

DELÅRSRAPPORT 2

JANUARI-JUNI 2024

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q2

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	13
Finansiell utveckling	14
Nyckeltal för koncernen	15
Finansiella rapporter koncernen	16
Finansiella rapporter moderbolaget	19
Noter	21

Väsentliga händelser under perioden

Cardeon antog en utdelningspolicy avseende innehav i den noterade portföljen. Detta då Bolagets strategi är att investera i tidig fas, varför det i närtid inte bedöms finnas förutsättningar för utdelning baserat på kassaflöde från verksamheten.

Portföljbolaget Prolight Diagnostics nådde betydande framsteg under kvartalet. I april färdigställdes testkort som ska användas kommersiellt på plattformen, och i maj tilldelades bolaget ett brittiskt statligt bidrag om 17 MSEK.

Teckningsoptioner från företrädesemissionen av serie TO1 nyttjades till cirka 8 procent, vilket tillförde Cardeon cirka 1 MSEK.

Cardeon avyttrade hela sitt innehav i Neola Medical, vilket tillförde bolaget 4,3 MSEK i likviditet.

Vid årsstämman togs beslut att dela ut 51 procent av det onoterade innehavet i TEQCool, vilket motsvarade ett bokfört värde i moderbolaget på 19,3 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Anders Sjögren har tillträtt som ny VD i intressebolaget TEQCool. Anders har en forskarutbildning i laserfysik från avdelningen för Atomfysik vid Lunds Universitet och kommer närmast från Avsalt Group, noterade på NGM, där han utvecklat teknik för vattenrening i tidig fas.

Portföljbolaget Lumito har CE-märkt bolagets första produkt SCIZYS. CE-märkningen av SCIZYS är en viktig milstolpe för Lumito och innebär att försäljning för den histopatologiska forskningsmarknaden kan påbörjas.



Andra kvartalet, 2024 – 1 januari – 30 juni

Avser koncernen

- Omsättningen uppgick till 2 533 (1 745) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -16 708 (-22 141) kSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 867 (1 433) kSEK
- Resultat per aktie¹ före utspädning uppgick till -0,03 (-0,08) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 1 762 (3 365) kSEK

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.

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.

VD-kommenterar händelser under andra kvartalet

Bästa aktieägare,

Årets första halvår har inneburit hög aktivitet för Cardeon och våra portföljbolag. Vi är ett litet investmentbolag och en av våra styrkor är att snabbt agera på möjligheter och förändrade marknadsförutsättningar. Då våra portföljbolag utvecklas väl samtidigt som det bokförda värdet inte avspeglas i Cardeons aktiekurs har vi under årets första halvår vidtagit ett antal åtgärder i syfte att tillvarata våra aktieägares intressen. Vi har bland annat infört en alternativ utdelningspolicy för våra noterade innehav, avyttrat vårt innehav i Neola Medical vilket tillfört 4,3 MSEK i likviditet samt delat ut 51 procent av innehavet i det onoterade portföljbolaget TEQCool. Utdelningen av aktierna i TEQCool innebär att aktier motsvarande ett bokfört värde om 19,3 MSEK (25,9 MSEK i koncernen) nu tillförts våra aktieägare. Vi ser även över möjligheten till utdelning av andra innehav.

Förändringar i portföljen

Vi är långsiktiga ägare men agerar vid behov och vi har bland annat avyttrat hela vårt innehav i Neola Medical vilket tillförde bolaget 4,3 MSEK i likviditet. Neola Medical var ett mindre innehav och uppgick till knappt 5 procent av den totala portföljen. Vid bolagsstämman togs även beslut om att dela ut 51 procent av vårt innehav i det onoterade bolaget TEQCool vilket motsvarade ett bokfört värde om ca 19,3 MSEK. Bakgrunden till beslutet var att vi investerar i tidig fas och bedömer att det i närtid inte finns förutsättningar för utdelningar från kassaflöde i verksamheten varför styrelsen även har beslutat att anta en utdelningspolicy avseende innehav i den noterade portföljen. Syftet med utdelningspolicyen är att skapa värde för våra aktieägare i avvaktan på kassaflöde från verksamheten.

Den totala portföljen

Vår portfölj består idag av elva innehav varav sex är noterade och fem onoterade. Vår absoluta styrka ligger i att identifiera tidiga utvecklingsprojekt för att därefter bidra med vår kompetens i framtagnandet av kommersiella produkter som kan lanseras globalt. Det var mycket glädjande att i början av augusti se teamet kring NanoEcho ringa i börsklockan på Nasdaq First North. NanoEcho är idag ett mindre innehav för Cardeon men vi investerade tidigt i bolaget och det är oerhört roligt att se bolagets utveckling fram till ett börsnoterat bolag.

Utvecklingen i den noterade portföljen

Den noterade portföljen utvecklades under andra kvartalet negativt med 6,3 procent vilket var något svagare än index. Under samma period utvecklades OMXSPI positivt med 1,2 procent samtidigt som First North All-Share ökade med 1,9 procent. Det första kvartalet var tufft för Cardeons noterade innehav och portföljen utvecklades under första halvåret negativt med 26,7 procent. Flera av våra noterade bolag har dock under perioden gjort stora framsteg vilket jag ser kommer att skapa aktievärde på sikt.

Ett av våra största noterade innehav, SpectraCure, som bedriver klinisk studie för behandling av återfall av prostatacancer arbetar intensivt med att inleda klinisk studie även för primär lokaliserad prostatacancer. Bolaget har kommit långt i arbetet med att teckna avtal med ett av sjukhusen och bolaget bedömer att studien kommer att inledas inom kort.

I juli blev portföljbolaget Lumitos första produkt SCIZYS CE-märkt vilket är en viktig milstolpe och innebär att försäljning för den histopatologiska forskningsmarknaden kan påbörjas. Även portföljbolaget Prolight Diagnostics, som utvecklar den digitala point-of-care plattformen Psyros®, har gjort stora framsteg under



vården då de har kunnat visa på data för troponin i helblod vilket bekräftar att de är redo att påbörja tester med patientprover. Testerna är en förberedelse för den kliniska prestandastudien som planeras tidigt 2025.

Utveckling i den onoterade portföljen

Under årets första halvår har vi förvärvat 19 procent av aktierna i medtech-bolaget Deep Light Vision som utvecklar en ny form av medicinskt bildgivande metod som kallas Ultrasound Optical Tomography (UOT). I juli tillträdde Anders Sjögren som ny VD för TEQCool. Sjögren har en forskarutbildning inom laserfysik från avdelningen för Atomfysik vid Lunds universitet och efterträdde Thomas Jensen. TEQCool står inför börsnotering och att inleda kliniska studier inom selektiv hjärnkylning och Sjögren har precis den kompetens som krävs för att utveckla bolaget.

Framtid

Vi investerar och utvecklar bolag som har potential att behandla och bota några av vår tids största folksjukdomar. Jag drivs varje dag av möjligheten att våra portföljbolag har potential att minska människors lidande och sänka kostnaderna inom vården. Tack för att ni är med och delar min vision!

Masoud Khayyami

PORTFÖLJBOLAG

Totalt återfinns fem noterade bolag i portföljen samt sex onoterade innehav. Tio av portföljbolagen är svenska.



PROLIGHT



neodynamics

RECCAN





SPECTRACURE (SPEC)

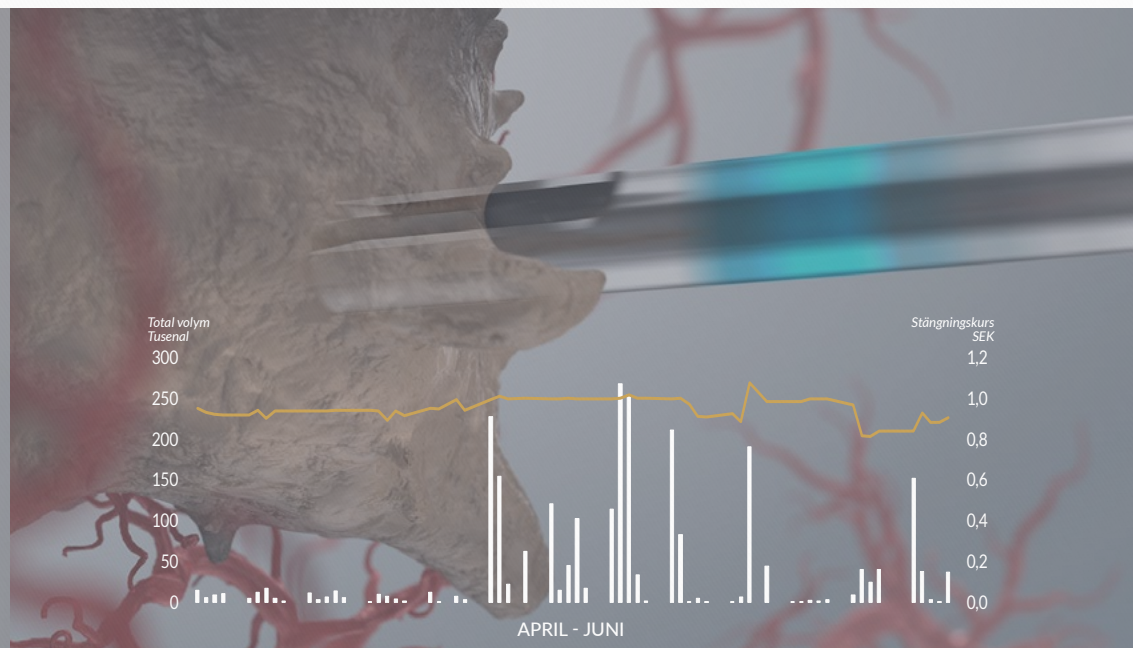
Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 247,7 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: -7,27%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier

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*: 322 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: 1,32%
Kapitalandel: 1,34 % / 3 125 168 aktier
 260 428 TO6

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)

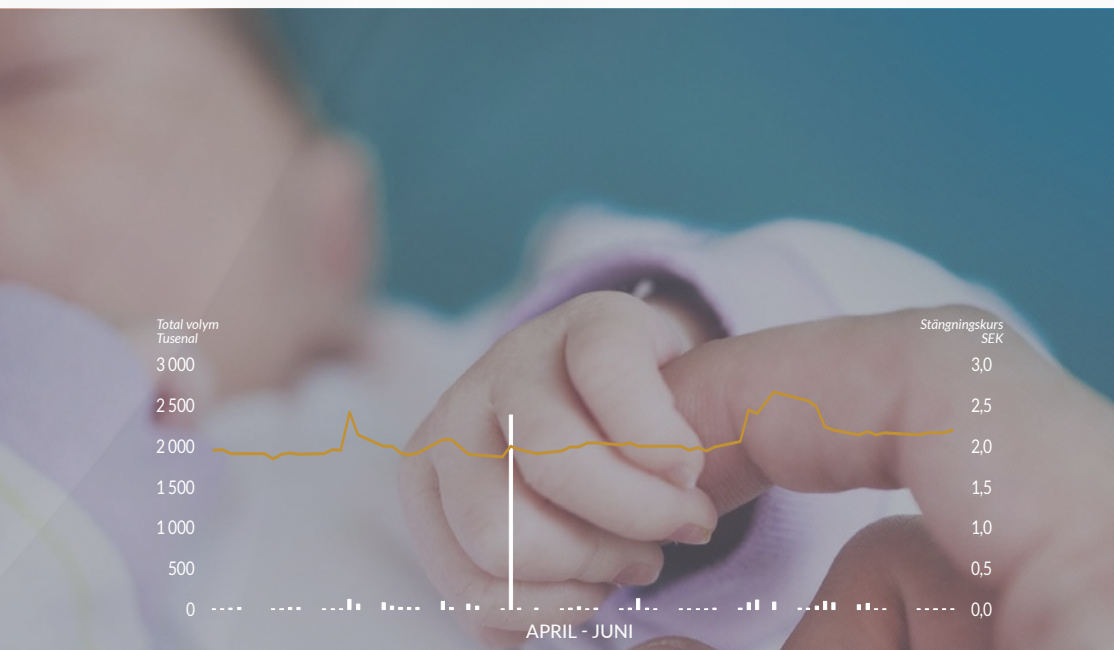
Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 92 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: -18,09%
Kapitalandel: 1,91 % / 11 406 812 aktier

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*: 29,5 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: -4,63%
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.



CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

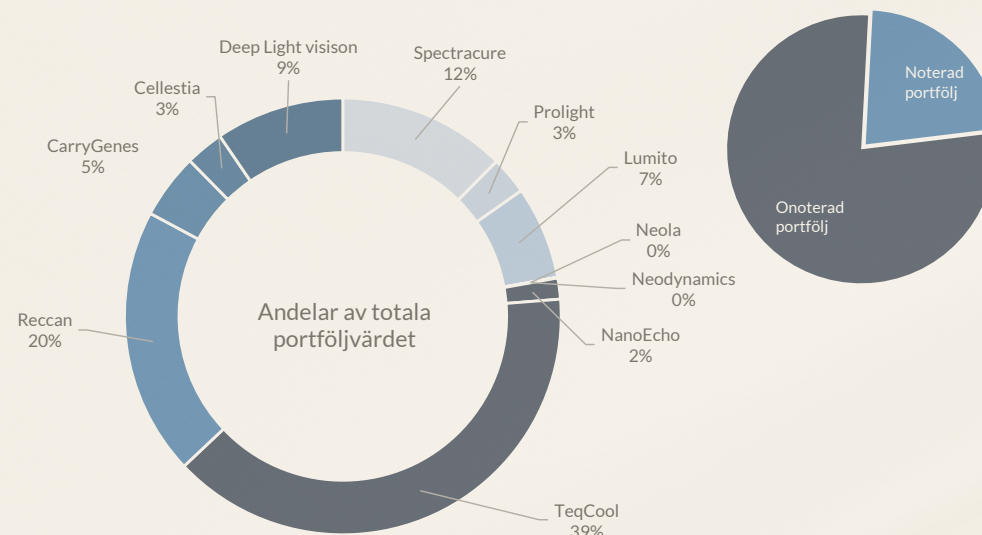
Market cap¹: 21,6 MSEK

Värdeutveckling Q2: 72,22%

BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 INNEHAV)

Portföljvärde¹: 14 MSEK

Portföljutveckling Q2²: -6,27%



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. dotterbolag): värdet från senast genomförda eller pågående emissioner
- Dotterbolag: 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 63 MSEK. Utöver portföljvärdet finns det i koncernen en nettoskuld på -0,7 MSEK, så substansvärdet i koncernen är på balansdagen netto 62,3 MSEK.

NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm

Market cap^{*}: 154,3 MSEK

Kursutveckling kvartal 2: 14,58%

Kapitalandel: 0,002% / 1 640 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.

^{*}Baserat på stängningskurs per 28 juni 2024



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.

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.



RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 13,8% / 1 042 506 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.

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: 1,71% / 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.

DEEP LIGHT VISION

Kapitalandel: 19,05% / 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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 3	22 november 2024
Bokslutskommuniké	20 februari 2025
Årsstämma	22 maj 2025
Delårsrapport 1	22 maj 2025
Delårsrapport 2	28 augusti 2025

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2024-06-30

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	292 607 341	42,00%
Innovent Klippan AB	23 596 342	3,39%
Nordnet Pensionsförsäkring	20 086 201	2,88%
Sven Andersen	16 800 000	2,41%
Gerhard Dal	16 602 218	2,38%
Tomas Kramar	11 792 033	1,69%
Avanza Pension	10 550 645	1,51%
Jonas Mårtensson	10 350 000	1,49%
Exelity AB	10 098 702	1,45%
Leif Carpman	9 000 000	1,29%
Totalt 10	421 483 482	60,50%
Övriga	275 190 572	39,50%
Totalt antal aktier	696 674 054	

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

I samband med Bolagets företrädesemission av units under det första kvartalet 2024 emitterades teckningsoptioner av serie TO1 och TO2. Under perioden har totalt 56 388 250 teckningsoptioner av serie TO1 nyttjats, motsvarande cirka 8,13 procent av utestående teckningsoptioner av serie TO1, för teckning av 56 388 250 aktier till en teckningskurs om 0,018 SEK per aktie. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1 tillfördes Cardeon cirka 1 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har utestående teckningsoptioner serie TO2 om 693 749 960. TO2 ger rätt att teckna en nya aktie i bolaget under perioden 26 augusti 2024 till 9 september 2024. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier blir det en utspädningseffekt om cirka 49,9 % av totala antalet aktier och röster i bolaget.

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

FINANSIELL UTVECKLING

ANDRA KVARTALET

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Cardeon AB (publ), org.nr. 556713-3672, och helägda dotterföretaget MTT Capital AB samt intresseföretaget TEQCool 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.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 267 (874) kSEK och för halvåret till 2 533 (1 745) kSEK, och bestod främst av debiterade konsulttjänster från moderföretaget till portfölj-företagen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 627 (1 430) kSEK och för halvåret om 1 793 (3 788) kSEK avsåg utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 769 (-1 987) kSEK och halvåret till -3 778 (-6 277) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 891 (-4 192) kSEK och halvåret till -6 314 (-8 604) kSEK. Kostnadsminskningen kom från besparingar i både moderbolaget (första kvartalet) och TEQCool samt att TEQCool inte redovisas som dotterföretag under hela perioden.

Avskrivningar uppgick för kvartalet till -4 818 (-6 370) kSEK och halvåret till -10 829 (-12 744) kSEK, och avsåg främst goodwill för TEQCool AB. Minskningen berodde främst på att TEQCool inte redovisats som dotterföretag under hela perioden.

Resultat från finansiella poster uppgick för kvartalet till -3 305 (-433) kSEK och halvåret -3 737 (174) kSEK, och avsåg främst nedskrivning av finansiella tillgångar med 2 700 (0) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen. Utdelningen av

aktierna i TEQCool fick ingen påverkan på resultatet då bedömt verkligt värde motsvarade bokfört värde.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -3 600 (-4 599) kSEK och för halvåret -5 592 (-8 636) kSEK. Förbättringen kom från minskade kostnader i moderbolaget och TEQCool.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt i kvartalet med 3 646 (-1 416) kSEK och halvåret 3 670 (-1 931) kSEK, med negativ påverkan av aktiverade utvecklingsutgifter i TEQCool och positiv effekt av försäljning av aktier främst i Neola andra kvartalet och TEQCool första kvartalet. Föregående år inkluderade försäljning av aktier i Lumito.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartalet blev -2 404 (8 000) kSEK och halvåret 2 789 (12 000) kSEK. Nyemission i moderbolaget gav positiv effekt både under första och andra kvartalet, medan amortering av lån andra kvartalet hade negativ inverkan. Föregående år avsåg upptagna lån från kvalificerad investerare.

Cardeon förvärvade under första kvartalet 19 % av aktierna i Deep Light Vision AB för en köpeskilling om 6 000 kSEK. Finansieringen av förvärvet gjordes med nyemitterade aktier i Cardeon.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni 2024 till 89 (90) procent och det egna kapitalet var 68 527 (189 454) kSEK, varav 68 527 (154 961) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Minskningen av eget kapital berodde till stor del på nedskrivningen av tillgångar fjärde kvartalet 2023 samt utdelningen av aktier i TEQCool andra kvartalet 2024, medan nyemissioner under 2024 bidrog positivt. Likvida medel på balansdagen var 1 762 (3 365) kSEK

Moderbolaget

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 354 (1 268) kSEK och halvåret till 2 699 (2 509) kSEK, och bestod främst av debiterade konsulttjänster till portfölj-företagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 328 (-970) kSEK och halvåret -2 370 (-3 421) kSEK, och personalkostnaderna uppgick för kvartalet till -2 434 (-2 729) kSEK och halvåret -5 260 (-5 875) kSEK. Kostnadsminskningen för halvåret avsåg främst konsult- och finansieringstjänster.

Resultat från finansiella poster uppgick för kvartalet till -3 156 (-76) kSEK och halvåret -3 459 (711) kSEK, och avsåg främst nedskrivning av finansiella tillgångar med 2 700 (0) kSEK i kvartalet p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen. Föregående år inkluderade realisationsvinst på 882 kSEK från försäljning av en del av aktierna i Lumito första kvartalet.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni 2024 till 90 (92) procent och det egna kapitalet var 84 563 (145 331) kSEK. Minskningen av eget kapital berodde till stor del på nedskrivningen av tillgångar fjärde kvartalet 2023 samt utdelningen av aktier i TEQCool andra kvartalet 2024, medan nyemissioner under 2024 bidrog positivt.

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 teckningsoptioner 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. Vid fullt utnyttjande av TO2 kan bolaget tillföras ett kapitaltillskott om ytterligare 41,6 MSEK före emissionskostnader.

Likvida medel på balansdagen var 1 761 (573) 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

Pågående krig i Europa och Mellanöstern, och lågkonjunktur innebär en allmän osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har sammanställt enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 finansiella anläggningstillgångar. Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj minskade under kvartalet med 7%, och det bokförda värdet är högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att skillnaden inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts i kvartalet. NanoEcho har varit i en process för börsnotering under kvartalet, som indikerar att verkligt värde understiger bokfört värde. En nedskrivning har därför gjorts med 2 700 KSEK.

Revisors granskning

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisor.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Nettoomsättning, kSEK	1 267	874	2 533	1 745	3 578
Resultat efter finansiella poster, kSEK varav nedskrivningar	-11 008 -2 700	-10 726 0	-20 445 -2 700	-21 967 0	-80 812 -39 040
Balansomslutning, kSEK	77 279	210 318	77 279	210 318	153 849
Likvida medel, kSEK	1 762	3 365	1 762	3 365	895
Soliditet, %	89%	90%	89%	90%	91%
Kassalikviditet, %	87%	27%	87%	27%	31%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,02	-0,04	-0,03	-0,08	-0,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,04	-0,01	-0,08	-0,31
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,10	0,69	0,10	0,69	0,44
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,05	0,69	0,05	0,69	0,44
Genomsnittligt antal aktier under perioden	578 559 656	224 035 828	517 932 164	223 734 040	223 886 174
Antal aktier vid periodens slut	696 674 054	224 035 828	696 674 054	224 035 828	224 035 828
Medelantalet anställda	9	13	9	14	12

Definitioner av nyckeltal för koncernen se not 7.

FINANSIELLA RAPPORTER

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Resultaträkning, koncernen (kSEK)					
Nettoomsättning	1 267	874	2 533	1 745	3 578
Aktiverade utvecklingskostnader	627	1 430	1 793	3 788	6 212
Övriga rörelseintäkter	0	0	6	0	0
	1 894	2 304	4 331	5 532	9 790
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 769	-1 987	-3 778	-6 277	-10 965
Personalkostnader	-2 891	-4 192	-6 314	-8 604	-15 330
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 818	-6 370	-10 829	-12 744	-30 485
Resultat från andelar i intresseföretag	-118	0	-118	0	
Övriga rörelsekostnader	0	-47	0	-48	-48
	-9 596	-12 597	-21 039	-27 673	-56 828
RÖRELSERESULTAT	-7 702	-10 293	-16 708	-22 141	-47 038
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av värdepapper	-2 700	0	-2 700	0	-34 292
Resultat vid försäljning av värdepapper	-361	0	-337	882	2 405
Ränteintäkter och liknande resultatposter	53	0	53	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-298	-433	-753	-709	-1 888
	-3 305	-433	-3 737	174	-33 774
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-11 008	-10 726	-20 445	-21 967	-80 812
Förändring uppskjuten skatt	0	0	0	0	2 163
PERIODENS RESULTAT	-11 008	-10 726	-20 445	-21 967	-78 648
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8 750	-8 130	-15 437	-16 952	-68 328
Minoritetsintresse	-2 258	-2 596	-5 008	-5 015	-10 321

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR					EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Anläggningstillgångar					Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Immateriella anläggningstillgångar					Aktiekapital				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	0	13 299	15 724		12 540	56 009	11 202	
Patent	2	0	3 396	3 526	Övrigt tillskjutet kapital	66 114	62 588	62 588	
Goodwill	3	0	100 888	83 272	Annat eget kapital	5 310	53 316	92 867	
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	117 583	102 521	Periodens resultat	-15 437	-16 952	-68 328	
Materiella anläggningstillgångar						68 527	154 961	98 329	
Inventarier, verktyg och installationer		397	731	607	Eget kapital minoritetsintresse	0	34 493	41 142	
Summa materiella anläggningstillgångar		397	731	607	Summa eget kapital	68 527	189 454	139 472	
Finansiella anläggningstillgångar					Avsättningar				
Andelar i intresseföretag	4	24 594	0	0	Uppskjuten skatteskuld	0	2 163	0	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	44 671	86 939	46 313	Summa avsättningar	0	2 163	0	
Summa finansiella anläggningstillgångar		69 265	86 939	46 313	Kortfristiga skulder				
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		69 661	205 253	149 440	Skulder till kreditinstitut	4 095	13 032	7 200	
Kortfristiga fordringar					Leverantörsskulder	247	1 919	3 294	
Kundfordringar		2 484	379	412	Aktuella skatteskulder	0	297	0	
Fordringar hos intresseföretag		2 503	0	0	Övriga kortfristiga skulder	1 686	627	510	
Övriga kortfristiga fordringar		25	259	188	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 724	2 824	3 373	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		844	1 061	2 914	Summa kortfristiga skulder	8 752	18 700	14 377	
Summa kortfristiga fordringar		5 856	1 699	3 514	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 279	210 318	153 849	
Kassa och bank		1 762	3 365	895					
Summa omsättningstillgångar		7 618	5 064	4 409					
SUMMA TILLGÅNGAR		77 279	210 318	153 849					

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-7 702	-10 293	-16 708	-22 141	-47 038
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet					
- avskrivningar och nedskrivningar	4 818	6 417	10 829	12 791	30 485
- övriga ej likviditetspåverkande poster	118	0	118	0	1 247
Erhållen ränta	53	0	53	1	2
Erlagd ränta	-298	-1	-753	-1	-1 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 010	-3 877	-6 461	-9 350	-17 192
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-4 506	-101	-2 566	-225	-2 040
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	3 916	-621	3 435	939	2 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 600	-4 599	-5 592	-8 636	-17 108
Investeringsverksamheten					
Aktiverade utvecklingsutgifter	-937	-1 416	-2 102	-3 809	-6 363
Försäljning av aktier i dotterbolag	0	0	1 190	0	1 190
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0	-1
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	4 582	0	4 582	1 878	9 711
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 646	-1 416	3 670	-1 931	4 538
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	1 015	0	11 665	0	0
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	0	0	0	8 304
Emissionskostnader	-176	0	-5 632	0	-2 771
Upptagna lån	0	8 000	0	12 000	12 000
Amortering av lån	-3 105	0	-3 105	0	-6 000
Utdelning (aktier i dotterföretag *)	-138	0	-138	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 404	8 000	2 789	12 000	11 533
Periodens kassaflöde	-2 359	1 984	867	1 433	-1 038
Likvida medel vid periodens början	4 120	1 381	895	1 932	1 932
Likvida medel vid periodens slut	1 762	3 365	1 762	3 365	895

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)					
Eget kapital vid ingången av perioden	142 394	200 180	139 472	211 421	211 421
Lämnad utdelning	-25 856	0	-25 856	0	0
Nyemission	1 015	0	17 665	0	8 304
Emissionskostnader	-176	0	-5 632	0	-2 771
Förändring minoritetsintresse	-37 843		-36 677	0	1 166
Periodens resultat	-11 008	-10 726	-20 445	-21 967	-78 648
Eget kapital vid utgången av perioden	68 527	189 454	68 527	189 454	139 471
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	68 527	154 961	68 527	154 961	98 329
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	0	34 493	0	34 493	41 142

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 helår
Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)					
Nettoomsättning	1 354	1 268	2 699	2 509	4 739
	1 354	1 268	2 699	2 509	4 739
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 328	-970	-2 370	-3 421	-6 312
Personalkostnader	-2 434	-2 729	-5 260	-5 875	-11 393
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50	-52	-100	-108	-208
Övriga rörelsekostnader	0	-47	0	-48	-48
	-3 812	-3 798	-7 730	-9 452	-17 961
RÖRELSERESULTAT	-2 457	-2 530	-5 031	-6 943	-13 221
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	-360	0	-336	882	1 564
Nedskrivning av värdepapper	-2 700	0	-2 700		-41 845
Ränteintäkter och liknande resultatposter	199	320	328	500	663
Räntekostnader och liknande resultatposter	-295	-396	-751	-672	-1 704
Summa resultat från finansiella poster	-3 156	-76	-3 459	711	-41 322
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5 613	-2 606	-8 490	-6 233	-54 544
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	3 340
PERIODENS RESULTAT	-5 613	-2 606	-8 490	-6 233	-51 204

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar:			
Inventarier, verktyg, installationer	397	596	497
Summa materiella anläggningstillgångar	397	596	497
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i dotterbolag	46 507	70 748	49 207
Andelar i intressebolag	5 159	22 079	25 664
Andra långfristiga värdepappersinnehav	34 134	56 679	33 076
Summa finansiella anläggningstillgångar	85 800	149 505	107 947
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	86 196	150 201	108 443
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar	2 484	1 643	412
Fordran hos koncernföretag	0	10	13
Fordran hos intressebolag	2 823	4 229	1 403
Skattefordringar	25		14
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	524	828	2 837
Summa kortfristiga fordringar	5 856	6 710	4 694
Kassa och bank	1 761	573	479
Summa omsättningstillgångar	7 618	7 282	5 173
SUMMA TILLGÅNGAR	93 814	157 384	113 616

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	12 540	56 009	11 202
Summa bundet eget kapital	12 540	56 009	11 202
Fritt eget kapital			
Överkursfond	66 114	62 588	62 588
Balanserat resultat	14 399	32 967	77 774
Periodens resultat	-8 490	-6 233	-51 204
Summa fritt eget kapital	72 023	89 322	89 158
SUMMA EGET KAPITAL	84 563	145 331	100 360
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	4 095	8 996	7 200
Skuld till koncernföretag	523	0	537
Leverantörsskulder	247	335	2 103
Aktuella skatteskulder	0	206	0
Övriga kortfristiga skulder	1 686	477	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 699	2 039	3 017
Summa kortfristiga skulder	9 251	12 053	13 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 514	157 384	113 616

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	15 724	9 512	9 512
Förvärv dotterföretag	0	0	0
Periodens anskaffningar	1 793	3 788	6 212
Avveckling dotterföretag	-17 516	0	
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	13 299	15 724
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	13 299	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

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 526	3 375	3 375
Periodens anskaffningar	310	21	151
Avveckling dotterföretag	-3 835		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	3 396	3 526
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Periodens avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	3 396	3 526

Not 3 Goodwill

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	125 743	126 110	126 110
Periodens anskaffningar	0	0	0
Periodens avyttringar	0	0	-367
Avveckling dotterföretag	-118 960		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	6 783	126 110	125 743
Ingående ackumulerade avskrivningar	-37 723	-12 611	-12 611
Periodens avskrivningar	-10 706	-12 611	-25 217
Periodens avyttringar	0	0	105
Avveckling dotterföretag	46 394		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 035	-25 222	-37 723
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0	0
Periodens nedskrivningar	0	0	-4 748
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0	-4 748
Utgående redovisat värde	0	100 888	83 272

Not 4 Andelar i intresseföretag

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående redovisat värde	0	0	0
Förvärv intresseföretag	24 712	0	0
Periodens resultatandel	-118	0	0
Periodens utdelningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	24 594	0	0

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående redovisat värde	82 355	89 684	89 684
Periodens anskaffningar	6 000	0	1
Periodens avyttringar	-9 318	-996	-7 330
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	79 037	88 689	82 355
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-36 042	-1 750	-1 750
Periodens nedskrivningar	-2 700	0	-34 292
Periodens avyttringar	4 376	0	
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-34 366	-1 750	-36 042
Utgående redovisat värde	44 671	86 939	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 14 025 kSEK.

Not 6 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 marknadsvärdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid periodens utgång.

Not 7 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 29 augusti 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