

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2024

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q4

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE

INNEHÅLL

Finansiell översikt	3
Väsentliga händelser under perioden	3
Väsentliga händelser efter periodens slut.....	3
Om Cardeon	4
VD-ord	5
Portföljbolag.....	6
Kalendarium	13
Ägarförteckning.....	14
Finansiell utveckling.....	15
Nyckeltal för koncernen	15
Finansiella rapporter koncernen.....	17
Finansiella rapporter moderbolaget.....	20
Noter	22

Fjärde kvartalet 2024 (1 oktober - 31 december)

Avser koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 1 763 (1 046) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -5 265 (-15 652) kSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -1 158 (-2 097) kSEK
- Resultat per aktie¹ före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,20) SEK

Helår 2024 (1 januari - 31 december)

Avser koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 5 580 (3 578) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -24 804 (-47 038) kSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -682 (-1 038) kSEK
- Resultat per aktie¹ före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,31) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 213 (895) kSEK

Väsentliga händelser under perioden

Portföljbolaget Prolight meddelade leverans av de första av trettio prototyp-instrument för sitt banbrytande Point of Care (POC) system Psyros™ från utvecklingspartnern G&H I ITL.

Cardeon förvärvade nyemitterade aktier i AcroPharma, som är i ett tidigt utvecklingsskede, och är specialiserade på läkemedelsutveckling för att förebygga och behandla typ 2-diabetes (T2D) och dess kardiovaskulära komplikationer. Efter förvärvet äger Cardeon 48% av bolaget.

Portföljbolaget SpectraCure meddelade i december att de tecknat avtal med Memorial Sloan Kettering Cancer Center (MSKCC) i New York avseende den kliniska studien för primär lokaliserad prostatacancer. Genom den nya studien breddar SpectraCure rekryteringsbasen samt adresserar en betydligt större marknad.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Portföljbolaget Prolight Diagnostics uppmärksammas i en uppdaterad analys publicerad av Emergers, som visar att ett förvärvsscenario av bolaget skulle höja riktkursen till 2,1 SEK/aktie jämfört med det nuvarande motiverade värdet om 0,9-1,0 SEK/aktie som är baserat på en licensiering av POC systemet Psyros.

Portföljbolaget SpectraCure har genomfört ytterligare behandlingar i den pågående kliniska studien för återfall av prostatacancer vid University Health Network (UHN) i Toronto. De erhållna resultat från magnetröntgen visar på förväntad nekros, dvs celldöd, utan skador på kringliggande vävnad.

CARDEON

möjliggör för allmänheten att investera i bolag i tidigt skede inom medicinteknik och life science som kan bli världsledare inom sitt område.

Cardeon identifierar tidiga utvecklingsprojekt och tar dem sedan till kommersiella produkter som kan lanseras globalt. Några bolag hinner under tiden noteras på en marknadsplats och portföljen består således både av noterade och onoterade innehav. Investeringar i noterade bolag är främst tilläggsinvesteringar i befintliga innehav. Oavsett notering eller inte är Cardeons strategi att göra bolagen publika och öppna upp för en bredare ägarkrets.

01

Sverige har en stark ställning internationellt med lång historik av forskning och utveckling i världsklass inom både läkemedel och medicinsk teknik. Vi har flera helt livsavgörande innovationer som exempelvis Losec, pacemakern och dialysmaskinen.

Cardeon har sitt säte och ursprung i Lund. Genom sina långa och goda relationer med Lunds Universitet och det omfattande kluster av bolag inom medicinteknik och life science som finns i regionen får Cardeon ett kontinuerligt flöde av nya affärsmöjligheter.

02

Cardeons team har lång erfarenhet av forskning och bolagsbyggande inom medicinteknik och life science. Teamet har bevisat track record av att identifiera intressanta forskningsprojekt och har gedigen kunskap att analysera och utvärdera vilka av dessa som kan bli kommersiella produkter och säljas storskaligt internationellt. Cardeon investerar bara i bolag som kan åstadkomma reell förändring inom respektive områden på global nivå.

03

Cardeons absoluta styrka ligger i fasen mellan ett lovande forskningsprojekt och att det finns en kommersiell produkt att lansera. Genom lång erfarenhet och djup kunskap inom medicinteknik och life science hjälper Cardeon portföljbolagen att identifiera rätt applikationer och användningsområden för sina produkter och affärsidéer. I många fall kan dessa skilja sig åt från vad som var den ursprungliga tanken när projektet väl startade. Vidare stöttar Cardeon även sina portföljbolag att bygga organisation, rekrytera nyckelpersoner och tillhandahåller vissa administrativa tjänster och funktioner. Detta för att bolagen ska kunna fokusera på sin kärnverksamhet. Cardeons filosofi är att vara aktiva ägare så länge vi ser att vi kan bidra och öka värdet på vår investering.

Bästa aktieägare,

Föregående år var ett intensivt och händelserikt år för Cardeon och våra portföljbolag. Den demografiska utvecklingen med en åldrande befolkning driver på behovet av nya och mer effektiva behandlingsmetoder. Samtidigt befinner sig medtech-marknaden i en stark tillväxtfas, drivet av teknologiska framsteg och en ökad efterfrågan på innovativa lösningar inom diagnostik och behandling. Cardeon är strategiskt positionerat för att kapitalisera på denna utveckling genom våra investeringar i bolag med hög innovationskraft och stark marknadspotential.



VD-kommenterar händelser under året som varit

Den noterade portföljen

Våra bolag befinner sig i avgörande utvecklingsfaser, där flera närmar sig kommersialisering och viktiga milstolpar.

Prolight Diagnostics har gjort betydande framsteg med sitt patientnära analysystem, Psyros™, och följer planen mot kommersiell lansering 2026. En viktig milstolpe nåddes i december med leveransen av de första kommersiella prototypinstrumenten för Psyros™.

Lumito hade även ett händelserikt år och erhöll i juni CE-märkning för sin första produkt, SCIZYS, vilket innebär att försäljning för den immunhistopatologiska forskningsmarknaden kan börja.

En annan betydande händelse var att SpectraCure har ingått ett strategiskt samarbete med Memorial Sloan Kettering Cancer Center (MSKCC) för en klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer. Detta samarbete, som tillkännagavs i december, markerar ett viktigt steg framåt för bolaget. MSKCC är en av världens ledande institutioner inom cancerbehandling och forskning. SpectraCure har sedan tidigare avtal med MSKCC för en klinisk studie för återfall av prostatacancer, och att samarbetet nu utvidgas skapar betydande möjligheter. Teamet arbetar intensivt för att inleda behandling av de första patienterna.

Marknad och portföljens utveckling

First North All Share sjönk med 2,4%, medan OMXSPI uppvisade en positiv utveckling på 5,7%. Vår noterade portfölj hade ett utmanande år och avslutade med en nedgång på 35,5%. Under fjärde kvartalet hade portföljen en negativ utveckling på 3%, vilket var något lägre än med First North All Share (-5%) och OMXSPI (-6%).

För många mindre noterade tillväxtbolag har 2024 varit ett krävande år, men Cardeon fortsätter att driva utveckling och skapa långsiktigt värde. Vi ser stora möjligheter i vår onoterade portfölj, där vi investerar i framtidens marknadsledare inom medtech och life science.

Strategi och framtidsutsikter

Vår strategi är tydlig, vi identifierar och investerar i tidigt skede i bolag med potential att bli världsledande inom sina områden. Vårt senaste förvärv, AcroPharma, är ett exempel på detta. AcroPharma som utvecklar läkemedel för att förebygga och behandla typ 2-diabetes (T2D) och dess kardiovaskulära komplikationer. Med en global marknad på över 450 miljoner drabbade ser vi en enorm potential i bolaget.

Våra bolag har gjort betydande framsteg under året, men som vi anser inte reflekteras fullt ut i aktiekursen. Som ett led i att skapa aktieägarvärde införde vi en utdelningspolicy för noterade innehav och genomförde efter stämmobeslut en utdelning av 51% av vårt innehav i TEQCool, vilket mottogs väl av aktieägarna.

Långsiktigt värdeskapande

Cardeon erbjuder en unik investeringsmöjlighet. Genom oss får aktieägare tillgång till innovativa bolag som ofta är utom räckhåll för den publika marknaden. Vi kombinerar hög tillväxtpotential med diversifiering och aktiv förvaltning, vilket skapar en stark plattform för framtida avkastning.

Jag ser fram emot ett fortsatt spännande år och uppskattar ert förtroende.

Masoud Khayyami

PORTFÖLJBOLAG

Totalt återfinns fyra noterade bolag i portföljen samt sju onoterade innehav. Tio av portföljbolagen är svenska.



AcroPharma



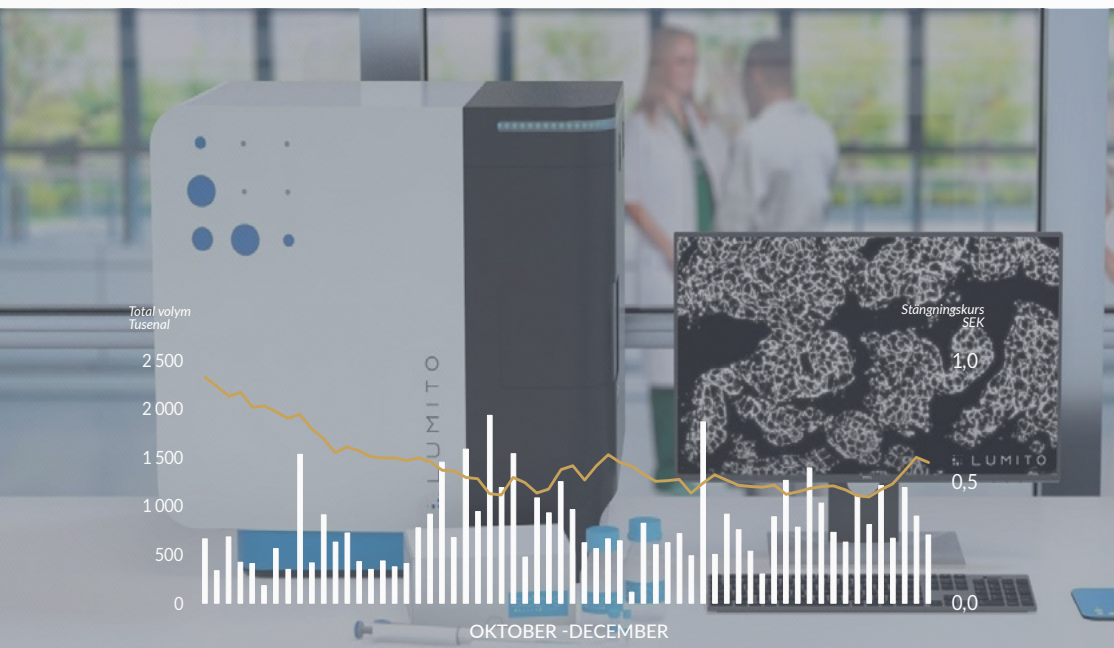
PROLIGHT

LUMITO

neodynamics

RECCAN





SPECTRACURE (SPEC)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 247 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: 25%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier

SpectraCure utvecklar framtidens system för behandling av prostatacancer. Bolagets ambition är att erbjuda patienter med återfall i prostatacancer en effektiv behandling med få biverkningar. SpectraCures egenutvecklade och patenterade behandlingssystem lämpar sig för behandling av inre solida tumörer. Som första applikation har SpectraCure valt att adressera återfall av prostatacancer eftersom det idag saknas en vedertagen behandling som är både effektiv och har få biverkningar. I många fall ordineras en livslång behandling med hormoner, vilket förknippas med betydande biverkningar. SpectraCure har dessutom beslutat om att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer för att bredda rekryteringsbasen och adressera en större marknad.

LUMITO (LUMITO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 155 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: -42%
Kapitalandel: 1,27% / 3 385 596 aktier

Lumito specialiserar sig på medicinsk teknik för digital patologi och strävar efter att förbättra vävnadsdiagnostik med sin patenterade teknologi. Med en teknologi baserad på uppkonverterade nanopartiklar (UCNP) genereras högkvalitativa bilder med högre kontrast och minskad mängd bakgrundsinformation. Dessa bilder kortar ner analys tiden och ger en högre kvalitet på underlaget för analysen. Lumito är en spinoff från en forskargrupp vid Lunds universitets avdelning för atomfysik och lasercentrum, och planerar att initialt lansera sin produkt SCIZYS för forskningslaboratorier.



PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 94 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: -22%
Kapitalandel: 1,62 % / 11 406 812 aktier

Prolight Diagnostics, tillsammans med sitt dotterbolag Psyros Diagnostics Ltd utvecklar innovativa patientnära analys (PNA) system som även benämns Point-Of-Care (POC) system. Dessa är små mobila instrument med engångstestkort som kan genomföra In-Vitro Diagnostiska (IVD) tester från en droppe blod.

Prolight vill kunna erbjuda de främsta POC-systemen på marknaden för snabba, korrekta diagnoser av akuta tillstånd. Lanseringsprodukten blir mätning av troponin för att kunna upptäcka och utesluta hjärtinfark. POC-tester utförs utanför det traditionella sjukhuslaboratoriet på exempelvis en vårdcentral, en ambulans, ett äldreboende eller en akutmottagning. POC-tester kräver oftast inte specifik kompetens, till skillnad från de stora sjukhuslaboratoriernas tekniskt krävande utrustning.

NANO ECHO (NANECH)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 53 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: -6%
Kapitalandel: 1,41 % / 2 446 043 aktier

NanoEcho vill erbjuda värden en mer precis, enkel och kostnadseffektiv diagnostik av i första hand rektalcancer. Idag saknas tillförlitliga metoder för att med säkerhet fastställa om rektalcancer har spridit sig till närliggande lymfkörtlar vilket är en viktig markör på hur långt gången rektalcanceren är.

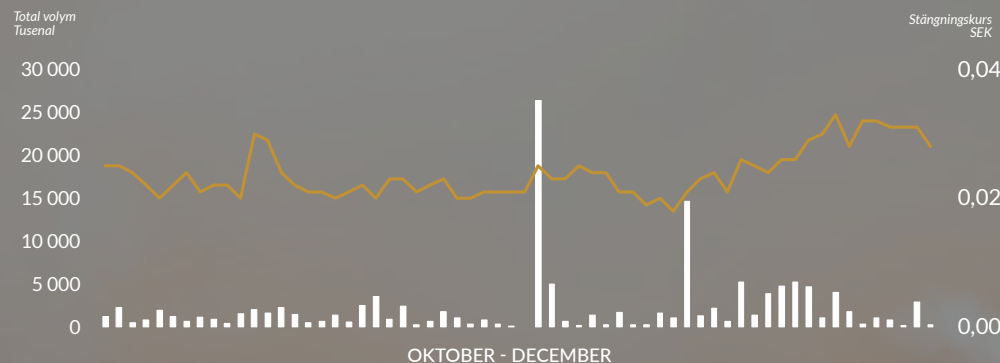
NanoEcho utvecklar en ny användarvänlig, bildgivande metod som kallas magnetomotoriskt ultraljud, där nanoteknologi kombineras med modern ultraljudsteknologi. Mängden ansamlade nanopartiklar möjliggör differentiering mellan frisk och sjuk vävnad.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Market cap¹: 24 MSEK

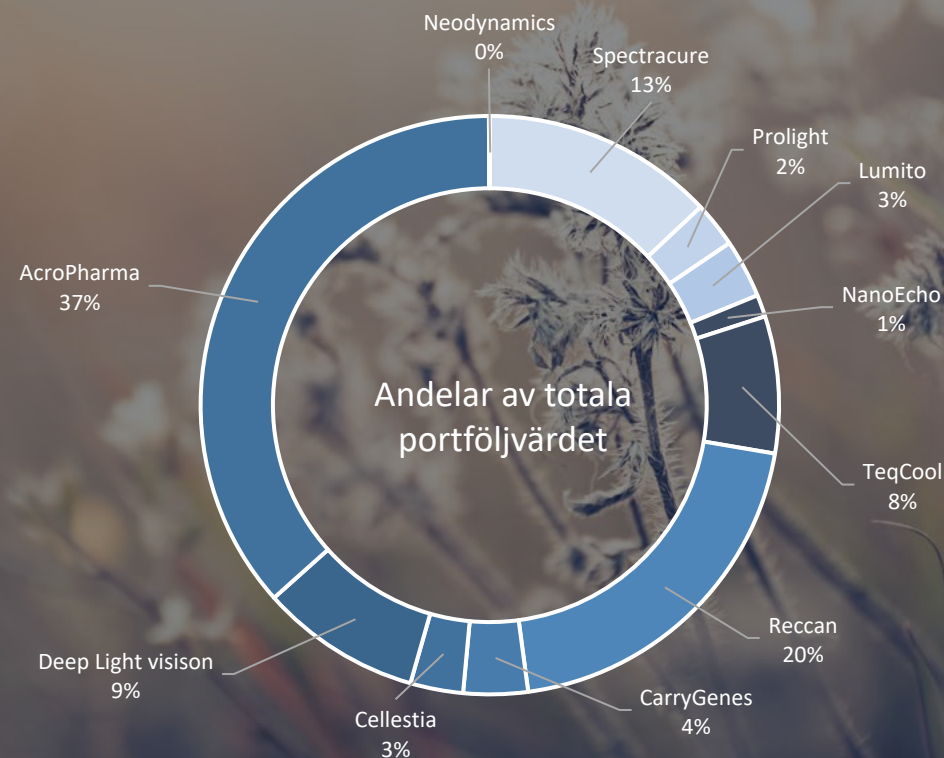
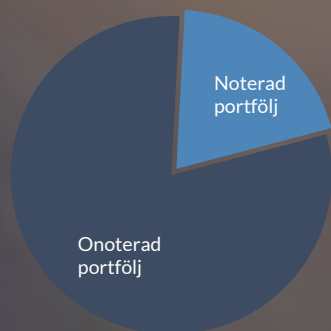
Värdeutveckling Q4: -6,7%



BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (4 INNEHAV)

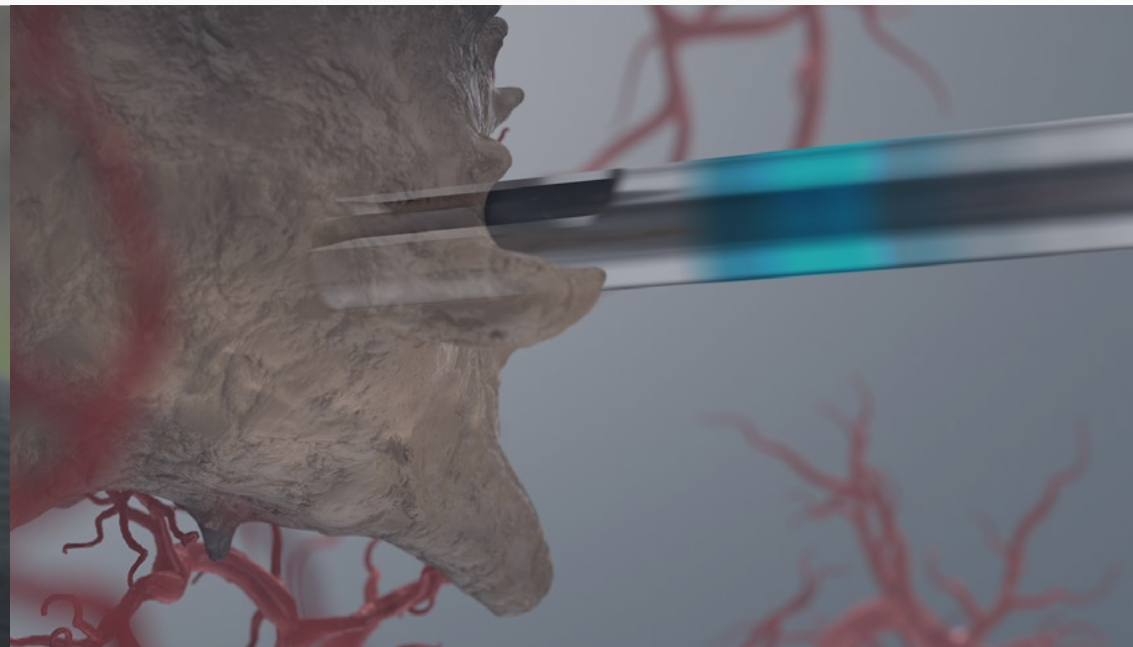
Portföljvärde¹: 12,1 MSEK

Portföljutveckling Q4²: -3%



Vid beräkning av det totala portföljvärdet har verkliga värden använts med följande definitioner:

- Börsnoterad portfölj: aktuella stängningskurser vid sista börsdagen i aktuellt kvartal
- Onoterad portfölj (exkl. dotter- och intressebolag): värdet från senast genomförda eller pågående emissioner
- Dotter- och intressebolag: bokförda värden i koncernen med hänsyn tagen till eventuella nedskrivningsbehov
- Koncernens värdepappersportfölj redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärden justerat för nedskrivningar. Nedskrivning görs om portföljen på balansdagen bedöms ha bestående lägre värde än anskaffningsvärdet. Verkliga värden vid beräkning av portföljvärdet kan alltså vara annat än bokförda värden.
- Portföljvärdet på balansdagen beräknat efter verkliga värden är totalt 60,1 MSEK. Utöver portföljvärdet finns det i koncernen en nettotillgång på 2,4 MSEK, så substansvärdet i koncernen är på balansdagen netto 62,5 MSEK.



CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.45% / 30 000 aktier

Cellestia är ett forskningsföretag från Schweiz som utvecklar innovativa förstklassiga terapier för att kontrollera och modulera patogena genuttryck i flera sjukdomsområden genom selektiv hämning av transkriptionsfaktorer i cellkärnan. Dessa terapier kan leda till ett botemedel mot tidigare obotliga cancerformer. Den ledande substansen CB-103 har avancerat till fas 2 för att behandla patienter med multiresistenta cancerformer. Vidare utvecklar Cellestia en rik FoU-pipeline av nya transkriptionsfaktorinhibitorer, inom onkologi, autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.

NEODYNAMICS

Kapitalandel: 0.10% / 33 413 aktier

NeoDynamics är ett svenskt medicintekniskt företag som arbetar med att förbättra diagnostik och behandling av cancer. Företaget har utvecklat ett innovativt precisionsbiopsisystem, NeoNavia®. Biopsisystemet bygger på en patenterad pulsteknik, baserad på forskning som bedrivits vid Karolinska Institutet i Sverige. NeoNavia® utvärderas för diagnos av bröstcancer på ledande kliniker i Storbritannien, Tyskland och Sverige och fick i september 2022 FDA godkännande. NeoNavia kommer introduceras kommersiellt i USA från 2023.



RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 10,73% / 810 699 aktier

Reccan utvecklar en biomarkörplattform för tidig diagnos av pankreascancer. Pankreascancer är en sjukdom där tidig upptäckt avsevärt förbättrar prognosen för patienten. Reccans test kommer ge läkaren tillgång till ett provsvar som kan stödja i att utesluta pankreascancer hos patienter med hög risk för att utveckla cancer.

Testet ska vara tillgängligt i alla vårdmiljöer och lätt att skala upp med hjälp av befintlig infrastruktur och laboratorieservice. Metoden är snabb, exakt och behöver bara en liten droppe blod.

TEQCOOL

Kapitalandel: 27,95% / 110 971 933 aktier

TEQCool är ett medicintekniskt bolag som utvecklar en selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter och tillhörande system. Behandlingsmålet är oftast att uppnå och upprätthålla normotermi (normal temperatur) i hjärnan hos hjärnskadade patienter.

Systemet kommer primärt användas på sjukhus som erbjuder avancerad vård av patienter i behov av neurointensivvård eller ordinarie intensivvård. Bolaget är baserat i Lund och samarbetar med Skånes universitetssjukhus i Lund för utvärdering av systemet och behandlingen.



CARRYGENES THERAPEUTICS

Kapitalandel: 1,51% / 25 472 aktier

CarryGenes och dess partner från USA har revolutionerat kromosomtekniken med en innovativ genterapi som riktar sig mot cancer i ett avancerat skede. Detta dynamiska samarbete leds av den prisbelönta professorn Ola Winqvist, vd för CarryGenes, som har bidragit med flera banbrytande innovationer under sin långa karriär inom läkemedelsbranschen.

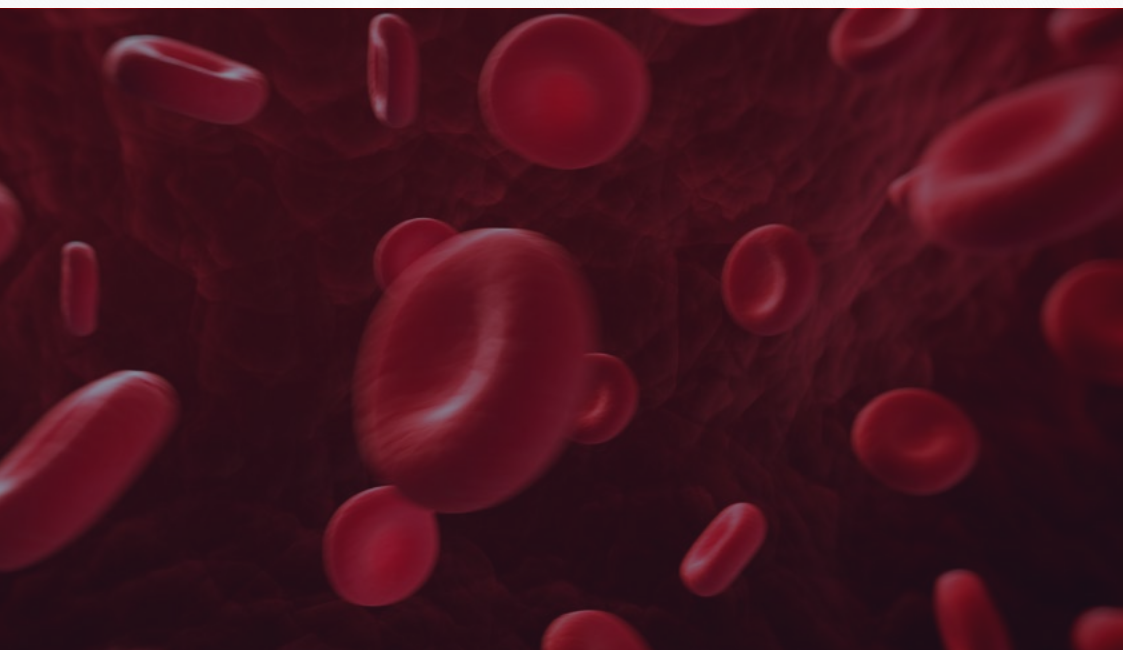
Genom att utveckla en säker och effektiv genterapi så når CarryGenes den globala marknaden med lösningar som bekämpar en mängd olika cancerformer.

DEEP LIGHT VISION

Kapitalandel: 15,72% / 20 000 000 aktier

Deep Light Vision utvecklar en ny form av medicinsk bildgivande metod som kallas Ultrasound Optical Tomography (UOT), som kan ge möjlighet att avbilda syresättningen inuti organ som hjärna, hjärta eller delar kroppen med misstänkt cancer. Metoden avser att ge en snabbare och enklare diagnos av sjukdomstillstånd som stroke, hjärtinfarkt, cancertumörer samt ett flertal andra medicinska tillstånd.

Den funktionella avbildningen öppnar för möjligheten till icke-invasiv eller "digital" biopsi, det vill säga att utläsa funktionell information inne i ett organ utan fysisk provtagning



ACROPHARMA

Kapitalandel: 48,78% / 100 000 000 aktier

AcroPharma är en biotekniskt-startup, sprungen ur forskning vid Lunds Universitets Diabetescentrum. AcroPharma fokuserar på att utveckla innovativa terapier som riktar sig mot β -cell- och endotelcells-dysfunktion under patofysiologiska förhållanden, med särskilt fokus på att aktivera G-proteinkopplad receptor 56 (GPR56). Aktivering av GPR56 har visat lovande resultat för att skydda β -celler och endotelceller, vilka är avgörande för att upprätthålla glukoshomeostas och vaskulär hälsa, och därigenom förebygga uppkomsten av typ 2-diabetes (T2D) samt dess kardiovaskulära komplikationer.

AcroPharmas forskning har visat att GPR56 förbättrar celladhesion, en egenskap som kan bidra till att minska metastasering av cancerceller.

Med utgångspunkt i GPR56:s centrala roll i mänsklig vävnadsutveckling utvecklar AcroPharma en plattform för småmolekylära läkemedel för att behandla β -cell- och endotelcells-dysfunktion.

Finansiell kalender

Årsredovisning	16 april 2025
Årsstämma	22 maj 2025
Delårsrapport 1	22 maj 2025
Delårsrapport 2	28 augusti 2025
Delårsrapport 3	20 november 2025
Bokslutskommuniké	25 februari 2026

Årsstämma och årsredovisning

Cardeons årsstämma kommer att hållas torsdagen den 22 maj 2025. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida (www.cardeon.se) den 16 april 2025.

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2024-12-31

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	294 117 823	35,00%
Innovent Klippan AB	40 657 073	4,84%
Dan Örjan Berglund	40 070 212	4,77%
Sven Andersen	30 000 000	3,57%
Avanza Pension	29 192 408	3,47%
Nordnet Pensionsförsäkring	19 399 686	2,31%
Tomas Kramar	18 728 523	2,23%
Leif Carpman	17 000 000	2,02%
Jonas Mårtensson	11 350 000	1,35%
Rune Löderup	8 301 108	0,99%
Totalt 10	508 816 833	60,54%
Övriga	331 607 039	39,46%
Totalt antal aktier	840 423 872	

Källa: Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Ägande privat och via bolag summeras i ägarlistan.

Cardeons aktie handlas på Nordic Growth Market, NGM SWE, under namnet CARDEO.

FINANSIELL UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Cardeon AB (publ), org.nr. 556713-3672, och helägda dotterföretaget MTT Capital AB samt intresseföretagen TEQCool AB och AcroPharma AB. TEQCool övergick från att redovisas som dotterföretag till intresseföretag från 13 juni 2024 efter att aktier i TEQCool delats ut och ägandet minskat från 57,20 till 27,95 procent. Tillgångarna i MTT Capital AB förvärvades av moderbolaget per 2024-12-31.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1 763 (1 046) kSEK och ackumulerat till 5 580 (3 578) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster från moderbolaget till portföljföretagen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 0 (1 096) kSEK och ackumulerat om 1 793 (6 212) kSEK avsåg utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i TEQCool under perioden när de redovisades som dotterföretag.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 566 (-2 941) kSEK och ackumulerat till -6 624 (-10 965) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 700 (-3 564) kSEK och ackumulerat till -11 169 (-15 330) kSEK. Kostnadsminskningen kom främst från att TEQCool inte redovisats som dotterföretag hela perioden, men också lägre kostnader i moderbolaget.

Av- och nedskrivningar uppgick för kvartalet till -49 kSEK (-11 288 kSEK) och ackumulerat till -10 927 (-30 485) kSEK. Minskningen berodde på att TEQCool inte redovisades som dotterföretag hela perioden.

Finansiella tillgångar skrevs ned med -2 713 (-34 292) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen. Ackumulerat under året har nedskrivning gjorts med -6 285 (-34 292) kSEK. Intäkter från finansiella poster uppgick för kvartalet till 511 (8) kSEK och ackumulerat till 2 230 (2 407). I kvartalet och ackumulerat redovisades realisationsvinst från sålda aktier i Reccan. Föregående år inkluderade realisationsvinst från försäljning av aktier främst i Lumito. Räntekostnaderna minskade i kvartalet till -5 (-436) kSEK och ackumulerat till -1 086 (-1 888) kSEK p.g.a. amortering av lån om totalt 7 200 kSEK under året.

Koncernens nettoresultat blev -7 472 (-48 389) kSEK i kvartalet och -29 946 (-78 648) kSEK för helåret, varav -2 713 (-37 421) kSEK i kvartalet och -6 285 (-37 421) kSEK ackumulerat kom från nedskrivning av finansiella tillgångar och föregående år även nedskrivning av goodwill.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -1 376 (-4 087) kSEK och ackumulerat -11 101 (-17 108) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt i kvartalet med 218 (3 973) kSEK genom försäljning av aktier i Reccan och ackumulerat 8 209 (4 538) kSEK, med negativ påverkan av aktiverade utvecklingsutgifter i TEQCool under perioden när de

redovisades som dotterbolag och positiv effekt av försäljning av aktier främst i Reccan, Neola och TEQCool. Föregående år inkluderade försäljning av aktier främst i Lumito.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var i kvartalet 0 (-2 097) kSEK och ackumulerat 2 211 (11 533) kSEK. Nyemissioner i moderbolaget första och tredje kvartalen gav positiv effekt medan amortering av lån under året hade negativ inverkan. Föregående år inkluderade nyemission i TEQCool och lån från kvalificerade investerare.

Cardeon förvärvade i kvartalet 49 % av aktierna i AcroPharma AB för en köpeskilling om 500 kSEK som kvittats mot förskottsdebitering av tjänster. Under första kvartalet förvärvades 19 % av aktierna i Deep Light Vision AB för en köpeskilling om 6 000 kSEK, som finansierades med nyemitterade aktier i Cardeon.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2024 till 91 (91) procent och det egna kapitalet var 62 542 (139 472) kSEK, varav 62 542 (98 329) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Likvida medel på balansdagen var 213 (895) kSEK.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Nettoomsättning, kSEK	1 763	1 046	5 580	3 578
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-7 472	-50 371	-29 946	-80 812
varav nedskrivningar	-2 713	-39 040	-6 285	-39 040
Balansomslutning, kSEK	68 860	153 849	68 860	153 849
Likvida medel, kSEK	213	895	213	895
Soliditet, %	91%	91%	91%	91%
Kassalikviditet, %	133%	31%	133%	31%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,20	-0,04	-0,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,20	-0,04	-0,31
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,07	0,44	0,07	0,44
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,07	0,44	0,07	0,44
Genomsnittligt antal aktier under perioden	840 423 872	224 035 828	650 869 824	223 886 174
Antal aktier vid periodens slut	840 423 872	224 035 828	840 423 872	224 035 828
Medelantalet anställda	6	13	8	12

Definitioner av nyckeltal för koncernen se not 8.

Moderbolaget

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 763 (1 132) kSEK och ackumulerat till 5 745 (4 739) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portfölj företagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 566 (-2 056) kSEK och ackumulerat till -5 213 (-6 312) kSEK, och personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 700 (-3 018) kSEK och ackumulerat till -10 114 (-11 393) kSEK. Kostnadsminskningen i kvartalet och ackumulerat beror främst på lägre kostnader för finansiering och att personalen minskats med en person.

Resultat från finansiella poster uppgick för fjärde kvartalet till -31 258 (-42 135) kSEK och ackumulerat till -33 911 (-41 322) kSEK. Finansiella tillgångar skrevs ned med -31 763 (-41 845) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen med samt nedskrivning av värdet på dotterbolaget MTT efter att aktieportföljen överförts till moderbolaget. Ackumulerat under året har nedskrivning gjorts med -35 335 (-41 845) kSEK. Intäkter från finansiella poster uppgick för kvartalet till 511 (146) kSEK och ackumulerat till 2 508 (2 227). I kvartalet och ackumulerat redovisades realisationsvinst från sålda aktier i Reccan. Föregående år inkluderade realisationsvinst från försäljning av aktier främst i Lumito. Räntekostnaderna minskade i kvartalet till -5 (-436) kSEK och ackumulerat till -1 084 (-1 705) kSEK p.g.a. amortering av lån om totalt 7 200 kSEK under året.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2024 till 91 (88) procent och det egna kapitalet var 64 264 (100 359) kSEK.

Under första kvartalet genomfördes en företrädesemission som ökade det totala antalet aktier i bolaget med 416 249 976 aktier till 640 285 804 aktier. Aktiekapitalet minskades först med 7 169 kSEK, med motsvarande avsättning till fritt eget kapital, i syfte att sänka aktiens kvotvärde inför emissionen. Därefter ökades aktiekapitalet med 7 492 kSEK genom emissionen till 11 525 kSEK. Bolagets egna kapital tillfördes genom emissionen 16 650 kSEK före emissionskostnader om 5 456 kSEK, varav 6 000 kSEK betalades med revers för finansiering av förvärv av 19% aktierna i Deep Light Vision AB.

I samband med emissionen tecknades också 693 749 960 teckningsoptioner av serie TO1 och 693 749 960 teckningsoption av serie TO2. TO1 gav rätt att teckna en ny aktie i bolaget under perioden 22 april 2024 till 7 maj 2024 och TO2 ger rätt att teckna en nya aktie i bolaget under perioden 26 augusti 2024 till 9 september 2024. Totalt utnyttjades 56 388 250 teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av lika många aktier, vilket innebar ett kapitaltillskott andra kvartalet om 1 015 kSEK före emissionskostnader om 176 kSEK. Totalt utnyttjades 143 749 818 teckningsoptioner av serie TO2 för teckning av lika många aktier, vilket innebar ett kapitaltillskott tredje kvartalet om 3 737 kSEK före emissionskostnader om 221 kSEK.

Aktieportföljen i MTT Capital AB överfördes till moderbolaget på balansdagen.

Likvida medel på balansdagen var 207 (479) kSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cardeons verksamhet utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka i olika omfattning kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Både omvärlds-, operativa och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka bolaget negativt. Cardeon arbetar kontinuerligt med att inventera och hantera de risker och osäkerhetsfaktorer som verksamheten utsätts för i syfte att begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. En utförlig beskrivning av risker återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.



Hantering av osäkerhetsfaktorer

Omvärlden präglas av osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer, som kan påverka bolaget negativt. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter.

Bolagets finansiella risk att anskaffa finansiering till sin verksamhet hanteras bl.a. genom att befintlig aktieportfölj delvis kan säljas av. Verkligt värde av den noterade portföljen, beräknat efter aktuella börskurser, var på balansdagen 12,1 MSEK. Bolagets finansiering ska främst ske genom försäljning av onoterade innehav där ägarandelen överstiger 20–25%. Vid behov kan även noterade innehav avyttras. Dessa åtgärder förväntas säkra likviditeten för mer än 12 månader.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har sammanställt enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). TEQCool, som tidigare redovisats som dotterföretag, redovisas som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden efter att ägandet under andra kvartalet 2024

minskat från 57,20 till 27,95 procent. Samtliga andelar i dotterföretaget anses som avyttrade i koncernredovisningen och resultat vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Då verkligt värde vid utdelningstidpunkten bedömts vara samma som bokfört värde redovisas inget realisationsresultat. I övrigt är tillämpade redovisningsprinciper oförändrade mot dem som användes i 2023 års årsredovisning. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och aktiebörsutveckling och därmed värdet på bolagets immateriella och finansiella anläggningstillgångar.

Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj minskade under kvartalet med 3% och med 35,5% under helåret, och det bokförda värdet före nedskrivningar var högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att det finns risk att skillnaden är bestående. Nedskrivning har därför gjorts, av den noterade portföljen till balansdagens kurser och av den onoterade portföljen till värdet från senast genomförda/pågående emissioner eller andra transaktioner, med 2 713 kSEK under kvartalet i koncernen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2024.

Revisors granskning

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisor.

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Resultaträkning, koncernen (kSEK)				
Nettoomsättning	1 763	1 046	5 580	3 578
Aktiverade utvecklingskostnader	0	1 096	1 793	6 212
Övriga rörelseintäkter	0	0	6	0
	1 763	2 142	7 378	9 790
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 566	-2 941	-6 624	-10 965
Personalkostnader	-2 700	-3 564	-11 169	-15 330
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-49	-11 288	-10 927	-30 485
Resultat från andelar i intresseföretag	-2 712	0	-3 461	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-48
	-7 027	-17 793	-32 181	-56 828
RÖRELSERESULTAT	-5 265	-15 652	-24 804	-47 038
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning av värdepapper	-2 713	-34 292	-6 285	-34 292
Resultat vid försäljning av värdepapper	128	8	1 515	2 405
Ränteintäkter och liknande resultatposter	383	0	715	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-436	-1 086	-1 888
	-2 208	-34 720	-5 142	-33 774
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 472	-50 371	-29 946	-80 812
Förändring uppskjuten skatt	0	1 982	0	2 163
PERIODENS RESULTAT	-7 472	-48 389	-29 946	-78 648
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7 472	-45 477	-24 938	-68 328
Minoritetsintresse	0	-2 913	-5 008	-10 321

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	1	0	15 724
Patent	2	0	3 526
Goodwill	3	0	83 272
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	102 521
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		298	607
Summa materiella anläggningstillgångar		298	607
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	4	26 547	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	33 601	46 313
Summa finansiella anläggningstillgångar		60 148	46 313
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		60 446	149 440
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 122	412
Fordringar hos intresseföretag		5 511	0
Övriga kortfristiga fordringar		32	188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		534	2 914
Summa kortfristiga fordringar		8 200	3 514
Kassa och bank		213	895
Summa omsättningstillgångar		8 413	4 409
SUMMA TILLGÅNGAR		68 860	153 849

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		15 128	11 202
Övrigt tillskjutet kapital		67 042	62 588
Annat eget kapital		5 310	92 867
Periodens resultat		-24 938	-68 328
		62 542	98 329
Eget kapital minoritetsintresse		0	41 142
Summa eget kapital		62 542	139 472
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		0	0
Summa avsättningar		0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	7 200
Leverantörsskulder		230	3 294
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder		1 500	510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 587	3 373
Summa kortfristiga skulder		6 318	14 377
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		68 860	153 849

Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 helår	2023 helår
Eget kapital vid ingången av perioden	70 014	186 958	139 471	211 421
Lämnad utdelning	0	0	-25 856	0
Nyemission	0	0	21 402	8 304
Emissionskostnader	0	-97	-5 853	-2 771
Förändring minoritetsintresse	0	999	-36 677	1 166
Periodens resultat	-7 472	-48 389	-29 946	-78 648
Eget kapital vid utgången av perioden	62 542	139 472	62 542	139 471
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	62 542	98 329	62 542	98 329
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	0	41 142	0	41 142

Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 helår	2023 helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5 265	-15 652	-24 804	-47 038
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet				
- avskrivningar och nedskrivningar	49	11 288	10 927	30 485
- övriga ej likviditetspåverkande poster	2 712	1 200	3 461	1 247
Erhållen ränta	21	0	32	2
Erlagd ränta	-5	-780	-1 361	-1 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 488	-3 943	-11 745	-17 192
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-569	-853	-3 952	-2 040
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	1 680	709	4 596	2 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 376	-4 087	-11 101	-17 108
Investeringsverksamheten				
Aktiverade utvecklingsutgifter	0	-1 225	-2 102	-6 363
Förvärv av intressebolag	0	0	0	0
Försäljning av aktier i dotterbolag	0	1 023	1 191	1 190
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	-102	-1	-102	-1
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	320	4 176	9 222	9 711
Kassaflöde från investeringsverksamheten	218	3 973	8 209	4 538
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	15 402	0
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	0	0	8 304
Emissionskostnader	0	-97	-5 853	-2 771
Upptagna lån	0	0	0	12 000
Amortering av lån	0	-2 000	-7 200	-6 000
Utdelning (aktier i dotterföretag) *	0	0	-138	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-2 097	2 211	11 533
Periodens kassaflöde	-1 158	-2 212	-682	-1 038
Likvida medel vid periodens början	1 371	3 106	895	1 932
Likvida medel vid periodens slut	213	895	213	895

*Likvida medel i dotterföretag som efter utdelning redovisas som intresseföretag

Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 helår	2023 helår
Nettoomsättning		1 763	1 132	5 745	4 739
		1 763	1 132	5 745	4 739
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-1 566	-2 056	-5 213	-6 312
Personalkostnader		-2 700	-3 018	-10 114	-11 393
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-49	-50	-199	-208
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	-48
		-4 315	-5 124	-15 526	-17 961
RÖRELSERESULTAT		-2 552	-3 992	-9 780	-13 221
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper		128	95	1 518	1 564
Nedskrivning av värdepapper		-31 763	-42 457	-35 335	-41 845
Ränteutgifter och liknande resultatposter		383	663	990	663
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5	-436	-1 084	-1 704
Summa resultat från finansiella poster		-31 258	-42 135	-33 911	-41 322
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-33 810	-46 127	-43 691	-54 544
Bokslutsdispositioner	6	11 386	3 340	11 386	3 340
PERIODENS RESULTAT		-22 423	-42 787	-32 305	-51 204

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar:		
Inventarier, verktyg, installationer	298	497
Summa materiella anläggningstillgångar	298	497
Finansiella anläggningstillgångar:		
Andelar i dotterbolag	25	49 207
Andelar i intressebolag	28 270	25 664
Andra långfristiga värdepappersinnehav	33 601	33 076
Summa finansiella anläggningstillgångar	61 896	107 947
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	62 194	108 443
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar:		
Kundfordringar	2 122	412
Fordran hos koncernföretag	0	13
Fordran hos intressebolag	5 511	1 403
Skattefordringar	0	14
Övriga kortfristiga fordringar	32	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	534	2 837
Summa kortfristiga fordringar	8 200	4 694
Kassa och bank	207	479
Summa omsättningstillgångar	8 408	5 173
SUMMA TILLGÅNGAR	70 602	113 616

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	15 128	11 202
Summa bundet eget kapital	15 128	11 202
Fritt eget kapital		
Överkursfond	67 042	62 588
Balanserat resultat	14 399	77 774
Periodens resultat	-32 305	-51 204
Summa fritt eget kapital	49 137	89 158
SUMMA EGET KAPITAL	64 264	100 359
Kortfristiga skulder		
Skuld till kreditinstitut	0	7 200
Skuld till koncernföretag	20	537
Leverantörsskulder	230	2 103
Aktuella skatteskulder	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 500	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 587	3 017
Summa kortfristiga skulder	6 337	13 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 602	113 616

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	15 724	9 512
Förvärv dotterföretag	0	0
Periodens anskaffningar	1 793	6 212
Avveckling dotterföretag	-17 516	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	15 724
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	15 724

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när förutsättningar enligt K3 är uppfyllda.

Not 2 Patent

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 526	3 375
Periodens anskaffningar	310	151
Avveckling dotterföretag	-3 835	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	3 526
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Periodens avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	3 526

Not 3 Goodwill

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	125 743	126 110
Periodens anskaffningar	0	0
Periodens avyttringar	0	-367
Avveckling dotterföretag	-118 960	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	6 783	125 743
Ingående ackumulerade avskrivningar	-37 723	-12 611
Periodens avskrivningar	-10 706	-25 217
Periodens avyttringar	0	105
Avveckling dotterföretag	46 394	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 035	-37 723
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0
Periodens nedskrivningar	0	-4 748
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	-4 748
Utgående redovisat värde	0	83 272

Not 4 Andelar i intresseföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående redovisat värde	0	0
Förvärv intresseföretag	25 212	0
Periodens resultatandel	-3 461	0
Periodens utdelningar	0	0
Utgående redovisat värde	21 751	0
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Periodens nedskrivningar	4 797	0
Periodens avyttringar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	4 797	0
Utgående redovisat värde	26 547	0

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående redovisat värde	82 355	89 684
Förvärv dotterföretag 1)	0	0
Periodens anskaffningar	6 102	1
Periodens avyttringar	-12 521	-7 330
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	75 935	82 355
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-36 042	-1 750
Periodens nedskrivningar	-11 082	-34 292
Periodens avyttringar	4 790	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-42 334	-36 042
Utgående redovisat värde	33 601	46 313

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Marknadsvärdet på balansdagen för koncernens noterade värdepappersinnehav uppgår till 12 058 kSEK.

Not 6 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Erhållet koncernbidrag från dotterföretag	11 386	3 340
Summa	11 386	3 340

Not 7 Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj

För aktier som innehas såväl vid ingången som utgången av perioden utgörs marknadsvärdesförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under perioden utgörs marknadsvärdesförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För aktier som förvärvats under perioden utgörs marknadsvärdesförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid periodens utgång.

Not 8 Definitioner av nyckeltal för koncernen

Soliditet: Totalt eget kapital i förhållande till den totala balansomslutningen.

Kassalikviditet: Kortfristiga fordringar samt kassa och bank i förhållande till kortfristiga skulder.

Resultat per aktie före/efter utspädning: Periodens resultat i förhållande till det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående i perioden. I det fall det finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier görs korrigering för det och visas separat.

Eget kapital per aktie före/efter utspädning: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier utestående vid periodens slut. I det fall det finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier görs korrigering för det och visas separat.



Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2025.

CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

www.cardeon.se

CARDEONS MENTOR

Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: info@amudova.se

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE