



FLERIE INVEST AB

ÅRSREDOVISNING 2021

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Årsredovisning

för

Flerie Invest AB

Org.nr. 556856-6615

Styrelsen för Flerie Invest AB avger härmed årsredovisning för
räkensårsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Innehållsförteckning	Sida
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning för investmentföretaget	6
Balansräkning för investmentföretaget	7
Rapport över förändringar i investmentföretagets eget kapital	8
Rapport över kassaflöde för investmentföretaget	9
Resultaträkning för juridisk person	10
Balansräkning för juridisk person	11
Rapport över förändringar i eget kapital för juridisk person	13
Rapport över kassaflöde för juridisk person	14
Not 1 Allmän information	15
Not 2 Redovisningsprinciper	15
Not 3 Finansiell riskhantering	22
Not 4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	23
Not 5 Övriga rörelseintäkter	25
Not 6 Revisionsarvode	25
Not 7 Anställda och personalkostnader	25
Not 8 Avskrivningar	25
Not 9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader	26
Not 10 Inkomstskatt	26
Not 11 Inventarier	27
Not 12 Nyttjanderättstillgångar och Leasingskuld	27
Not 13 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde	28
Not 14 Lånefordringar portföljbolag	31
Not 15 Övriga fordringar	31
Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31
Not 17 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	32
Not 18 Skuld moderföretag	32
Not 19 Övriga kortfristiga skulder	32
Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32
Not 21 Transaktioner med närstående	32
Not 22 Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	33
Not 23 Andelar i dotterföretag	33
Not 24 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	33
Not 25 Investeringsåtaganden	34
Not 26 Händelser efter balansdagen	34
Not 27 Vinstdisposition	34
Underskrifter	35

Styrelsen för Flerie Invest AB, organisationsnummer 556856-6615 ("Flerie Invest") och med säte i Stockholm, får härmed avge redovisning över bolagets verksamhet under 2021. Balans- och resultaträkningar för investmentföretaget och moderföretaget kommer läggas fram för fastställande på årsstämman den 30 juni 2022. Bolaget bedöms att under verksamhetsåret 2021 uppfylla kraven för klassificering som investmentföretag enligt IFRS 10. För vidare information om bedömning och implikationer av detta se not 2 Värderingsgrunder tillämpade vid upprättande av de finansiella rapporterna.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inget annat anges redovisas samtliga belopp i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Flerie Invest är ett investmentbolag som investerar i tillväxtföretag inom läkemedelsutveckling och verktyg för läkemedelsutveckling. Bolagets investeringar har hittills gjorts inom onkologi, infektionssjukdomar, genterapi, metaboliska sjukdomar, medicinsk utrustning och tillverkning av biologiska läkemedel. Majoriteten av investeringarna görs i privata bolag men investeringar i noterade bolag förekommer också. Flerie Invest är en "otålig, långsiktig investerare" som tar aktiv del i portföljbolagens utveckling bland annat genom styrelserepresentation i samtliga större innehav.

Väsentliga händelser under året

Flerie Invest genomförde under 2021 investeringar i åtta nya portföljbolag; i Buzzard Pharmaceuticals för 30 901 Tkr motsvarande 7,5%, i Eurocine Vaccines för 6 158 Tkr motsvarande 13,34%, i Lipum AB, 9 401 Tkr motsvarande 9,44%, EpiEndo Pharmaceuticals EHF för 24 640 Tkr motsvarande 5,83%, i Synerkine Pharma BV, för 21 917 Tkr motsvarande 36,17% och i Toleranzia AB, för 43 487 Tkr motsvarande 29,83%, genom en riktad nyemission förvärvades aktier i Xsray Pharma AB för 100 000 Tkr motsvarande 7,63 %, samt investerade bolaget 150 000 Tkr motsvarande 100% i NorthX Biologics AB. Aktier i Atrogi AB samt Egetis Therapeutics förvärvades genom överlåtelse från Flerie Participation AB, 72 430 Tkr motsvarande 30,02% respektive 14 362 Tkr, dessutom förvärvades ytterligare aktier i Egetis Therapeutics för 3 998 Tkr, ägarandelen vid årets slut motsvarade 1,67%,

Under 2021 gjordes en omstrukturering inom koncernen, genom vilken Flerie Invest avyttrade sin andel av Flerie Participation (49% av aktierna) till det nybildade närstående bolaget Flerie Förvaltning AB, vilket resulterade i en värdeförändring i investmentföretaget på -1 765 219 Tkr och en realisationsförlust om -298 982 Tkr i juridisk person. Samtliga aktier i Flerie Invest AB överläts därefter från Flerie Creations Ltd till Flerie Participation AB som efter den koncerninterna omstruktureringen är nytt moderbolag till Flerie Invest AB.

Flerie Invest flyttade in i sina lokaler på Skeppsbron, Stockholm. Ted Fjällman ansluter sig till Flerie Invest såsom Partner. Bolaget anställer Gunilla Rydquist såsom Office Manager, Karl Elmqvist som Investment Analyst och Cecilia Schéele som CFO.

Finansiell utveckling

Resultat

Resultatet från förvaltningsverksamheten uppgick till -1 582 163 Tkr (956 509). Värdeförändringen i onoterade innehav under perioden var -1 607 702 Tkr (+921 592) och i noterade innehav -183 Tkr (+23 157). Rörelseresultatet uppgick till -1 587 804 Tkr (+953 727). Rörelseresultatet påverkades negativt av den koncerninterna överlåtelsen av aktier i Flerie Participation, -1 765 219 Tkr (värdeförändring 2020 'hänförlig till Flerie Participation AB var positiv, +949 374 Tkr). Justerat för den koncerninterna överlåtelsen var resultatet från förvaltningsverksamheten för året 179 180 Tkr (4 104) och rörelseresultatet uppgick till 177 415 Tkr (4 353).

Vinst efter skatt för investmentföretaget uppgick till -1 599 530 Tkr för 2021 (+1 198 419). Substansvärdet uppgick till 525 830 Tkr och 10,52 kronor per aktie (2 987 360 Tkr och 59,75 kronor per aktie). Substansvärdet överensstämmer med redovisat värde på eget kapital för investmentföretaget.

Värdepappersportfölj

Värdet av Investmentföretagets och moderföretagets värdepappersportfölj uppgick den 31 december 2021 till 1 474 707 Tkr (2 499 248 Tkr den 31 december 2020 och 1 300 770 Tkr den 1 januari 2020).

Investeringar under året uppgick till 549 813 Tkr (281 060 Tkr under 2020). Värdeförändringen under året uppgick till -1 586 039 Tkr (+953 478 under 2020). Värdeförändringar kopplade till Flerie Participation AB som under året avyttrades till ett pris av 1 krona i en koncernintern omstrukturering är anledningen till värdeutvecklingen under såväl 2021 som 2020. Utöver det har värdeutvecklingen i såväl Prokarium som KAHN Medical varit positiv under 2021. Se not 13 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde för ytterligare detaljer kring värdeutveckling per innehav.

Utveckling Investmentföretaget	2021	2020
<i>Resultat</i>		
Resultat av förvaltningsverksamheten	-1 582 163	956 509
Rörelseresultat (EBIT)	-1 587 804	953 727
Resultat före skatt	-1 594 620	1 200 663
Årets resultat	-1 599 530	1 198 419
<i>Finansiell ställning</i>		
Balansomslutning	2 023 175	3 000 416
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	1 474 707	2 499 248
Substansvärde	525 830	2 987 360
Eget kapital	525 830	2 987 360
Soliditet, %	26,0%	99,6%
<i>Per aktie</i>		
Substansvärde per aktie, kr	10,52	59,75
Resultat per aktie, kr	-31,99	23,97
Genomsnittligt antal aktier	50 000	50 000

Finansiering och likviditet

Investmentföretagets och moderföretagets likvida medel uppgick per 31 december 2021 till 299 974 Tkr (362 657 Tkr 2020 och 1 809 Tkr 2019). Vid utgången av perioden fanns ingen upplåning eller outnyttjade krediter.

Skatter

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

Transaktioner med närstående

Som närstående definieras personer i ledande ställning, styrelsens ledamöter samt närstående personer och företag till dessa. Dessutom ingår i definitionen av närstående portföljbolag i vilka Flerie Invest har ett ägande över 20% eller på annat sätt utöver att betydande inflytande. För ytterligare information se not 21 Transaktioner med närstående. För ersättning till styrelse tillika ledande befattningshavare se not 7 Anställda och personalkostnader.

Utveckling av antalet aktier och aktiekapitalet

År	Händelse	Totalt antal aktier	Aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2011	Bolagets bildande	50 000	50 000	1

Anställda

Under 2021 har Flerie Invest anställt tre personer. Per 31 december 2021 fanns tre anställda i bolaget.

Händelser efter periodens slut

Flerie Invest tecknar i januari aktier i Beactica ABs emission, motsvarande 1 000 Tkr. Flerie Invest tecknar avtal med Nanologica AB att tillhandahålla en lånefacilitet om 50 000 Tkr över 3 år.

Flerie Invest tecknar i februari aktier i Strike Pharma ABs emission, motsvarande 9 747 Tkr. Flerie Invest ingår avtal om garantiteckning avseende ca 50% av teckningsoptioner inför Eurocine Vaccines emission, samt ingår teckningsförbindelse om ytterligare ca 11%.

Flerie Invest investerar i mars i det USA-baserade bolaget Geneos Therapeutics Inc genom att teckna aktier i bolagets emission, motsvarande 78 146 Tkr. Flerie Invest tecknar också aktier i det engelska bolaget Microbiotica Ltd's emission, motsvarande 131 944 Tkr. Flerie Invest tecknar aktier i Symcel ABs emission, motsvarande 24 847 Tkr. Aktieinnehav i Chromafora AB och Sixera AB överläts per den 31 mars från Flerie Participation till Flerie Invest, motsvarande 33 871 Tkr respektive 24 032 Tkr. Mark Quick ansluter i mars till Flerie-teamet såsom partner.

Flerie Invest tecknar i april aktier i Buzzard Pharmaceutical ABs emission, tranche 2, motsvarande 30 899 Tkr. Flerie Invest tecknar aktier i Bohus Bidco AB, som äger det operativa bolaget Bohus Biotech AB, motsvarande 85 125 Tkr, och tecknar aktier i XNK Therapeutic ABs emission, motsvarande 100 000 Tkr.

Flerie Invest förvärvar ytterligare aktier i Xspray Pharma AB, motsvarande 38 532 Tkr, och ökar därmed ägarandelen till 10,99%. Flerie Invest tecknar aktier i Egetis Therapeutic ABs emission, motsvarande cirka 4 761 Tkr genom utnyttjande av teckningsrätter samt ytterligare cirka 23 477 Tkr genom förvärv av ytterligare teckningsrätter, och ökar i och med detta ägarandelen till 5,63%.

I maj tecknar Flerie Invest aktier i A3P Biomedical AB i bolagets emission, motsvarande 100 000 Tkr. Flerie Invest tecknar konvertibler i Empros Pharma AB motsvarande 22 706 Tkr.

Flerie Invest har under våren 2022 avyttrat samtliga aktier i Coegin Pharma AB. Flerie Invest har också ingått åtagande att investera 12 Meur i 3B Future Health Fund.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Moderföretaget

Moderföretaget (juridisk person) är ett holdingbolag vars verksamhet primärt avser förvaltning av värdepapper. Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. För ytterligare information om moderföretagets redovisningsprinciper se not 2 Redovisningsprinciper i Juridisk Person. Resultat- och Balansräkning redovisas separat för moderföretaget.

Investmentföretagets och moderföretagets förväntade framtida utveckling

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Förslag till vinstdisposition

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

Aktieägartillskott	1 279 613 524
Balanserat resultat	-737 779 047
Årets resultat	-333 504 232
	<hr/>
	208 330 245

Styrelsen föreslår årsstämman att;
I ny räkning balanseras

208 330 245

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

Resultaträkning för investmentföretaget

Belopp i Tkr

	Not	2021	2020
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	13	-1 586 039	953 478
Övriga rörelseintäkter	5	3 876	3 031
Resultat från förvaltningsverksamheten		-1 582 163	956 509
Övriga externa kostnader	6	-3 930	-159
Personalkostnader	7	-1 110	-2 623
Avskrivningar	8	-602	-
Rörelseresultat		-1 587 804	953 727
Finansiella intäkter	9	56 162	289 223
Finansiella kostnader	9	-62 978	-42 286
Resultat från finansiella poster		-6 816	246 937
Resultat före skatt		-1 594 620	1 200 663
Inkomstskatt	10	-4 909	-2 244
Årets resultat		-1 599 530	1 198 419
Summa årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-1 599 530	1 198 419
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, före och efter utspädning (kr)		-31 991	23 968
Genomsnittligt antal utestående aktier		50 000	50 000

Rapport över totalresultat för investmentföretaget

Årets resultat		-1 599 530	1 198 419
Övrigt totalresultat för året		0	0
Summa totalresultat för året		-1 599 530	1 198 419
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-1 599 530	1 198 419
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, före och efter utspädning (kr)		-31 991	23 968
Genomsnittligt antal utestående aktier		50 000	50 000

Balansräkning för investmentföretaget	Not	2021-12-31	2020-12-31	2020-01-01
Belopp i Tkr				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	11	790	-	-
Nyttjanderättstillgångar	12	2 020	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		2 811	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	13	1 474 707	2 499 248	1 300 770
Lånefordringar portföljbolag	14	238 844	83 851	187 752
Övriga finansiella tillgångar		115	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 713 666	2 583 099	1 488 521
Summa anläggningstillgångar		1 716 476	2 583 099	1 488 521
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		76	-	-
Övriga fordringar	15	1 824	32	56
Kortfristiga placeringar		0	50 347	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	4 825	4 281	4 870
Likvida medel		299 974	362 657	1 809
Summa omsättningstillgångar		306 699	417 317	6 736
SUMMA TILLGÅNGAR		2 023 175	3 000 416	1 495 258
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	17	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	17	1 279 614	741 614	382 400
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-753 833	2 245 696	1 047 277
Summa Eget Kapital		525 830	2 987 360	1 429 727
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skuld moderföretag		0	-	58 700
Leasingskuld	12	1 700	-	-
Uppskjutna skatteskulder	10	10 209	6 337	4 710
Summa långfristiga skulder		11 909	6 337	63 410
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 045	102	-
Leasingskuld	11	382	-	-
Aktuella skatteskulder		0	149	871
Skuld moderföretag	18	74 794	6 000	-
Övriga skulder	19	1 400 088	5	126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	9 127	464	1 123
Summa kortfristiga skulder		1 485 436	6 719	2 120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 023 175	3 000 416	1 495 258

Rapport över förändringar i investmentföretagets eget kapital

Belopp i Tkr

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans per 2020-01-01	50	382 400	1 047 277	1 429 727
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			1 198 419	1 198 419
Övrigt totalresultat				
Summa totalresultat			-	-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktieägartillskott		359 214	-	359 214
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		359 214	-	359 214
Utgående balans per 2020-12-31	50	741 614	2 245 696	2 987 360
Ingående balans per 2021-01-01	50	741 614	2 245 696	2 987 360
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			- 1 599 530	- 1 599 530
Övrigt totalresultat				
Summa totalresultat			-	-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning			- 1 400 000	- 1 400 000
Aktieägartillskott		538 000	-	538 000
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		538 000	- 1 400 000	- 862 000
Utgående balans per 2021-12-31	50	1 279 614	- 753 833	525 830

Rapport över kassaflöde för investmentföretaget	Not	2021	2020
Belopp i Tkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 587 804	953 727
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat av verkligt värdeförändring	13	1 586 039	-953 478
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-435	0
Erhållen ränta		4 459	5 601
Erlagd ränta		-289	-380
Betald skatt		-1 688	-618
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		281	4 852
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av kundfordringar		-76	-
Ökning/minskning av rörelsefordringar		72 250	-48 002
Ökning/minskning av rörelseskulder		3 724	-1 400
Operationella investeringar			
Förvärv och investeringar i portföljbolag	13	-477 469	-245 001
Lämnade lån till portföljbolag	14	-196 023	-9 922
Återbetalning av lån från portföljbolag		-	117 678
Lämnad deposition för hyreskontrakt		-115	-
Summa förändringar i rörelsekapital		-597 709	-186 647
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-597 427	-181 796
Investeringsverksamheten			
Reavinst tidigare avyttrat portföljbolag		-	274 851
Erhållen utdelning		1 385	-
Förvärv av inventarier	11	-988	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		397	274 851
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		532 000	359 214
Amortering av lån		-	-52 700
Amortering av leasingkuld	12	-410	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		531 590	306 514
Periodens kassaflöde		-65 440	399 569
Likvida medel vid periodens början		362 657	1 809
Valutakurseffekter		2 757	-38 722
Likvida medel vid periodens slut		299 974	362 657

Resultaträkning för juridisk person

Belopp i Tkr

	Not	2021	2020
Nettoomsättning			
Övriga rörelseintäkter	5	3 876	3 031
Summa rörelsens intäkter		3 876	3 031
Övriga externa kostnader	6	-4 340	-159
Personalkostnader	7	-1 110	-2 623
Avskrivningar	8	-198	-
Summa rörelsens kostnader		-5 647	-2 782
Rörelseresultat		-1 771	249
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	22	-298 982	278 352
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		24 497	7 001
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		31 580	3 870
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-76 551	-47 156
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 028	-42 286
Resultat från finansiella poster		-331 485	199 781
Resultat före skatt		-333 256	200 030
Förändring periodiseringsfond		801	0
Skatt på årets resultat		-1 050	-618
Årets resultat		-333 504	199 412
 Rapport över totalresultat för moderbolaget			
Årets resultat		-333 504	199 412
Övrigt totalresultat för året		-	-
Summa totalresultat för året		-333 504	199 412

Balansräkning för juridisk person

Belopp i Tkr

Not 2021-12-31 2020-12-31 2020-01-01

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

11	790	-	-
	790	0	0

Summa materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag

23	210 538	60 538	151 907
----	---------	--------	---------

Fordringar hos dotterföretag

208 987	49 306	50 882
---------	--------	--------

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

24	701 751	791 746	465 442
----	---------	---------	---------

Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag

10 000	17 051	124 664
--------	--------	---------

Andra långfristiga värdepappersinnehav

240 090	63 335	100 425
---------	--------	---------

Andra långfristiga fordringar

19 959	17 493	12 205
--------	--------	--------

Summa finansiella anläggningstillgångar

1 391 326	999 469	905 525
------------------	----------------	----------------

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Kundfordringar

76	-	-
----	---	---

Övriga fordringar

15	1 824	32	56
----	-------	----	----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

16	4 825	4 281	4 870
----	-------	-------	-------

Kortfristiga placeringar

-	50 347	-
---	--------	---

Likvida medel

299 974	362 657	1 809
---------	---------	-------

Summa omsättningstillgångar

306 699	417 317	6 736
----------------	----------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR

1 698 815	1 416 786	912 262
------------------	------------------	----------------

Balansräkning för juridisk person

Not 2021-12-31 2020-12-31 2020-01-01

Belopp i Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

50 50 50

50 50 50

Fritt eget kapital

Erhållna aktieägartillskott

1 279 614 741 614 382 400

Balanserad vinst eller förlust

-737 779 462 809 431 945

Årets resultat

-333 504 199 412 30 865

208 330 1 403 835 845 209

Summa eget kapital

208 380 1 403 885 845 259

Obeskattade reserver

Periodiseringsfond

5 381 6 182 6 182

Summa obeskattade reserver

5 381 6 182 6 182

Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

- - 58 700

Summa långfristiga skulder

0 0 58 700

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

1 045 102 0

Aktuella skatteskulder

- 149 871

Skuld till moderföretag

18 74 794 6 000 -

Övriga skulder

19 1 400 102 4 126

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

20 9 113 464 1 123

Summa kortfristiga skulder

1 485 054 6 719 2 120

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 698 815 1 416 786 912 262

Rapport över förändringar i eget kapital för juridisk person

Belopp i Tkr

	Aktie- kapital	Aktieägar- tillskott <A>	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans per 2020-01-01	50	382 400	462 809	845 259
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			199 412	199 412
Övrigt totalresultat				
Summa totalresultat				
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktieägartillskott		359 214		359 214
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		359 214		359 214
Utgående balans per 2020-12-31	50	741 614	662 221	1 403 885
Ingående balans per 2021-01-01	50	741 614	662 221	1 403 885
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat		-	333 504 -	333 504
Övrigt totalresultat				
Summa totalresultat				
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning		-	1 400 000 -	1 400 000
Aktieägartillskott		538 000		538 000
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		538 000 -	1 400 000 -	862 000
Utgående balans per 2021-12-31	50	1 279 614 -	1 071 283	208 380

<A> Övrigt tillskjutet kapital under 2021 utgörs av Villkorat aktieägartillskott, 538 000 Tkr. Resterande 741 614 Tkr utgörs av ovillkorat aktieägartillskott.

Rapport över kassaflöde för juridisk person	2021	2020
Belopp i Tkr		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 771	249
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	197	-
Erhållen ränta	4 373	5 521
Erlagd ränta	-238	-381
Betald skatt	-1 688	-618
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	873	4 771
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av kundfordringar	-76	0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	71 199	-48 002
Ökning/minskning av rörelseskulder	3 725	-1 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 720	-44 632
Investeringsverksamheten		
Förvärv av andelar i koncernföretag	-150 000	-
Förvärv av andelar i intresseföretag	-136 558	-234 934
Förvärv av aktier i övriga bolag	-190 825	-10 068
Lämnade lån till portföljbolag	-196 061	-9 921
Återbetalning av lån från portföljbolag	-	117 678
Reavinst tidigare avyttrat portföljbolag	-	274 851
Erhållen utdelning	1 385	81
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11 -988	-
Lämnad deposition för hyreskontrakt	-115	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-673 161	137 687
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	532 000	359 214
Amortering av skuld	-	-52 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	532 000	306 514
Periodens kassaflöde	-65 441	399 570
Likvida medel vid periodens början	362 657	1 809
Valutaeffekter	2 757	-38 722
Likvida medel vid periodens slut	299 974	362 657

Not 1 Allmän information

Denna årsredovisning omfattar det svenska företaget Flerie Invest AB ("Flerie Invest") med organisationsnummer 556856-6615. Flerie Invest investerar i bolag i Life Science-sektorn, företrädesvis i privata bolag men även i publika.

Flerie Invest är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm.

Styrelsen har den 30 juni 2022 godkänt denna årsredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma den 30 juni 2022.

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

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

Flerie Invest har bedömt att det uppfyller kriterierna för ett investmentföretag enligt IFRS 10. Ett investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterföretag. Istället värderas innehaven till verkligt värde i enlighet med IFRS.

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

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

I de fall företaget (i denna rapport förtydligt med "Juridisk person" angivet) tillämpar andra redovisningsprinciper än Investmentföretaget anges detta separat i slutet av detta avsnitt (2.11 Redovisningsprinciper i juridisk person).

Nya och ändrade standarder som ska tillämpas av investmentföretaget i innevarande period eller senare

Några väsentliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som träder i kraft 2022 eller senare har inte identifierats.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Investmentföretag

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

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

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

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

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

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för Juridisk person är svenska kronor, vilket utgör rapporteringsvalutan för Juridisk person och investmentföretaget. Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna

redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder netto redovisas som finansiella poster.

Klassificering

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

Principer för klassificering av finansiella tillgångar och skulder

För finansiella tillgångar finns tre värderingskategorier:

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

Flerie Invest innehar enbart finansiella tillgångar i den första och sista kategorin.

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

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella instrument

Flerie Invest klassificerar i enlighet med reglerna för investmentföretag i IFRS 10 och IAS 28 sina investeringar i portföljbolag, som annars skulle redovisats som dotter eller intresseföretag, som investeringar i aktier och värdepapper. Dessa investeringar, samt innehav i andra finansiella instrument som förvärvats i syfte att erhålla avkastning, redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt de metoder som beskrivs ovan. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Resultatraden Resultat av verklig värdeförändring i andelar av portföljbolag består av nettot av realiserade och orealiserade värdeförändringar,

vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändringar för avyttrade värdepapper och värdeförändring av kvarvarande värdepapper.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgörs av kortsiktiga investeringar i noterade aktier som inte bedöms som investeringar i portföljbolag. Dessa investeringar gjordes under 2020 och har avyttrats under 2021. Kortfristiga placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel

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

Övriga tillgångar

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

Finansiella skulder

Bolagets upplåning klassificeras som övriga finansiella skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Per presenterade balansdagar förekommer inte någon extern upplåning från kreditinstitut.

Leverantörsskulder

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

Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde

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

Hierarki för värdering till verkligt värde

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

Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

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

Flerie Invests innehav värderas antingen inom Nivå 1 eller Nivå 3. Nivå 3 har starka inslag av subjektiva bedömningar och är föremål för en högre grad av osäkerhet än de innehav som ligger inom Nivå 1. De värderingsmetoder som appliceras enligt identifierade värderingsnivåer följer vidare den vägledning som återfinns i IPEV Guidelines. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner t.ex. nyemission eller förvärv av existerande

aktier. Transaktioner i jämförbara bolag kan även användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar såsom EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och PER som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk. För finansiella tillgångar till verkligt värde sker värdering enligt följande värderingshierarki.

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

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Flerie Invest finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat

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

Leasingavtal

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

Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (t.ex. en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av Flerie Invest. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtalet ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

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

Tillämpning av praktiska undantag

Flerie Invest tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av

eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde utgörs i koncernen t.ex. av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Flerie Invest uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattat för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga. Som skattepliktiga innehav räknas innehav i noterade aktier där bolaget har en ägarandel under 10% av rösterna samt noterade aktier där ägandet överstiger 10% av rösterna men då ägandet uppgått till denna nivå under en period som understiger 12 månader.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

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

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

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

Aktiekapital

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

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig,

beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflöde

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

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

Redovisningsprinciper i juridisk person

Redovisningsprinciperna i Juridisk Person överensstämmer i allt väsentligt med Investmentföretaget. Juridisk Persons redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och tillägg till de av IASB utgivna standarder samt av IFRIC utgivna uttalanden. Undantagen och tilläggen ska tillämpas från det datum då den juridiska personen i sin koncernredovisning tillämpar angiven standard eller uttalande. Inga effekter från övergång till nya redovisningsprinciper har identifierats.

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

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

Not 3 Finansiell riskhantering

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

Ansvar för investmentföretagets finansiella transaktioner och risker hanteras både av moderbolagets finansavdelning samt lokalt i portföljbolagen. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på investmentbolagets resultat genom marknadsfluktuationer.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk

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

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader, som en följd av förändringar i det finansiella systemet. Flerie Invest finansieras huvudsakligen genom kapitaltillskott från bolagets ägare. Vidare reduceras finansieringsrisken genom att Flerie Invest upprätthåller en hög kreditvärdighet samt säkerställer tillgång till olika kapitalkällor. Flerie Invest ska dessutom verka för att bygga goda och förtroliga relationer med företagets affärsbanker.

Aktiekursrisk

Koncentrationen av aktiekursexponeringen finns framförallt inom noterade portföljbolag. De noterade bolagen analyseras och följs löpande. En stor aktiekursriske exponering i en kärninvestering behöver inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för Flerie Invests strategiska agerande. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för aktiekursrisker, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Aktiekursrisker för de noterade bolagen säkras inte.

Valutarisk

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

Transaktionsexponering

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

Kreditrisk

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

Not 4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Verkligt värde av innehav i portföljbolag

Ca 74 % av portföljvärdet utgörs av innehav i onoterade värdepapper. Övriga värdepapper består av aktier upptagna till handel på aktiva marknadsplatser eller fondandelar. Dessa redovisas till verkligt värde motsvarande aktiekurs per balansdagen där i första hand senaste betalkurs använts. Vid värdering av onoterade värdepapper har antaganden gjorts rörande bland annat bolagets intjäningsförmåga, volatilitet, operativa risk, exponering mot räntemarknad, värdering av liknande bolag samt avkastningskrav. Med anledning av ovanstående bedöms de uppskattningar och antaganden som har gjorts kunna ha effekt på de finansiella rapporterna om antagandena avseende onoterade värdepapper ändras i kommande perioder. För mer information om bolagets värderingsprinciper, se not 2 Redovisningsprinciper / Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde och not 13 Investeringar i aktier och värdepapper redovisade till verkligt värde.

Uppskjuten skatt

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

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Investmentföretaget och Juridisk person	2021	2020
Administrativa tjänster	1 006	25
Garantiprovision	1 360	2 048
Valutakursvinster	1 401	958
Övriga intäkter	109	0
Summa	3 876	3 031

Not 6 Revisionsarvode

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning. Revisionsuppdraget har utförts av RSM Stockholm AB.

Investmentföretaget och Juridisk person	2021	2020
Revisionsuppdraget	200	8
Annan revisionsverksamhet	18	-
Summa	218	8

Not 7 Anställda och personalkostnader

	2021		2020	
	Total	varav män	Total	varav män
Medelantalet anställda				
Investmentföretaget och juridisk person	0,9	0,4	1,0	1,0
Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare				
	Total	varav män	Total	varav män
Styrelseledamöter	1,0	1,0	1,0	1,0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
Investmentföretaget och Juridisk person			2021	2020
Löner och ersättningar			698	2 000
Sociala kostnader			257	623
Pensionskostnader			154	0
Övriga personalkostnader			1	0
			1 110	2 623

Ingen ersättning har under 2021 eller 2020 utgått till ledande befattningshavaren tillika styrelseledamoten.

Not 8 Avskrivningar

	Investmentföretaget		Juridisk person	
	2021	2020	2021	2020
Inventarier	-198	-	-198	-
Nyttjanderättstillgång	-404	-	-	-
Summa	-602	0	-198	0

Not 9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Investmentföretaget	2021	2020
<i>Finansiella intäkter</i>		
Ränteintäkter	3 812	10 789
Valutaomräkningsvinster	27 854	-
Reavinst avyttring kortfristiga aktieplaceringar	23 112	-
Utdelning kortfristiga aktieplaceringar	1 384	81
Tilläggsköpeskillning	-	278 352
Summa finansiella intäkter	56 162	289 223
<i>Finansiella kostnader</i>		
Nedskrivning fordringar mot portföljbolag	-50 882	-
Räntekostnader	-12 096	-380
Valutaomräkningsförluster	-	-41 906
Summa finansiella kostnader	-62 978	-42 286
Resultat från finansiella poster	-6 816	246 937

Not 10 Inkomstskatt

Investmentföretaget	2021	2020
Aktuell skatt	-1 050	-618
Uppskjuten skattekostnad	-5 222	-1 676
Uppskjuten skatteintäkt	1 362	49
Summa inkomstskatt	-4 909	-2 244
Juridisk person		
Aktuell skatt	-1 050	-618
Summa skatt på årets resultat	-1 050	-618

Avstämning av effektiv skattesats

Investmentföretaget	2021	2020
Resultat före skatt	-1 594 620	1 200 663
Gällande skattesats	20,6%	21,4%
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (a)	328 492	-256 942
Skatteeffekt från;		
- ej skattepliktiga intäkter	-16	61 065
- ej skattepliktig värdeförändring portföljnehav	-341 243	202 164
- ej avdragsgilla kostnader	-9	-7
- skatt hänförlig till tidigare år	-	-618
- effekt av ändrade skattesatser	-	-59
- skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	7 849	-7 848
Inkomstskatt	-4 927	-2 244
Effektiv skattesats	0,3%	-0,2%

Uppskjuten skatteskuld	Skatte- mässiga förluster	26	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2021-01-01		1 274	5 063	6 337
Redovisat i resultatet		-165	4 038	3 872
Utgående redovisat värde 2021-12-31		1 108	9 101	10 209

Uppskjuten skatteskuld	Skatte- mässiga förluster	Obeskattade reserver	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2020-01-01		1 323	3 387	4 710
Redovisat i resultatet		-49	1 676	1 626
Utgående redovisat värde 2020-12-31		1 274	5 063	6 337

Not 11 Inventarier

Investmentföretaget och Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Inköp	988	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	988	0
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-198	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-198	0
Utgående redovisat värde	790	0

Not 12 Nyttjanderättstillgångar och Leasingskuld

Flerie Invest har ett leasingavtal vilket avser hyra av kontorslokal. Hyresavtalet tecknades per 1 januari 2021. I nedan tabell presenteras utgående balans avseende nyttjanderättstillgång och leasingskuld samt rörelserna under året.

	Nyttjanderättstillgång	Leasingskuld
Ingående balans 1 januari 2021		
Tillkommande avtal	2 425	2 425
Avskrivningar	-404	
Räntekostnader		68
Amorteringar		-410
Utgående balans 31 december 2021	2 020	2 082

Av utgående leasingskuld är 382 tkr kortfristig skuld och 1 700 tkr långfristig skuld.

Nedan presenteras de belopp som redovisats i investmentföretagets rapport över resultat under året hänförligt till leasingkontrakt;

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-404
Räntekostnader på leasingskulder	-68
Summa	-472

Flerie Invest redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 410 tkr för räkenskapsåret 2021.

Not 13 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde

Investeringar i aktier och värdepapper - årets förändringar

Investmentföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde aktier och andra värdepapper		
Vid årets början	974 460	693 400
Årets investeringar	549 813	281 060
Summa anskaffningsvärde	1 524 272	974 460
Verkligt värdeförändring aktier och andra värdepapper		
Vid årets början	1 536 473	582 996
Årets värdeförändring via resultaträkningen	-1 586 039	953 478
Summa verkligt värdeförändring	-49 566	1 536 473
Redovisat värde vid årets slut	1 474 707	2 510 933

Investmentföretagets förändringar av innehav under året - påverkan på kassaflödet

Investmentföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans vid årets början	2 510 933	1 276 396
Erlagd likvid investeringar i portföljbolag	477 383	281 060
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen*	-1 586 039	953 478
Ej kassaflödespåverkande poster	72 430	0
Utgående balans	1 474 707	2 510 933

* Verkligt värdeförändringar har inte påverkat kassaflödet och har återlagts som en justering

Investmentföretagets förändringar av innehav under 2021

Bolag	Anskaffnings- värde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Värde- förändring	Verkligt värde vid årets utgång
Amarna Therapeutics B.V.	54 037	37 641	27 642	17 898	83 180
Atrogi AB	-	-	72 430	38 906	111 336
Beactica Therapeutics AB	7 364	9 693	-	4 195	13 888
Buzzard Pharmaceuticals AB	-	-	30 901	-	30 901
Empros Pharma AB	60 538	98 100	-	-	98 100
EpiEndo Pharmaceuticals EHF	-	-	24 640	-	24 640
KAHR Medical Ltd.	170 729	98 546	42 503	87 282	228 332
NorthX Biologics AB	-	-	150 000	-	150 000
OxThera AB	56 029	-	-	-	0
Prokarium Ltd	145 741	265 244	-	26 117	291 361
Provell Pharmaceuticals LLC	0	-	-	-	0
Symcel AB	32 747	32 762	4 495	-	37 257
Synerkine Pharma B.V.	-	-	21 918	-	21 918
Vironova AB	18 683	18 683	-	-16 881	1 802
Zentricity Holding AB	298 982	1 765 219	-	-1 765 219	0
Summa Onoterade aktier och andelar	844 851	2 325 889	374 529	-1 607 702	1 092 715
Egetis Therapeutics AB	-	-	18 360	116	18 476
Eurocine Vaccines AB	-	-	6 158	-631	5 526
Follicum AB	100	120	1 364	-931	553
Lipum AB	-	-	9 401	-576	8 825
Nanologica AB	89 509	120 367	-	2 695	123 062
Toleranzia AB	-	-	40 000	-4 242	35 758
X-Spray Pharma AB	-	-	100 000	3 387	103 387
Summa Noterade aktier och andelar	89 609	120 487	175 284	-183	295 588
Lannebo NanoCap	40 000	64 557	-	21 846	86 404
Summa Övriga	40 000	64 557	0	21 846	86 404
Summa investeringar	974 460	2 510 933	549 813	-1 586 039	1 474 707

Investmentföretagets förändringar av innehav under 2020

Bolag	Anskaffnings- värde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Värde- förändring	Verkligt värde vid årets utgång
Amarna Therapeutics B.V.	-	-	54 037	-16 396	37 641
Beactica Therapeutics AB	3 501	4 542	3 863	1 288	9 693
Empros Pharma AB	60 538	98 100	-	-	98 100
KAHR Medical Ltd.	99 219	49 740	71 510	-22 703	98 546
OxThera AB	34 450	0	21 580	-21 580	0
Prokarium Ltd	91 369	179 262	54 372	31 610	265 244
Provell Pharmaceuticals LLC	0	-	-	-	0
Symcel AB	24 479	24 495	8 268	0	32 762
Vironova AB	18 000	18 000	683	0	18 683
Zentricity Holding AB	298 982	815 845	-	949 374	1 765 219
Summa Onoterade aktier och andelar	630 538	1 189 984	214 313	921 592	2 325 889
Follicum AB	100	100	-	20	120
Nanologica AB	42 762	50 484	46 747	23 137	120 367
Summa Noterade aktier och andelar	42 862	50 583	46 747	23 157	120 487
Lannebo NanoCap	20 000	35 829	20 000	8 729	64 557
Summa Övriga	20 000	35 829	20 000	8 729	64 557
Summa investeringar	693 400	1 276 396	281 060	953 478	2 510 933

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier / andelar	Värderingsmetod / nivå
Amarna Therapeutics B.V.	27315738	Leiden, Nederländerna	47,8%	4 569 381	3A
Atrogi AB	556925-8311	Stockholm	30,0%	41 982	3B
Beactica Therapeutics AB	556708-2853	Uppsala	6,9%	20 493	3A
Buzzard Pharmaceuticals AB	559073-6855	Stockholm	7,5%	4 286	3B
Egetis Therapeutics AB	556706-6724	Stockholm	1,7%	2 753 462	1A
Empros Pharma AB	556945-3862	Stockholm	70,1%	9 810 000	3C
EpiEndo Pharmaceuticals EHF	640114-0100	Seltjarnarnes, Island	5,8%	540 541	3A
Eurocine Vaccines AB	556566-4298	Solna	15,9%	2 256 143	1A
Coegin Pharma AB (fd Follicum)	559078-0465	Lund	0,2%	1 495 830	1A
KAHR Medical Ltd.	51-373624-9	Tel Aviv, Israel	26,0%	20 377 403	3A
Lipum AB	556813-5999	Umeå	9,4%	477 044	1A
Nanologica AB	556664-5023	Stockholm	31,9%	8 982 639	1A
NorthX Biologics AB	559337-1742	Stockholm	100,0%	25 000	3C
OxThera AB	556681-5667	Stockholm	9,9%	2 463 003	3C
Prokarium Ltd	08933971	London, Storbritannien	44,9%	1 524 745	3B
Provell Pharmaceuticals LLC	20-1953108	Honey Brook, USA	0,0%	0	3F
Symcel AB	556797-7060	Stockholm	36,1%	6 142	3A
Synerkine Pharma B.V.	72240008	Utrecht, Nederländerna	36,2%	115 942	3A
Toleranzia AB	556877-2866	Göteborg	27,5%	30 303 031	1A
Vironova AB	556678-1463	Stockholm	1,2%	1 201 149	3F
X-Spray Pharma AB	556649-3671	Stockholm	7,8%	1 612 904	1A

Förklaringar till värderingsmetod:

3A - Senaste nyemission	3D - Relativ/Multipelvärdering
1A - Senaste handelskurs	3E - Diskonterade kassaflöden
2A - Andra observerbara data	3C - Senaste kända transaktion av andelar
3B - Senaste investering, justerad	3F - Annan värderingsmetod

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Indata andra än noterade priser som är observerbara på marknaden

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Investmentföretaget	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	1 474 707	381 991	-	1 092 715
Summa		381 991	-	1 092 715

Investmentföretaget	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2 510 933	185 045	-	2 325 889
Summa		185 045	-	2 325 889

Investmentföretaget	2020-01-01	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	1 276 396	86 412	-	1 189 984
Summa		86 412	-	1 189 984

Följande innehav är kategoriserade som ej näringsbetingade andelar och föranleder beskattning vid avyttring och/eller utdelningar;

Innehav 2021-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Egetis Therapeutics AB	18 360	18 476	116	-24	20,6%
Coegin Pharma AB	1 464	553	-911	188	20,6%
Lipum AB	9 401	8 825	-576	119	20,6%
Toleranzia AB	40 000	35 758	-4 242	874	20,6%
Xspray Pharma AB	100 000	103 387	3 387	-698	20,6%
Lannebo NanoCap	40 000	86 404	46 404	-9 559	20,6%
Summa	209 226	253 403	44 177	-9 101	

Innehav 2020-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Coegin Pharma AB	100	120	20	-4	21,4%
Lannebo NanoCap	40 000	64 557	24 557	-5 255	21,4%
Summa	40 100	64 677	24 578	-5 260	

Not 14 Lånefordringar portföljbolag

Investmentföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans lånefordringar	83 851	187 752
Utbetalda lån	200 867	15 288
Kapitaliserad ränta	-	2 010
Konverterat till aktier	-7 000	-5 000
Nedskrivning	-49 306	-
Återbetalda lån	-	-112 664
Valutaomvärdering	10 432	-3 534
Utgående balans lånefordringar	238 844	83 851

Not 15 Övriga fordringar

Investmentföretaget och Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Aktuella skattefordringar	1 632	5
Momsfordringar	192	27
Summa	1 824	32

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Investmentföretaget och Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna ränteintäkter	3 043	3 139
Löftesprovision lån	1 020	1 020
Förutbetalda hyreskostnad	83	122
Övriga upplupna intäkter	1 145	-
Summa	5 291	4 281

Not 17 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen. Antal aktier uppgår till 50 000 st med ett kvotvärde på 1 kr per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda.

Not 18 Skuld moderföretag

Kortfristig skuld till moderföretag, 74,8 Mkr, avser koncernintern överlåtelse av aktierna i Atrogi AB. 2020 avsåg skulden, 6 Mkr, ett lån från moderföretaget vilket under 2021 har omvandlats till villkorat aktieägartillskott.

Not 19 Övriga kortfristiga skulder

Investmentföretaget och Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Lämnad utdelning	1 400 000	-
Personalrelaterade skulder	78	-
Övriga skulder	10	5
Summa	1 400 088	5

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Investmentföretaget och Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Sociala avgifter	128	-
Semesterlöneskuld	81	-
Upplupen räntekostnad	8 534	353
Övriga upplupna kostnader	385	111
Summa	9 127	464

Not 21 Transaktioner med närstående

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare – se not 7 Anställda och personalkostnader. Bolaget har som närstående definierat styrelsen i bolaget, dotterföretag och intresseföretag till Flerie Invest och andra företag där Flerie Invest på annat sätt än ett ägande över 20% av rösterna utövar väsentligt inflytande, samt ägaren till Flerie Invest och närstående till denne.

Investmentföretaget och Juridisk person		Villkorat aktieägartillskott	Utlåning (revers/ konvertibel)	Ränta fordran (+) / skuld (-)	Övrig fordran (+) / skuld (-)	Utdelning (skuld)	Köp/försäljning aktier
Thomas Eldered	Ägare	-	-	-	-	-	-
Flerie Förvaltning AB*	Ägarbolag	-	-	-	-	-	0
Flerie Participation AB*	Moderbol from 7 okt	538 000	-	-255	-	-	74 794
Flerie Creations Ltd*	Moderbol tom 7 okt	-	-	-6 674	-	-1 400 000	-
Empros Pharma AB	Dotterbolag	-	8 113	-	-	-	-
NorthX Biologics AB	Dotterbolag	-	200 874	1 259	1 141	-	-
Nanologica AB (publ)	Intressebolag	-	10 000	1 200	1 020	-	-

* Under 2021 gjordes en omstrukturering inom koncernen, genom vilken Flerie Invest avyttrade sin andel av Flerie Participation (49% av aktierna) till det nybildade koncernbolaget Flerie Förvaltning AB, för 1 kr vilket resulterade i en realisationsförlust före värdeförändring om 298 982 Tkr för juridisk person. Samtliga aktier i Flerie Invest AB överläts därefter från Flerie Creations Ltd till Flerie Participation AB som efter den koncerninterna omstruktureringen är nytt moderbolag till Flerie Invest AB.

Not 22 Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag

Juridisk person	2021	2020
Realisationsresultat	-298 982	278 352
Summa	-298 982	278 352

Realisationsresultat 2021, 298 982 Tkr avser reaförlust vid koncernintern avyttring av bolagets samtliga aktier (49%) i Flerie Participation till Flerie Förvaltning AB. För 2020 redovisas en reavinst om 278 352 Tkr avseende tilläggsköpeskilling för Cormorant AB, som avyttrades under 2016.

Not 23 Andelar i dotterföretag

Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	60 538	151 907
Aktieägartillskott / inköp	150 000	19 226
Omklassificeringar	-	-110 595
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	210 538	60 538
Utgående redovisat värde	210 538	60 538

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde		
				2021-12-31	2020-12-31	2020-01-01
B&E Participation Inc	27-3268303	Honey Brook, USA	100,00%	0	0	0
Empros Pharma AB	556945-3862	Stockholm	63,13%	60 538	60 538	60 538
Prokarium Holdings Ltd	08933971	London, Storbritannien	44,85% *	-	-	91 369
NorthX Biologics AB	559337-1742	Stockholm	100,00%	150 000	-	-
Summa				210 538	60 538	151 907

*Efter emission genomförd under 2020 har Flerie Invest minskat sin andel av aktieinnehavet, aktier i Prokarium Holdings Ltd har från och med 2020 omklassificerats till intressebolag.

Not 24 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag

Juridisk person	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	791 746	465 442
Aktieägartillskott / inköp	208 988	234 934
Försäljning / nedskrivningar	-298 982	-
Omklassificeringar	-	91 370
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	701 751	791 746
Utgående redovisat värde	701 751	791 746

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde		
				2021-12-31	2020-12-31	2020-01-01
Symcel AB	556797-6623	Stockholm	36,13%	37 242	32 747	24 479
Nanologica AB (publ)	556664-5023	Stockholm	31,94%	89 509	89 509	42 762
Amarna Therapeutics BV	27315738	Leiden, Nederländerna	47,77%	81 679	54 037	-
KAHR Medical Ltd	51-373624-9	Tel Aviv, Israel	25,96%	213 232	170 729	99 219
Prokarium Holdings Ltd	08933971	London, Storbritannien	44,85%	145 741	145 741	-
Zentricity Holding AB	556856-6623	Stockholm	49,00%	-	298 982	298 982
Atrogi AB	556925-8311	Stockholm	30,02%	72 430	-	-
Synerkine Pharma BV	72240008	Utrecht, Nederländerna	36,17%	21 918	-	-
Toleranzia AB (publ)	556877-2866	Göteborg	27,47%	40 000	-	-
Summa				701 751	791 746	465 442

Not 25 Investeringsåtaganden

Flerie Invest har ingått investeringsavtal avseende portföljbolagen Buzzard Pharmaceuticals AB och EpiEndo Pharmaceuticals EHF med åtagande om sekventiella investeringar, sk. "trancher", baserat på att bolagen uppnår sina respektive definierade milstolpar kopplade till pågående kliniska forskningsstudier. De första investeringarna/trancherna har genomförts under 2021. Vid verksamhetsårets utgång finns ett åtagande från Flerie Invest om att investera en andra tranche i Buzzard Pharmaceuticals AB motsvarande 30 898 Tkr och i EpiEndo Pharmaceuticals EHF motsvarande ca 3 600 Teur om den sista definierade milstolpen uppnås.

Not 26 Händelser efter balansdagen

Flerie Invest tecknar i januari aktier i Beactica ABs emission, motsvarande 1 000 Tkr. Flerie Invest tecknar avtal med Nanologica AB att tillhandahålla en lånefacilitet om 50 000 Tkr över 3 år.

Flerie Invest tecknar i februari aktier i Strike Pharma ABs emission, motsvarande 9 747 Tkr. Flerie Invest ingår avtal om garantiteckning avseende ca 50% av teckningsoptioner inför Eurocine Vaccines emission, samt ingår teckningsförbindelse om ytterligare ca 11%.

Flerie Invest investerar i mars i det USA-baserade bolaget Geneos Therapeutics Inc genom att teckna aktier i bolagets emission, motsvarande 78 146 Tkr. Flerie Invest tecknar också aktier i det engelska bolaget Microbiotica Ltd's emission, motsvarande 131 944 Tkr. Flerie Invest tecknar aktier i Symcel ABs emission, motsvarande 24 847 Tkr.

Aktieinnehav i Chromafora AB och Sixera AB överläts per den 31 mars från Flerie Participation till Flerie Invest, motsvarande 33 871 Tkr respektive 24 032 Tkr. Mark Quick ansluter i mars till Flerie-teamet såsom partner.

Flerie Invest tecknar i april aktier i Buzzard Pharmaceutical ABs emission, tranche 2, motsvarande 30 899 Tkr. Flerie Invest tecknar aktier i Bohus Bidco AB, som äger det operativa bolaget Bohus Biotech AB, motsvarande 85 125 Tkr, och tecknar aktier i XNK Therapeutic ABs emission, motsvarande 100 000 Tkr.

Flerie Invest förvärvar ytterligare aktier i Xspray Pharma AB, motsvarande 38 532 Tkr, och ökar därmed ägarandelen till 10,99%. Flerie Invest tecknar aktier i Egetis Therapeutic ABs emission, motsvarande cirka 4 761 Tkr genom utnyttjande av teckningsrätter samt ytterligare cirka 23 477 genom förvärv av ytterligare teckningsrätter, och ökar i och med detta ägarandelen till 5,63%.

I maj tecknar Flerie Invest aktier i A3P Biomedical AB i bolagets emission, motsvarande 100 000 Tkr. Flerie Invest tecknar konvertibler i Empros Pharma AB motsvarande 22 706 Tkr.

Flerie Invest har under våren 2022 avyttrat samtliga aktier i Coegin Pharma AB. Flerie Invest har också ingått åtagande att investera 12 Meur i 3B Future Health Fund.

Not 27 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	2021
Aktieägartilsskott, kr	1 279 613 524
Balanserat resultat, kr	-737 779 047
Årets resultat, kr	-333 504 232
	208 330 245

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att:

I ny räkning överföres	208 330 245
	208 330 245

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Flerie Invest AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Flerie Invest AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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


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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 30 juni 2022

RSM Stockholm AB


Robert Hasslund
Auktoriserad revisor