

FLERIE

Q2

**DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2024**

Perioden i korthet

April – juni 2024

- Substansvärde var 4 380 (3 511) och substansvärde per aktie var 56,10¹ kr (57,80), justerat substansvärde per aktie var 57,41² (57,80)
- Förändring i substansvärde per aktie var -0,3¹ procent (-1,1), justerad förändring i substansvärde per aktie var 2,1² procent
- Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag var 3 058 mkr (3 041)
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till 172 mkr (-58), motsvarande 6,2 procent (-2,0)
- Periodens resultat uppgick till 103 mkr (-38)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,59³ kr (-0,63)

Januari – juni 2024

- Förändring i substansvärde per aktie var -4,4¹ procent (5,4) justerad förändring i substansvärde per aktie var -2,2² procent
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till 19 mkr (2), motsvarande 0,7 procent (0,1)
- Periodens resultat uppgick till -47 mkr (-38)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,75³ kr (-0,07)
- Kostnadskvoten uppgick till 1,3⁴ % (1,2)
- Likvida medel uppgick till 882 mkr (355)

Väsentliga händelser under kvartalet

- I maj ingicks ett villkorat avtal mellan Flerie Invest och Flerie AB (fd InDex Pharmaceuticals) om att genomföra ett omvänt förvärv. Transaktionen genomfördes i juni och tillförde Flerie Invest en kassa om cirka 223 mkr. I juni genomfördes en riktad nyemission vilket tillförde Bolaget cirka 607 mkr före transaktionskostnader, se även not 3.
- Investeringar i aktier i segmentet Product Development om 135 mkr.
- Vid en extra bolagsstämma i juni beslutades att införa ett aktieinlösenprogram. Programmet möjliggör en årlig inlösen av upp till fem procent av aktiekapitalet med Q2 2025 som första inlösenstillfälle.
- Den 27 juni började Fleries aktie handlas på Nasdaq Stockholm.
- XNK Therapeutics försattes i konkurs den 8 april. Värdet av portföljbolaget (59 mkr) skrevs ned i sin helhet i första kvartalet.

-0,3%

56,10

3 058

6,2%

Förändring av substansvärde per aktie¹ april-juni 2024

Substansvärde per aktie¹ (kr), 30 juni 2024

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

Förändring av verkligt värde, april-juni, 2024



Nasdaq-noterade Flerie erbjuder en unik möjlighet att få tillgång till en diversifierad portfölj av banbrytande företag som annars är svåråtkomliga - Ted Fjällman, VD

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG, mkr	April - juni		Januari - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	0,1	-	0,1	-	-
Substansvärde	4 380	3 511	4 380	3 511	3 566
Substansvärde per aktie ¹ , kr	56,10	57,80	56,10	57,80	58,71
Substansvärde per aktie, justerat ² , kr	57,41	57,80	57,41	57,80	58,71
Förändring i substansvärde per aktie ¹ , %	-0,3	-1,1	-4,4	5,4	-14,7
Förändring i substansvärde per aktie, justerat ² , %	2,1	-1,1	-2,2	5,4	-14,7
Avkastning på substansvärde per aktie ¹ , %	-16,5	16,4	-16,5	16,4	-14,7
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	3 058	3 041	3 058	3 041	2 803
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	172	-58	19	2	-533
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag per aktie ³ , kr	2,66	-0,95	0,30	0,06	-10,80
Kostnadskvot ⁴ , %	1,3	1,2	1,3	1,2	1,3
Periodens resultat	103	-38	-47	-3	-560
Resultat per aktie före och efter utspädning ³ , kr	1,59	-0,63	-0,75	-0,07	-11,34
Likvida medel	882	355	882	355	330
Portföljinvesteringar	130	159	270	316	622

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 omvänd aktiesplit genomförd efter balansdagen 1:100. 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 omvänd aktiesplit genomförd efter balansdagen 1:100

4. De senaste tolv månaderna.

Första stora life science noteringen på tre år

Med tanke på att marknaden fortfarande är mycket utmanande, så är jag särskilt glad över att Flerie kunde genomföra en övertecknad nyemission i samband med att vi genomförde den första stora svenska life science noteringen på tre år. Emissionen riktades till svenska och internationella investerare och ledde till vårt mål att ha 1 miljard kronor till hands för att bygga ytterligare värde i vår diversifierade portfölj. Vår framgångsrika notering bekräftar att såväl befintliga som nya aktieägare värdesätter vår aktiva ägar- och portföljmodell och ser Flerie som ett risk-reducerat sätt att investera i banbrytande life science företag i olika utvecklingsfaser.

Fleries substansvärde per kvartalets slut var SEK 4 380 miljoner. Substansvärde per aktie var SEK 56,10 efter omvänd aktiesplit och har belastats med 1,31 SEK per aktie för transaktionsrelaterade kostnader av engångskaraktär. Fleries aktier handlades vid kvartalets slut med en rabatt på 15,9% jämfört med substansvärdet per aktie. Om vi antar att våra likvida medel samt de noterade bolagen värderas till verkligt marknadsvärde, innebär detta att de investerare som medfinansierar våra bolag värderar vår privata portfölj 27,5% högre än marknaden gjorde i slutet av kvartalet. Portföljens verkliga värde var SEK 3 058 miljoner. Ökningen på SEK 288 miljoner under kvartalet berodde på en värdeökning på SEK 158 miljoner, främst i våra bolag inom Product Development (PD) segmentet, samt SEK 130 miljoner i nyinvesteringar.

Investeringar under kvartalet bestod av följdinvesteringar inom PD-segmentet. Fleries stöd, både monetärt och genom aktivt engagemang, katalyserar investeringar i våra portföljbolag från andra specialiserade investerare som värderar dessa företag genom att analysera deras framsteg inom Forskning och Utveckling (FoU) och klinisk potential i detalj. Under detta kvartal har vårt engagemang katalyserat nästan SEK 190 miljoner i kompetent kapital till våra portföljbolag utöver våra investeringar.

FoU-framstegen inom PD-segmentet har varit betydande under kvartalet. Våra metaboliska företag (Atrogi, Empros) utvecklar nya läkemedel mot fetma med två olika verkningsmekanismer som kan komplettera GLP-1 blockbusterläkemedlen. Empros fas 2b kliniska viktminskningsstudie uppfyllde alla sina kliniska endpoints, och Atrogi publicerade sina fetmadata i en välrenommerad tidskrift. Ett av våra PD-företag i sen fas (Xspray Pharma) publicerade nyligen sin fjärde produktkandidat, en ny amorf fast dispersion av cabozantinib och detta visar att deras teknologi har bred tillämpning i form av en plattformsteknologi som kan fortsätta skapa värde i många år framöver. Våra immunologiföretag (Lipum, Mendus, Toleranzia) stärkte också sina positioner under kvartalet med framsteg inom kliniska prövningar, en ny patentansökan inom inflammationsdriven cancer, uppbyggnad av tillverkningskapacitet via allianser med NorthX Biologics, presentationer av immunologiska data från en leukemistudie och en äggstockscancerstudie, samt slutförandet av en säkerhetsstudie på patienters blodprover för den sällsynta sjukdomen myasthenia gravis.



Sammanfattningsvis, eftersom vårt team lyckades gå ut på börsen i en tid då få ens vågar försöka kan det numera Nasdaq-noterade Flerie erbjuda en unik möjlighet att få tillgång till en diversifierad portfölj av banbrytande företag som annars skulle vara svåråtkomliga och i alla fall är svårbedömda. Med cirka SEK 1 miljard tillhands kan vårt team nu fullt ut fokusera på det vi kan bäst; nämligen att, baserat på vår operativa erfarenhet av att driva den här typen av företag själva, ta dessa specialiserade bioteknik- och läkemedelsföretag genom deras nästa kliniska och kommersiella värdeskapande moment till förmån för både aktieägarna och för att i slutändan ha en betydande positiv inverkan på hälsa och välbefinnande i samhället.

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 aktie är noterad på Nasdaq Stockholm med ticker FLERIE.

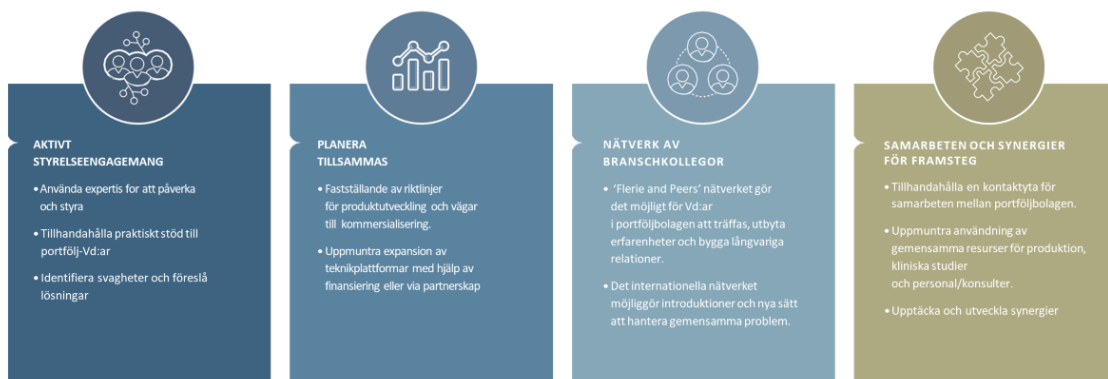
Flerie investerar i en portfölj av bolag över olika segment, utvecklingsfaser, geografiska områden och en mängd olika tekniker och sjukdomsindikationer. Detta i kombination med aktivt engagemang och operativ expertis gör det möjligt för Flerie att avsevärt minska riskerna med investeringarna och rent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

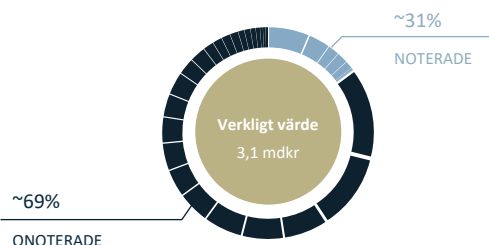
Som investmentbolag har Flerie den största respekt för alla intressenter och strävar efter att beskrivas av dem som en bra partner. Tillsammans med dess partners kommer Flerie i slutändan möjliggöra för bioteknik och medicinska lösningar att ha en positiv inverkan på hälsa och välbefinnande över hela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

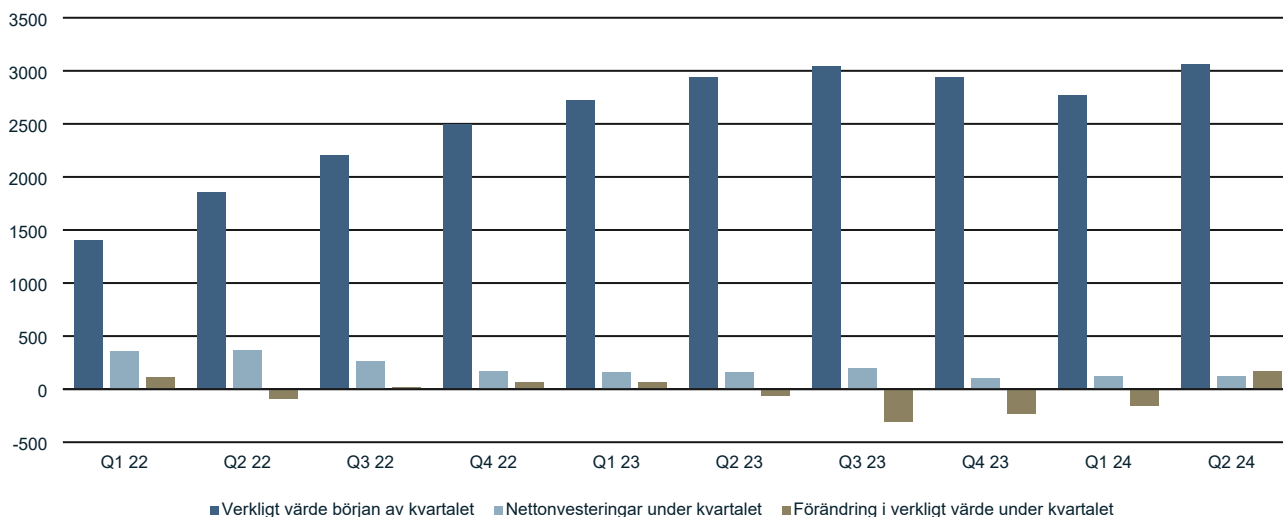


29 portföljbolag visas. LP investeringarna är inte inkluderade pga internationell karaktär



Verkligt värde av portfölj

Kvartalsutveckling



FINANSIELL ÖVERSIKT

Substansvärde

Den 30 juni 2024 var substansvärdet 56,10 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 %	471	6,04	10,8 %
Xspray Pharma	17 %	461	5,91	10,5 %
Empros Pharma	79 %	204	2,62	4,7 %
KAHR Medical	31 %	200	2,57	4,6 %
Atrogi	34 %	154	1,97	3,5 %
Microbiotica	11 %	134	1,72	3,1 %
Xintela	56 %	105	1,34	2,4 %
Mendus	24 %	103	1,32	2,4 %
Geneos Therapeutics	12 %	102	1,30	2,3 %
Lipum	57 %	98	1,26	2,2 %
Toleranzia	58 %	76	0,98	1,7 %
Synerkine Pharma	43 %	52	0,67	1,2 %
AnaCardio	19 %	52	0,66	1,2 %
Egetis Therapeutics	2 %	34	0,44	0,8 %
Buzzard Pharmaceuticals	14 %	29	0,37	0,7 %
Vitara Biomedical	5 %	28	0,36	0,6 %
Sixera Pharma	23 %	26	0,33	0,6 %
Alder Therapeutics	21 %	17	0,22	0,4 %
Amarna Therapeutics	60 %	12	0,15	0,3 %
Strike Pharma	14 %	6	0,07	0,1 %
EpiEndo Pharmaceuticals	9 %	0	0,00	0,0 %
Totalt		2 365	30,29	54,0 %
Commercial Growth				
NorthX Biologics	92 %	189	2,42	4,3 %
Symcel	31 %	169	2,16	3,9 %
Nanologica	39 %	95	1,22	2,2 %
A3P Biomedical	8 %	75	0,96	1,7 %
Provell Pharmaceuticals*	72 %	67	0,85	1,5 %
Chromafora	32 %	53	0,68	1,2 %
Frontier Biosolutions	2 %	19	0,24	0,4 %
Bohus Biotech	45 %	17	0,21	0,4 %
Totalt		683	8,75	15,6 %
Limited Partnerships, totalt		76	0,98	1,7 %
Tillgångar hänförliga till portföljbolag		376	4,82	8,6 %
Övriga tillgångar och skulder		879	11,26	20,1 %
Substansvärde		4 380	56,10	100,0 %

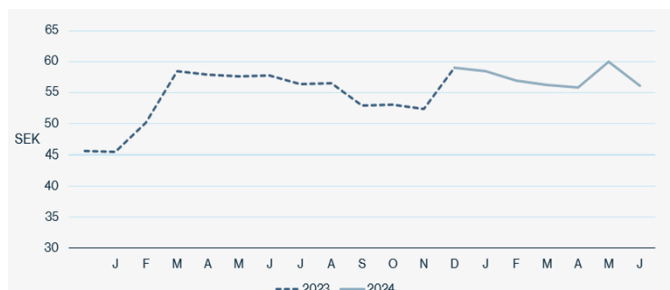
* indirekt ägande i Provell Pharmaceuticals

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



Substansvärde

Fleries substansvärde per den 30 juni 2024 uppgick till 4 379,6 mkr (3 510,8) och substansvärdet per aktie uppgick till 56,10 kr (57,80). 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.

APRIL - JUNI

Resultatutveckling

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 mkr.

Under kvartalet uppgick förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag till 171,6 mkr (-57,7). Ökningen av det verkliga värdet under kvartalet är främst hänförlig till kursutvecklingen i Xspray Pharma, 217,8 mkr. Valutakurseffekten under kvartalet var negativ, -6,5 mkr. Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till 192,2 (-103,5) mkr respektive -18,7 (45,4) mkr. Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till -1,9 mkr (0,4). Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag avser aktier i Egetis Therapeutics som avyttrades under kvartalet för 16,7 mkr.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 mkr (2,7) och utgjordes av intäkter från rådgivningstjänster 0,7 mkr samt valutakursvinster vid omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder 0,1 mkr.

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -86,2 mkr (-8,1). Kostnaderna bestod främst av övriga rörelsekostnader -68,5 mkr (-1,1) av vilka -67,8 mkr är hänförliga till transaktionskostnader från det omvända förvärvet av InDex Pharmaceuticals Holding, externa kostnader, -5,8 mkr (-3,9) och personalkostnader, -11,9 mkr (-2,9). För ytterligare beskrivning av effekter från det omvända förvärvet hänvisas till not 3. Ökningen av övriga externa kostnader berodde främst på högre kostnader för juridiska rådgivare och konsulter. Ökningen av personalkostnader är hänförligt till reserveringar för löner till tidigare ledande befattningshavare inom InDex Pharmaceuticals samt bonusreserveringar.

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

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 8,5 mkr (7,9), varav 8,4 mkr (5,3) avsåg ränteintäkter och 0,1 mkr (2,6) avsåg valutakurseffekt från omvärdering av lån till portföljbolag. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -1,6 mkr (-2,4), varav -1,1 mkr (-2,4) var räntekostnader hänförliga till lån inom befintlig lånefacilitet och -0,4 mkr (-) avsåg avgifter för samma lånefacilitet.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 102,6 mkr (-38,2). Resultat per aktie uppgick till 1,59 kr (-0,63). Ökningen av resultat per aktie förklaras främst av den positiva utvecklingen av verkligt värde.

Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick till 129,6 mkr (316,0) och utgjordes av följdinvesteringar i främst Lipum, Mendus, Xspray Pharma och Kahr Medical.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 882,3 mkr (479,4). Därutöver finns en lånefacilitet om 120 mkr som per 30 juni är outnyttjad.

JANUARI - JUNI

Resultatutveckling

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 mkr.

Periodens förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag uppgick till 18,8 mkr (2,4). Ökningen av det verkliga värdet under kvartalet är främst hänförlig till kursutvecklingen i Xspray Pharma, 213,1 mkr, motverkat av värdeminskningar som nedskrivning av hela värdet av aktierna i portföljbolaget EpiEndo Pharmaceuticals, -73,4 mkr, och i XNK Therapeutics, -59,2 mkr samt negativ utveckling av aktiekursen i det noterade bolaget Nanologica. Valutakurseffekten under perioden var positiv, 51,4 mkr (81,9). Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till 102,6 mkr (-17,3) respektive -84,0 mkr (22,9). Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till 0,2 mkr (-3,3). Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag avser aktier i Egetis Therapeutics.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,8 mkr (3,1) och utgjordes av intäkter från rådgivningstjänster 1,2 mkr, vidarefakturerings av rörelsekostnader 0,2 mkr samt valutakursvinster vid omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder 0,3 mkr.

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -92,6 mkr (-21,5). Kostnaderna bestod främst av övriga rörelsekostnader -68,6 mkr (-1,1) av vilka -67,8 mkr är hänförliga till transaktionskostnader från det omvända förvärvet av InDex Pharmaceuticals Holding, externa kostnader, -9,0 mkr (-13,3) och personalkostnader, -14,7 mkr (-6,0). 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 hänförligt till reserveringar för löner till tidigare ledande befattningshavare inom InDex Pharmaceuticals samt bonusreserveringar.

Avskrivningar uppgick till -0,3 mkr (-0,3) och avsåg kontorsinventarier och nyttjanderättstillgångar. Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 18,7 mkr (12,6), varav 15,7 mkr (9,8) avsåg ränteintäkter och 3,0 mkr (2,8) avsåg valutakurseffekt från omvärdering av lån till portföljbolag. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -8,5 mkr (-9,9) varav -5,7 mkr (-) avsåg nedskrivning av ett konvertibelt lån till EpiEndo Pharmaceuticals, -1,2 mkr (-) avsåg avgifter för lånefaciliteter och -1,2 mkr (-9,4) var räntekostnader på lån inom befintlig lånefacilitet.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -46,9 mkr (-2,6). Resultat per aktie uppgick till -0,75 kr (-0,07). Minskningen av resultat per aktie förklaras främst av transaktionskostnader från det omvända förvärvet.

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	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	2 317	1 975	2 317	1 975	2 244
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	2 365	2 297	2 365	2 297	2 069
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	192	-104	103	-17	-513
Portföljinvesteringar	134	154	227	297	567
Avyttringar	-13	-	-34	-	-2
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 30 juni 2023, mkr					2 297
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag					-394
Portföljinvesteringar					497
Avyttringar					-36
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 30 juni 2024, mkr					2 365

APRIL - JUNI 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid kvartalet slut till 2 364,9 mkr jämfört med 2 051,1 vid kvartalets början, en ökning med 313,8 mkr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag för segmentet under kvartalet var positiv, 192,2 mkr (-103,5). Medan aktiekursen i de börsnoterade bolagen Xspray Pharma, Lipum och Toleranzia var fortsatt positiv (ökning med 217,8, 17,8 respektive 14,6 mkr) utvecklades aktiekursen för Egetis Therapeutics negativt i kvartalet, -17,1 mkr). Värdet av aktier i Vitara justerades med -28,3 mkr till följd av förseningar samt feedback från FDA på det prekliniska paket som krävs för en framgångsrik IDE-inlämning. Valutaeffekten under kvartalet var negativ och uppgick till -5,2 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under kvartalet till 134,5 mkr (154,3), varav 60,7 mkr i Lipum, 25,7 mkr i Mendus, 23,1 mkr i Xspray Pharma, 16,3 mkr i Kahr Medical, 2,7 mkr i Atrogi, 2,7 mkr i Strike Pharma (genom konvertering av konvertibelt lån), 2,4 mkr i Buzzard Pharmaceuticals och 0,9 mkr i Toleranzia.

Avyttringar under kvartalet uppgick till 12,9 mkr och avser Egetis Therapeutics. Total reavinst för de avyttrade aktierna uppgick till 6,1 mkr motsvarande en multipel på investerat kapital om 1,6.

Utvecklingen i PD-bolagen under kvartalet

Alder Therapeutics tillkännagav ny publikation i Nature npj Regenerative Medicine gällande deras hjärtsviktsprogram. Amarna Therapeutics har inlett ett program inom typ 1-diabetes efter att de genererat ny intressant data. AnaCardio utmärktes till en av finalisterna vid J.P. Morgan Asset Management: Life Sciences Innovation Summit och utsåg Mike Grissinger till ny ordförande. Atrogi tillkännagav ny publikation i Journal of Molecular Metabolism, vilket validerar ATR-127 programmet. Egetis Therapeutics rapporterade resultaten från fas 2 Triac II-studien med Emcitate för behandling av MCT8-brist. EpiEndo Pharmaceuticals rapporterade resultaten från fas 2a-studien med EP395 för behandling av KOL. Lipum ingick i ett strategiskt tillverknings-samarbete med NorthX Biologics och slutförde flerdosdelen av den kliniska fas 1 studien.

Mendus presenterade data på vididencel vid EHA (AML) samt vid ESMO Gynaecological Cancers (äggstockscancer). Xintela meddelade att de avser att samarbeta med EQGen Biomedical för utveckling av EQSTEM för behandling av hästar. XNK Therapeutics försattes i konkurs (nedskrivning -59,2 mkr i Q1). Xspray Pharma offentliggjorde sin fjärde produktkandidat, XS015, och presenterade ny data vid ASCO.

JANUARI - JUNI 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid periodens slut till 2 364,9 mkr jämfört med 2 069,1 vid periodens början, en ökning med 295,8 mkr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag för segmentet under perioden var positiv, 102,6 mkr (-17,3). Ökningen av verkligt värde förklaras av kursutvecklingen för Xspray Pharma, 235,1 mkr, vilket dämpas av nedskrivningen av värdet på aktierna i portföljbolaget EpiEndo Pharmaceuticals, -73,4 mkr, efter avsaknad av barriärförstärkande effekt i den pågående fas 2a-studien, samt 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 och detta, i kombination med den svåra finansieringsmiljön, särskilt för cellterapi-bolag, har lett 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 Buzzard Pharmaceuticals och Strike Pharma medfört nedskrivningar med med -35,1 mkr respektive -6,9 mkr. Värdet av aktier i Vitara justerades med -28,3 mkr till följd av förseningar samt och feedback från FDA på det prekliniska paket som krävs för en framgångsrik IDE-inlämning. Kursutvecklingen var positiv för flera av de noterade portföljbolagen, Toleranzia 23,4 mkr, Lipum 18,0 mkr och Xintela 11,6 mkr. Valutaeffekten under perioden var positiv och uppgick till 54,4 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 227,3 mkr (297,1), varav 75,6 mkr i Empros Pharma (genom konvertering av lån till eget kapital), 60,7 mkr i Lipum, 25,7 mkr i Mendus, 23,1 mkr i Xspray Pharma och 17,2 mkr i en andra del av den initiala investeringen i AnaCardio, 16,3 mkr i Kahr Medical, 2,7 mkr i Atrogi, 2,7 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	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	671	640	671	640	641
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	617	690	617	690	663
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-19	45	-84	23	-16
Portföljinvesteringar	-	-	38	-	19
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 30 juni 2023, mkr					690
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag					-130
Portföljinvesteringar					57
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 30 juni 2024, mkr					617

APRIL - JUNI

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid kvartalets slut till 616,8 mkr jämfört med 635,5 mkr vid kvartalets början, en minskning med 18,7 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under kvartalet var negativ, -18,7 mkr (45,4). Minskningen beror främst på den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica. Valutaeffekten under kvartalet var negativ och uppgick till -0,3 mkr.

Under kvartalet gjordes inga investeringar i aktier i segmentet.

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 738,0 mkr respektive 683,3 mkr.

Utveckling i CG-bolagen under kvartalet

A3P Biomedicals Stockholm3-studie var utsedd till bästa presentation inom sessionen för biopsi av prostatacancer på kongressen European Association of Urology 2024. En ny studie publicerad i European Urology Open Science visade att användning av Stockholm3 för prostatacancerdiagnostik kan minska sjukvårdskostnaderna avsevärt.

Nanologica meddelade att de nu har godkänt ett antal normalstora batcher från den storskaliga produktionen av bolagets silika för preparativ kromatografi, NLAB Saga®, och fått en order i Kina värd 2 miljoner kronor.

NorthX Biologics och Lipum ingick i ett strategiskt tillverkningsamarbete.

JANUARI - JUNI

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid periodens slut till 616,8 mkr jämfört med 663,2 mkr vid årets början, en minskning med 46,4 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under perioden var negativ, -84,0 mkr (22,9). Minskningen beror främst på den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica, -71,2 mkr. Värdeförändringen påverkades också av en lägre värdering i Symcels senaste finansieringsrunda, -13,2 mkr. Valutaeffekten under kvartalet var positiv och uppgick till 0,4 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 37,6 mkr och avsåg följdinvesteringar i Symcel, 10 mkr, Chromafora, 11 mkr (genom konvertering av konvertibelt lån till eget kapital), och Nanologica 16,2 mkr (varav 10 mkr kontant och 6,2 mkr genom konvertering av lån).

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	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	78	55	78	55	72
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	76	54	76	54	71
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-2	0	0	-3	-3
Portföljinvesteringar	-5	1	6	16	36
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 30 juni 2023, mkr					54
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag					1
Portföljinvesteringar					22
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 30 juni 2024, mkr					76

APRIL - JUNI

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid kvartalets slut till 76,4 mkr jämfört med 83,2 mkr vid kvartalets början, en minskning med 6,8 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under kvartalet uppgick till -1,9 mkr (0,4), av vilket -1,1 utgörs av en valutaeffekt.

Under kvartalet uppgick ytterligare investeringar till 2,0 mkr. Samtidigt erhöles återbetalningar av investerat kapital efter utjämningar inom två fonder, om totalt 6,9 mkr, nettoinvestering i kvartalet uppgick således till -4,9 mkr.

JANUARI - JUNI

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid periodens slut till 76,4 mkr jämfört med 70,6 mkr vid kvartalets början, en ökning med 5,7 mkr. Ökningen är främst hänförlig till ytterligare investeringar om 12,5 mkr, samtidigt som återbetalningar efter utjämningar inom två fonder om totalt 6,9 mkr har erhållits. Nettoinvestering i perioden uppgick till 5,5 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under perioden uppgick till 0,2 mkr (3,3), av vilket 1,7 mkr utgörs av en valutaeffekt.

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 Invest AB 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 juni 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 uppräddad i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Moderbolagets nettoresultat för kvartalet uppgick till -23,5 mkr (-53,2). Väsentliga kostnader under kvartalet var Övriga externa kostnader, -20,1 mkr (-4,6). Ökningen i övriga externa kostnader hänförs främst till högre kostnader för legala rådgivare och konsulter samt engångskostnader hänförliga till omlistning och upplisting från First North till Nasdaq main market.

Krisen i Israel, kriget i Ukraina och andra politiska 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. Det makroekonomiska läget i världen präglas av fortsatta höga räntor. 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, 17 juli 2024

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 jan-sep 2024	16 oktober, 2024
Bokslutskommuniké 2024	22 januari, 2025

Kontaktinformation

Flerie AB (publ)
Org.nr 556856-6615
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	April - Juni		Januari - Juni		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning		0,1	-	0,1	-	-
Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag		3,8	-	6,8	-	-
Övriga rörelseintäkter		0,8	2,7	1,8	3,1	4,6
Resultat från förvaltningsverksamheten		176,3	-55,0	27,5	5,5	-528,2
Övriga externa kostnader		-5,8	-3,9	-9,0	-13,3	-27,1
Personalkostnader		-11,9	-2,9	-14,7	-6,0	-11,7
Avskrivningar		-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Övriga rörelsekostnader	3	-68,5	-1,1	-68,6	-1,8	-3,6
Rörelseresultat		90,1	-63,0	-65,2	-16,0	-571,1
Finansiella intäkter		8,3	7,9	18,7	12,6	31,9
Finansiella kostnader		-1,4	-2,4	-8,5	-9,9	-22,2
Resultat från finansiella poster		6,9	5,5	10,2	2,7	9,7
Resultat före skatt		96,9	-57,5	-54,9	-13,3	-561,5
Inkomstskatt		5,7	19,4	8,0	10,7	1,9
Periodens resultat		102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	April - Juni		Januari - Juni		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat		102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6
Summa periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	4	1,59	-0,63	-0,75	-0,07	-11,34

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 Juni		31 December
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella tillgångar</i>				
Inventarier		0,3	0,5	0,4
Nyttjanderättstillgångar		1,0	1,4	1,2
Summa materiella anläggningstillgångar		1,3	1,9	1,6
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Aktier och andelar i portföljbolag	5	3 058,0	3 040,6	2 802,9
Lånefordringar portföljbolag	6	362,5	358,9	330,5
Uppskjutna skattefordringar		5,0	4,7	0,8
Övriga finansiella tillgångar		0,1	0,1	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 425,6	3 404,3	3 134,3
Summa anläggningstillgångar		3 426,9	3 406,2	3 135,9
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		0,7	0,1	0,1
Övriga fordringar		3,5	1,0	2,0
Skattefordringar		6,4	-	2,4
Konvertibellån		25,0	87,8	95,8
Lånefordringar portföljbolag	6	55,0	33,6	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,6	1,0	1,1
Likvida medel		882,2	355,3	330,0
Summa omsättningstillgångar		987,4	478,8	447,4
SUMMA TILLGÅNGAR		4 414,3	3 885,0	3 583,3
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		156,1	0,2	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		5 496,2	4 179,4	4 791,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-1 272,8	-668,9	-1 225,8
Summa eget kapital		4 379,6	3 510,8	3 565,8
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		0,7	1,1	0,9
Uppskjutna skatteskulder		1,0	0,2	5,5
Övriga skulder		1,5	2,4	-
Summa långfristiga skulder		3,1	3,7	6,4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1,1	0,3	0,8
Aktuella skatteskulder		-	0,7	-
Leasingskulder		0,4	0,4	0,4
Skulder till koncernföretag		8,6	364,9	7,4
Övriga skulder		2,2	0,4	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19,3	3,9	2,4
Summa kortfristiga skulder		31,6	370,6	11,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 414,3	3 885,0	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				-2,6	-2,6
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-2,6	-2,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission		0,2	2 299,8		2 300,0
Aktieägartillskott			600,0		600,0
Summa transaktioner med aktieägare		0,2	2 899,8		2 900,0
Utgående balans per 2023-06-30		0,2	4 179,4	-668,9	3 510,8
Ingående balans per 2024-01-01		0,6	4 791,0	-1 225,8	3 565,8
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-46,9	-46,9
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-46,9	-46,9
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Omvänt förvärv	3	131,6	156,1		287,7
Nyemission		24,0	549,1		573,1
Summa transaktioner med aktieägare		155,6	705,2		860,8
Utgående balans per 2024-06-30		156,1	5 496,2	-1 272,8	4 379,6

Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr	Not	April - Juni		Januari - Juni		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		96,9	-57,5	-54,9	-13,3	-561,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag		-171,6	57,7	-18,8	-2,4	532,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		65,9	-9,6	66,0	-3,3	-6,7
Betald skatt		-2,2	-1,8	-4,0	-5,4	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital						
		-10,9	-11,4	-11,7	-24,5	-37,6
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av kundfordringar		0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,0
Förändring av rörelsefordringar		0,7	1,8	-1,0	0,4	4,4
Förändring av rörelseskulder		-7,5	-9,1	-5,7	-42,0	-40,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
		-17,2	-18,7	-19,0	-66,0	-73,8
Investeringsverksamheten						
Omvänt förvärv		222,6	-	222,6	-	-
Investeringar i aktier i portföljbolag		-129,6	105,1	-270,4	-197,2	-622,1
Avyttring av aktier i portföljbolag		19,7	-	42,3	-	2,2
Investeringar i konvertibler i portföljbolag		-2,7	-37,8	-24,9	-75,6	-83,6
Återbetalning av konvertibellån från portföljbolag		2,5	-	89,5	-	47,7
Avyttring av konvertibler i portföljbolag		0,7	-	0,7	-	-
Lämnade lån till portföljbolag		-10,1	-62,4	-90,4	-99,8	-158,6
Återbetalning av lån från portföljbolag		12,8	-	28,9	-	189,2
Lämnad deposition för hyreskontrakt		-	-	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		115,8	-205,3	-1,7	-372,6	-625,2
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		607,2	-	607,2	-	-
Emissionskostnader		-34,1	-	-34,1	-	-
Erhållna lån		-	100,0	90,0	400,0	635,1
Amortering av lån		-90,0	-	-90,0	-	-
Amortering av leasingsskuld		-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		483,0	99,8	572,8	399,7	634,6
Periodens kassaflöde						
		581,6	-124,2	552,2	-38,9	-64,2
Likvida medel vid periodens början						
		300,6	479,4	330,0	394,2	394,2
Likvida medel vid periodens slut						
		882,2	355,2	882,2	355,3	330,0
Övrigt						
Erhållna räntor		3,5	1,3	3,5	2,6	6,6
Betalda räntor		-1,2	-8,1	-1,2	-41,6	-41,6

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1,9	3,7	5,5	6,3	13,4
Summa intäkter	1,9	3,7	5,5	6,3	13,4
Övriga externa kostnader	-20,1	-4,6	-23,7	-7,5	-12,8
Personalkostnader	-7,0	-2,2	-9,0	-3,4	-7,9
Avskrivningar	-0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Summa rörelsekostnader	-27,1	-6,9	-32,8	-11,0	-20,9
Rörelseresultat	-25,2	-3,2	-27,3	-4,7	-7,5
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-0,0	-50,0	-15,1	-50,1	-291,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,7	0,0	2,0	0,0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	0,0	0,0
Resultat från finansiella poster	1,7	-50,0	-13,1	-50,1	-291,2
Resultat före skatt	-23,5	-53,2	-40,3	-54,8	-298,7
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-23,5	-53,2	-40,3	-54,8	-298,7

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	30 Juni		31 December
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		-	0,4	0,3
Summa materiella anläggningstillgångar		-	0,4	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	247,4	6,1
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		-	220,4	213,5
Övriga fordringar		1,9	0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,7	0,8	0,7
Likvida medel		787,9	17,6	21,9
Summa omsättningstillgångar		790,5	238,9	236,3
SUMMA TILLGÅNGAR		4 076,3	486,3	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		4 817,2	1 109,6	1 109,6
Balanserad vinst eller förlust		-881,3	-582,7	-582,7
Periodens vinst/förlust		-40,1	-54,8	-298,7
Summa eget kapital		4 052,0	482,8	238,9
Avsättningar				
Övriga avsättningar		0,2	0,0	-
Summa avsättningar		0,2	0,0	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,9	0,9	
Övriga skulder		9,0	0,9	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14,4	1,7	2,4
Summa kortfristiga skulder		24,4	3,5	3,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 076,3	486,3	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-juni 2024 har godkänts för publicering av styrelsen i Flerie den 17 juli 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 Q2 avser andra kvartalet 2024 om inget annat anges. Flerie AB har tio dotterbolag: 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. Upplysninger 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 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	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Product Development	192,2	-103,5	102,6	-17,3	-513,4
Commercial Growth	-18,7	45,4	-84,0	22,9	-16,5
Limited Partnerships	-1,9	0,4	0,2	-3,3	-3,0
Total förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8

Not 2 Segment, forts,

April - Juni	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	192,2	-103,5	-18,7	45,4	-1,9	0,4	171,6	-57,7
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	3,8	-	-	-	-	-	3,8	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	0,8	2,7
Resultat från förvaltningsverksamheten	196,0	-103,5	-18,7	45,4	-1,9	0,4	176,3	-55,0
Övriga externa kostnader							-5,8	-3,9
Personalkostnader							-11,9	-2,9
Avskrivningar							-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader							-68,5	-1,1
Rörelseresultat							90,1	-63,0
Finansiella intäkter							8,3	7,9
Finansiella kostnader							-1,4	-2,4
Resultat före skatt							96,9	-57,5
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens början	2 051,0	2 246,0	635,5	644,9	83,2	48,5	2 769,7	2 939,4
Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag	192,2	-103,5	-18,7	45,4	-1,9	0,4	171,6	-57,7
Portföljinvesteringar	134,5	154,3	-	-	-4,9	4,6	129,6	158,8
Avyttringar	-12,9	-	-	-	-	-	-12,9	-
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 364,9	2 296,7	616,8	690,3	76,4	53,5	3 058,0	3 040,6
Januari - Juni	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	102,6	-17,3	-84,0	22,9	0,2	-3,3	18,8	2,4
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	6,8	-	-	-	-	-	6,8	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	1,8	3,1
Resultat från förvaltningsverksamheten	109,4	-17,3	-84,0	22,9	0,2	-3,3	27,5	5,5
Övriga externa kostnader							-9,0	-13,3
Personalkostnader							-14,7	-6,0
Avskrivningar							-0,3	-0,3
Övriga rörelsekostnader							-68,6	-1,8
Rörelseresultat							-65,2	-16,0
Finansiella intäkter							18,7	12,6
Finansiella kostnader							-8,5	-9,9
Resultat före skatt							-54,9	-13,3
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	102,6	-17,3	-84,0	22,9	0,2	-3,3	18,8	2,4
Portföljinvesteringar	227,3	297,1	37,6	-	5,5	18,9	270,4	316,0
Avyttringar	-34,1	-	-	-	-	-	-34,1	-
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 364,9	2 296,7	616,8	690,3	76,4	53,5	3 058,0	3 040,6

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 apportemission 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.

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 34,1 mkr och har redovisats som en reduktion av eget kapital och har inte påverkat koncernens resultaträkning.

Not 4 Resultat per aktie

	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr					
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	102,6	-38,2	-46,9	-2,6	-559,6
Genomsnittligt antal aktier	64 589 946	60 739 529	62 664 738	37 766 511	49 347 430
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,59	-0,63	-0,75	-0,07	-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 efter balansdagen.

Not 5 Investeringsportföljen

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

Mkr	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående anskaffningsvärde	3 065,9	2 512,1	2 949,8	2 354,9	2 354,9
Portföljinvesteringar	129,6	158,8	270,4	316,0	622,1
Justering av anskaffningsvärde	-	-	-	-	-7,0
Avyttringar under perioden	-129,8	-	-154,5	-	-20,2
Summa anskaffningsvärde	3 065,7	2 671,0	3 065,7	2 671,0	2 949,8
Ingående värdeförändringar	-396,1	427,3	-146,9	367,3	367,3
Periodens värdeförändringar	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	116,9	-	120,4	-	18,7
Summa värdeförändringar	-7,7	369,6	-7,7	369,6	-146,9
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	3 058,0	3 040,6	3 058,0	3 040,6	2 802,9
Varav direkta investeringar	2 981,7	2 987,1	2 981,7	2 987,1	2 732,3
Varav investeringar i fonder	76,4	53,5	76,4	53,5	70,6
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	3 058,0	3 040,6	3 058,0	3 040,6	2 802,9

Beskattning av ej näringsbetingade aktier

Innehav 30 Juni 2024, mkr	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Differens	Uppskjuten skatt	Skatt
Egetis Therapeutics	32.3	34.1	1.8	-0.4	20,6%
Mendus	115.7	103.1	-12.7	2.6	20,6%
Limited partnership fonder	77.5	76.4	-1.2	0.2	20,6%
Nettfordran (+)/skuld(-)				2.5	
Innehav 30 juni 2023, mkr					
Egetis Therapeutics	61.2	59.0	-2.2	0.5	20,6%
Lipum	34.8	25.1	-9.7	2.0	20,6%
Limited partnership fonder	53.9	52.2	-1.7	0.4	20,6%
Nettfordran (+)/skuld(-)				2,8	

Not 5 Investeringsportföljen, forts.

Verkligt värde (Mkr)

Portfölj	Värderingsmetod	Andel av kapital	Anskaffningsvärde (Mkr)	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
Product Development						
Alder Therapeutics	3B	21,0%	17,2	17,2	17,2	17,2
Amarna Therapeutics	3F	59,6%	141,0	11,5	95,9	11,2
AnaCardio	3A	19,3%	51,6	51,6	34,4	34,4
Atrogi	3B	34,4%	115,2	154,1	151,3	151,3
Beactica Therapeutics	3F	5,9%	-	-	5,6	-
Buzzard Pharmaceuticals	3A	13,9%	64,2	29,1	61,8	61,8
Egetis Therapeutics	1A	2,5%	32,3	34,1	59,0	73,0
Empros Pharma	3A	78,6%	166,9	204,5	128,9	128,9
EpiEndo Pharmaceuticals *	3F	9,5%	63,1	0,0	78,0	73,4
Geneos Therapeutics	3B	11,9%	77,6	101,9	2,6	96,4
KAHR Medical	3A	30,8%	352,2	200,4	104,2	174,3
Lipum	1A	56,8%	103,0	98,1	398,3	19,4
Mendus	1A	23,9%	115,7	103,1	18,0	104,4
Microbiotica	3B	10,6%	130,2	134,2	137,2	127,2
Prokarium	3B	42,2%	257,1	471,5	482,0	448,5
Sixera Pharma	3A	23,5%	25,7	25,7	24,0	25,7
Strike Pharma	3A	13,6%	12,4	5,5	9,7	9,7
Synerkine Pharma	3A	42,6%	57,5	52,2	35,4	51,0
Toleranzia	1A	58,1%	94,4	76,3	42,3	52,0
Vitara Biomedical *	3F	5,3%	55,3	28,3	36,2	53,6
Xintela	1A	55,5%	91,0	104,7	80,3	93,0
XNK Therapeutics	3F	26,9%	-	0,0	106,6	59,2
Xspray Pharma	1A	17,2%	293,0	461,0	187,8	202,8
Totalt Product Development			2 316,7	2 364,9	2 296,8	2 069,1
Commercial Growth						
A3P Biomedical	3F	8,2%	100,0	75,0	90,0	75,0
Bohus Biotech	3F	44,9%	85,1	16,7	16,7	16,7
Chromafora	3A	32,1%	45,3	52,8	41,4	41,4
Frontier Biosolutions	3A	2,4%	19,2	18,8	0,0	18,4
Nanologica	1A	39,2%	157,9	95,5	181,1	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			671,5	616,8	616,8	663,2
Limited Partnerships						
Limited partnership fonder	3F		77,5	76,4	53,5	70,6
Totalt Limited Partnerships			77,5	76,4	53,5	70,6
Totalt portföljvärde				3 058,0	3 040,6	2 802,9
Övriga anläggningstillgångar (exkl portfölj)				6,4	6,7	3,5
Fordringar på portföljbolag				442,5	480,2	441,9
Räntebärande skulder exklusive leasing				-2,2	-0,4	-0,1
Leasingskulld				-1,9	-1,5	-1,4
Övriga fordringar/skulder, netto				876,8	-14,9	319,3
Summa substansvärde				4 379,6	3 510,8	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.

* Bolaget har per 30 juni 2024 ändrad värderingsmetod jämfört med värderingsmetod per 31 december 2023.

Ändrade värderingsmetoder under perioden

Under perioden januari till juni har värderingsmetod ändrats för följande bolag, från 3A eller 3B föregående år till att istället värderas enligt 3F, annan värderingsmetod;

EpiEndo Pharmaceuticals, efter avsaknad av barriärförstärkande effekt i den pågående fas 2a-studien. Flerie skrev under första kvartalet 2024 ned hela värdet av sina aktier motsvarande 73,4 mkr. Per 31 december 2023 värderades EpiEndo enligt värderingsmetod 3B.

Vitara Biomedical, under andra kvartalet har Flerie justerat värdet med 50% motsvarande -28,3 miljoner kronor på grund av förseningar och feedback från FDA avseende det prekliniska paket som krävs för en framgångsrik IDE-inlämning. Per 31 december 2023 värderades Vitara enligt värderingsmetod 3A.

Not 6 Lånefordringar portföljbolag

Mkr	Långfristiga fordringar			Kortfristiga fordringar		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående balans lånefordringar	330,5	332,5	332,5	15,9	22,5	22,5
Utbetalda lån	52,3	20,8	71,2	38,5	79,0	87,0
Kapitaliserad ränta	6,4	4,7	14,0	0,9	0,8	1,5
Överlåtelse från ägarbolag	-	-	-	-	-	6,6
Konverterat till aktier	-6,2	-	-	-	-70,0	-78,0
Amortering	-22,8	-	-70,0	-	-	-23,7
Nedskrivning, förväntade kreditförluster	-0,4	-0,4	-0,2	-	-	-
Omklassificering	-	-	-12,9	-	-	-
Valutaomvärdering	0,8	1,3	-4,2	-	1,2	0,0
Utgående balans lånefordringar	362,5	358,9	330,5	55,0	33,6	15,9

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Verkligt värde			Bokfört värde		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Finansiella tillgångar						
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>						
Aktier och andelar i portföljbolag *	3 058,0	3 040,6	2 802,9	3 058,0	3 040,6	2 802,9
Konvertibellån *	25,0	87,8	95,8	25,0	87,8	95,8
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Lånefordringar portföljbolag	417,5	392,4	346,4	417,5	392,4	346,4
Övriga finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kundfordringar	0,7	0,1	0,1	0,7	0,1	0,1
Likvida medel	882,2	355,3	330,0	882,2	355,3	330,0
Totalt	4 383,5	3 876,4	3 575,4	4 383,5	3 786,4	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	2,4	-	1,5	2,4	-
Leverantörsskulder	1,1	0,3	0,8	1,1	0,3	0,8
Skuld till koncernföretag	8,6	364,9	7,4	8,6	364,9	7,4
Övriga skulder	2,2	0,4	0,1	2,2	0,4	0,1
Totalt	13,4	367,9	8,3	13,4	367,9	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 Investeringarportföljen samt kommentarer till segmenten på sidorna 8-9 i denna rapport.

Mkr	30 Juni		31 December
	2024	2023	2023
B&E Participation Inc	66,5	43,0	52,7
Nanologica	60,8	60,0	67,0
NorthX Biologics Holding	236,8	237,6	212,1
Bohus Biotech	15,4	-	-
Xintela	15,9	-	-
Alder Therapeutics	2,8	-	-
Atrogi	21,5	-	-
Lipum	2,0	-	-
Microbiotica	0,7	-	-
Chromafora	21,6	21,3	27,9
Empros Pharma AB	-	75,6	75,6
Amarna Therapeutics	-	24,6	-
EpiEndo Pharmaceuticals	-	-	5,5
Strike Pharma	-	-	2,5
Totalt	444,0	462,1	443,6

Mkr	30 Juni		31 December
	2024	2023	2023
T&M Participation	6,6	367,4	7,4
Totalt	6,6	367,4	7,4

Närståendetransaktioner, Januari - Juni 2024

Motpart, mkr	Övriga externa kostnader	Ränteintäkt (+)/utgift(-)	Lån till portföljbolag	Mottagna lån	Återbetalning lån
T&M Participation	-0,2	-2,2	-	90,0	-90,0
B&E Participation Inc	-	1,6	12,2	-	-
Chromafora	-	-	4,4	-	-
NorthX Biologics Holding	-	4,7	20,0	-	-
Lipum	-	-	2,0	-	-
Microbiotica	-	-	0,7	-	-
Xintela	-	0,6	15,9	-	-
Alder Therapeutics	-	0,1	2,8	-	-
Bohus Biotech	-	0,4	15,0	-	-
Atrogi	-	-	21,5	-	-
Roseberry AG	-0,9	-	-	-	-
Totalt	-1,1	5,2	94,5	90,0	-90,0

Under perioden januari till februari har Ted Fjällman, VD, fakturerat Flerie 0,9 mkr (1,6) 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 0,2 mkr (0,2) för konsulttjänster. Flerie Invest har avyttrat konvertibler i Atrogi till Anders Ekblom för motsvarande 0,7 mkr.

Närståendetransaktioner, Januari - Juni 2023

Motpart, mkr	Övriga externa kostnader	Ränteintäkt (+)/utgift(-)	Lån till portföljbolag	Aktieägartillskott	Emission	Mottagna lån
T&M Förvaltning	-	-6,9	-	-	1 400,0	-
T&M Participation	-0,1	-	-	600,0	900,0	300,0
B&E Participation Inc	-	-	20,8	-	-	-
NorthX Biologics Holding	-	2,3	-	-	-	-
Roseberry AG	-0,8	-	-	-	-	-
Totalt	-0,9	4,6	20,8	600,0	2 300,0	300,0

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		
				2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
InDex Pharmaceuticals AB	556074-5140	Stockholm	60 281 586	5,9	247,0	5,9
Flerie Invest AB	556856-6613	Stockholm	112 578 947	3 279,9	-	-
Utgående redovisat värde				3 285,8	247,0	5,9
				2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde				844,3	794,2	794,2
Aktieägartillskott				-	-	50,1
Omvänt förvärv				3 279,9	-	-
Utgående anskaffningsvärde				4 124,2	794,2	844,3
Ingående ackumulerade nedskrivningar				-838,5	-547,2	-547,2
Årets nedskrivningar				-	-	-291,3
Utgående ackumulerade nedskrivningar				-838,5	-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 344 mkr.

- Flerie har åtagit sig att investera 104 mkr i segmentet Product Development, varav 86 mkr är villkorade av vissa utvecklingsmilstolpar,
- Flerie har åtagit sig att investera 41 mkr i segmentet Commercial Growth.
- Utöver den befintliga investeringen om 78 miljoner kronor i segmentet Limited Partnership har Flerie åtagit sig att investera 200 miljoner kronor under en period om upp till fem år.

Not 12 Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Den 12 juli genomförde Flerie en omvänd aktiesplit 1:100 där det totala antalet aktier i Bolaget reducerades från 7 806 640 600 aktier till 78 066 406 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 2 SEK.

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 concernredovisning 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 företagens 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 företagens 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 företagens investeringar i aktier i portföljbolag	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 företagens 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 företagens 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 företagens investeringar under en viss period
Kostnadskvot	Rörelsekostnader för de senaste 12 månaderna, i förhållande till verkligt värde på portföljen	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

	April - Juni		Januari - Juni		Helår
Avstämning av alternativa nyckeltal	2024	2023	2024	2023	2023
Substansvärde per aktie					
a) koncernens eget kapital	4 379,6	3 510,8	4 379,6	3 549,0	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)	56,10	57,80	56,10	57,80	58,71
Substansvärde per aktie, justerat					
a) substansvärde per aktie	56,10	57,80	56,10	57,80	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)	57,41	57,80	57,41	57,80	58,71
Förändring i substansvärde, per aktie					
a) Substansvärde per aktie vid periodens slut	56,10	57,80	56,10	57,80	58,71
Omräkning för aktieägartillskott , per aktie	-	-	-	-9,88	-19,94
Substansvärde per aktie vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	56,10	57,80	56,10	47,92	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	56,25	58,43	58,71	45,49	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	-0,3%	-1,1%	-4,4%	5,4%	-14,7%
Förändring i substansvärde, per aktie, justerat					
a) Substansvärde per aktie, justerat, vid periodens slut	57,41	57,80	57,41	57,80	58,71
Omräkning för aktieägartillskott , per aktie	-	-	-	-9,88	-19,94
Substansvärde per aktie, justerat vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	57,41	57,80	57,41	47,92	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	56,25	58,43	58,71	45,49	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	2,1%	-1,1%	-2,2%	5,4%	-14,7%
Avkastning på substansvärde, per aktie					
a) Substansvärde per aktie vid periodens slut	56,10	57,80	56,10	57,80	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	48,27	47,92	48,27	47,92	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början (12 månader från balansdagen)	57,80	41,16	57,80	41,16	45,49
(a-b)/b = Avkastning på substansvärdet, per aktie (%)	-16,5%	16,4%	-16,5%	16,4%	-14,7%
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag					
Aktier och andelar i portföljbolag till verkligt värde, enligt redovisning, mkr	3 058,0	3 040,6	3 058,0	3 040,6	2 802,9

Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, i procent					
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
Förändring i verkligt värde %					
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
b) Verkligt värde för portföljbolag vid periodens början, mkr	2 769,8	2 939,4	2 802,9	2 722,2	2 722,2
a/b= förändring verkligt värde (%)	6,2%	-2,0%	0,7%	0,1%	-19,6%
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie					
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
b) Genomsnittligt antal aktier under perioden	64 589 946	60 739 529	62 664 738	37 766 511	49 347 430
a*1.000.000/b= förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie (SEK)	2,66	-0,95	0,30	0,06	-10,80
Kostnadskvot					
a) Övriga externa kostnader, rullande tolv månader	22,7	25,3	22,7	25,3	27,1
b) Personalkostnader, rullande tolv månader	20,4	10,3	20,4	10,3	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	-3,2	-	-3,2	-	-1,6
d) Verkligt värde på portföljen, periodens slut	3 058,0	3 040,6	3 058,0	3 040,6	2 802,9
(a+b+c+d)/e=Kostnadsprocent, rullande tolv månader, %.	1,3%	1,2%	1,3%	1,2%	1,3%
Portföljinvesteringar					
Investeringar i aktier i portföljbolag, mkr	129,6	158,8	270,4	316,0	622,1
Resultat från förvaltningsverksamheten					
a) Nettoomsättning	0,1	-	0,1	-	-
b) Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	171,6	-57,7	18,8	2,4	-532,8
c) Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag	3,8	-	6,8	-	-
d) Övriga rörelseintäkter	0,8	2,7	1,8	3,1	4,6
(a+b+c+d)= Resultat från förvaltningsverksamheten	176,3	-55,0	27,5	5,5	-528,2