

# 2022

ÅRSREDOVISNING

FLERIE

# Vår aktiva ägarmodell skapar värde och framgång

Under 2022 fortsatte Fleries portföljeexpansion och vi nyttjade marknadsförhållandena för att investera i elva intressanta bolag i USA och Europa till gynnsamma värderingar. Vid årsskiftet hade vi en riskbalanserad portfölj värd 2,7 miljarder kronor, bestående av totalt 23 företag inom produktutvecklingsfas och 7 företag i kommersiell tillväxtfas. Vår strategi att investera i banbrytande vetenskap som kan leda till signifikant förbättring för patienter, ledde oss till att investera i bl a personanpassade och mikrobiombaserade cancerbehandlingar, banbrytande cellterapi behandlingar, prostatadiagnostik, en helt ny behandling av för tidigt födda barn, och ett mycket lovande läkemedel mot hjärtsvikt. Vi utökade organisationen med en ny partner och ytterligare en senior rådgivare, baserade i Storbritannien respektive Belgien. Det stärker vårt team och säkerställer vår aktiva ägarroll även i de nya portföljbolagen.

Vi har nu en väl diversifierad portfölj av bolag i olika faser, från bolag med produkter i preklinisk eller klinisk fas till bolag i kommersiell utvecklingsfas. Dessutom har 85 procent av våra produktutvecklingsföretag redan testat sina produkter på människa, vilket tar bort en stor del av den tekniska risk som är förknippad med nystartade företag. Våra bolag inom segmentet kommersiell tillväxt (CG) lanserar och säljer sina produkter och tjänster i en rad olika geografiska områden, från Sverige och andra europeiska marknader till Sydkorea och USA, vilket återigen minskar risker relaterade till olika makroekonomiska trender.

Vår aktiva ägarstrategi har varit till stor hjälp för våra portföljbolag och väglett dem genom ett, ur ett finansieringsperspektiv, svårt år. Tack vare detta stöd, samt uppbackning från våra syndikeringspartners i Europa, USA, Mellanöstern och Asien, har alla våra företag kunnat utveckla sina projekt i en tid då många av deras konkurrenter tvingats minska eller till och med stoppa sin produktutveckling. Dessutom har Fleries strategi att investera i bolag både inom produktutveckling och kommersiell tillväxt börjat bära frukt 2022 i form av nya partnerskap. Ett framträdande exempel är Fleries

CDMO-investering i NorthX Biologics, som ledde till samarbeten med Toleranzia, Alder Therapeutics och Xintela i Sverige samt Geneos Therapeutics i USA.

2022 innehöll också flertal exempel på framdrift i produktutvecklingen bland våra portföljbolag. Några av de viktigaste och mest framträdande händelserna inom vårt PD-segment innefattade bland annat; uppnådda regulatoriska milstolpar och inledandet av kliniska prövningar inom hjärtsjukdomar, KOL och reumatoid artrit (AnaCardio, EpiEndo, Lipum), ett slutförande av en doseskaleringsstudie på patienter med solida tumörer (Buzzard), beviljandet av en sär läkemedelsstatus i USA för en leukemibehandling (XSpray), publicering av kliniska data som visar på flera kompletta responser (botemedel) i avancerad levercancer (Geneos). Inom segmentet kommersiell tillväxt fortsatte våra bolag sina lanseringsaktiviteter, vilket resulterade i en första amerikansk order för kiseldioxid som används i preparativ kromatografi (Nanologica) och en marknadsexpansion till Schweiz för diagnostik av prostatacancer (A3P Biomedical).

Många av våra företag kommer att vara attraktiva för partnerskap och vårt nätverk expanderar nu ytterligare genom etablering av samarbeten som Limited Partner.

”

”Många av våra företag kommer att vara attraktiva för partnerskap”



Med en relativt liten andel av vårt kapital har Limited Partnerships redan bidragit till vårt varumärke, vår kunskap inom nya geografiska och tematiska områden, samt har gynnat övriga segment genom saminvesteringsmöjligheter med General Partners och deras nätverk. Det finns därutöver fog för optimism inför resterande delen av 2023 då temperaturen på marknaden avseende förvärv och företagstransaktioner stigit. Fleries långsiktiga investeringsstrategi är väl lämpad för att dra fördel av detta.

Ted Fjällman, VD

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Flerie Invest AB, organisationsnummer 556856-6615 ("Flerie Invest") och med säte i Stockholm, får härmed avge redovisning över bolagets verksamhet under 2022. Balans- och resultaträkningar för koncernen och moderbolaget kommer läggas fram för fastställande på årsstämman den 25 maj 2023. Bolaget bedöms att under verksamhetsåret 2022 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 miljoner kronor.  
Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## VERKSAMHET

Flerie Invest är ett investmentbolag som tillsammans med entreprenörer och andra investare utvecklar 30 noterade och onoterade bolag i Europa, USA och Israel. Bolagen omvandlar banbrytande vetenskap inom ex. onkologi, infektionssjukdomar, genterapi, metaboliska sjukdomar, medicinsk utrustning och tillverkning av biologiska läkemedel, till produkter och tjänster som löser patienters och samhällets fundamentala behov till hälsa och välmående. Flerie Invest tar aktiv del i portföljbolagens utveckling bland annat genom styrelserrepresentation i så gott som samtliga innehav. Flerie Invest ägs av Flerie Participation (ägarandel 96,3% den 31 december 2022).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

Flerie Invest genomförde under 2022 investeringar i elva nya portföljbolag; i Strike Pharma för SEK 10 miljoner (motsvarande 11,0 procent av kapitalet), Geneos för SEK 78 miljoner (motsvarande 14,1 procent av kapitalet), i XNK Therapeutics för SEK 100 miljoner (motsvarande 22,2 procent av kapitalet), i Microbiotica för SEK 130 miljoner (11,0 procent av kapitalet), i A3P Biomedical för SEK 100 miljoner (8,2 procent av kapitalet), i Bohus Biotech för SEK 85 miljoner (41,7 procent av kapitalet), i Alder Therapeutics för SEK 10 miljoner (14,3 procent av kapitalet), i Xintela för SEK 26 miljoner (26,7 procent av kapitalet) i AnaCardio för SEK 34 miljoner (15,8 procent av kapitalet), samt i Vitara Biomedical för SEK 34 miljoner (3,3 procent av kapitalet). Avtal har också tecknats om investering i VC-fonden 3B Future Health Fund om total EUR 12 miljoner över cirka tre år. Under 2022 har SEK 31 miljoner betalats ut till 3B Future

Health Fund. Andelar i portföljbolagen Sixera och Chromafora har överlåtits från moderbolaget Flerie Participation, till marknadsvärde, SEK 24 miljoner respektive SEK 34 miljoner (motsvarande 23,7 procent respektive 33,8 procent av kapitalet). Samtidigt avyttrade Flerie Invest sina andelar i fonden Lannebo Nanocap till Flerie Participation, till marknadsvärdet SEK 74 miljoner.

Följdinvesteringar har gjorts i flera av portföljbolagen, där de mest väsentliga utgörs av Xspray Pharma, SEK 98 miljoner, Nanologica SEK 59 miljoner, Egetis Therapeutics SEK 41 miljoner, Atrogi SEK 40 miljoner, EpiEndo SEK 38 miljoner och Buzzard Pharmaceuticals SEK 31 miljoner. Totalt uppgår följdinvesteringar under året till SEK 569 miljoner.

Mark Quick ansluter sig i mars till Flerie Invest såsom partner, anställd i det under året nybildade engelska dotterföretaget Flerie Invest Ltd.

## FINANSIELL UTVECKLING

### RESULTAT

Förändring i verkligt värde av aktier i portföljbolag för året uppgick till SEK 95 miljoner (-1 586). Ökningen i verkligt värde var främst hänförlig till en ökning av värderingen av portföljbolaget Symcel (SEK 107 miljoner) från genomförd finansieringsrunda, samt gynnsamma valutaeffekter uppgående till SEK 69 miljoner, motverkad av en värdejustering av portföljbolaget Bohus Biotech om SEK -68 miljoner. Värdeförändringarna inom segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till SEK 95 miljoner respektive SEK 10 miljoner. Värdeförändringen i segmentet Limited Partnerships uppgick till SEK -11 miljoner.

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 8 miljoner (4) och bestod huvudsakligen av intäkter från tjänster utförda till portföljbolag men även till viss del av valutakursvinster från rörelsefordringar och skulder.

Rörelsekostnaderna uppgick till SEK 24 miljoner (5) för året. Kostnaderna bestod huvudsakligen av övriga externa kostnader, SEK 16 miljoner (4) och personalkostnader, SEK 7 miljoner (1) samt avskrivningar SEK 1 miljon (1). Ökningen av övriga externa kostnader avser främst juridiska rådgivare, konsulter och resekostnader och beror på den fortsatta expansionen av verksamheten. Ökningen av personalkostnaderna beror på en helårseffekt från de 3 anställda som började under andra halvåret 2021 och även på en ny medarbetare från och med mars 2022.

Resultatet från finansiella poster uppgick till SEK 10 miljoner (-7) varav SEK 28 miljoner var valutakursvinster från omvärdering av lån till portföljbolag, SEK 11 miljoner (0) var ränteutgifter och SEK 28 miljoner (7) var räntekostnader.

Årets resultat uppgick till SEK 88 miljoner (-1 600). Årets resultat per aktie uppgick till SEK 1 752 (-31 991).

Utveckling koncernen	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>			
Resultat av förvaltnings- verksamheten	103,1	-1 582,2	956,5
Rörelseresultat	79,0	-1 587,8	953,7
Resultat före skatt	89,0	-1 594,6	1 200,7
Årets resultat	87,6	-1 599,5	1 198,4
Rörelsekostnader/ portföljvärde (%)	-0,86	-0,34	-0,11
<i>Finansiell ställning</i>			
Balansomslutning	3 540	2 023	3 000
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 722	1 475	2 499
Likvida medel	394	300	363
Substansvärde (Eget kapital)	613	526	2 987
Soliditet, %	17,3	26,0	99,6
<i>Per aktie</i>			
Substansvärde per aktie (SEK)	12 268	10 517	59 747
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1 752	-31 991	23 968
Genomsnittligt antal aktier	50 000	50 000	50 000

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens och moderbolagets likvida medel uppgick per 31 december 2022 till SEK 394 miljoner (300). Vid utgången av året fanns ingen extern bankupplåning 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 procent av rösterna, alternativt att andelen av rösterna inte uppgått till 10 procent 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 procent eller på annat sätt utöver att betydande inflytande. Transaktioner med närstående är transaktioner med närstående som ligger utanför den ordinarie affärsverksamheten, det vill säga andra transaktioner än vad som hänförs till investeringsverksamheten.

För ytterligare information se not 24 Transaktioner med närstående. För ersättning till styrelse tillika ledande befattningshavare se not 8 Anställda och personalkostnader. För investeringar i närstående portföljbolag se not 15 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde.

## UTVECKLING AV ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITALET

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

## ANSTÄLLDA

Per 31 december 2022 fanns fyra anställda, varav tre är anställda i moderbolaget och en är anställd i det helägda dotterbolaget Flerie Invest Ltd. Tillsammans med kontrakterade konsulter har bolaget 7 heltidsekvivalenter.

## HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg tillträder som nya styrelseledamöter. Avtal om investeringar i två nya VC-fonder har tecknats genom vilka Flerie utfäster att investera motsvarande EUR 10 miljoner respektive SEK 30 miljoner över uppskattningsvis 2 till 5 år. Flerie Invest tecknar i januari aktier i Prokariums emission, motsvarande SEK 103 miljoner. Vidare investeras SEK 76 miljoner i konvertibler i Empros Pharma, SEK 9 miljoner i Synerkine samt SEK 7 miljoner i Alder Therapeutics, avseende andra trancher av de initiala investeringarna från 2021 respektive 2022. Flerie har lämnat bryggfinansiering i form av kortfristiga lån till portföljbolagen Xintela och Chromafora på motsvarande SEK 8 miljoner respektive SEK 9 miljoner. I mars gör bolaget två nyemissioner varmed SEK 2,3 miljarder tillförs eget kapital genom omvandling av skulder till Flerie Participation respektive Flerie Förvaltning. Samtidigt lämnar Flerie Participation ett ovillkorat aktieägartillskott om SEK 600 miljoner. Bolaget gör en aktiesplit genom vilken varje aktie omvandlas till 500 aktier. Efter aktiesplit och nyemissioner uppgår antalet utestående aktier till 112 578 947, av vilka Flerie Förvaltning äger 49,7 procent och Flerie Participation äger 47,2 procent.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

## MODERBOLAGET

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

## KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS 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 koncernens och moderbolagets resultat och ställning. Flerie Invest har som mål att ge aktieägarna en god riskjusterad avkastning genom aktivt arbete med en bred portfölj med bolag inom Life Science-branschen. 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 2022.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

Aktieägartillskott	1 279 613 524
Balanserat resultat	-1 071 283 279
Årets resultat	-44 531 298
	<b>163 798 947</b>

Styrelsen föreslår årsstämman att;  
I ny räkning balanseras 163 798 947

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

# Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2022	2021
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	5, 15	94,8	-1 586,0
Övriga rörelseintäkter	6	8,3	3,9
<b>Resultat från förvaltningsverksamheten</b>		<b>103,1</b>	<b>-1 582,2</b>
Övriga externa kostnader	7	-16,2	-3,9
Personalkostnader	8	-7,3	-1,1
Avskrivningar	9	-0,6	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>79,0</b>	<b>-1 587,8</b>
Finansiella intäkter	10	40,1	56,2
Finansiella kostnader	10	-30,1	-63,0
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>10,0</b>	<b>-6,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>89,0</b>	<b>-1 594,6</b>
Inkomstskatt	11	-1,4	-4,9
<b>Årets resultat</b>		<b>87,6</b>	<b>-1 599,5</b>
<i>Summa årets resultat hänförligt till:</i> Moderföretagets aktieägare		87,6	-1 599,5

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2022	2021
<b>Rapport över totalresultat för koncernen</b>			
Årets resultat		87,6	-1 599,5
Övrigt totalresultat för året		-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>87,6</b>	<b>-1 599,5</b>
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i> Moderföretagets aktieägare		87,6	-1 599,5

# Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	22-12-31	21-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	13	0,6	0,8
Nyttjanderättstillgångar	14	1,6	2,0
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>2,2</b>	<b>2,8</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i portföljbolag	15	2 722,2	1 474,7
Lånefordringar portföljbolag	16	332,5	238,8
Uppskjuten skattefordran	11	4,5	-
Övriga finansiella tillgångar		0,1	0,1
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 059,3</b>	<b>1 713,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 061,5</b>	<b>1 716,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar		0,1	0,1
Övriga fordringar	17	1,6	1,8
Konvertibellån	18	60,0	-
Lånefordringar portföljbolag	16	22,5	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,6	4,8
Likvida medel	20	394,2	300,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>478,9</b>	<b>306,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 540,4</b>	<b>2 023,2</b>

Mkr	Not	22-12-31	21-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>21</b>			
Aktiekapital		0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		1 279,6	1 279,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-666,3	-753,8
<b>Summa Eget Kapital</b>		<b>613,4</b>	<b>525,8</b>
<b>SKULDER</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	14	1,3	1,7
Uppskjutna skatteskulder	11	7,9	10,2
Övriga skulder		2,4	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>11,5</b>	<b>11,9</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6,5	1,0
Aktuella skatteskulder		6,1	0,0
Leasingskuld	14	0,4	0,4
Skuld moderföretag	22	1 464,9	74,8
Övriga skulder	23	1 400,1	1 400,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	37,5	9,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 915,5</b>	<b>1 485,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 540,4</b>	<b>2 023,2</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2022-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-753,8</b>	<b>525,8</b>
Årets resultat			87,6	87,6
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			87,6	87,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare			-	-
<b>Utgående balans per 2022-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-666,3</b>	<b>613,4</b>

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2021-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>741,6</b>	<b>2 245,7</b>	<b>2 987,4</b>
Årets resultat			-1 599,5	-1 599,5
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			-1 599,5	-1 599,5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning			-1 400,0	-1 400,0
Aktieägartillskott		538,0	-	538,0
Summa transaktioner med aktieägare		538,0	-1 400,0	-862,0
<b>Utgående balans per 2021-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-753,8</b>	<b>525,8</b>



# Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr	Not	2022	2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		89,0	-1 594,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat av verkligt värdeförändring	15	-94,8	1 586,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-5,2	10,6
Betald skatt		-0,8	-1,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar</b>		<b>-11,8</b>	<b>0,3</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av kundfordringar		0,0	-0,1
Förändring av rörelsefordringar		2,4	72,3
Förändring av rörelseskulder		7,1	3,7
<b>Summa förändringar i rörelsekapital</b>		<b>9,4</b>	<b>75,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2,4</b>	<b>76,2</b>

Mkr	Not	2022	2021
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i aktier i portföljbolag	15	-1 191,3	-477,5
Avyttring av andelar i portföljbolag		74,4	-
Investering i konvertibler i portföljbolag		-60,0	-
Lämnade lån till portföljbolag	16	-117,2	-196,0
Lämnad deposition för hyreskontrakt		0,0	-0,1
Erhållen utdelning		-	1,4
Förvärv av inventarier	13	-	-1,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 294,1</b>	<b>-673,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Aktieägartillskott		-	532,0
Erhållna lån		1 391,0	-
Amortering av leasingskuld	14	-0,4	-0,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 390,6</b>	<b>531,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>94,2</b>	<b>-65,4</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>300,0</b>	<b>362,7</b>
Valutakurseffekter		-	2,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>394,2</b>	<b>300,0</b>

Erhållna räntor	3,6	3,7
Betalda räntor	-	-

# Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2022	2021
Övriga rörelseintäkter	6	8,3	3,9
<b>Summa intäkter</b>		<b>8,3</b>	<b>3,9</b>
Övriga externa kostnader	7	-16,6	-4,3
Personalkostnader	8	-4,3	-1,1
Avskrivningar	9	-0,2	-0,2
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-21,2</b>	<b>-5,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-12,9</b>	<b>-1,8</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	27	-	-299,0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	28	33,0	24,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	40,1	31,6
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	30	-70,3	-76,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	31	-28,6	-12,0
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-25,9</b>	<b>-331,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-38,7</b>	<b>-333,3</b>
Förändring periodiseringsfond		2,8	0,8
Skatt på årets resultat	11	-8,6	-1,0
<b>Årets resultat</b>		<b>-44,5</b>	<b>-333,5</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Not	2022	2021
<b>Rapport över totalresultat för moderbolaget</b>			
Årets resultat		-44,5	-333,5
Övrigt totalresultat för året		-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-44,5</b>	<b>-333,5</b>

# Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	22-12-31	21-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	12	0,6	0,8
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	32	257,8	210,5
Fordringar hos dotterföretag	33	253,8	209,0
Andelar i intresseföretag	34	1 186,4	701,8
Fordringar hos intresseföretag	35	60,0	10,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	36	823,5	240,1
Andra långfristiga fordringar	37	20,2	20,0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 601,7</b>	<b>1 391,3</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 602,3</b>	<b>1 392,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar		0,1	0,1
Fordringar hos dotterföretag	33	3,0	-
Fordringar hos intresseföretag	35	22,5	-
Övriga fordringar	17	1,5	1,8
Konvertibellån	18	60,0	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,6	4,8
Likvida medel	20	394,2	300,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>481,9</b>	<b>306,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 084,2</b>	<b>1 698,8</b>

Mkr	Not	22-12-31	21-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>21</b>		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		0,1	0,1
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Erhållna aktieägartillskott		1 279,6	1 279,6
Balanserad vinst eller förlust		-1 071,3	-737,8
Årets resultat		-44,5	-333,5
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>163,8</b>	<b>208,3</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>163,8</b>	<b>208,4</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond		2,6	5,4
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>2,6</b>	<b>5,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		2,4	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2,4</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		6,5	1,0
Aktuella skatteskulder		6,1	-
Skuld till moderföretag	22	1 464,9	74,8
Övriga skulder	23	1 400,4	1 400,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	37,5	9,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 915,4</b>	<b>1 485,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 084,2</b>	<b>1 698,8</b>

# Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2022-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-1 071,3</b>	<b>208,4</b>
Årets resultat			-44,5	-44,5
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			-44,5	-44,5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare			-	-
<b>Utgående balans per 2022-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-1 115,8</b>	<b>163,8</b>

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2021-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>741,6</b>	<b>662,2</b>	<b>1 403,9</b>
Årets resultat			-333,5	-333,5
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			-333,5	-333,5
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Utdelning			-1 400,0	-1 400,0
Aktieägartillskott		538,0	-	538,0
Summa transaktioner med aktieägare		538,0	-1 400,0	-862,0
<b>Utgående balans per 2021-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>-1 071,3</b>	<b>208,4</b>

# Rapport över kassaflöde för moderbolaget

Mkr	Not	2022	2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-38,7	-333,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		70,5	76,7
Reaförlust vid avyttring av portföljbolag		-	275,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-6,0	-16,6
Betald skatt		-0,8	-1,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>25,0</b>	<b>0,9</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av kundfordringar		0,0	0,1
Förändring av rörelsefordringar		-23,1	71,2
Förändring av rörelseskulder		9,7	3,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>11,7</b>	<b>75,7</b>

Mkr	Not	2022	2021
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av andelar i koncernföretag		-	-150,0
Förvärv av andelar i intresseföretag		-554,9	-136,6
Förvärv av aktier i övriga bolag		-657,8	-190,8
Lämnade lån till portföljbolag		-167,7	-196,1
Avyttring av andelar i portföljbolag		74,4	-
Erhållen utdelning		-	1,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-	-1,0
Lämnad deposition för hyreskontrakt		-0,0	-0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 306,1</b>	<b>-673,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna lån		1 388,7	-
Aktieägartillskott		-	532,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 388,7</b>	<b>532,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>94,2</b>	<b>-65,4</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>300,0</b>	<b>362,7</b>
Valutaeffekter		0,0	2,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>394,0</b>	<b>300,0</b>
Erhållna räntor		3,6	3,7
Betalda räntor		-	-

# Noter

## NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Denna årsredovisning omfattar det svenska företaget Flerie Invest AB ("Flerie Invest") med organisationsnummer 556856-6615. Flerie Invest investerar huvudsakligen 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 18 april 2023 godkänt denna årsredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma den 25 maj 2023.

## 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 upprättas en koncernredovisning i vilken innehav i portföljbolag värderas till verkligt värde.

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 redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i not 4.

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

### Nya och ändrade standarder 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. Investeringar redovisas till verkligt värde via

resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. Utöver dotterbolag och intressebolag som utgör en del av investeringsportföljen äger Flerie Invest dotterbolaget Flerie Invest Ltd (bildat under 2022), vilket är ett brittiskt bolag vars syfte är att tillhandahålla Flerie Invest investeringsrelaterade tjänster eller verksamhet med anknytning till Flerie Invests investeringsverksamhet. Eftersom bolaget tillhandahåller tjänster till hela investmentföretaget Flerie Invest konsolideras dotterbolaget och värderas därmed ej till verkligt värde.

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.

## OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor, vilket utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen.

### Transaktioner i utländsk valuta

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

## KLASSIFICERING

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

## 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 kassaflödena enbart består av återbetalning av kapitalbelopp och eventuell utestående ränta.

### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som 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 verkligt värdeförändring i andelar av portföljbolag består av nettot av realiserade och orealiserade värdeförändringar, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändringar för avyttrade värdepapper och värdeförändring av kvarvarande värdepapper.

#### *Likvida medel*

I likvida medel ingår 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

Beräkningen av verkligt värde baseras på bestämmelser i IFRS 13 Värdering till verkligt värde vad gäller uträkning och rapportering av verkligt värde. I tillägg följer Flerie 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 senast gjorda nyemissionens teckningspris för bolaget, under förutsättning att den senaste emissionen gjorts inom den senaste 12-månadersperioden och att detta mot bakgrund av relevanta faktorer fortfarande anses vara en relevant värderingsreferens. Från denna värderingsmetod undantas dock emissioner till teckningskurs som anses ge en missvisande bild av aktiernas verkliga värde. Exempel kan vara fondemissioner, emissioner till tydlig rabatt / premie samt företrädesemissioner där existerande aktieägare har rätt att teckna aktier i förhållande till sitt tidigare innehav.

### *Nivå 3B Senaste investering, justerad*

Verkligt värde fastställs utifrån principen enligt Nivå 3 A men den senaste emissionen gjordes tidigare än 12 månader innan värderingstidpunkten. Den senaste emissionen utgör fortfarande utgångspunkt för värderingen men i tillägg analyseras bolagets utveckling mot den affärsplan Flerie 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.

## SEGMENTREDOVISNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Som högste verkställande beslutsfattare i det här sammanhanget har Flerie Invest identifierat bolagets VD. Segmenten består av Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Segmentet Product Development består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och produktföretag i produktutvecklingsfas. Commercial Growth-segmentet består av företag som redan säljer produkter eller tjänster och som Flerie Invest hjälper till att ta fler marknadsandelar och nå lönsamhet. Limited Partnership-segmentet är där Flerie Invest investerar i en annan investerares fond. Summering av verkligt värde-förändring samt tillgångar i form av aktier och andelar i portföljbolag görs baserat på verksamhetstyp. Ingen fördelning av övriga tillgångar eller skulder görs per segment. I segmenten tillämpas IFRS som redovisningsnorm.

## ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

### *Kortfristiga ersättningar*

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

### *Avgiftsbestämda pensionsplaner*

I Flerie 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.

#### *Ersättningar vid uppsägning*

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

#### **Leasingavtal**

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 leasingavtal 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 leasingskuld 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.

### **EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

En eventalförpliktelse 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 MODERBOLAGET**

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

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

### **Finansiella instrument**

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

### **Aktier i dotterföretag och intresseföretag**

Aktier i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i 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.

### **Koncernbidrag**

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

### **Leasing som leasetagare**

I moderbolaget klassificeras alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

### **Obeskattade reserver**

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

## NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

---

Flerie Invest exponeras genom sin verksamhet för finansiella risker såsom likviditets- och finansieringsrisk, prISRISK (aktiekursrisk), valutakursrisk och kreditrisk. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras både av moderbolagets finansavdelning samt lokalt i portföljbolagen. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat till följd av 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 driftslikviditet 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 lån och 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.

#### PRISRISK (AKTIEKURSRISK)

Koncentrationen av prisexponeringen finns framförallt inom noterade portföljbolag. De noterade bolagen analyseras och följs löpande. En stor aktiekursriskexponering 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 aktiekursrisk, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Aktiekursrisk 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. Ingen säkring av 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 utställande av lån till portföljbolag. 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 påverkat 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 företagens finansiella rapporter.

### VERKLIGT VÄRDE AV INNEHAV I PORTFÖLJBOLAG

Ca 79 % av portföljvärdet utgörs av innehav i onoterade värdepapper. Övriga värdepapper består av aktier upptagna till handel på aktiva marknadsplatser eller fondandelar. Dessa redovisas till verkligt värde motsvarande aktiekurs per balansdagen där i första hand senaste betalkurs använts. Vid värdering av onoterade värdepapper har antaganden gjorts rörande bland annat bolagets intjäningsförmåga, volatilitet, operativa risk,

exponering mot ränte marknad, 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 15 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 närings betingat 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 avvyras 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 – SEGMENTINFORMATION

Flerie investerar i bolag inom tre kompletterande segment som spänner över hela värdekedjan, Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Bolagen i Fleries portfölj är noggrant utvalda för sin banbrytande vetenskap och för att passa bolagets fas- och segmentstrategi. I slutet av 2022 bestod portföljen av 31 investeringar – en blandning av prekliniska, kliniska och intäktsgenererande verksamheter, samt en VC-fond. Segmentet Product Development består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och produktföretag i produktutvecklingsfas som utvecklar produkter eller teknologier till kliniskt proof of concept och mot marknadsgodkännande. Commercial Growth-segmentet består av företag som redan säljer produkter eller tjänster och som Flerie hjälper till att ta fler marknadsandelar och nå lönsamhet. Limited Partnership-segmentet är där Flerie investerar i en annan investerares fond, vilket gör att bolaget kan få tillgång till nätverket, möjligheterna och kompetensen hos det investeringsbolaget. Detta bidrar till att ytterligare bygga Fleries varumärke och kunskap inom nya geografiska områden och tematiska områden och kan gynna övriga segment genom t.ex. saminvesteringsmöjligheter med General Partners själva eller med deras nätverk.

Koncernen	Product Development		Commercial Growth		Limited Partnerships		Ofördelade poster		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	95,3	172,5	10,3	-15,1	-10,8	21,8	-	-1 765,2	94,8	-1 586,0
Övriga rörelseintäkter									8,3	3,9
<b>Resultat från förvaltningsverksamheten</b>									<b>103,1</b>	<b>-1 582,2</b>
Övriga externa kostnader									-16,2	-3,9
Personalkostnader									-7,3	-1,1
Avskrivningar									-0,6	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>									<b>79,0</b>	<b>-1 587,8</b>
Finansiella intäkter									40,1	56,2
Finansiella kostnader									-30,1	-63,0
<b>Resultat före skatt</b>									<b>89,0</b>	<b>-1 594,6</b>
<b>Verkligt värde ingången av perioden</b>	<b>1 075,6</b>	<b>509,2</b>	<b>312,7</b>	<b>171,9</b>	<b>86,4</b>	<b>64,6</b>	<b>-</b>	<b>1 765,2</b>	<b>1 474,7</b>	<b>2 510,9</b>
Verkligt värdeförändringar under perioden	95,3	172,5	10,3	-15,1	-10,8	21,8	-	-1 765,2	94,8	-1 586,0
Tillkommer inköp och tillskott	846,0	394,0	344,9	155,9	36,2	-	-	-	1 227,1	549,8
Avgår försäljningar	-	-	-0,4	-	-74,0	-	-	-	-74,4	-
<b>Verkligt värde utgången av perioden</b>	<b>2 016,9</b>	<b>1 075,6</b>	<b>667,4</b>	<b>312,7</b>	<b>37,9</b>	<b>86,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 722,2</b>	<b>1 474,7</b>

#### Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag samt anläggningstillgångar per geografiskt område

Koncernen	Verkligt värdeförändring		Anläggningstillgångar	
	2022	2021	2022	2021
Sverige	25,3	-1 717,3	1 931,3	1 067,0
Nederländerna	9,3	17,9	114,4	105,1
Israel	37,0	87,3	330,7	228,3
Island	10,5	-	73,6	24,6
Storbritannien	4,8	26,1	434,5	291,4
USA	6,3	-	139,2	-
Övriga länder	1,6	-	37,9	-
<b>Summa</b>	<b>94,8</b>	<b>-1 586,0</b>	<b>3 061,5</b>	<b>1 716,5</b>

## NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Administrativa tjänster	0,6	1,0
Garantiprovision	2,1	1,4
Valutakursvinster	5,0	1,4
Övriga intäkter	0,6	0,1
<b>Summa</b>	<b>8,3</b>	<b>3,9</b>

## NOT 7 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER OCH ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Lokalkostnader	-0,1	0,0	-0,6	-0,5
Externa tjänster och konsultationer	-14,7	-3,1	-14,7	-3,1
Resekostnader	-1,1	0,0	-1,1	0,0
Övriga externa kostnader	-0,3	-0,7	-0,3	-0,7
<b>Summa</b>	<b>-16,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-16,6</b>	<b>-4,3</b>

Ökningen av externa tjänster och konsultationer under året jämfört med föregående år förklaras av en helårseffekt. Fleries verksamhet i nuvarande form inleddes under 2021 men har pågått i full omfattning under hela 2022.

### Ersättning till revisorer

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 för 2022 utförts av Ernst & Young AB, för 2021 utfördes revisionsuppdraget av RSM Stockholm AB.

Koncernen och moderbolaget	EY 2022	RSM 2022	RSM 2021
Revisionsuppdraget	-0,6	-0,2	-0,2
Revisionstjänster, utöver lagstadgad revision	-0,1	-	-
Skattetjänster	-0,0	-	-
Övriga tjänster	-2,0	-0,0	-0,0
<b>Summa</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>

## NOT 8 – ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

	2022		2021	
	Total	Varav män	Total	Varav män
<b>Medelantalet anställda</b>				
<b>Koncernen</b>	3,8	1,8	0,9	0,4
<b>Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>				
	Total	Varav män	Total	Varav män
Styrelseledamöter	1,0	1,0	1,0	1,0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Löner och ersättningar	-4,1	-0,7	-2,7	-0,7
Sociala kostnader	-2,4	-0,3	-1,0	-0,3
Pensionskostnader	-0,6	-0,2	-0,6	-0,2
Övriga personalkostnader	-0,3	-0,0	-0,0	-0,0
<b>Summa</b>	<b>-7,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,3</b>	<b>-1,1</b>

Ingen ersättning har under 2022 eller 2021 utgått till ledande befattningshavaren tillika styrelseledamoten Thomas Eldered.

## NOT 9 – AVSKRIVNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Inventarier	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Nyttjanderättstillgång	-0,4	-0,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>

## NOT 10 – FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

Koncernen	2022	2021
<i>Finansiella intäkter</i>		
Ränteintäkter	11,6	3,8
Valutaomräkningsvinster	28,5	27,9
Reavinst avyttring kortfristiga aktieplaceringar	-	23,1
Utdelning kortfristiga aktieplaceringar	-	1,4
<b>Summa</b>	<b>40,1</b>	<b>56,2</b>
<i>Finansiella kostnader</i>		
Räntekostnader	-28,1	-12,1
Valutaomräkningsförluster	-0,6	-
Nedskrivning fordringar mot portföljbolag	-1,4	-50,9
<b>Summa</b>	<b>-30,1</b>	<b>-63,0</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>10,0</b>	<b>-6,8</b>

## NOT 11 – INKOMSTSKATT

Koncernen	2022	2021
Aktuell skatt	-8,6	-1,0
Uppskjuten skattekostnad	-8,2	-5,2
Uppskjuten skatteintäkt	15,4	1,4
<b>Summa</b>	<b>-1,4</b>	<b>-4,9</b>
<b>Moderbolaget</b>		
Aktuell skatt	-8,6	-1,0
<b>Summa</b>	<b>-8,6</b>	<b>-1,0</b>

## Avstämning av effektiv skattesats

Koncernen	2022	2021
Resultat före skatt	89,0	-1 594,6
Gällande skattesats, %	20,6	20,6
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (a)	-18,3	328,5
Skatteeffekt från;		
- ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0
- ej skattepliktig värdeförändring portföljnehav	34,5	-341,2
- ej avdragsgilla kostnader	-14,7	0,0
- skatt hänförlig till tidigare år	-2,2	-
- skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-0,6	7,8
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-1,4</b>	<b>-4,9</b>
<b>Effektiv skattesats, %</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,3</b>

Uppskjuten skattefordran	Nyttjande-rättstillgång	Förväntade kreditförluster	Investering aktier och värdepapper	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2022-01-01</b>	-	-	-	-
Redovisat i resultatet	0,0	0,3	4,2	4,5
<b>Utgående redovisat värde 2022-12-31</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>

Bolaget har inga ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag.

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

Uppskjuten skatteskuld	Obeskattade reserver	Investering aktier och värdepapper	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2021-01-01</b>	<b>1,3</b>	<b>5,1</b>	<b>6,3</b>
Redovisat i resultatet	-0,2	4,0	3,9
<b>Utgående redovisat värde 2021-12-31</b>	<b>1,1</b>	<b>9,1</b>	<b>10,2</b>

## NOT 12 – RESULTAT PER AKTIE

### Före och efter utspädning

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

	2022	2021
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (SEK miljoner)	87,6	-1 599,5
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (st)	50 000	50 000
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	1 752	-31 991

## NOT 13 – INVENTARIER

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1,0	-
Inköp	-	1,0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
Ingående avskrivningar	-0,2	-
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,2</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>

## NOT 14 – 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 leaseingskuld samt rörelserna under året.

Koncernen	Nyttjanderättstillgång	Leasingskuld
Ingående balans 1 januari 2022	2,0	2,1
Tillkommande avtal	-	-
Avskrivningar	-0,4	-
Räntekostnader	-	0,1
Amorteringar	-	-0,4
<b>Utgående balans 31 december 2022</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>

Av utgående leaseingskuld är SEK 0,4 miljoner kortfristig skuld och SEK 1,3 miljoner långfristig skuld. Nedan presenteras de belopp som redovisats i investmentföretagets rapport över resultat under året hänförligt till

	2022
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-0,4
Räntekostnader på leaseingskulder	-0,1
<b>Summa</b>	<b>-0,5</b>

Flerie Invest redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till SEK 0,5 miljoner för räkenskapsåret 2022. Bolaget har ingen korttidsleasing eller leasing av tillgångar till lågt värde.



## NOT 15 – INVESTERINGAR I AKTIER OCH VÄRDEPAPPER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

### Investeringar i aktier och värdepapper – årets förändringar

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
<b>Anskaffningsvärde aktier och andra värdepapper</b>		
Vid årets början	1 225,3	974,5
Investeringar	1 227,1	549,8
Avyttringar	-41,5	-299,0
Avvecklingar	-56,0	-
<b>Summa anskaffningsvärde</b>	<b>2 354,9</b>	<b>1 225,3</b>
<b>Verkligt värdeförändring aktier och andra värdepapper</b>		
Vid årets början	249,5	1 536,5
Värdeförändring via resultaträkningen	94,8	-1 586,0
Avyttringar	-33,0	299,0
Avvecklingar	56,0	-
<b>Summa verkligt värdeförändring</b>	<b>367,2</b>	<b>249,5</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 722,2</b>	<b>1 474,7</b>

### Koncernens förändringar av innehav under året – påverkan på kassaflödet

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans vid årets början	1 474,7	2 510,9
Erlagd likvid investeringar i portföljbolag	1 191,3	477,4
Erhållen likvid avyttringar av portföljbolag	-74,4	-
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen*	94,8	-1 586,0
Ej kassaflödespåverkande poster	35,8	72,4
<b>Utgående balans</b>	<b>2 722,2</b>	<b>1 474,7</b>

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

### Koncernens förändringar av innehav under 2022

Bolag	Anskaffningsvärde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Avyttring	Värdeförändring	Verkligt värde vid årets utgång
Alder Therapeutics	10,0	-	10,0	-	-	10,0
Amarna Therapeutics	81,7	83,2	-	-	7,3	90,5
AnaCardio	34,4	-	34,4	-	-	34,4
Atrogi	112,4	111,3	40,0	-	-	151,3
Beactica Therapeutics	8,4	13,9	1,0	-	-3,8	11,1
Buzzard Pharmaceuticals	61,8	30,9	30,9	-	-	61,8
Egetis Therapeutics	59,3	18,5	40,9	-	33,8	93,2
Empros Pharma	68,6	98,1	8,1	-	-	106,2
EpiEndo Pharmaceuticals	63,1	24,6	38,4	-	10,5	73,6
Eurocine Vaccines	11,3	5,5	5,2	-	-0,8	9,9
Geneos Therapeutics	77,6	-	77,6	-	5,8	83,5
KAHR Medical	278,6	228,3	65,3	-	37,0	330,7
Lipum	34,8	8,8	25,4	-	-6,1	28,2
Microbiotica	130,2	-	130,2	-	-4,4	125,8
Prokarium	153,9	291,4	8,2	-	9,2	308,7
Sixera Pharma	24,0	-	24,0	-	-	24,0
Strike Pharma	9,7	-	9,7	-	-	9,7
Synerkine Pharma	21,9	21,9	-	-	1,9	23,8
Toleranzia	63,3	35,8	23,3	-	-2,4	56,7
Vitara	34,4	-	34,4	-	0,4	34,8
Xintela	33,9	-	33,9	-	23,6	57,5
XNK Therapeutics	106,6	-	106,6	-	-	106,6
XSpray Pharma	198,3	103,4	98,3	-	-17,0	184,7
<b>Summa Product Development</b>	<b>1 678,4</b>	<b>1 075,6</b>	<b>846,0</b>	<b>-</b>	<b>95,3</b>	<b>2 016,9</b>

Koncernens förändringar av innehav under 2022, forts.

Bolag	Anskaffningsvärde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Avyttring	Värdeförändring	Verkligt värde vid årets utgång
A3P Biomedical	100,0	-	100,0	-	-	100,0
Bohus Biotech	85,1	-	85,1	-	-68,5	16,7
Chromafora	33,9	-	33,9	-	7,5	41,4
Coegin Pharma	0,0	0,6	-	-0,4	-0,1	-
Nanologica	148,7	123,1	59,2	-	-34,1	148,1
NorthX Biologics	189,2	150,0	39,2	-	-	189,2
Symcel	64,7	37,3	27,5	-	107,3	172,0
Vironova	18,7	1,8	-	-	-1,8	-
<b>Summa Commercial Growth</b>	<b>640,3</b>	<b>312,7</b>	<b>344,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>10,3</b>	<b>667,4</b>
Lannebo NanoCap	-	86,4	-	-74,0	-12,4	-
3B Future Health Fund	36,2	-	36,2	-	1,6	37,9
<b>Summa Limited Partnerships</b>	<b>36,2</b>	<b>86,4</b>	<b>36,2</b>	<b>-74,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>37,9</b>
<b>Summa investeringar</b>	<b>2 354,9</b>	<b>1 474,7</b>	<b>1 227,1</b>	<b>-74,4</b>	<b>94,8</b>	<b>2 722,2</b>

Koncernens förändringar av innehav under 2021

Bolag	Anskaffningsvärde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Värdeförändring	Verkligt värde vid årets utgång
Amarna Therapeutics	54,0	37,6	27,6	17,9	83,2
Atrogi	-	-	72,4	38,9	111,3
Beactica Therapeutics	7,4	9,7	-	4,2	13,9
Buzzard Pharmaceuticals	-	-	30,9	-	30,9
Egetis Therapeutics	-	-	18,4	0,1	18,5
Empros Pharma	60,5	98,1	-	-	98,1
EpiEndo Pharmaceuticals	-	-	24,6	-	24,6
Eurocine Vaccines	-	-	6,2	-0,6	5,5
KAHR Medical	170,7	98,5	42,5	87,3	228,3
Lipum	-	-	9,4	-0,6	8,8
OxThera	56,0	-	-	-	0,0
Prokarium	145,7	265,2	-	26,1	291,4
Synerkine Pharma	-	-	21,9	-	21,9
Toleranzia	-	-	40,0	-4,2	35,8
XSpray Pharma	-	-	100,0	3,4	103,4
<b>Summa Product Development</b>	<b>494,4</b>	<b>509,2</b>	<b>394,0</b>	<b>172,5</b>	<b>1 075,62</b>
Coegin Pharma	0,1	0,1	1,4	-0,9	0,6
Nanologica	89,5	120,4	-	2,7	123,1
NorthX Biologics	-	-	150,0	-	150,0
Symcel	32,7	32,8	4,5	-	37,3
Vironova	18,7	18,7	-	-16,9	1,8
<b>Summa Commercial Growth</b>	<b>141,0</b>	<b>171,9</b>	<b>155,9</b>	<b>-15,1</b>	<b>312,7</b>
Lannebo NanoCap	40,0	64,6	-	21,8	86,4
<b>Summa Limited Partnerships</b>	<b>40,0</b>	<b>64,6</b>	<b>0,0</b>	<b>21,8</b>	<b>86,4</b>
Zentricity Holding	299,0	1 765,2	-	-1 765,2	0,0
<b>Summa Övriga</b>	<b>299,0</b>	<b>1 765,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 765,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa investeringar</b>	<b>974,5</b>	<b>2 510,9</b>	<b>549,8</b>	<b>-1 586,0</b>	<b>1 474,7</b>

## Investeringar i aktier och tillämpad värderingsmetod

Bolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel, %	Antal aktier/andelar	Värderingsmetod/nivå
A3P Biomedical	559252-9100	Stockholm	8,2	4 196 391	3A
Alder Therapeutics	559355-2762	Solna	14,3	171 667	3A
Amarna Therapeutics	27315738	Leiden, Nederländerna	47,8	4 569 381	3B
AnaCardio	559343-3559	Stockholm	15,8	404	3A
Atrogi	556925-8311	Stockholm	33,8	57 064	3A
Beactica Therapeutics	556708-2853	Uppsala	6,7	22 517	3A
Bohus Biotech	556500-0709	Strömstad	41,7	10 417	3F
Buzzard Pharmaceuticals	559073-6855	Stockholm	13,3	8 571	3A
Chromafora	556803-2568	Stockholm	33,8	140 325	3B
Egetis Therapeutics	556706-6724	Stockholm	6,2	13 280 571	1A
Empros Pharma	556945-3862	Stockholm	68,3	10 621 250	3B
EpiEndo Pharmaceuticals	640114-0100	Seltjarnarnes, Island	9,9	1 186 861	3A
Eurocine Vaccines	556566-4298	Solna	28,7	7 970 031	1A
Geneos Therapeutics		Wilmington, USA	14,1	3 379 091	3A
KAHR Medical	51-373624-9	Tel Aviv, Israel	29,6	25 636 384	3A
Lipum	556813-5999	Umeå	28,3	2 167 778	1A
Microbiotica	10269808	Oxford, Storbritannien	11,0	4 000 000	3A
Nanologica	556664-5023	Stockholm	41,2	14 901 635	1A
NorthX Biologics	559337-1742	Stockholm	92,3	26 914	3A
Prokarium	08933971	London, Storbritannien	45,5	1 562 245	3B
Sixera Pharma	556901-4763	Stockholm	23,7	21 081	3B
Strike Pharma	559284-2651	Uppsala	11,0	19 000	3A
Symcel	556797-7060	Stockholm	34,1	7 310	3A
Synerkine Pharma	72240008	Utrecht, Nederländerna	36,2	115 942	3B
Toleranzia	556877-2866	Göteborg	47,4	52 282 470	1A
Vironova	556678-1463	Stockholm	2,5	1 201 149	3F
Vitara		Philadelphia, USA	3,3	10 804	3A
Xintela	556780-3480	Lund	40,7	125 246 876	1A
XSpray Pharma	556649-3671	Stockholm	16,6	3 439 378	1A
XNK Therapeutics	556894-6601	Stockholm	26,9	4 060 633	3A
3B Future Health		Luxemburg			3A

Förklaringar till värderingsmetod:

1A – Senaste handelskurs

2A – Andra observerbara data

3A – Senaste nyemission

3B – Senaste investering, justerad

3C – Senaste kända transaktion av andelar

3D – Relativ/Multipelvärdering

3E – Diskonterade kassaflöden

3F – Annan värderingsmetod

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

Koncernen	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	1 474,7	382,0	-	1 092,7
<b>Summa</b>		<b>382,0</b>	<b>-</b>	<b>1 092,7</b>

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

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

Innehav 2022-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats %
Egetis Therapeutics	59,3	93,2	33,9	-7,0	20,6
Lipum	34,8	28,2	-6,6	1,4	20,6
Xspray Pharma	198,3	184,7	-13,6	2,8	20,6
3B Future Health Fund	36,2	37,9	1,6	-0,3	20,6
<b>Summa</b>	<b>328,7</b>	<b>344,0</b>	<b>15,3</b>	<b>-3,1</b>	

Innehav 2021-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats %
Egetis Therapeutics	18,4	18,5	0,1	0,0	20,6
Coegin Pharma	1,5	0,6	-0,9	0,2	20,6
Lipum	9,4	8,8	-0,6	0,1	20,6
Toleranzia	40,0	35,8	-4,2	0,9	20,6
Xspray Pharma	100,0	103,4	3,4	-0,7	20,6
Lannebo NanoCap	40,0	86,4	46,4	-9,6	20,6
<b>Summa</b>	<b>209,2</b>	<b>253,4</b>	<b>44,2</b>	<b>-9,1</b>	

### Känslighetsanalys

Aktiekursrisken i Flerie Invests portfölj kan illustreras enligt följande; för de innehav som värderas till verkligt värde utifrån senaste investering eller transaktion skulle 5 procents förändring av värdet ha påverkat koncernens resultat och eget kapital med SEK 105 miljoner (55). För noterade aktieinnehav, som värderas till verkligt värde baserat på senaste aktiekurs, skulle en förändring om 5 procent av aktiekurserna ha påverkat koncernens resultat och eget kapital med 28 Mkr (19) före skatt.

## NOT 16 – LÅNEFORDRINGAR PORTFÖLJBOLAG

Koncernen och moderbolaget	Långfristiga		Kortfristiga	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans lånefordringar	238,8	83,9	-	-
Utbetalda lån	107,6	200,9	21,8	-
Kapitaliserad ränta	7,0	-	0,2	-
Konverterat till aktier	-8,1	-7,0	-	-
Nedskrivning	-1,4	-49,3	-	-
Omklassificering	-40,0	-	-	-
Valutaomvärdering	28,5	10,4	0,5	-
<b>Utgående balans lånefordringar</b>	<b>332,5</b>	<b>238,8</b>	<b>22,5</b>	<b>-</b>

## NOT 17 – ÖVRIGA FORDRINGAR

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Momsfordringar	1,5	0,2
Aktuella skattefordringar	-	1,6
Övriga fordringar	0,0	0,2
<b>Summa</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>

## NOT 18 – KONVERTIBELLÅN

Koncernen och moderbolaget	Konvertibel 1	Konvertibel 2	Konvertibel 3	2022-12-31
<b>Ingående balans</b>	-	-	-	-
Utbetalda lån	12,3	22,7	25,0	60,0
<b>Summa</b>	<b>12,3</b>	<b>22,7</b>	<b>25,0</b>	<b>60,0</b>
Förfallodag	2023-03-31	2022-12-31*	2023-09-30	
Ränta, %	0,0	0,0	5,0	

\* Konvertering till aktier har skett genom emission som registrerades i januari 2023.

Konvertibellån värderas till verkligt värde inom nivå 3, vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

## NOT 19 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna ränteintäkter	0,5	2,6
Löftesprovision lån	-	1,0
Förutbetalad hyreskostnad	0,1	0,1
Övriga upplupna intäkter	-	1,1
<b>Summa</b>	<b>0,6</b>	<b>4,8</b>

## NOT 20 – LIKVIDA MEDEL

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Banktillgodohavanden	394,2	300,0
<b>Summa</b>	<b>394,2</b>	<b>300,0</b>

## NOT 21 – EGET 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. Samtliga per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda. Övrigt tillskjutet kapital utgörs av ovillkorade aktieägartillskott, SEK 742 miljoner, samt villkorade aktieägartillskott, SEK 538 miljoner.

## NOT 22 – SKULD MODERFÖRETAG

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	74,8	-
Skuld överlåtelse aktier portföljbolag	-	74,8
Utbetalda lån	1 391,0	-
Omklassificering	-0,9	-
<b>Summa</b>	<b>1 464,9</b>	<b>74,8</b>

Kortfristig skuld till moderföretag, SEK 1 464,9 miljoner, avser huvudsakligen likvidtillskott vilka erhållits i form av kortfristiga, räntefria, lån. 2021 avsåg skulden, SEK 74,8 miljoner, ett lån från moderföretaget avseende köpeskilling för aktierna i Atrogi AB.

### NOT 23 – ÖVRIGA SKULDER

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Lämnad utdelning	1 400,0	1 400,0
Personalrelaterade skulder	0,1	0,1
Övriga skulder	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>1 400,1</b>	<b>1 400,1</b>

### NOT 24 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen och moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Sociala avgifter	0,2	0,1
Semesterlöneskuld	0,2	0,1
Upplupen räntekostnad	34,7	8,5
Övriga upplupna kostnader	2,4	0,4
<b>Summa</b>	<b>37,5</b>	<b>9,1</b>

### NOT 25 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen	Verkligt värde		Bokfört värde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
<b>Finansiella tillgångar</b>				
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Verkligt värde av portföljbolag	2 722,2	1 474,7	2 722,2	1 474,7
Konvertibellån	60,0	-	60,0	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Lånefordringar portföljbolag	355,0	238,8	355,0	238,8
Övriga finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Kundfordringar	0,1	0,1	0,1	0,1
Likvida medel, banktillgodohavande	394,2	300,0	394,2	300,0
<b>Summa</b>	<b>3 531,6</b>	<b>2 013,7</b>	<b>3 531,6</b>	<b>2 013,7</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Övriga långfristiga skulder	2,4	-	2,4	-
Leverantörsskulder	6,5	1,0	6,5	1,0
Skuld till moderföretag	1 464,9	74,8	1 464,9	74,8
Övriga skulder	1 400,1	1 401,0	1 400,1	1 401,0
<b>Summa</b>	<b>2 873,8</b>	<b>1 476,8</b>	<b>2 873,8</b>	<b>1 476,8</b>

Koncernens finansiella skulder och förfallostruktur	Nominellt belopp	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	Summa
Övriga långfristiga skulder	2,4	-	-	-	2,4	2,4
Leverantörsskulder	6,5	6,5	-	-	-	6,5
Skuld till moderföretag	1 464,9	-	1 464,9	-	-	1 464,9
Räntebärande skuld koncernföretag	1 400,1	0,1	1 400,0	-	-	1 400,1
		<b>6,6</b>	<b>2 864,9</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>2 873,8</b>

## NOT 26 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare – se not 8 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. För investeringar i närstående portföljbolag hänvisas till not 15 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde.

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

	Fordringar		Skulder	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Nanologica	60,0	10,0	-	-
Flerie Förvaltning	-	-	1 434,7	1 408,1
Flerie Participation	-	-	1 464,9	-
	<b>60,0</b>	<b>10,0</b>	<b>2 899,6</b>	<b>1 408,1</b>

	Övriga externa kostnader		Aktieförvärv	
	2022	2021	2022	2021
Roseberry AG	-2,6	-	-	-
Flerie Participation	0,3	-	-	-
Ted Fjällman	-	-	8,2	-
	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>8,2</b>	<b>0,0</b>

Under 2022 har Flerie Invest emitterat lån till Nanologica om totalt SEK 50,0 miljoner. Flerie Invest har erhållit SEK 1 464,9 miljoner som ett kortfristigt lån från moderbolaget Flerie Participation. Skulden till Flerie Förvaltning från 2021 har ökat på grund av räntekostnader.

Under 2022 har Ted Fjällman, partner, fakturerat Flerie SEK 2,6 miljoner för konsulttjänster genom Roseberry AG. Under fjärde kvartalet 2022 har Flerie Participation fakturerat Flerie Invest SEK 0,3 miljoner för konsulttjänster. Ted Fjällman har sålt 37 500 aktier i Prokarium till Flerie till ett värde av SEK 8,2 miljoner.

## NOT 27 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget	2022	2021
Realisationsresultat	-	-299,00
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-299,0</b>

Realisationsresultat 2021, SEK 299,0 miljoner avser reaförlust vid koncernintern avyttring av bolagets samtliga aktier (49%) i Flerie Participation till Flerie Förvaltning AB.

## NOT 28 – RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Reavinst från avyttring av aktier och andelar	33,0	23,1
Erhållen utdelning	-	1,4
<b>Summa</b>	<b>33,0</b>	<b>24,5</b>

## NOT 29 – RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Valutakursvinster	28,5	27,8
Ränteintäkter	11,6	3,8
<b>Summa</b>	<b>40,1</b>	<b>31,6</b>

## NOT 30 – NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Nedskrivning av aktier i portföljbolag	-70,3	-16,9
Nedskrivning av fordringar mot dotterföretag	-	-59,7
<b>Summa</b>	<b>-70,3</b>	<b>-76,5</b>

Nedskrivning har under året gjorts av värdet av aktier i Bohus Biotech, motsvarande SEK -68,5 miljoner, efter det att betydande produktionsproblem medfört att ett produktionstillstånd dragits tillbaka. Vidare har nedskrivning gjorts av värdet av aktier i Vironova, motsvarande SEK -1,8 miljoner (-16,9), värdet av aktier i Vironova är därefter SEK 0.

### NOT 31 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Räntekostnader	28,0	12,0
Valutakursförluster	0,6	-
<b>Summa</b>	<b>28,6</b>	<b>12,0</b>

### NOT 32 – ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	210,5	60,5
Investeringar	39,2	150,0
Omklassificeringar	8,1	-
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>257,8</b>	<b>210,5</b>

Bolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel, %	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31
B&E Participation Inc	27-3268303	Honey Brook, USA	100,00	0,0	0,0
Empros Pharma	556945-3862	Stockholm	68,35	68,6	60,5
Flerie Invest Ltd	13938231	England & Wales	100,00	0,0	-
NorthX Biologics	559337-1742	Stockholm	92,30	189,2	150,0
<b>Summa</b>				<b>257,8</b>	<b>210,5</b>

### NOT 33 – FORDRINGAR HOS DOTTERFÖRETAG

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ingående balans lånefordringar</b>	<b>200,9</b>	<b>49,3</b>
Utbetalda lån	45,1	190,4
Kapitaliserad ränta	7,0	-
Nedskrivning	-	-49,3
Omklassificering	-27,7	-
Valutaomvärdering	28,5	10,5
<b>Summa</b>	<b>253,8</b>	<b>200,9</b>

Av utgående balans lånefordringar var SEK 201,7 miljoner denominerade i USD (motsvarande USD 22 miljoner). Per 31 december lämnades koncernbidrag till ett dotterföretag motsvarande årets valutakursförändring för lånet i USD (SEK 27,7 miljoner). Långfristiga fordringar hos dotterföretag avser lån till NorthX Biologics om SEK 232,9 miljoner samt lån till B&E Participation om SEK 20,9 miljoner. Kortfristiga fordringar hos dotterföretag uppgår till SEK 3,0 miljoner och utgörs av kortfristigt lån till det under året bildade dotterföretaget Flerie Invest Ltd, i syfte att betala löner och skatter avseende anställd.

### NOT 34 – ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	701,8	791,7
Aktieägartillskott / inköp	537,6	209,0
Försäljning / nedskrivningar	-68,5	-299,0
Omklassificeringar	15,6	-
<b>Summa</b>	<b>1 186,4</b>	<b>701,8</b>

Bolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel, %	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31
Amarna Therapeutics	27315738	Leiden, Nederländerna	47,8	81,7	81,7
Atrogi	556925-8311	Stockholm	33,8	112,4	72,4
Bohus Biotech	556500-0709	Strömstad	41,7	16,7	-
Chromafora	556803-2568	Stockholm	33,8	33,9	-
Eurocine Vaccines	556566-4298	Solna	28,7	11,3	-
KAHR Medical	51-373624-9	Tel Aviv, Israel	29,0	278,6	213,2
Lipum	556813-5999	Umeå	28,3	34,8	-
Nanologica	556664-5023	Stockholm	41,2	148,7	89,5
Prokarium Holdings	08933971	London, Storbritannien	45,5	153,9	145,7
Sixera Pharma	556901-4763	Stockholm	23,7	24,0	-
Symcel	556797-6623	Stockholm	34,1	64,7	37,2
Synerkine Pharma	72240008	Utrecht, Nederländerna	36,2	21,9	21,9
Toleranzia	556877-2866	Göteborg	47,4	63,3	40,0
Xintela	556780-3480	Lund	40,7	33,9	-
XNK Therapeutics	556894-6601	Stockholm	26,9	106,6	-
<b>Summa</b>				<b>1 186,4</b>	<b>701,8</b>

### NOT 35 – FORDRINGAR HOS INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget	Långfristiga fordringar		Kortfristiga fordringar	
	22-12-31	21-12-31	22-12-31	21-12-31
<b>Ingående balans lånefordringar</b>	<b>10,0</b>	<b>17,0</b>	-	-
Utbetalda lån	50,0	-	21,8	-
Konverterat till aktier	-	-7,0	-	-
Valutaomvärdering	-	-	0,7	-
<b>Summa</b>	<b>60,0</b>	<b>10,0</b>	<b>22,5</b>	-

Långfristigt lån löper till 8 procent ränta och förfaller till betalning under 2025. Kortfristigt lån löper till 7 procent ränta och förfaller till betalning under 2023.

### NOT 36 – ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	240,3	63,3
Investeringar	642,0	193,8
Försäljningar	-41,5	-
Nedskrivningar	-1,8	-16,9
Omklassificeringar	-15,6	-
<b>Summa</b>	<b>823,5</b>	<b>240,3</b>

### NOT 37 – ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Moderbolaget	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	20,0	17,5
Utbetalda lån	0,2	2,4
<b>Summa</b>	<b>20,1</b>	<b>20,0</b>

### NOT 38 – INVESTERINGSÅTAGANDEN

Flerie Invest har ingått investeringsavtal avseende portföljbolagen Alder Therapeutics, Ana-Cardio, Synkerkine, och Vitara 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 2022. Vid verksamhetsårets utgång finns ett åtagande från Flerie Invest om att investera en andra tranche i Alder Therapeutics motsvarande SEK 7 miljoner, i AnaCardio motsvarande SEK 17 miljoner och i Synerkine motsvarande SEK 9 miljoner samt att investera ytterligare två trancher i Vitara motsvarande SEK 70 miljoner förutsatt att de sista definierade milstolparna uppnås.

Flerie har vidare ingått låneavtal med Chromafora samt B&E Participation Inc motsvarande SEK 3 miljoner respektive SEK 20,9 miljoner, samt ett avtal om investering i fonden 3B Future Health motsvarande initialt EUR 12 miljoner, av vilket SEK 95,7 miljoner kvarstår att investera.

### NOT 39 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Fleries styrelse förstärktes med 3 nya medlemmar; Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg.
- Avtal om investeringar i två nya VC-fonder har tecknats genom vilka Flerie utfäster att investera motsvarande
- EUR 10 miljoner respektive SEK 30 miljoner över uppskattningsvis 2 till 5 år.
- Flerie Invest tecknar i januari aktier i Prokariums emission, motsvarande SEK 103 miljoner.
- Vidare investeras SEK 76 miljoner i konvertibler i Empros Pharma, SEK 9 miljoner i Synerkine samt SEK 7 miljoner i Alder Therapeutics, avseende andra trancher av de initiala investeringarna från 2021 respektive 2022.
- Flerie har lämnat bryggfinansiering i form av kortfristiga lån till portföljbolagen Xintela och Chromafora på motsvarande SEK 8 miljoner respektive SEK 9 miljoner.
- I mars gör bolaget två nyemissioner varmed SEK 2,3 miljarder tillförs eget kapital genom omvandling av skulder till Flerie Participation respektive Flerie Förvaltning. Samtidigt lämnar Flerie Participation ett ovillkorat aktiägartillskott om SEK 600 miljoner. Bolaget gör en aktiesplit genom vilken varje aktie omvandlas till 500 aktier. Efter aktiesplit och nyemissioner uppgår antal aktier till 112 578 947, av vilka Flerie Förvaltning äger 49,7 procent och Flerie Participation äger 47,2 procent.

### NOT 40 – VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	2022
Aktieägartillskott, kr	1 279 613 524
Balanserat resultat, kr	-1 071 283 279
Årets resultat, kr	-44 531 298
<b>Summa</b>	<b>163 798 947</b>

#### Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att:

I ny räkning överföres	163 798 947
	<b>163 798 947</b>



---

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 25 maj 2023.

Stockholm, 18 april 2023

Ted Fjällman  
*Verkställande direktör*

Thomas Eldered  
*Styrelseordförande*

Cecilia Edström  
*Styrelseledamot*

Anders Ekblom  
*Styrelseledamot*

Jenni Nordborg  
*Styrelseledamot*

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04-

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
*Auktoriserad revisor*

# Definitioner av alternativa nyckeltal

Flerie Invest tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM). En APM är ett finansiellt mått på historisk eller framtida finansiell prestation, finansiell ställning eller kassaflöden, annat än ett finansiellt mått definierat eller specificerat i det tillämpliga ramverket för finansiell rapportering. För Fleries koncernredovisning innebär detta ramverk vanligtvis IFRS. Flerie anser att

dessa mått ger en bättre förståelse för trenden av den finansiella utvecklingen och att sådana mått, som inte är beräknade i enlighet med IFRS, är användbar information för investerare i kombination med andra mått som beräknas i enlighet med IFRS. Dessa alternativa resultatmått bör inte betraktas isolerade eller som ett substitut till resultatmått som härletts i enlighet med

IFRS. Dessutom kan sådana mått, definierade av Flerie, inte vara jämförbara med andra liknande mått som används av andra företag. Definitionerna av alla använda APM listas nedan samt avstämningen av de APM som inte är direkt identifierbara från de finansiella rapporterna och anses viktiga att specificera.

## ICKE-IFRS MÅTT

## DEFINITION

## MOTIV FÖR ANVÄNDANDET

### Portföljvärde (verkligt värde av portföljen)

Summan av verkligt värde på aktier och andelar i portföljbolag.

Ett mått på samtliga innehavs värde som kan användas för att följa värdeutveckling över tid, jämföra med liknande bolag samt för att relatera enskilda innehavs eller segments storlekar med.

### Rörelsekostnader/portföljvärdet (%)

Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar i andel av portföljvärdet.

Ger en investerare information om kostnader för drift/förvaltning av portföljen

### Substansvärde per aktie

Substansvärde( eget kapital) i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

Nyckeltal som visar det underliggande värdet av koncernens nettotillgångar per aktie.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med Balansomslutningen

Nyckeltalet visar hur stor del av balansomslutningen som har finansierats med eget kapital. Vedertaget nyckeltal för bedömning av kapitalstruktur och finansiell risk

## Avstämning av alternativa nyckeltal

Mkr	2022	2021	2020
<b>Substansvärde per aktie</b>			
a) Koncernens egna kapital	613	526	2 987
b) Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	50 000	50 000	50 000
a*1000/b= substansvärde per aktie (SEK)	12 268	10 517	59 747
<b>Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav</b>			
Aktier och andelar i portföljbolag	2 722	1 475	2 499

Mkr	2022	2021	2020
<b>Rörelsekostnader/portföljvärdet</b>			
a) Personalkostnader	7,3	1,1	2,6
b) övriga externa kostnader	16,2	3,9	0,2
c) verkligt värde av portföljen	2 722	1 475	2 499
(a+b)/c = rörelsekostnader/portföljvärdet*	0,86	0,34	0,11
<b>Soliditet</b>			
a) eget kapital	613	526	2 987
b) balansomslutningen	3 540	2 023	3 000
a/b= soliditet %	17,3	26,0	99,6

\* Rullande 12 månader

## 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 2022. Flerie Invest ABs årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3-33 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-2 samt 34-35. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

#### Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 30 juni 2022 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen*.

#### 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 misstag.

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

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

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

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

##### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Flerje Invest AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

##### *Grund för uttalanden*

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

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

Stockholm den 19 april 2023

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor