Bokslutskommuniké

januari-December 2023

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q4

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE

Detta är en interaktiv, klickbar pdf.

Att flytta mellan de olika avsnitten är enkelt med hjälp av en navigeringsmeny högst upp på sidan för respektive kapitel.

INNEHÅLL

Finansiell översikt 3
Väsentliga händelser under perioden 3
Väsentliga händelser efter periodens slut 3
Om Cardeon 4
VD-ord 5
Portföljbolag 6
Kalendarium 12
Ägarförteckning 12
Finansiell utveckling 13
Nyckeltal 14
Finansiella rapporter koncernen 15
Finansiella rapporter moderbolaget 18
Noter 20

FINANSIELL ÖVERSIKT

Siffor för 2023 och 2022 avser koncernen.

Fjärde kvartalet, 2023 – 1 oktober - 31 december

- Omsättningen uppgick till 1 046 (299) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -15 652 (-18 478) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -2 211 (7 045) kSEK
- Resultat per aktie[1] uppgick till -0,20 (-0,05) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 479 (1 932) kSEK

Helår 2023 – 1 januari - 31 december

- Omsättningen uppgick till 3 578 (2 277) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -47 038 (-39 058) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -1 037(-24 249) kSEK
- Resultat per aktie[1] uppgick till -0,31 (-0,01) SEK

Väsentliga händelser under perioden

Cardeon informerade marknaden om att det i juli lagda budet på Laccure hade förfallit då bolaget valt att öppna upp för dialog med fler parter.

Cardeons portföljbolag Prolight Diagnostics, som utvecklar den digitala patientnära analysplattformen Psyros™, påvisade ”proof of performance” i helblod, dvs att bolagets system för att detektera enskilda molekyler ger likvärdig prestanda i helblod jämfört med plasma, utan att behöva separera cellerna från provet.

Cardeon anordnade en kapitaldag i Lund som visade stort intresse från bolagets aktieägare.

En expertgrupp i Spectracures pågående studie för återfall av prostatacancer konstaterade att behandling med nuvarande dos är säker med milda till måttliga biverkningar, att behandling ger positiva effekter samt att det medicinska systemet Q-PRO® levererar önskad ljusdos till valda tumörområden i prostatan.

Cardeons styrelse beslutade, villkorat bolagsstämmans godkännande, att genomföra en företrädesemission av units, innehållande aktier såväl som teckningsoptioner, om cirka 27 MSEK.

Cardeon kallade till en extra bolagsstämma för att primärt fatta beslut om av styrelsen föreslagen företrädesemission men också med avseende på andra bolagsformella frågor.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Cardeon beslutade att tidigarelägga publicering av 2023 års bokslutskommuniké.

Cardeon fattade i samband med årsbokslutet beslut om att göra nedskrivningar av aktieportföljens värde om 37 MSEK, efter hänsyn till uppskjuten skatt. Syftet med nedskrivningarna var att i redovisningen bättre återspegla de aktuella marknadsvärdena på respektive portföljbolag.

Cardeon har hållit en extra bolagsstämma där det fattades beslut om att genomföra en företrädesemission om 27 MSEK genom utgivande av units bestående av aktier och teckningsoptioner. Vidare fattade bolagstämman även beslut om andra bolagsformella frågor.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap[2]: 10,1MSEK
Värdeutveckling Q4: -77,5%

[1]*Beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.*
[2]*Baserad på stängningskurs per 29 december 2023.*

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 dom 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.

1. Strategiskt placerade

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.

2. Identifiering och analys

Cardeons team har lång erfarenhet av forskning och bolagsbyggande inom medicinteknik och life science. Teamet har bevisat track reckord 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.

3. Kommersialisering

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.

VD kommenterar bokslutskommuniké för januari-december 2023

Bästa aktieägare,

Fjärde kvartalet 2023 var händelserikt för flera av våra portföljbolag. Bland annat kunde Prolight visa proof-of-performace i helblod, portföljbolaget Lumito genomförde en nyemission som övertecknades flera gånger, expertgrupp kommenterade SpectraCures pågående kliniska studie samtidigt som bolaget har tagit beslut om att ansöka om att påbörja studie för primär prostatacancer.

2023 var ett utmanande år på världens kapitalmarknader, även om fjärde kvartalet präglades av en spirande optimism om snabbt sjunkande räntor. De mer positiva vindarna i marknaden nådde dock främst börsens stora bolag och värderingarna på småbolagen är nu attraktiva relativt storbolagen. Cardeon är en långsiktig investerare i bolag i tidigt skede och jag gör bedömningen att det kommer finnas stora möjligheter för intressanta och lönsamma investeringar framöver.

Samhällets behov av att hitta mer patientnära, minimalinvasiva och digitala behandlingsmetoder som ger bättre livskvalitet och effektiviserar vården är en trend som kommer att hålla i sig under lång tid. För att säkerställa fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag har bolaget beslutat att genomföra företrädesemission om ca 27 MSEK.

För att säkerställa att de redovisade värdena på Cardeons aktieportfölj bättre återspeglar de aktuella marknadsvärdena för respektive portföljbolag har vi i samband med årsbokslutet valt att genomföra nedskrivningar om cirka 37 MSEK, efter hänsyn till uppskjuten skatt. Efter nedskrivningarna uppgår det bokförda värdet på portföljen till 105 MSEK motsvarande verkligt värde, vilket baseras på stängningskursen per den 29 december för den noterade portföljen och senaste genomförda transaktion för den onoterade portföljen.

Den noterade portföljen

Den noterade portföljen utvecklades negativt under kvartalet med 14,82%. Under samma period ökade OMXSPI med 13,5%, samtidigt som First North All-Share ökade med mer blygsamma 0,7%. Prolight Diagnostics aktie som under andra och tredje kvartalet steg kraftigt i samband med nyheten om att de kunnat visa proof-of-performance i högkänsligt troponin i blodplasma pressades under fjärde kvartalet på grund av vinsthemtagningar och en nyemission. Under helåret 2023 hade Cardeons noterade portfölj en kursutveckling på -7,4% jämfört med First North All-Share index som hade en utveckling på -8,1%.

Att styrelsen i SpectraCure i november fattade beslut om att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie för primär lokaliserad prostatacancer är ett strategiskt beslut för bolaget och öppnar upp för en betydligt större marknad. Den nya planerade kliniska studien kommer kunna använda sig av redan upparbetade relationer med sjukhusen och erfarenheter från den pågående kliniska studien gällande återfall av prostatacancer. Den pågående studiens expertgrupp, Data Safety Monitoring Board (”DSMB”), kunde i december konstatera att behandling med nuvarande dos är säker med milda till måttliga biverkningar. Magnetresonansbilder indikerar att behandling ger positiva effekter då det går att se områden med nekros, d.v.s celldöd. Expertgruppen kunde även konstatera att SpectraCures medicinska system Q-Pro® levererar önskad ljusdos till valda tumörområden i prostatan.

Prolight Diagnostics som utvecklar ett patientnära troponintest för att underlätta snabbare upptäckt av eller uteslutning av hjärtinfarkt gjorde under perioden stora framsteg och kunde visa proof-of-performance i högkänsligt troponin även i helblod. Bolagets system för att detektera enskilda molekyler ger likvärdig prestanda i helblod jämfört med plasma, utan att behöva separera cellerna från provet vilket banar väg för en extremt konkurrenskraftig prisnivå. Patienter med symtom som ger upphov till misstanke om hjärtinfarkt utgör en stor andel av patienter på akutmottagningen. Studier visar att mindre än 10% av dessa patienter i slutändan diagnostiseras med hjärtinfarkt. Prolight Diagnostics digitala och patientnära analysplattform har potential att minska oro hos patienten och dess anhöriga men även bidra till att effektivisera vården.

Den onoterade portföljen

Cardeons strategi är att identifiera och analysera bolag som har potential att åstadkomma reell förändring inom respektive områden på global nivå och det finns stor potential i den onoterade portföljen. Bland annat ingår Reccan i portföljen, som utvecklar unikt blodtest för att tidigt identifiera bukspottkörtelcancer, och som försöker lösa problemen med en sjukdom som idag är förknippad med mycket hög dödlighet. Vidare har Thomas Jensen, som under tredje kvartalet rekryterades som ny VD i Cardeons dotterbolag TEQCool, påbörjat arbetet med att bygga rätt organisation för att ta TEQCool till nästa nivå och framtagande av en kommersiell produkt.

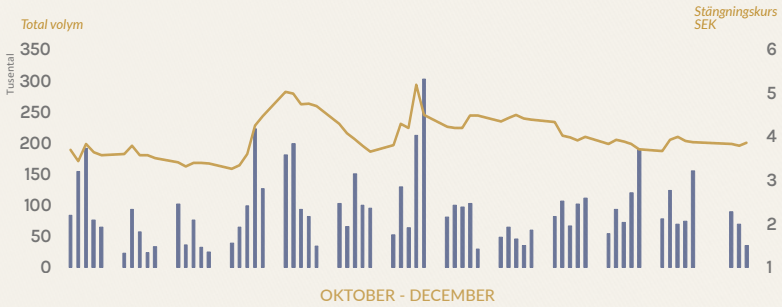
Framtid

I början av december anordnade Cardeon en kapitalmarknadsdag där både våra noterade och onoterade innehav fick möjlighet att presentera sig. Intresset var stort bland våra investerare. Det är tydligt att vi har identifierat starka team som utvecklar metoder och produkter för framtidens sjukvård. Jag är övertygad om att vi på lång sikt kommer skapa värde både för samhället och oss som aktieägare. Jag ser fram emot 2024 och vill tacka er aktieägare för att ni är med på resan!

[1] *Baserad på stängningskurs per 29 december 2023*
[2] *Se not Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj*

SPECTRACURE (SPEC)

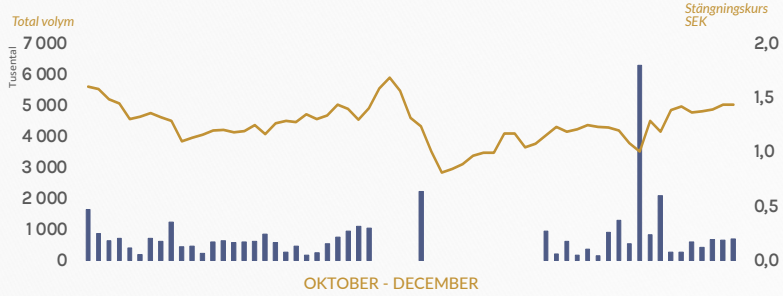
Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 374,9 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: +6,48%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier



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*: 329,9 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: +10,21%
Kapitalandel: 1,51% / 3 190 275 aktier, 65 107 BTU

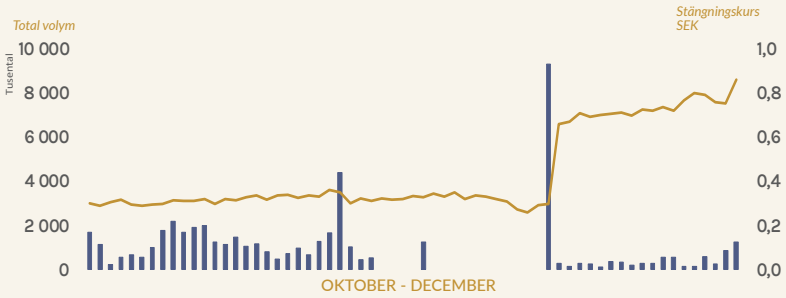


Lumito specialiserar sig på medicinsk teknik för digital patologi och strävar efter att förbättra vävnadsdiagnostik med sin patenterade teknologi. Med en teknologi baserad på uppkonverterade nanopartiklar (UCNP) genereras högkvalitativa bilder med högre kontrast och minskad mängd bakgrundsinformation. Dessa bilder kortar ner analystiden 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.

*Baserad på stängningskurs per 29 december 2023

PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

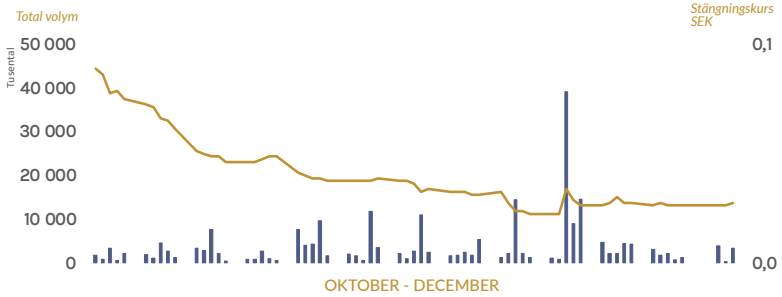
Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 104 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: -63,65%
Kapitalandel: 3,29 % / 11 406 812 aktier



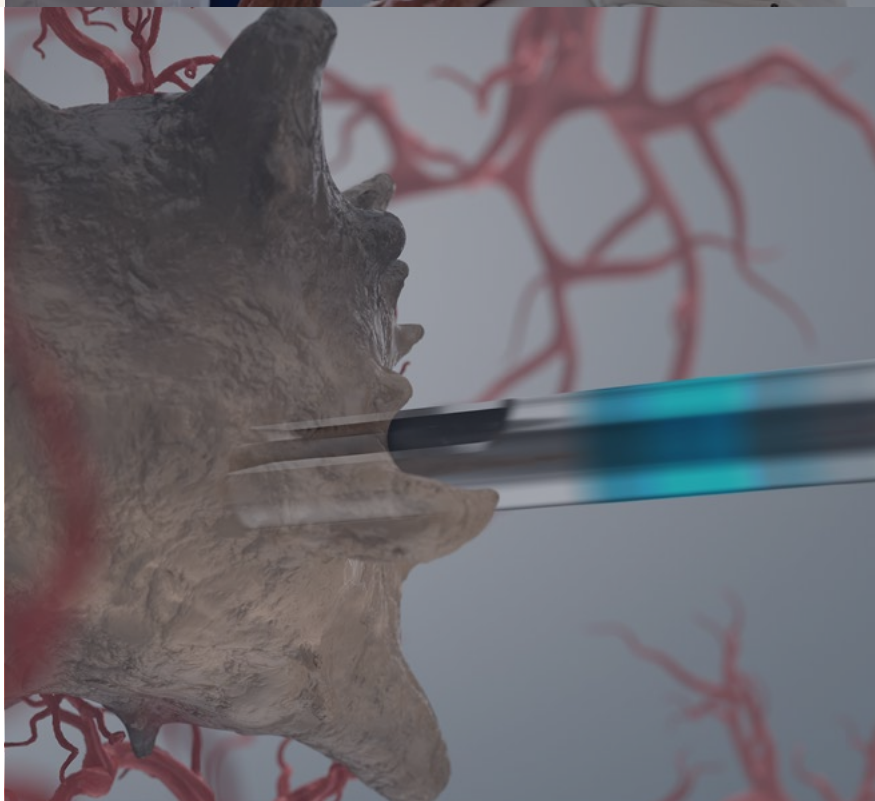
Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling redan när patienten undersöks vid första provtagningstillfället av till exempel ambulanspersonal, på akutmottagningen, på en vårdcentral eller på ett äldreboende. Under 2022 förvärvades och integrerades dotterbolaget Psyros Diagnostics som utvecklar en unik digital immunanalysplattform.

NEODYNAMICS (NEOD)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 15,9 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: -68,66%
Kapitalandel: 0,46% / 3 341 173 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.



Baserad på stängningskurs per 29 december 2023

NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 108,6 MSEK
Kursutveckling kvartal 4: 57,26%
Kapitalandel: 4,33% / 2 412 887 aktier

Neola Medical utvecklar medicinteknisk utrustning för kontinuerlig övervakning av lungorna hos för tidigt födda barn. Bolagets vision är att för tidigt födda barn ska få en bättre start i livet, och genom att förse den neonatala intensivvården med innovationen Neola® (Neonatal Lung Analyzer) bereder Bolaget en möjlighet till att uppgradera omhändertagandet av för tidigt födda barn. Neola® använder en patenterad teknologi baserad på en spektroskopisk metod utvecklad vid Lunds universitet i Sverige.

Baserad på stängningskurs per 29 december 2023

CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.38% / 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.

NANOECHO

Kapitalandel: 5,09% / 2 446 043 aktier

NanoEcho vill erbjuda vården 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 rektalcancern 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.

TEQCOOL

Kapitalandel: 58,96% / 234 084 275 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.

RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 15,55% / 1 062 506 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.

CARRYGENES THERAPEUTICS

Kapitalandel: 1,71% / 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.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning*	18 april 2024
Delårsrapport 1	15 maj 2024
Årsstämma	15 maj 2024
Delårsrapport 2	29 augusti 2024
Delårsrapport 3	22 november 2024
Bokslutskommuniké	20 februari 2025

*Årsredovisning och revisionsberättelse kommer finnans tillgängliga hos Bolaget för aktieägarna under minst tre veckor före bolagsstämman och läggas ut på webbplatsen, www.cardeon.se.

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2023-12-31

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	92 607 343	41,34%
Nordnet Pensionsförsäkring	5 266 127	2,35%
Fredrik Nilsson	5 176 316	2,31%
Yngve Larsson	2 869 441	1,28%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,17%
Jonas Wingolf	2 061 151	0,92%
Torsten Wåhlin	1 700 000	0,76%
Mourad Lahdo	1 688 501	0,75%
Johan Skålén	1 684 036	0,75%
Mikael Wickbom	1 654 908	0,74%
Totalt 10	**117 339 690**	**52,38%**
Övriga	**106 696 138**	**47,62%**
Totalt antal aktier	**224 035 828**	

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

FINANSIELL UTVECKLING

FJÄRDE KVARTALET

KONCERNEN

Cardeon AB (publ) (”Nya Cardeon eller ”Tectona”), org. nr. 556713–3672, och tidigare Cardeon AB (publ) (”Gamla Cardeon”), org.nr. 559176–3106, genomförde en fusion den 24 november 2022 genom absorption med Tectona som övertagande bolag och Gamla Cardeon som överlåtande bolag. Fusionen redovisas som ett omvänt förvärv vilket medför att Gamla Cardeon är den redovisningsmässiga förvärvaren. Tectona ändrade firma i samband med fusionen till Cardeon AB (publ). Historiska jämförelsesiffror för koncernen avseende år 2022 som presenteras i denna kvartalsrapport avser Gamla Cardeon.

Koncernen bildades 4 juli 2022 då gamla Cardeon förvärvade MTT Capital AB, som ägde en portfölj av aktier som sedan tidigare även innehades av Gamla Cardeon. Samtidigt blev TEQCool AB dotterbolag då det sammanlagda aktieinnehavet efter förvärvet av MTT Capital AB kom över 50%.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1 046 (299) kSEK och ackumulerat till 3 578 (2 277) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster från moderföretaget till portföljföretagen. Den lägre omsättningen i koncernen jämfört med moderbolaget beror på att fakturering till dotterbolag elimineras i koncernen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 1 096 (1 566) kSEK och ackumulerat om 6 212 (3 132) kSEK avser utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i dotterföretaget TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -2 941 (-9 531) kSEK och ackumulerat till -10 965 (-17 273) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -3 564 (-4 423) kSEK och ackumulerat till -15 330 (-14 343) kSEK. Externa kostnader minskade i kvartalet då föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona samt -6 695 kSEK för en icke kassaflödespåverkande post från det övervärde som uppstod i samband med fusionen med Tectona. TEQCool tillkom som dotterbolag från tredje kvartalet 2022, vilket gav ökade kostnader ackumulerat i koncernen jämfört med föregående år.

Av- och nedskrivningar av matriella och immatriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till -11 288 kSEK (-6 389 kSEK) och ackumulerat till -30 485 (-12 852) kSEK. Det avser främst avskrivningar på goodwill från förvärven av MTT Capital AB och TEQCool AB från tredje kvartalet 2022 samt en nedskrivning av goodwill i fjärde kvartalet med 4 748 kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen.

Finansiella tillgångar skrevs ned med -34 292 (0) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen. Intäkter från finansiella poster uppgick för kvartalet till 8 (322) kSEK och ackumulerat till 2 405 (31 133). Kvartalet och ackumulerade siffror inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Lumito. Föregående år inkluderar redovisad realisationsvinst i samband med att TEQCool övergick från intresseföretag till dotterföretag under tredje kvartalet. Räntekostnaderna ökade i kvartalet till -436 (0) kSEK och ackumulerat till -1 888 (0) kSEK p.g.a. lån om totalt 12 000 kSEK som upptogs i koncernen under första halvåret. 6 000 kSEK har amorterats under andra halvåret varav 2 000 kSEK i fjärde kvartalet.

Koncernens nettoresultat blev -48 389 (-18 154) kSEK i kvartalet och -78 649 (-7 926) kSEK för helåret, varav -37 421 kSEK kom från nedskrivning av goodwill och finansiella tillgångar samt förändring av relaterad uppskjuten skatt i fjärde kvartalet.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -4 087 (-4 836) kSEK och ackumulerat -17 108 (-25 912) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt i kvartalet med 3 973 (-706) kSEK och ackumulerat 4 538 (-1 011) kSEK, genom försäljning av aktier i Lumito samt dotterbolaget TEQCool. Aktiverade utvecklingsavgifter och patent i TEQCool bidrog negativt. Föregående år belastades också av köp av aktier i Reccan första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var negativt i kvartalet med -2 097 (2 040) kSEK främst p.g.a. amortering av lån. Ackumulerat var kassaflödet från finansieringsverksamheten positivt genom upptagande av lån om netto 6 000 kSEK och nyemission i delägda dotterbolaget TEQCool som gav 5 533 kSEK netto i koncernen. Föregående år gav nyemissioner i moderbolaget och TEQCool positiv kassaflödeseffekt.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2023 till 91 (97) procent och det egna kapitalet var 139 497 (211 421) kSEK, varav 98 329 (171 913) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 895 (1 932) kSEK.

MODERBOLAGET

Historiska jämförelsesiffror för moderbolaget avseende 2022 avser gamla Cardeon. Siffror för helåret 2022 avser Gamla Cardeon fram till fusionen 24 november och därefter inkluderas även resterande tillgångar och skulder efter avvecklingen av verksamheten i Tectona.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 132 (691) kSEK och ackumulerat till 4 739 (3 051) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -2 056 (-8 537) kSEK och ackumulerat till -6 312 (-15 342) kSEK och personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -3 018 (-3 154) kSEK och ackumulerat till -11 393 (-12 180) kSEK. Kostnadsminskningen i kvartalet och ackumulerat beror främst på att föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona samt -6 695 kSEK för en icke kassaflödespåverkande post från det övervärde som uppstod i samband med fusionen med Tectona.

Resultat från finansiella poster uppgick för fjärde kvartalet till -42 135 (368) kSEK och ackumulerat till -41 322 (2 838) kSEK. Finansiella tillgångar skrevs ned med -41 845 (0) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen. Kvartalets och ackumulerat resultat inkluderar även realisationsvinst från försäljningen av aktier i Lumito och intressebolaget TEQCool. Föregående års ackumulerade siffror inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Spectracure. Räntekostnader avser lån från kvalificerade investerare om 8 000 (0) kSEK som upptagits under första halvåret, och som amorterats med 2 000 (0) kSEK i fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2023 till 88 (98) procent och det egna kapitalet var 100 360 (151 564) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 479 (1 778) kSEK. På extra

bolagsstämma 9 juni 2023 togs beslut att minska aktiekapitalet i Cardeon AB (publ) för att bättre passa bolagets verksamhet och framtida ändamål. Under fjärde kvartalet registrerades minskningen av aktiekapitalet från 56 009 kSEK till 11 202 kSEK. Det skedde utan indragning av aktier och motsvarande belopp sattes av till fritt eget kapital.

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 2022.

Hantering av osäkerhetsfaktorer

Pågående krig i Europa och Mellanöstern samt lågkonjunktur innebär en allmän osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer. 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, främst de noterade innehaven, delvis kan säljas av. Verkligt värde av den noterade portföljen beräknat efter aktuella börskurser var på balansdagen 25,1 MSEK. Styrelsen för Cardeon AB (publ) tog 22 december 2023 beslut om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 26,9 MSEK före emissionskostnader, varav högst 6,0 MSEK tillförs genom kvittning av fordran. Emissionen godkändes av extra bolagsstämma 30 januari 2024. Emissionen omfattas till cirka 62% av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 16,7 MSEK. Befintligt låneavtal om 6 MSEK har omförhandlats och förlängts till 31 maj 2024. 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). Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2022 års årsredovisning. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

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 14,82%, 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 och därför har nedskrivning av den noterade portföljen gjort till balansdagens kurser med 24 528 kSEK i koncernen, varav 4 607 kSEK avser goodwill och 19 921 kSEK långfristiga värdepappersinnehav. Nedskrivning har även gjort av den onoterade portföljen till värdet från senast genomförda eller pågående emissioner med 14 512 kSEK i koncernen, varav 141 kSEK avser goodwill och 14 371 kSEK långfristiga värdepappersinnehav.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2023.

REVISORS GRANSKNING

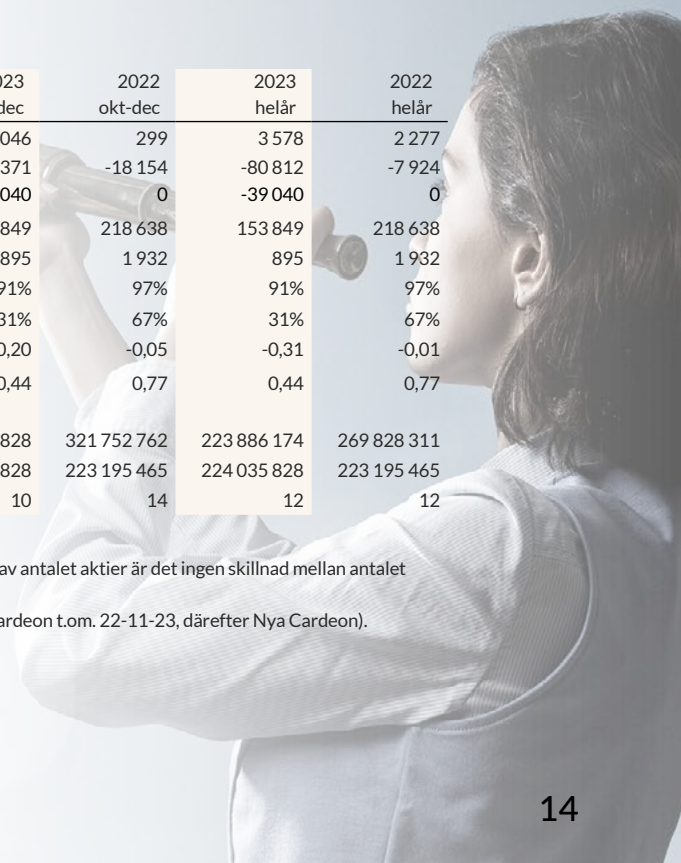
Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisor.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 helår	2022 helår
Nettoomsättning, kSEK	1 046	299	3 578	2 277
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-50 371	-18 154	-80 812	-7 924
varav nedskrivningar	-39 040	0	-39 040	0
Balansomslutning, kSEK	153 849	218 638	153 849	218 638
Likvida medel, tkr	895	1 932	895	1 932
Soliditet, %	91%	97%	91%	97%
Kassalikviditet, %	31%	67%	31%	67%
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr [1]	-0,20	-0,05	-0,31	-0,01
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, kr	0,44	0,77	0,44	0,77
Genomsnittligt antal aktier under perioden	224 035 828	321 752 762	223 886 174	269 828 311
Antal aktier vid periodens slut	224 035 828	223 195 465	224 035 828	223 195 465
Medelantalet anställda	10	14	12	12

Definitioner av nyckeltal för koncernen se not 6

Då det inte finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier är det ingen skillnad mellan antalet aktier före och efter utspädning.

[1] Beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).



FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning, koncernen (kSEK)	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 helår	2022 helår
Nettoomsättning	1 046	299	3 578	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader	1 096	1 566	6 212	3 132
	2 141	**1 866**	**9 790**	**5 410**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 941	-9 531	-10 965	-17 273
Personalkostnader	-3 564	-4 423	-15 330	-14 343
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 288	-6 389	-30 485	-12 852
Övriga rörelsekostnader	0	0	-48	0
	-17 793	**-20 344**	**-56 828**	**-44 468**
RÖRELSERESULTAT	**-15 652**	**-18 478**	**-47 038**	**-39 058**
Resultat från finansiella poster				
Resultat vid försäljning av värdepapper	-34 292	0	-34 292	0
Nedskrivning av värdepapper	8	322	2 405	31 133
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2	2	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-436	0	-1 888	0
	-34 720	**324**	**-33 774**	**31 135**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	**-50 371**	**-18 154**	**-80 812**	**-7 924**
Förändring uppskjuten skatt	1 982	0	2 163	-2
PERIODENS RESULTAT	**-48 389**	**-18 154**	**-78 649**	**-7 926**
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-45 477	-15 596	-68 328	-2 824
Minoritetsintresse	-2 913	-2 558	-10 321	-5 102

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	1	15 724	9 512
Patent	2	3 526	3 375
Goodwill	3	83 272	113 499
Summa immateriella anläggningstillgångar		**102 521**	**126 385**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		607	912
Summa materiella anläggningstillgångar		**607**	**912**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	46 313	87 934
Summa finansiella anläggninstillgångar		**46 313**	**87 934**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**149 440**	**215 231**
Korfristiga fordringar			
Kundfordringar		412	138
Övriga kortfristiga fordringar		188	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 914	353
Summa kortfristiga fordringar		**3 514**	**1 474**
Kassa och bank		895	1 932
Summa omsättningstillgångar		**4 409**	**3 406**
SUMMA TILLGÅNGAR		**153 849**	**218 638**

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		11 202	55 799
Övrigt tillskjutet kapital		62 588	62 798
Annat eget kapital		92 867	56 140
Periodens resultat		-68 328	-2 824
		98 329	**171 913**
Eget kapital minoritetsintresse		**41 142**	**39 508**
Summa eget kapital		**139 497**	**211 421**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		0	2 163
Summa avsättningar		**0**	**2 163**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		7 200	0
Leverantörsskulder		3 294	1 185
Aktuella skatteskulder		0	390
Övriga kortfristiga skulder		510	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 373	2 837
Summa kortfristiga skulder		**14 377**	**5 053**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**153 849**	**218 638**

Kassaflödesanalys, koncernen[1] (kSEK)	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 helår	2022 helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-15 652	-18 478	-47 038	-39 058
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet				
- avskrivningar och nedskrivningar	11 288	6 389	30 485	12 852
- övriga ej likviditetspåverkande poster	1 200	6 695	1 247	6 695
Erhållen ränta	0	2	2	2
Erlagd ränta	-780	0	-1 888	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-3 944**	**-5 393**	**-17 193**	**-19 509**
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-853	377	-2 040	-5 988
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	709	180	2 124	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4 087**	**-4 836**	**-17 108**	**-25 912**
Investeringsverksamheten				
Aktiverade utvecklingsutgifter	-1 225	-1 962	-6 363	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-9	0	-241
Försäljning av aktier i dotterbolag	1 020	0	1 190	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	-1	0	-1	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	4 179	1 265	9 711	6 257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**3 973**	**-706**	**4 538**	**-1 011**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	1	1 000	1	1 634
Emissionskostnader	0	0	8 304	0
Nyemission dotterbolaget (minoritetsandel)	-97	1 040	-2 771	1 040
Upptagna lån	0	0	12 000	0
Amortering av lån	-2 000	0	-6 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2 097**	**2 040**	**11 533**	**2 674**
Periodens kassaflöde	**-2 211**	**7 045**	**-1 037**	**-24 249**
Likvida medel vid periodens början	3 106	-5 113	1 932	26 181
Likvida medel vid periodens slut	**895**	**1 932**	**895**	**1 932**

[1]Jämförelsetal för föregående år har justerats, så att endast netto av kassaflödeseffekter redovisas (kvittning fordringar i nyemission/fusion har nettats ut)

Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 helår	2022 helår
Eget kapital vid ingången av perioden	**186 958**	**220 840**	**211 421**	**94 902**
Nyemission	0	96 461	8 304	167 278
Emissionskostnader	-97	0	-2 771	0
Förvärv med minoritetsintresse	0	0	0	44 893
Försäljning till minoritetsintresse	999	0	1 166	0
Effekt av omvänt förvärv	0	-87 726	0	-87 726
Periodens resultat	-48 389	-18 154	-78 649	-7 926
Eget kapital vid utgången av perioden	**139 471**	**211 421**	**139 471**	**211 421**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	98 329	171 913	98 329	171 913
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	41 142	39 508	41 142	39 508

Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 helår	2022 helår
Nettoomsättning	1 132	691	4 739	3 051
	1 132	**691**	**4 739**	**3 051**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 056	-8 537	-6 312	-15 342
Personalkostnader	-3 018	-3 154	-11 393	-12 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50	-62	-208	-216
Övriga rörelsekostnader	0	0	-48	0
	-5 124	**-11 752**	**-17 961**	**-27 739**
RÖRELSERESULTAT	**-3 992**	**-11 061**	**-13 221**	**-24 688**
Resultat från finansiella poster				
Resultat vid försäljning av värdepapper	95	322	1 564	2 650
Nedskrivning av värdepapper	-41 845		-41 845	2 650
Ränteintäkter och liknande resultatposter	51	46	663	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	-436	0	-1 704	0
Summa resultat från finansiella poster	**-42 135**	**368**	**-41 322**	**2 838**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	**-46 127**	**-10 693**	**-54 544**	**-21 850**
Bokslutsdispositioner	3 340	0	3 340	0
PERIODENS RESULTAT	**-42 787**	**-10 693**	**-51 204**	**-21 850**

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar:		
Inventarier, verktyg, installationer	497	752
Summa materiella anläggningstillgångar	**497**	**752**
Finansiella anläggningstillgångar:		
Andelar i dotterbolag	49 207	70 748
Andelar i intressebolag	25 664	22 079
Andra långfristiga värdepappersinnehav	33 076	57 674
Summa finansiella anläggningstillgångar	**107 947**	**150 501**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**108 443**	**151 253**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar:		
Kundfordringar	412	449
Fordran hos koncernföretag	13	0
Fordran hos intressebolag	1 403	1 016
Skattefordringar	14	0
Övriga kortfristiga fordringar	15	522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 837	351
Summa kortfristiga fordringar	**4 694**	**2 338**
Kassa och bank	479	1 778
Summa omsättningstillgångar	**5 173**	**4 116**
SUMMA TILLGÅNGAR	**113 616**	**155 369**

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	11 202	55 799
Summa bundet eget kapital	**11 202**	**55 799**
Fritt eget kapital		
Överkursfond	62 588	62 798
Balanserat resultat	77 774	54 817
Periodens resultat	-51 204	-21 850
Summa fritt eget kapital	**89 158**	**95 765**
SUMMA EGET KAPITAL	**100 360**	**151 564**
Kortfristiga skulder		
Skuld till kreditinstitut	7 200	0
Skuld till koncernföretag	537	13
Leverantörsskulder	2 103	728
Aktuella skatteskulder	0	300
Övriga kortfristiga skulder	399	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 017	2 330
Summa kortfristiga skulder	**13 256**	**3 805**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**113 616**	**155 369**

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	9 512	0
Förvärv dotterbolag	0	6 237
Årets anskaffning	6 212	3 274
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	15 724	9 512
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	15 724	9 512

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

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 375	0
Förvärv dotterbolag	0	2 979
Årets anskaffning	151	396
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3 526	3 375
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	3 526	3 375

Not 3 Goodwill

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0
Förvärv dotterbolag[1]	0	126 110
Periodens anskaffning	0	0
Periodens avyttringar	-367	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	125 743	126 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0
Periodens avskrivningar	-25 217	-12 611
Periodens avyttringar	105	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-35 688	-12 611
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Periodens nedskrivningar	-4 748	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	- 4 748	0
Utgående redovisat värde	83 272	113 499

[1]Avser övervärde vid förvärv av MTT Capital AB inklusive omvärdering av innehavet i TEQCool AB från intresse- till dotterbolag då det direkta och indirekta ägandet genom förvärvet kommer över 50%

Not 4 Aktier

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	87 934	58 519
Förvärv dotterbolag [1)]	0	30 341
Årets anskaffning	1	3 500
Årets avveckling	-7 330	-4 425
Nedskrivningar	-34 292	0
Utgående redovisat värde	46 131	87 934

[1)] Avser aktieportfölj i MTT Capital AB exkl. koncernföretag

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Marknadsvärdet på balansdagen för bolagets noterade värdepappersinnehav uppgår till 25 069 kSEK.

Not 5 Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj

För aktier som innehas såväl vid ingången som utgången av perioden utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under perioden utgörs marknadsvärdeförändringen 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 6 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: Årets resultat i förhållande till det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Då det inte finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier är det ingen skillnad mellan antalet aktier före och efter utspädning.

Eget kapital per aktie före/efter utspädning: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier utestående vid periodens slut. Då det inte finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier är det ingen skillnad mellan antalet aktier före och efter utspädning.

Informationen lämnades för offentliggörande den 31 januari 2024.

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