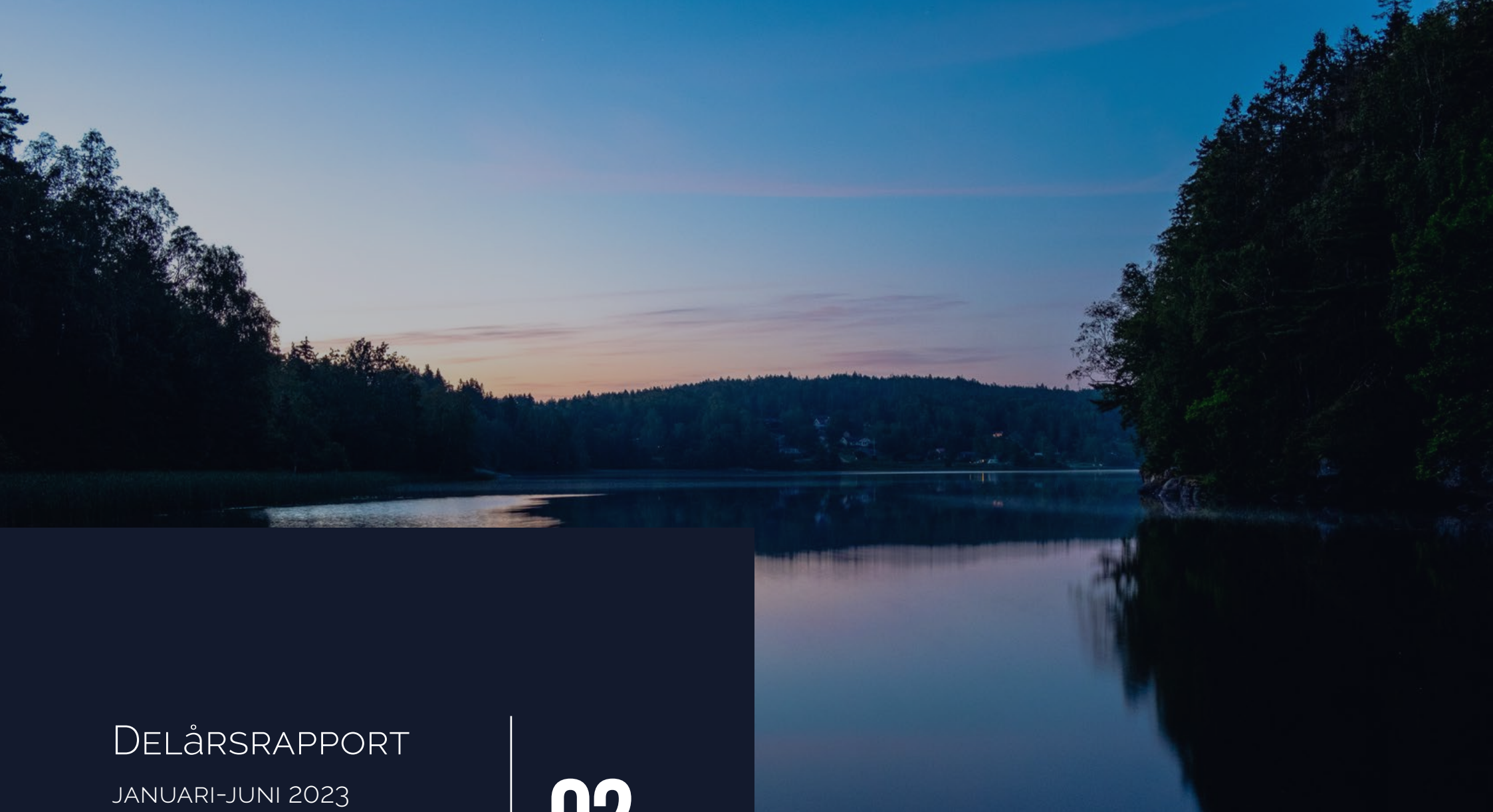




DELÅRSRAPPORT

JANUARI-JUNI 2023

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q2

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

Siffror för 2023 avser koncernen. Siffror för 2022 avser moderbolaget då koncernen bildades 5 juli 2022.

Andra kvartal 2023:

1 april - 30 juni

- Omsättningen uppgick till 874 (866) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -10 293 (-4 792) kSEK
- Kassaflödet uppgick till 1 984 (-2 798) kSEK
- Resultat per aktie¹ uppgick till -0,04 (-0,01) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 3 365 (11 997) kSEK

Första halvåret 2023:

1 januari - 30 juni

- Omsättningen uppgick till 1 745 (1 778) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -22 141 (-8 750) kSEK
- Kassaflödet uppgick till 1 433 (-14 204) kSEK
- Resultat per aktie¹ uppgick till -0,08 (-0,03) SEK

Väsentliga händelser under perioden

Cardeon meddelar att styrelsen i dotterbolaget TEQCool beslutat om en garanterad företrädesemission om ca 24,7 MSEK före emissionskostnader.

Portföljbolaget Prolight Diagnostics visar proof-of-performance för högkänsligt tropinin. Resultat banar väg för att tidigt kunna upptäcka och/eller utesluta hjärtinfarkt.

Ordförande Tomas Kramar förvärvade 693 649 aktier i Cardeon.

Efter periodens slut

Cardeon har lämnat ett bud om att förvärva Laccure AB, verksam inom kvinnohälsa. Budet uppgår till 2,8 MSEK och betalning ska ske med aktier.

Bolagsstämman fattade beslut om att minska bolagets aktiekapital från 56,0 till 11,2 MSEK.

Cardeon har tecknat sig för ytterligare 27 943 102 aktier i dotterbolaget TEQCool i samband med bolagets företrädesemission. Betalning för aktierna, uppgående till 4 750 kSEK, sker genom kvittning mot utestående lån till TEQCool. Cardeon äger totalt 213 141 275 aktier i TEQCool efter företrädesemissionen.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Market cap²: 69,5 MSEK

Värdeutveckling Q2: -12,68%

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.



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 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.



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 delårsrapporten för januari-juni 2023



Bästa aktieägare, Vi fortsätter att leverera på vår strategi att identifiera, analysera, investera och vara en aktiv ägare i bolag som kan göra stor förändring inom sina respektive områden på global nivå. Kapitalmarknaden för venture- och growth-investeringar är fortsatt utmanande men jag ser att Cardeon med vår erfarenhet och upparbetade nätverk inom medtech och life science har goda förutsättningar att skapa och agera på de möjligheter som nu uppkommer i ett fortsatt osäkert marknadsklimat.

DEN NOTERADE PORTFÖLJEN

Årets andra kvartal var ett starkt kvartal för Cardeon med hög aktivitet både i den noterade och onoterade portföljen. Cardeons noterade portfölj ökade med 17,6% under kvartalet samtidigt som OMXPI ökade med 0,6% och Nasdaq First North All Share Index minskade med 2,2%. Starkast utveckling hade portföljbolaget Prolight Diagnostics vars dotterbolag Psyros Diagnostics kunnat visa proof-of-performance på sitt system för att identifiera enskilda molekyler av proteinet troponin på låga nivåer, vilket innebär att bolaget har skapat en metod som snabbt kan diagnostisera hjärtinfarkt. Bara i Sverige undersöks 250 000 personer på akutmottagningar varje år för misstänkt hjärtinfarkt och varje sådan undersökning kostar samhället tiotusentals kronor. Studier visar att endast 10% av dessa patienter i slutändan diagnostiseras med hjärtinfarkt och Psyros Diagnostics test har potential att skapa stora effektiviseringsvinster inom akutvården. Marknaden svarade starkt på nyheten och Prolight Diagnostics ökade med 67,1% under perioden och gav ett bidrag till utvecklingen av Cardeons noterade portfölj med 5,4%. Personligen tycker jag att utvecklingen av Prolight Diagnostics är extra rolig då jag en gång i tiden grundade bolaget och imponeras av det starka team som leder det idag. Även Cardeons största innehav SpectraCure har utvecklats väl under perioden med en uppgång på 21,9% vilket gav ett bidrag på 7,6% till Cardeons noterade portfölj. Återigen imponeras jag av teamet och det starka nätverk av ledande forskare och läkare som finns runtomkring Cardeon och våra portfölj-

bolag. I SpectraCures senaste investerarbrev berättar den framstående urologen och bolagets medicinska rådgivare Göran Ahlgren om den potential han ser i SpectraCures metod att behandla och bota prostatacancer.

DEN ONOTERADE PORTFÖLJEN

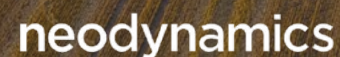
Vi fortsätter att löpande utvärdera intressanta investeringsmöjligheter och det är roligt att se det starka nätverk som vi har skapat under åren. Då kapitalmarknaden för venture- och growth-investeringar är fortsatt utmanande både för bolag och investerare arbetar vi intensivt med att identifiera attraktiva affärsmöjligheter som dyker upp i dessa tider. Under kvartalet lämnade vi exempelvis ett bud för att förvärva Laccure AB som är verksamma inom kvinnohälsa. Laccure har tagit fram ett vagitorium för behandling av bakteriell vaginos och kliniska studier har visat att metoden ger en väldigt hög behandlingseffekt med få biverkningar. Jag är imponerad av vad Laccure har utvecklat och ser att Cardeon är rätt ägare att ta bolaget fram till att det finns en kommersiell produkt. Samtidigt som vi löpande utvärderar nya möjligheter lägger vi stort fokus på att stötta våra befintliga innehav. Under perioden kunde vi även kommunicera att TEQCool stärker kassan för fortsatt teknisk utveckling genom en företrädesemission.

FRAMTID

Marknadsklimatet är fortsatt utmanande med fåtal genomförda transaktioner. I ett sådant klimat ser jag att det är en fördel att vara ett mindre investmentbolag med starkt nätverk, lång erfarenhet och möjlighet till snabba beslut. Vi kan agera direkt om vi identifierar intressanta investeringsmöjligheter. Jag vill tacka er aktieägare för att ni delar vår vision om att investera i bolag som skapar nya metoder som diagnostiserar, behandlar och botar några av vår tids största folksjukdomar samtidigt som de effektiviserar och sänker kostnaderna inom vården. Det är inte en sprint utan ett maraton och vi är långsiktiga och i bra form.

PORTFÖLJBOLAG

Idag återfinns fem noterade bolag i portföljen samt fem onoterade innehav, nio av portföljbolagen är svenska.



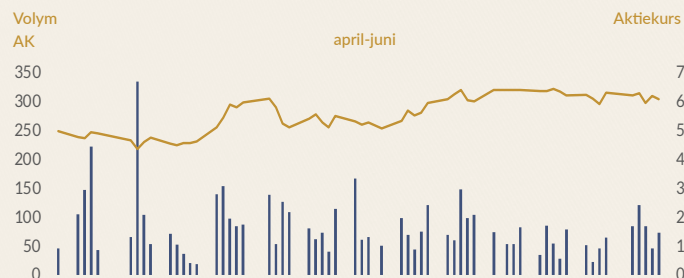
BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

Portföljvärde¹: 51,7 MSEK

Portföljutveckling Q2: +17,57%

SPECTRACURE (SPEC)

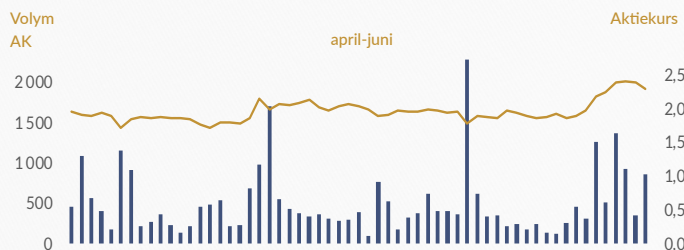
Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 589,6 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: +21,89%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier



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 behandlingssystemet 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 ordinerar en livslång behandling med hormoner, vilket förknippas med betydande biverkningar.

LUMITO (LUMITO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 474,8 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: +16,75%
Kapitalandel: 4,66% / 9 625 168 aktier

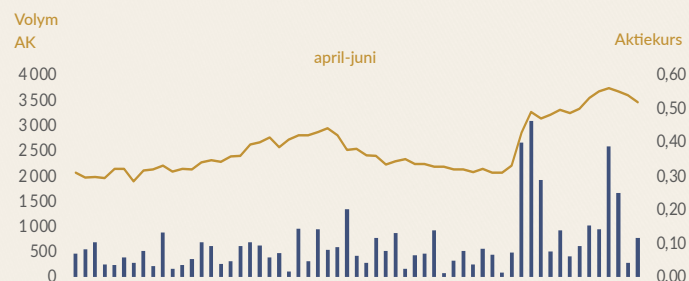


Lumito specialiserar sig på medicinsk teknik för digital patologi och strävar efter att förbättra vävnadsdiagnostik med sin patenterade teknologi. Med en teknologi baserad på uppkonverterade nanopartiklar (UCNP) genereras högkvalitativa bilder med högre kontrast och minskad mängd bakgrundsinformation.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

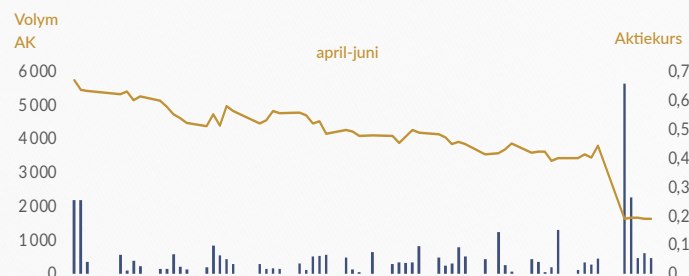
Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 146,2 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: +67,10%
Kapitalandel: 4,04 % / 11 406 812 aktier



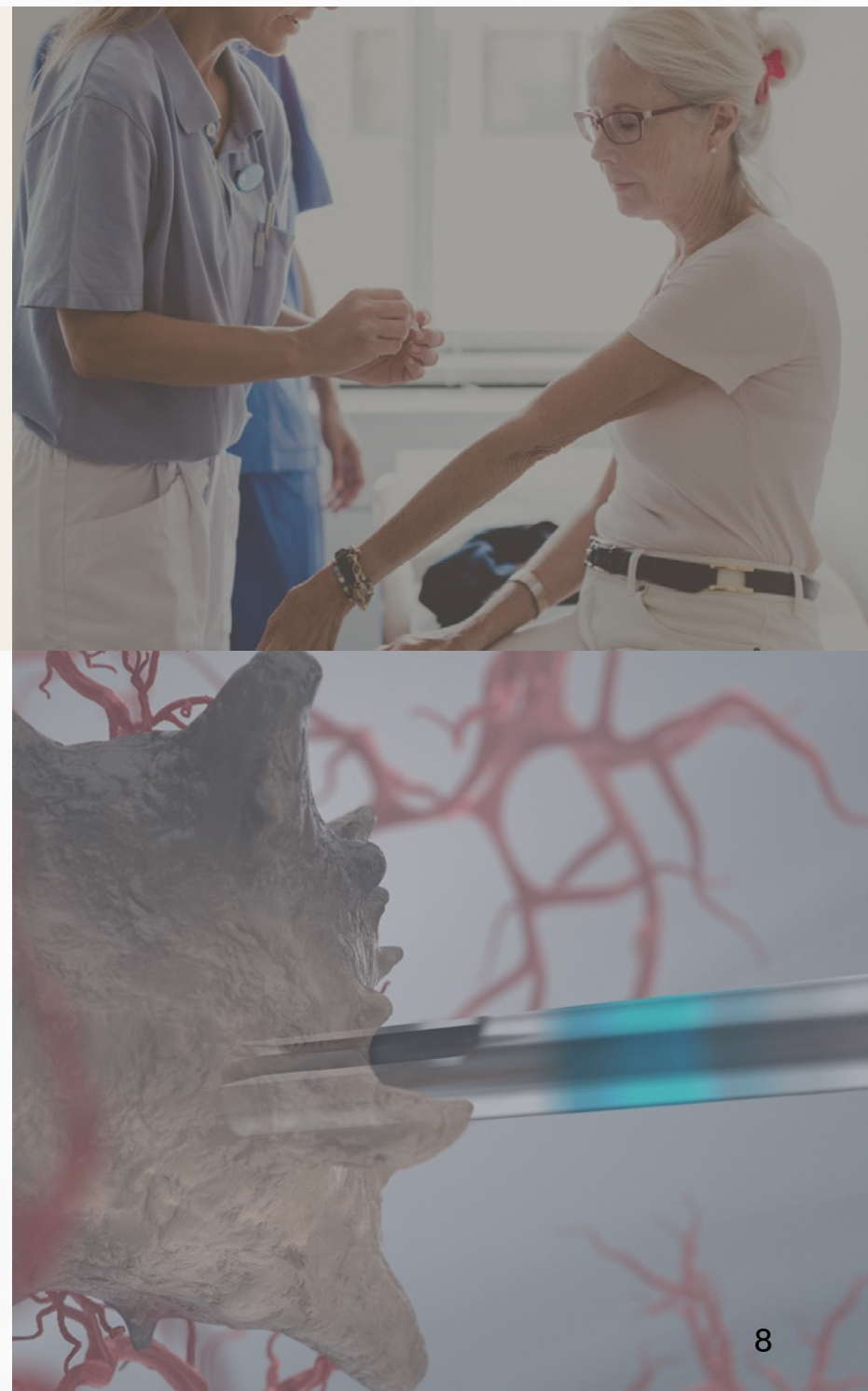
Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling 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*: 22,7 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: -61,67%
Kapitalandel: 2,77% / 3 341 173 aktier

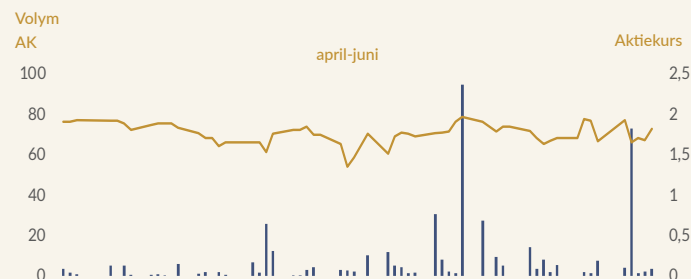


NeoDynamics är ett svenskt medicekniskt företag som arbetar med att förbättra diagnostik och behandling av cancer. Företaget har utvecklat ett innovativt precisionsbiopsisystem, NeoNavia®. Biopsisystemet bygger på en patenterad pulsteknik, baserad på forskning som bedrivits vid Karolinska Institutet 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.



NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 101,1 MSEK
Kursutveckling kvartal 2: -3,46 %
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 30 juni 2023

CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.52% / 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: 5,06% / 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 rektalcanceren är.

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



TEQCOOL

Kapitalandel: 66,56%* / 213 141 173 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.



*Kapitalandel i TEQCool avser det antal aktier som innehades av Cardeon per 30 juni 2023. Efter periodens utgång har 27 943 102 aktier tecknats av Cardeon i TEQCools företrädesemission.

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

Delårsrapport 3	22 november 2023
Bokslutskommuniké	20 februari 2024
Årsredovisning	18 april 2024
Delårsrapport 1	15 maj 2024
Årsstämma	15 maj 2024
Delårsrapport 2	29 augusti 2024

ÄGARFÖRTECKNING PER 2023-06-30

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	94 559 360	42,21%
Fredrik Nilsson	7 344 549	3,28%
Johan Skålén	4 234 537	1,89%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 221 918	1,44%
Torsten Wählin	2 970 000	1,33%
Iris Meeling Jensen	2 908 970	1,30%
Yngve Larsson	2 869 441	1,28%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,17%
Jonas Wingolf	2 214 017	0,99%
Avanza Pension	2 147 121	0,96%
Totalt 10	125 101 780	55,84%
Övriga	98 934 048	44,16%
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

- KOMMENTARER TILL ANDRA 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 AB, som inte hade några dotterföretag under första halvåret 2022.

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 andra kvartalet uppgick till 874 (866) kSEK och för halvåret till 1 745 (1 778) 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 1 430 (0) kSEK och för halvåret om 3 788 (0) kSEK avser utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i dotterföretaget TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 987 (-2 158) kSEK och halvåret till -6 277 (-4 114) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -4 192 (-3 449) kSEK och halvåret till -8 604 (-6 314) kSEK. TEQCool har tillkommit som dotterbolag jämfört med föregående år, vilket givit ökade kostnader i koncernen. Externa kostnader har minskat i kvartalet då föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona.

Avskrivningar uppgick för kvartalet till -6 370 kSEK (-51 kSEK) och halvåret till -12 744 (-101) kSEK. Ökningen kom från avskrivningar på goodwill från förvärven av MTT Capital AB och TEQCool AB.

Resultat från finansiella poster uppgick för kvartalet till -433 (2 386) kSEK och halvåret till 174 (2 397). Föregående år inkluderar kvartalet realisationsvinst från försäljning av en del av aktierna i Spectracure. Ackumulerat resultat inkluderar realisationsvinst från försäljningen av en del av aktierna i Lumito. Räntekostnaderna ökade i kvartalet till -433 (0) kSEK och i halvåret till -709 (0) kSEK p.g.a. lån om totalt 12 000 kSEK som upptogs i koncernen under första halvåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -4 599 (2 557) kSEK och för halvåret -8 636 (-5 169) kSEK. Föregående år inkluderar positiv effekt av förändring av rörelsekapital på grund av omvandling av fordran på dåvarande intressebolaget TEQCool till aktier.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var i kvartalet negativt med -1 416 (-5 355) kSEK och i halvåret -1 931 (-9 036) kSEK, med negativ påverkan av investeringar i utveckling och patent i TEQCool och positiv effekt i ackumulerade siffror av försäljning av aktier i Lumito första kvartalet. Föregående år belastades av köp av aktier i dåvarande intressebolaget TEQCool i andra kvartalet (omvandling av fordran) och i Reccan första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt i kvartalet med 8 000 (0) kSEK och halvåret med 12 000 (0) kSEK genom upptagna lån från kvalificerade investerare.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni 2023 till 90 (97) procent och det egna kapitalet var 189 454 (88 549) kSEK, varav 154 961 (88 549) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 3 365 (11 977) 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 1 268 (866) kSEK och för halvåret till 2 509 (1 778) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -970 (-2 159) kSEK och halvåret till -3 421 (-4 114) kSEK och personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 729 (-3 449) kSEK och halvåret till -5 875 (-6 314) kSEK. Kostnadsminskningen i kvartalet beror på att föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona. Även ackumulerade kostnader var lägre, då detta mer än kompenserade för de höga konsultkostnaderna första kvartalet 2023.

Resultat från finansiella poster uppgick för andra kvartalet till -77 (2 386) kSEK och halvåret till 711 (2 398) kSEK. Ackumulerat resultat inkluderar realisationsvinst från försäljningen av en del av aktierna i Lumito. Föregående år inkluderar kvartalet realisationsvinst från försäljning av en del av aktierna i Spectracure.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni 2023 till 92 (97) procent och det egna kapitalet var 145 331 (88 549) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 573 (11 977) 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 2022.

Hantering av osäkerhetsfaktorer

Pågående krig i Europa 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 sammanställts 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 ökade under kvartalet med 18%, men det bokförda värdet är fortsatt 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.

REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

**NYCKELTAL FÖR KONCERNEN**

	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
Nettoomsättning, tkr	874	866	1 745	1 778	2 277
Resultat efter finansiella poster, tkr	-10 726	-2 407	-21 967	-6 353	-7 924
Balansomslutning, tkr	210 318	91 455	210 318	91 455	218 638
Likvida medel, tkr	3 365	11 997	3 365	11 997	1 932
Soliditet, %	90%	97%	90%	97%	97%
Kassalikviditet, %	27%	718%	27%	718%	67%
Resultat per aktie före/efter utspädning*, kr ¹	-0,04	-0,01	-0,08	-0,03	-0,01
Eget kapital per aktie före/efter utspädning*, kr ²	0,69	0,37	0,69	0,37	0,77
Genomsnittligt antal aktier under perioden	224 035 828	242 133 666	223 734 040	242 133 666	269 828 311
Antal aktier vid periodens slut	224 035 828	242 133 666	224 035 828	242 133 666	223 195 465
Medelantalet anställda	13,3	6	13,7	6	12

*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 genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).

² Beräknat på antal aktier vid periodens slut (Gamla Cardeon 22-06-30, därefter Nya Cardeon).

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning, koncernen (kSEK)	2023 april-jun	2022 april-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
Nettoomsättning	874	866	1 745	1 778	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader	1 430	0	3 788	0	3 132
	2 304	866	5 532	1 778	5 410
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 987	-2 158	-6 277	-4 114	-17 273
Personalkostnader	-4 192	-3 449	-8 604	-6 314	-14 343
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 370	-51	-12 744	-101	-12 861
Övriga rörelsekostnader	-47	0	-48	0	0
	-12 597	-5 658	-27 673	-10 529	-44 477
RÖRELSERESULTAT	-10 293	-4 792	-22 141	-8 750	-39 058
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	0	2 386	882	2 398	31 133
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-433	0	-709	0	0
	-433	2 386	174	2 397	31 135
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-10 726	-2 407	-21 967	-3 353	-7 924
Förändring uppskjuten skatt	0	0	0	0	-2
PERIODENS RESULTAT	-10 726	-2 407	-21 967	-6 353	-7 926
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-8 130	-2 407	-16 952	-6 353	-2 824
Minoritetsintresse	-2 596	0	-5 015	0	-5 102

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	13 299	0	9 521
Patent	2	3 396	0	3 375
Goodwill	3	100 888	0	113 499
Summa materiella anläggningstillgångar		117 583	0	126 385
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		731	819	912
Summa materiella anläggningstillgångar		731	819	912
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag		0	11 143	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	86 939	58 617	87 934
Summa finansiella anläggningstillgångar		86 939	69 759	87 934
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		205 253	70 578	215 231
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		379	1 653	138
Fordringar hos intresseföretag		0	6 569	0
Övriga kortfristiga fordringar		259	366	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 061	311	353
Summa kortfristiga fordringar		1 699	8 900	1 474
Kassa och bank		3 365	11 977	1 932
Summa omsättningstillgångar		5 064	20 876	3 406
SUMMA TILLGÅNGAR		210 318	91 455	218 638

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-06-31	2022-06-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		56 009	1 213	55 799
Övrigt bundet eget kapital		3 788	0	0
Summa bundet eget kapital		59 796	1 213	55 799
Fritt eget kapital				
Överkursfond		62 588	55 075	62 798
Balanserat resultat		49 529	38 614	56 140
Periodens resultat		-16 952	-6 353	-2 824
Summa fritt eget kapital		95 165	87 336	116 114
Eget kapital moderbolagets aktieägare		154 961	88 549	171 913
Eget kapital minoritetsintresse		34 493	0	39 508
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		2 163	0	2 163
Summa långfristiga skulder		2 163	0	2 163
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		13 032	0	0
Leverantörsskulder		1 919	594	1 185
Aktuella skatteskulder		297	184	390
Övriga kortfristiga skulder		627	610	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 824	1 518	2 837
Summa kortfristiga skulder		18 700	2 906	5 053
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		210 318	91 455	218 638

	2023 april-jun	2022 april-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)					
Eget kapital vid ingången av perioden	200 180	90 956	211 421	94 902	94 902
Nyemission	0	0	0	0	167 278
Förvärv med minoritetsintresse	0	0	0	0	44 893
Fusionsresultat	0	0	0	0	-87 726
Periodens resultat	-10 726	-2 407	-21 967	-6 353	-7 926
Eget kapital vid utgången av perioden	189 454	88 549	189 454	88 549	211 421
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	154 961	88 549	154 961	88 549	171 913
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	34 493	0	34 493	0	39 508

	2023 april-jun	2022 april-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-10 293	-4 792	-22 141	-8 750	-39 058
Justeringsfrågor från poster som inte ingår i kassaflödet					
- avskrivningar och nedskrivningar	6 417	51	12 791	101	12 852
- övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0	6 695
Erhållen ränta	0	0	1	0	2
Erlagd ränta	-1	0	-1	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 877	-4 741	-9 350	-8 649	-19 509
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-101	6 183	-225	3 129	4 348
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-621	1 116	939	352	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 599	2 557	-8 636	-5 169	-15 576
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 416	0	-3 809	0	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-193	-241
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-81 326
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	-10 336	0	-13 836	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	0	4 981	1 878	4 993	7 064
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 416	-5 355	-1 931	-9 036	-81 531
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	8 000	0	12 000	0	0
Nyemission	0	0	0	0	78 513
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	0	0	0	1 040
Omvänt förvärv/fusion	0	0	0	0	-6 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 000	0	12 000	0	72 828
Årets kassaflöde	1 984	-2 798	1 433	-14 204	-24 249
Likvida medel vid periodens början	1 381	14 774	1 932	26 181	26 181
Likvida medel vid periodens slut	3 365	11 977	3 365	11 977	1 932

	2023	2022	2023	2022	2022
Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	april-jun	april-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Nettoomsättning	1 268	866	2 509	1 778	3 051
	1 268	866	2 509	1 778	3 051
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-970	-2 158	-3 421	-4 114	-15 342
Personalkostnader	-2 729	-3 449	-5 875	-6 314	-12 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52	-51	-108	-101	-216
Övriga rörelsekostnader	-47	0	-48	0	0
	-3 798	-5 658	-9 452	-10 529	-27 739
RÖRELSERESULTAT	-2 530	-4 792	-6 943	-8 750	-24 688
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	0	2 386	882	2 398	2 650
Ränteintäkter och liknande resultatposter	320	0	500	0	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	-396	0	-672	0	0
Summa resultat från finansiella poster	-77	2 386	711	2 397	2 838
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 607	-2 407	-6 233	-3 353	-21 850
PERIODENS RESULTAT	-2 607	-2 407	-6 233	-6 353	-21 850

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar:</i>			
Inventarier, verktyg, installationer	596	819	752
Summa materiella anläggningstillgångar	596	919	752
<i>Finansiella anläggningstillgångar:</i>			
Andelar i dotterbolag	70 748	0	70 748
Andelar i intressebolag	22 079	11 143	22 079
Andra långfristiga värdepappersinnehav	56 679	58 617	57 674
Summa finansiella anläggningstillgångar	149 505	69 759	150 501
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	150 102	70 578	151 253
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar	1 643	1 653	449
Fordran hos koncernföretag	10	0	0
Fordran hos intressebolag	4 229	6 569	1 016
Övriga kortfristiga fordringar	0	366	522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	828	311	351
Summa kortfristiga fordringar	6 710	8 900	2 338
Kassa och bank	573	11 977	1 778
Summa omsättningstillgångar	7 282	20 876	4 116
SUMMA TILLGÅNGAR	157 384	91 455	155 369

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	56 009	1 213	55 799
Summa bundet eget kapital	56 009	1 213	55 799
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	62 588	55 075	62 798
Balanserat resultat	32 967	38 614	54 817
Periodens resultat	-6 233	-6 353	-21 850
Summa fritt eget kapital	89 322	87 336	95 765
SUMMA EGET KAPITAL	145 331	88 549	151 564
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	8 996	0	0
Skuld till koncernföretag	0	0	13
Leverantörsskulder	335	594	728
Aktuella skatteskulder	206	184	300
Övriga kortfristiga skulder	477	610	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 039	1 518	2 330
Summa kortfristiga skulder	12 053	2 906	3 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157 384	91 455	155 369

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	9 512	0	0
Förvärv dotterföretag	0	0	6 237
Årets anskaffning	3 788	0	3 274
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	13 299	0	9 512
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	13 299	0	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

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 375	0	0
Förvärv dotterföretag	0	0	2 979
Årets anskaffning	21	0	396
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3 396	0	3 375
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	3 396	0	3 375

Not 3 Goodwill

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0	0
Förvärv dotterföretag ¹	0	0	126 110
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0	126 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0	0
Årets avskrivningar	-12 611	0	-12 611
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25 222	0	-12 611
Utgående redovisat värde	100 888	0	113 499

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

Not 4 Aktier

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående redovisat värde	87 934	58 519	58 519
Förvärv dotterföretag ¹⁾	0	0	30 341
Årets anskaffning	0	13 836	3 500
Årets avveckling	-996	-2 595	-4 425
Utgående redovisat värde	86 939	69 759	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 51 710 tkr.



Informationen lämnades för offentliggörande den 30 augusti 2023.

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