



ÅRSREDOVNING
CARDEON AB

556713-3672

2022

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 året	3
Väsentliga händelser efter periodens slut.....	3
Affärsidé & Strategi	4
VD-ord	5
Portföljbolag.....	7
Kalendarium	15
Ägarförteckning.....	16
Förvaltningsberättelse.....	17
Finansiella rapporter koncernen.....	20
Finansiella rapporter moderbolaget.....	23
Noter	26

FINANSIELL ÖVERSIKT

1 januari – 31 december 2022

Helåret 2022

- Omsättningen uppgick till 2 277 (2 955) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -38 925 (-13 610) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -24 249 (25 155) kSEK
- Resultat per aktie* uppgick till -0,09 (1,39) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022
- Den omvända fusionen med Tectona och övriga åtgärder för notering på NGM Nordic SME har inneburit kostnader av engångskaraktär under året med 10,8 MSEK, varav 7,0 MSEK avser en icke kassaflödespåverkande post från det övervärde som uppstod i samband med fusionen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 8 januari 2023 tecknade Cardeon AB avtal om ett lånelöfte upp till 12 MSEK, i form av konvertibellån.

På extra bolagsstämman den 13 januari 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital genom indragning av samtliga A-aktier i utbyte mot nyemitterande B-aktier.

Cardeon meddelade 9 februari 2023 att samtliga A-aktier lösts in i utbyte mot B-aktier. Till följd härav meddelades den 22 mars 2023 att aktiens namn på Nordic SME kommer att ändras från *Cardeon B* till *Cardeon* och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO.

Väsentliga händelser under året

I januari genomförde Cardeon en tilläggsinvestering i Reccan AB (publ), en spin-off från Lunds Universitet, som utvecklar en unik biomarkörplattform för tidig diagnos av pankreascancer. Cardeons ägarandel i Reccan uppgår till 15,55%.

I juli förvärfades MTT Capital AB, med tillhörande aktieportfölj, som ett led i förberedelserna inför Cardeons marknadsnotering. I aktieportföljen ingick även TEQCool AB, där Cardeon sedan tidigare hade ett innehav. I och med förvärvet av MTT Capital uppgick det totala ägandet i TEQCool till över 50% och ingår därmed i koncernen som ett dotterbolag. MTT Capital förvärfades genom en kvittningsemission av MK Capital som ägs av Masoud Khayyami. Köpeskillingen uppgick till 71 MSEK.

I augusti beslutade bolagsstämman i Cardeon att genomföra ett s.k. omvänt förvärv av Tectona AB, vilket tidigare annonserats i juni. Förvärvet skedde genom en fusion av bolagen efter avyttring av Tectonas befintliga verksamhet. Syftet med fusionen var att marknadsnotera Cardeon för att skapa rätt förutsättningar för långsiktig och värdeskapande tillväxt. Fusionen godkändes av Bolagsverket den 24 november och Tectona bytte namn till Cardeon AB (publ).

På extra bolagsstämma den 25 november, efter att fusionen med Tectona registrerats, valdes en ny styrelse bestående av Tomas Kramar (ordförande), Masoud Khayyami, Ulf Bladin och Thomas Jensen. Vid konstituerande styrelsemöte efter stämmans avslutande utsågs Masoud Khayyami till ny VD.

I december genomförde Cardeon en tilläggsinvestering i TEQCool AB i samband med en riktad nyemission, som tillförde bolaget 12,5 MSEK före emissionskostnader, varpå Cardeons ägarandel ökade till 66,56%.

Den 14 december meddelade Cardeon att Masoud Khayyami, den 1 januari 2023, tillfälligt tillträder som VD för portföljbolaget SpectraCure, till dess att pågående rekryteringsprocess av ny VD är avslutad.

*Beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden



AFFÄRSIDÈ

Cardeon är ett investmentbolag som investerar i innovativa nordiska företag och startups inom medicinteknik och life science.

Grunden i vår affärsidé är att bistå i utvecklingen av en idé sprungen ur ett forskningsresultat hela vägen fram till kommersiell produkt. Vi är en aktiv ägare som i samarbete med ledning, grundare och styrelse arbetar för att stötta bolagen med investeringar och finansieringsstrategier såväl som med vårt breda nätverk för att initiera samarbeten, bistå vid nyckelrekryteringar eller bidra med rätt kompetens till styrelsearbetet.

INVESTERINGSPROCESS

Gemensamt för våra investeringar är att bolagen ska ha potential att åstadkomma förändring på sina respektive marknader på global nivå.

Cardeon har sitt ursprung och sitt säte i Lund. Våra långa och goda relationer med Lunds universitet och inom det omfattande kluster av bolag inom life science som finns i regionen skapar ett kontinuerligt flöde av nya investeringsmöjligheter. Till det kommer vårt breda kontaktnätverk utanför dessa kretsar. Vi erbjuder regelbundet forskare och företagare i startup-skedet möjligheten att presentera sina bolag och affärsidéer för Cardeon.

När vi fattar intresse för ett bolag initieras en due diligence, där vi i en noggrann genomlysning går igenom vetenskap, forskningsresultat, patentsituation, marknadsunderlag och potentiell efterfrågan. Här ingår även de finansiella aspekterna samt miljö- och ansvarsfrågor. Det ger en välgrundad bild av den potentiella investeringen. Tillsammans med bolaget går vi igenom, granskar och vid behov modifierar den affärs- och utvecklingsplan som ska ligga till grund för investeringen. Vi eftersträvar en djup samsyn mellan Cardeon och bolagets grundare, ledning och styrelse samt eventuella medinvestorare. Detta ska återspeglas i aktieägaravtal. Slutligen fattar Cardeons investeringskommitté beslut och investeringen kan genomföras.

STRATEGI

Vi ska vara aktiva ägare så länge som vi kan bidra till att öka värdet på investeringen.

Cardeons strategi för att skapa aktieägarvärde bygger på vårt arbete med att stötta värdetillväxten i våra innehav. Vi sätter inte någon generell tidsperiod för hur länge vi ska ha en aktiv ägarroll i bolagen. Våra exitplaner beror på hur utvecklingsplanen ser ut för det individuella bolaget. För samtliga innehav finns ett skede när våra insatser, vårt nätverk och/eller vår finansiella styrka behöver kompletteras eller när industriella partners eller andra investerar har bättre förutsättningar att ta bolaget framåt.



Cardeons fokus under året har varit att stötta våra befintliga innehav.

Masoud Khayyami

Sverige har en forskning som ligger i absolut framkant med många tekniska innovationer som nått internationella framgångar. Min bakgrund inom medtech och Cardeons långsiktiga samarbete med Lunds universitet och det life-science-kluster som finns i regionen är en stor tillgång för bolaget. Cardeons strategi är att investera i bolag som kan vinna global framgång inom sitt område och som kan bli nästa svenska exportframgång. 2022 var året då Cardeon genom ett omvänt förvärv gick från privat till noterad miljö på NGM Nordic SME. Noteringen var ett naturligt steg i Cardeons utveckling som investimentbolag då den skapar ökad synlighet bland investerare i kapitalmarknaden och ger bättre förutsättningar till framtida eventuella kapitalanskaffningar.

2022 var makroekonomiskt ett utmanande år i många avseenden med stor turbulens på aktiemarknaden. I oroliga finansiella tider skapas öppningar och Cardeon har under året utvärderat flera lovande investeringsmöjligheter. Då Cardeon är en långsiktig och aktiv ägare har årets fokus varit att stötta våra befintliga innehav.

Under året har Cardeon tagit viktiga steg framåt. I början av året gjorde vi en uppföljningsinvestering i Reccan för att därefter lägga fokus på vår egen marknadsnotering. Som en del i processen mot vår marknadsnotering förvärvade vi 100% av MTT Capital AB med tillhörande aktieportfölj.

Vi blickar framåt på vår resa som noterat bolag och hoppas att den börsuppgång som 2023 inleddes med fortsätter och att omständigheterna i omvärlden stabiliseras. Vi ser stora möjligheter i våra portföljbolag som befinner sig i olika stadier, allt från utvecklingsskede till lansering.

Mycket god utveckling i samtliga fem noterade bolag

SpectraCure utvecklar ett behandlingssystem för eliminering av inre solida cancercancer. 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 november genomfördes den första behandlingen med SpectraCures behandlingssystem Q-PRO® och den integrerade bildhanteringstekniken vid Memorial Sloan Kettering Cancer Center i New York inom ramen för bolagets kliniska studie. SpectraCure har fått mycket positiv feedback från operationen och flera nya sjukhus har kontrakterats för att accelerera patientrekryteringen till studien. I december meddelade bolaget att en avsiktsförklaring har tecknats med det tyska läkemedelsföretaget Cheplapharm för att säkerställa global tillgång till det fotosensibiliserande läkemedlets aktiva substans som används vid behandling tillsammans med Q-PRO®.

Lumito är specialiserat inom medicinsk teknik för digital patologi. Genom sin egenutvecklade och patenterade teknik vill Lumito ge vårdgivarna ett kraftfullt verktyg för att möta kraven på snabb och säker vävnadsdiagnostik i den individanpassade sjukvården. Lumito avser att lansera systemet till forskningslaboratorier i Skandinavien under första delen av 2023.

Prolight Diagnostics utvecklar nya flexibla patientnära test-system, point-of-care system med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier, för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos och skilja ut de patienter som snabbt behöver vård. Bolaget har under året förvärvat och framgångsrikt integrerat dotterbolaget Psyros Diagnostics som utvecklar en unik digital immunanalysplattform.

Prolight har även plattformen PLD MicroFlex där den fortsatta utvecklingen och marknadsföringen mot potentiella partners drivs av bolagets samarbetspartner TTP i Storbritannien, i enlighet med det kommersialiseringsavtal som upprättades i slutet på förra året.

Neola Medical har utvecklat Neola®, en medicinteknisk produkt för kontinuerlig icke-invasiv lungövervakning av för tidigt födda barn. Systemet mäter förändringar i lungvolym och syrgaskoncentrationen i lungorna hos för tidigt födda spädbarn.

barn med möjlighet att omedelbart upptäcka komplikationer. Neola[®] användes i en klinisk studie på 100 nyfödda barn som slutfördes under hösten. Subgruppsresultaten från de första 50 barnen som presenterades vid en kongress i USA är mycket positiva och visar på potentialen med Neola[®] inom neonatalintensivvården.

Neodynamics har utvecklat NeoNavia[®], ett innovativt precisionsbiopsisystem, för ultraljudsstyrd vävnadsprovtagning som i september godkändes av FDA. Bolaget arbetar nu intensivt för att lansera NeoNavia[®] på USA-marknaden under 2023. Nyligen tecknades ett partneravtal med Uniphar som distributör i USA och bolagets första interaktion med amerikanska kunder kommer att ske vid den årliga konferensen för American Society of Breast Cancer Surgeons i april.

Stor potential i den onoterade portföljen

TEQCool utvecklar en unik patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter. Målsättningen är att kunna erbjuda världens första system för selektiv hjärnkylning. Systemet kommer primärt användas på sjukhus som erbjuder avancerad vård av patienter i behov av neurointensivvård eller ordinarie intensivvård.

NanoEcho utvecklar ny metod för cancerdiagnostik som har potential att genomgripande förbättra diagnostiken av ändtarmscancer. Den bildgivande tekniken bygger på en ny medicinsk metod där nanoteknologi används i kombination med modern ultraljudsteknologi för att tydligare identifiera lymfkörtlar med cancerceller. Mängden ansamlade nanopartiklar möjliggör differentiering mellan frisk och sjuk vävnad. Under slutet av året inleddes en prövarledd klinisk utvecklingsstudie på Skånes universitetssjukhus i Malmö.

Reccan utvecklar en unik biomarkörplattform för tidig diagnos av pankreascancer. Med Reccans test får läkaren tillgång till ett provsvar som kan stödja i att utesluta pankreascancer hos patienter med hög risk för att utveckla cancer. Målsättningen är att testet ska vara tillgängligt i alla vårdmiljöer då testet är lätt att använda, ger snabba och exakta svar och allt som behövs är en liten droppe blod.

CarryGenes Therapeutics och dess partner från USA har revolutionerat kromosomtekniken. Det är en innovativ genterapi som riktar sig mot cancer i ett avancerat skede. Genom att utveckla en säker och effektiv genterapi är målsättningen att CarryGenes ska nå den globala marknaden med lösningar som bekämpar en mängd olika cancerformer.

Schweiziska Cellestia Biotech utvecklar innovativa förstklassiga terapier för att kontrollera och modulera patogena genuttryck i flera sjukdomsområden genom selektiv hämning av transkriptionsfaktorer i cellkärnan. Dessa terapier har potential att leda till botemedel mot tidigare obotliga cancerformer. Den ledande substansen CB-103 har avancerat till fas 2 för att behandla patienter med multiresistenta cancerformer.

Framtidsutsikt

Våra portföljbolag är i olika faser och har potential att bli globala ledare inom respektive områden. Bolagen som vi investerar i löser verkliga problem som kan göra skillnad för mänskligheten och samhället i stort. Vår finansiella styrka, nätverk och kunskapsdjup hjälper bolagen framåt med målet att skapa värde för Cardeons aktieägare.

Jag är stolt över våra portföljbolag, team och samarbetspartners och vår resa har bara börjat.

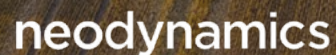
Masoud Khayyami, vd för Cardeon AB

Lund, april 2023



PORTFÖLJBOLAG

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



SPECTRACURE (SPEC)

Marknadsplats: First North Stockholm

Börsvärde*: 555,6 MSEK

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.

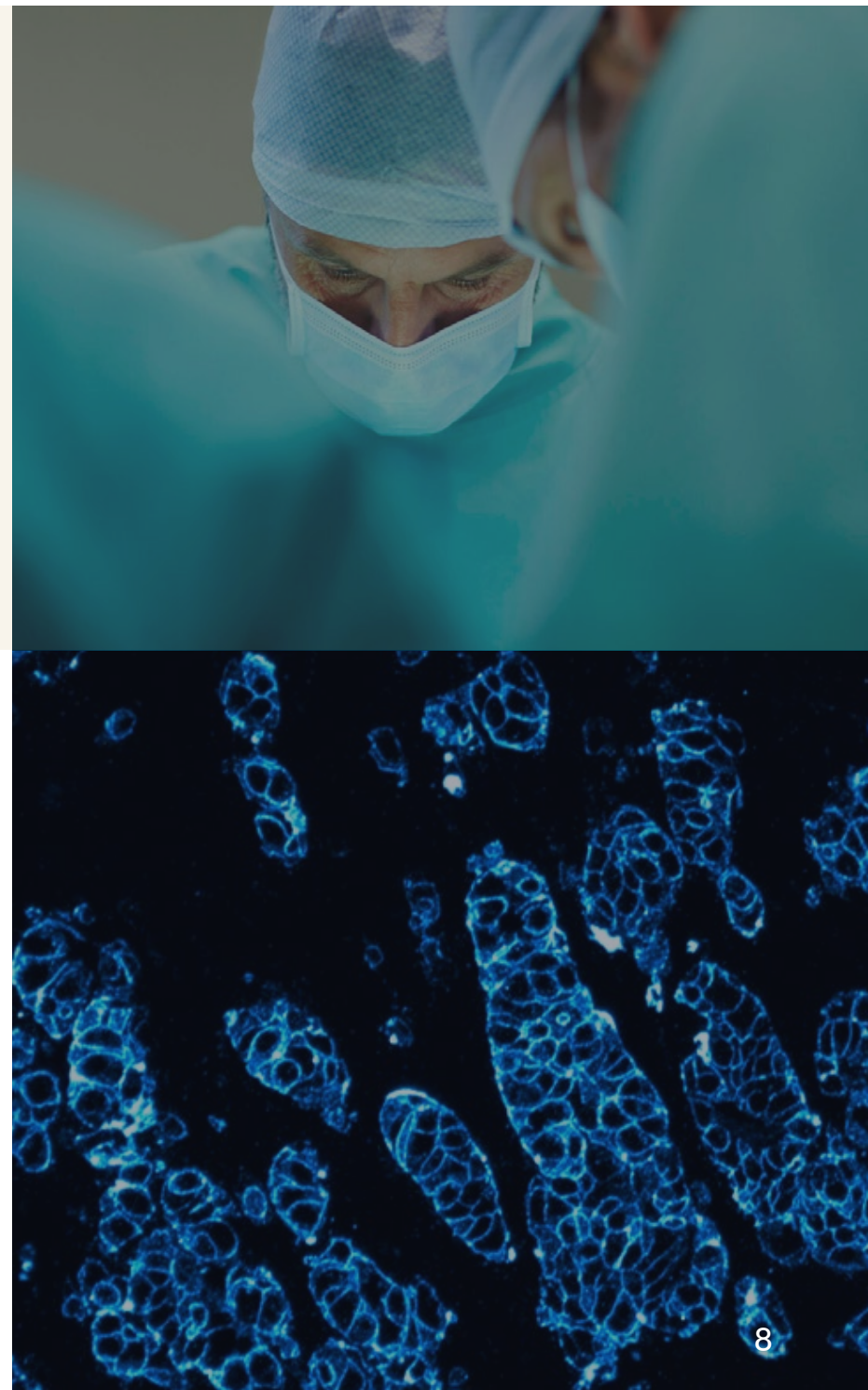
LUMITO (LUMITO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Börsvärde*: 415,9 MSEK

Kapitalandel: 4,66% / 9 625 168 aktier

Lumito är specialiserat inom medicinsk teknik för digital patologi. Genom sin egenutvecklade och patenterade teknik vill Lumito ge vårdgivarna ett kraftfullt verktyg för att möta kraven på snabb och säker vävnadsdiagnostik i den individanpassade sjukvården. Tekniken möjliggör bilder med större kontrast där oväsentlig bakgrundsinformation sorteras bort, vilket gör det lättare för patologer och forskare att finna cancerindikationer. Tekniken som baseras på uppkonverterande nanopartiklar (UCNP - Up Converting Nano Particles) har förutsättningar att väsentligt förbättra diagnostiken av vävnadsprover genom högre kvalitet av analyserna och kortare analystider. Metoden har flera potentiella användningsområden, men i första hand har Lumito valt att fokusera på digital patologi och först på en lansering av SCIZYS by Lumito för forskningslaboratorier. Bolaget är en spinoff från en forskargrupp vid Lunds universitets avdelning för atomfysik och lasercentrum.



VAD CARDEON TILLFÖR

”Cardeon är en av våra största ägare. De är finansiellt och kapitalanskaffningsmässigt ett bollplank och har ett nätverk som öppnar dörrar som vi har stor nytta av. Det är ett väldigt gott och långsiktigt samarbete!”

Mattias Lundin, VD
Lumito AB

PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Börsvärde*: 80,2 MSEK

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 underlag för adekvat behandling redan när patienten undersöks första gången på exempelvis en akutmottagning, en vårdcentral, en ambulans eller ett äldreboende. Under 2022 förvärvades och integrerades dotterbolaget Psyros Diagnostics som utvecklar en unik digital immunanalysplattform.

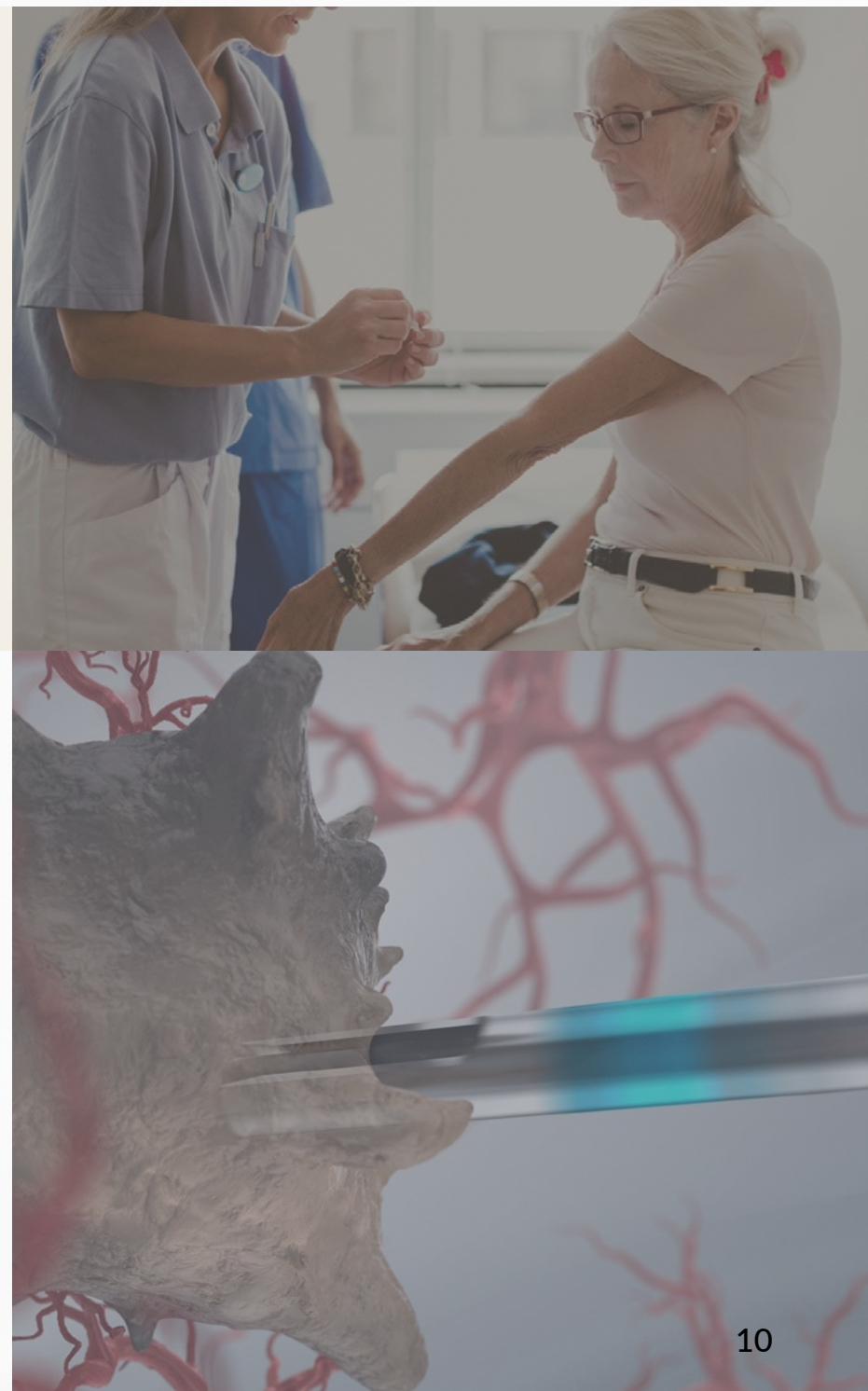
NEODYNAMICS (NEOD)

Marknadsplats: First North Stockholm

Börsvärde*: 84,1 MSEK

Kapitalandel: 2,77% / 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.



NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm

Börsvärde*: 110,5 MSEK

Kapitalandel: 4,33% / 2 412 887 aktier

Kursutveckling Q4 2022: +7,14%

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.

*Börsvärde efter stängning 24/2-2023



Klicka på bilden för att ta del av presentationen

Måndagen den 13 mars presenterade Cardeons VD Masoud Khayyami bolagets affärsidé och dess portföljbolag på Stora Aktiedagarna.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Börsvärde*: 54,2 MSEK

BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

Värdeutveckling Q4 2022: +21,58%

Värdeutveckling i år**: +29,66%

Börsvärde*: 49,5 MSEK

*Börsvärde efter stängning 24/2-2023.
**Avser perioden 1/1 - 24/2 2023.

NANOECHO

Kapitalandel: 8,14% / 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 rektalcancer 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: 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.



VAD CARDEON TILLFÖR

"Jag tycker helt klart att Cardeons styrka ligger i att stödja medicintekniska bolag i produktutvecklingsstadiet. Även kunskapsutbytet med dom övriga bolagen i gruppen är av extremt stort värde."

Johan Ingemansson, VD
TEQCool AB

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.



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.



FINANSIELL KALENDER

10 maj 2023	Q1-rapport
10 maj 2023	Årsstämma
30 augusti 2023	Q2-rapport
22 november 2023	Q3-rapport
20 februari 2024	Bokslutskommuniké

ÅRSSTÄMMA

Cardeons årsstämma kommer att hållas onsdagen den 10 maj 2023 kl. 13:00 i Bolagets lokaler på Gasverksgatan 3A i Lund. Aktieägare som vill delta på årsstämman ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 2 maj och dels anmäla sitt deltagande senast torsdagen den 4 maj.

Anmälan skall ske per e-post till adressen malmo@delphi.se (ange "Årsstämma 2023 Cardeon" i rubriken) eller per post till adress Cardeon AB (publ), c/o Advokatfirman Delphi i Malmö AB, Nordenskiöldsgatan 11A, 211 19 Malmö (märk brevet "Årsstämma 2023 Cardeon").

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen enligt ovan. Aktieägare som önskar registrera sina aktier i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan registrering. Röstregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast den 4 maj 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

ÄGARFÖRTECKNING

Per 2022-12-31

Namn	Antal aktier	Kapital	Röster %
Masoud Khayyami	94 559 360	42,37%	39,68%
Fredrik Nilsson	10 752 498	4,82%	4,51%
Jonas Wingolf	4 716 720	2,11%	1,98%
Iris Meeling Jensen	3 851 512	1,73%	1,62%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 407 950	1,53%	1,43%
Johan Skålén	3 626 283	1,47%	3,10%
Torsten Wählin	2 913 956	1,31%	1,22%
Yngve Larsson	2 869 441	1,29%	1,20%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,18%	1,10%
María Månsson	1 688 977	0,76%	0,71%
Totalt 10	131 018 564	58,55%	56,55%
Övriga	92 176 901	41,45%	43,45%
Totalt antal aktier	223 195 465 ¹		

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

PM från 9 februari 2023

"Cardeon offentliggör utfall av erbjudandet om inlösen av A-aktier i utbyte mot B-aktier"

¹ varav 1 680 729 är A-aktier

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cardeon AB (publ), org.nr. 556713-3672, får härmed avlämna årsredovisning samt koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lund. Bolaget har under året ändrat firma från Tectona Capital AB. Årsredovisningen är upprättad i kSEK, om inget annat anges.

VERKSAMHETEN

Cardeon är ett investmentbolag som investerar i innovativa nordiska företag och startups inom medicinteknik och life science. Cardeon grundades 2018 och efter ett omvänt förvärv genom fusion med Tectona i november 2022 har bolaget aktier idag en notering på NGM Nordic SME. Cardeon investerar i både noterade och onoterade företag. Gemensamt för investeringarna är att bolagen ska ha potential att åstadkomma förändringar på sina respektive marknader på global nivå. Cardeon är en aktiv ägare som i samarbete med ledning, grundare och styrelse arbetar för att stötta bolagen såväl med investeringar och finansieringsstrategier som med ett brett nätverk för att initiera samarbeten, bistå vid nyckelrekryteringar eller bidra med rätt kompetens till styrelsearbetet. Investeringsportföljen består för närvarande av följande noterade innehav; SpectraCure, Lumito, Prolight Diagnostics, Neola Medical och Neodynamics, samt följande onoterade innehav; Reccan Diagnostics, TEQCool, Cellestia Biotech, CarryGenes Therapeutics och NanoEcho.

KONCERNEN

Tectona Capital AB ("Tectona" eller "Nya Cardeon"), org.nr. 556713-3672, och Cardeon AB (publ) ("Gamla Cardeon"), org.nr. 559176-3106, träffade den 30 juni 2022 en överenskommelse om ett omvänt förvärv genom fusion mellan Tectona och Gamla Cardeon enligt 23 kap 1 § i aktiebolagslagen (2005:551). Fusionen genomfördes 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 anses vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Efter det omvända förvärvet utgår koncernens finansiella rapportering utifrån Gamla Cardeon som det redovisningsmässiga koncernmoderföretaget även om Tectona fortfarande utgör legalt moderföretag i koncernen. Tectona har i samband med fusionen ändrat firma till Cardeon AB (publ).

Historiska jämförelsesiffror för koncernen avseende räkenskapsåret 2021 som presenteras i denna årsredovisning avser därför Gamla Cardeon AB, som inte hade några dotterföretag under 2021. Resterande delar av den tidigare Tectona-koncernen inkluderas i koncernräkenskaper först efter det omvända förvärvets genomförande 24 november 2022. Då Tectonas aktieinnehav i dotterbolag och intressebolag avyttrats i samband med fusionen, och verksamheten i moderbolaget avvecklats, är det bara resterande tillgångar och skulder i Tectona som medtagits.

Koncernen bildades 5 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%.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE	2022*	2021	2020	2019
Nettoomsättning, tkr	2 277	2 955	3 059	198
Resultat efter finansiella poster, tkr	-7 791	23 136	26 198	-5 763
Balansomslutning, tkr	218 638	97 456	79	32
Likvida medel, tkr	1 932	26 181	1 026	5 307
Soliditet, %	97%	97%	93%	99%
Kassalikviditet, %	67%	1496%	46%	2652%
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr 1	-0,07	1,39	1,57	-0,35
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, kr 2	0,77	5,70	4,42	1,92
Genomsnittligt antal aktier under perioden	38 159 077	16 656 378	16 656 378	16 239 806
Antal aktier vid periodens slut	223 195 465	16 656 378	16 656 378	16 656 378
Medelantalet anställda	12	5	2	1

*avser koncernen

¹Beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden

²Beräknat på antal aktier vid periodens slut

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2022

I januari genomförde Cardeon en tilläggsinvetering i Reccan AB (publ), en spin-off från Lunds Universitet, som utvecklar en unik biomarkörplattform för tidig diagnos av pankreascancer. Cardeons ägarandel i Reccan uppgår till 15,55%.

I juli förvärdades MTT Capital AB, med tillhörande aktieportfölj, som ett led i förberedelserna inför Cardeons marknadsnotering. I aktieportföljen ingick även TEQCool AB, där Cardeon sedan tidigare hade ett innehav. I och med förvärvet av MTT Capital uppgick det totala ägandet i TEQCool till över 50% och ingår därmed i koncernen som ett dotterbolag. MTT Capital förvärdades genom en kvittningsemission av MK Capital som ägs av Masoud Khayyami. Köpeskillingen uppgick till 71 MSEK.

I augusti beslutades på en extra bolagsstämma i Cardeon att genomföra ett s.k. omvänt förvärv av Tectona AB, vilket tidigare annonserats i juni. Förvärvet skedde genom en fusion av bolagen efter avyttring av Tectonas befintliga verksamhet. Syftet med fusionen var att marknadsnotera Cardeon för att skapa rätt förutsättningar för långsiktig och värdeskapande tillväxt. Fusionen godkändes av Bolagsverket den 24 november och Tectona bytte namn till Cardeon AB (publ) samtidigt byttes redovisningsstandard från IFRS till K3.

På extra bolagsstämma den 25 november, efter att fusionen med Tectona registrerats, valdes en ny styrelse bestående av Tomas Kramar (ordförande), Masoud Khayyami, Ulf Bladin och Thomas Jensen. Vid konstituerande styrelsemöte efter stämmans avslutande utsågs Masoud Khayyami till ny VD.

I december genomförde Cardeon en tilläggsinvestering i TEQCool AB i samband med en riktad nyemission, som tillförde bolaget 12,5 MSEK före emissionskostnader, varpå Cardeons ägarandel ökade till 66,56%.

Den 14 december meddelade Cardeon att Masoud Khayyami, den 1 januari 2023, tillfälligt tillträder som VD för portföljbolaget SpectraCure, till dess att pågående rekryteringsprocess av ny VD är avslutad.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 2 277 (2 955) kSEK, och bestod av debiterade konsulttjänster från

moderföretaget till portföljföretagen. Minskningen mot föregående beror i huvudsak på att debitering till TEQCool elimineras som internomsättning i koncernen under andra halvåret 2022. Aktiverade utvecklingskostnader på 3 132 (0) kSEK avser utveckling i dotterföretaget TEQCool under andra halvåret. Övriga rörelseintäkter var 0 (25) kSEK, föregående år avser statliga sjuklöneersättningar om 28 kSEK.

Övriga externa kostnader uppgick för helåret till -17 273 (-10 410) kSEK. Ökningen beror på att TEQCool tillkommit som dotterbolag under andra halvåret samt betydande kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona. Det inkluderar också en icke kassaflödespåverkande post från det övervärde som uppstod i samband med fusionen kvartal 4 på 6 695 kSEK. Personalkostnaderna uppgick för helåret till -14 343 (-6 080) kSEK. Ökningen beror på att TEQCool tillkommit under andra halvåret samt att organisation i moderbolaget stärkts under året.

Avskrivningar uppgick för helåret till -12 861 kSEK (-99 kSEK). Ökningen kommer från avskrivningar på goodwill från förvärven av MTT Capital AB och TEQCool AB.

Resultat från finansiella poster uppgick för helåret till 31 135 (36 746) kSEK. Året inkluderar en redovisad realisationsvinst i samband med att TEQCool övergick från intresseföretag till dotterföretag kvartal 3 på 28 494 kSEK. Föregående år omfattar realisationsvinst från försäljningen av samtliga aktier i Elicera Therapeutics AB och merparten av aktierna i NanoEcho AB på totalt 38 312 kSEK. Föregående år gjordes också en nedskrivning av värdet på aktier med 1 548 kSEK.

Årets resultat på -7 924 (23 136) kSEK belastas av poster av engångskaraktär för noteringen på NGM Nordic SME på -10 782 (0) kSEK samt goodwillavskrivningar på 12 611 (0) kSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret blev -15 576 (-27 217) kSEK. Ett svagare rörelseresultat korrigerat för poster som inte påverkar kassaflödet kompenseras delvis av minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt med -81 531 (47 918) kSEK främst beroende på förvärvet

av aktieportföljen i MTT Capital AB inklusive TEQCool AB under tredje kvartalet. Föregående år påverkades positivt av försäljningen av aktierna i Elicera Therapeutics AB och NanoEcho AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 72 858 (4 454) kSEK främst genom två nyemissioner som genomförts under året, i tredje kvartalet i samband med förvärvet av MTT Capital AB och fjärde kvartalet i samband med fusionen med Tectona. Fusionsvederlaget har vid båda tillfällena utgjorts av aktier, först i Gamla Cardeon och sedan i Nya Cardeon.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 31 december 2022 till 97 (97) procent och det egna kapitalet var 211 421 (94 902) kSEK, varav 171 913 (94 689) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 1 932 (26 181) kSEK.

I januari 2023 tecknades avtal med en kvalificerad investerare om ett lånelöfte i form av konvertibellån om upp till 12 MSEK för att säkerställa bolagets likviditetsbehov.

MODERBOLAGET

Historiska jämförelsesiffror för moderbolaget avseende räkenskapsåret 2021 avser Tectona. Siffror för 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 helåret uppgick till 3 051 (354) kSEK, och bestod för året av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen. Föregående år avsåg hyresintäkter i Tectona.

Övriga externa kostnader uppgick för helåret till -15 342 (-553) kSEK. 2022 inkluderar betydande kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona. Det inkluderar också en icke kassaflödespåverkande post från det övervärde som uppstod i samband med fusionen kvartal 4 på 6 695 kSEK. Personalkostnaderna uppgick för helåret till -12 180 (-667) kSEK.

Resultat från finansiella poster uppgick för helåret till 2 838 (607) kSEK) och inkluderar realisationsresultat på totalt 2 650 kSEK som i huvudsak kommer från försäljningen av en del av aktierna i SpectraCure i kvartal 2 och Lumito i kvartal 4.

Årets resultat på -21 850 (-232) kSEK belastas av poster av engångskaraktär för noteringen på NGM Nordic SME på -10 782 (0) kSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Förändring av verksamheten genom den omvända fusionen mellan Gamla Cardeon och Tectona har inneburit en förändrad balansräkning. Per 31 december var balansomslutningen 155 369 (28 122) kSEK, varav finansiella tillgångar bestående av en aktieportfölj med fem noterade och fem onoterade företag utgjorde 150 501 kSEK. En del av innehaven finns även i dotterbolaget MTT Capital AB, som förvärvades från MK Capital Invest AB i juli 2022. Innehavet i TEQCool redovisas som intressebolag i moderbolaget, men konsolideras i koncernen då ägandet överstiger 50 % när även innehavet i MTT Capital AB inkluderas. Föregående år var största tillgången om 24 965 kSEK en långfristig fordran på dåvarande koncernföretaget Tectona Panama Fastigheter AB.

Finansieringen av tillgångarna bestod i huvudsak av eget kapital om 151 564 (24 972) kSEK. Soliditeten uppgick den 31 december 2022 till 98 (89) procent. Likvida medel på balansdagen var 1 778 (45) kSEK.

STYRELSE OCH ORGANISATION

Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter inklusive styrelseordförande, och valdes vid extra bolagsstämma efter fusionen med Gamla Cardeon 25 november 2022. Styrelsen utgörs av ordförande Tomas Kramar samt Masoud Khayyami, Ulf Bladin och Thomas Jensen. Vid konstituerande styrelsemöte omedelbart efter stämman utsågs Masoud Khayyami till VD.

Vid utgången av 2022 var antalet anställda 8 personer.

VÄSENTLIGA RISKER

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 och riskhantering återfinns under Tilläggsupplysningar not 3.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I januari 2023 tecknar Cardeon avtal om lånelöfte i form av konvertibellån om upp till 12 MSEK för att säkerställa bolagets likviditetsbehov. I samband med tecknandet av detta avtal påkallar bolaget en första tranch av lån motsvarande 4 MSEK.

På extra bolagsstämman den 13 januari 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital genom indragning av samtliga A-aktier i utbyte mot nyemitterande B-aktier.

Cardeon meddelade 9 februari 2023 att samtliga A-aktier lösts in i utbyte mot B-aktier. Till följd härav meddelades den 22 mars 2023 att aktiens namn på Nordic SME kommer att ändras från Cardeon B till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO.

UTSIKTER FÖR 2023

Styrelsen bedömer att innehaven rent operativt utvecklats mycket bra under 2022. Det finns en stark tilltro till bolagens kompetenta och erfarna ledningars förmåga att fortsätta den utvecklingen, vilket även bör ge effekt rent värdemässigt framöver. Det finns ett potentiellt värdebyggande nyhetsflöde i samtliga bolag, både i den noterade portföljen där det handlar om studieresultat och kommersiella lanseringar, och i den onoterade portföljen där det kan komma någon börsno-

tering de kommande åren. Styrelsen bedömer förutsättningarna för framtida positiv värdeutveckling som goda.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel per 2022-12-31 disponeras enligt nedan:

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK)	
Balanserat resultat och överkursfond	117 615 500
Årets resultat	-21 850 468
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	95 765 032

AKTIEN

Nya Cardeons aktie är noterad på NGM Nordic SME. Per 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Cardeon till 55 798 860 SEK med totalt 223 195 465 utestående aktier, varav 1 680 729 A-aktier och 221 514 736 B-aktier. A-aktier har ett röstvärde på 10 och B-aktier 1. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

På extra bolagsstämma 13 januari 2023 beslutad i enlighet med styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital enligt indragning av samtliga A-aktier och utbyte av A-aktier mot erhållande av nyemitterade B-aktier. A-aktierna löstes in i utbyte mot B-aktier 9 februari 2023. Aktiens namn på Nordic SME kommer härav att ändras från Cardeon B till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO.

FINANSIELLA RAPPORTER

	2022 ¹ helår	2021 ² helår
Resultaträkning, koncernen (kSEK)		
Nettoomsättning	2 277	2 955
Aktiverade utvecklingskostnader	3 132	0
Övriga rörelseintäkter	0	25
	5 410	2 980
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-17 273	-10 410
Personalkostnader	-14 343	-6 080
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 861	-99
Övriga rörelsekostnader	0	-1
	-44 477	-16 590
RÖRELSERESULTAT	-39 058	-13 610
Resultat från finansiella poster		
Resultat vid försäljning av värdepapper	31 133	36 742
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-65
	31 135	36 746
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 924	23 136
Förändring uppskjuten skatt	-2	0
PERIODENS RESULTAT	-7 926	23 136
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-2 824	23 136
Minoritetsintresse	-5 102	0

¹Koncernsiffror inkluderar dotterbolag TEQCool, MTT Capital samt omvänt förvärv genom fusion med Tectona.

²Historiska jämförelsesiffror för koncernen avser Gamla Cardeon, som inte hade några dotterbolag under 2021.

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2022-12-31 ¹	2021-12-31 ²
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	7	9 521	0
Patent	8	3 375	0
Goodwill	9	113 499	0
Summa materiella anläggningstillgångar		126 385	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	10	912	727
Summa materiella anläggningstillgångar		912	727
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i intressebolag	11	0	807
Aktier i övriga bolag	12	87 934	57 712
Långfristiga fordringar		0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		87 934	58 519
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		215 231	59 246
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		138	654
Fordringar hos intresseföretag		0	10 336
Övriga kortfristiga fordringar		983	158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		353	880
Summa kortfristiga fordringar		1 474	12 028
Kassa och bank		1 932	26 181
Summa omsättningstillgångar		3 406	38 209
SUMMA TILLGÅNGAR		218 638	97 456

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2022-12-31 ¹	2021-12-31 ²
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		55 799	1 213
Summa bundet eget kapital		55 799	1 213
Fritt eget kapital			
Överkursfond		62 798	3 098
Balanserat resultat		56 140	67 455
Periodens resultat		-2 824	23 136
Summa fritt eget kapital		116 114	93 689
Eget kapital moderbolagets aktieägare		171 913	94 902
Eget kapital minoritetsintresse		39 508	0
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		2 163	0
Summa långfristiga skulder		2 163	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 185	440
Aktuella skatteskulder		390	90
Övriga kortfristiga skulder		642	1 046
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 837	979
Summa kortfristiga skulder		5 053	2 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		218 638	97 456

¹Siffror inkluderar dotterbolag TEQCool, MTT Capital samt omvänt förvärv genom fusion med Tectona.

²Historiska jämförelsesiffror för koncernen avser Gamla Cardeon, som inte hade några dotterbolag under 2021.

Avstämning eget kapital för koncernen (kSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1 213	3 098	67 455	23 136	94 902	0	94 902
Disposition av årets resultat			23 136	-23 136	0		0
Omklassificering					0		0
Nyemission 1	399	70 419			70 818		70 818
Förvärv med minoritetsintresse					0	44 893	44 893
Nyemission 2	51 635	43 786			95 421		95 421
Omvänt förvärv/fusion	2 552	-54 505	-35 773		-87 726		-87 726
Nyemission koncernföretag (från minoritet)					0	1 039	1 039
Förändring ägarandelar minoritetsägs koncernföretag			1 323		1 323	-1 323	0
Periodens resultat				-2 824	-2 824	-5 102	-7 926
¹Utgående balans 2022-12-31	55 799	62 798	56 140	-2 824	171 913	39 508	211 421
Ingående balans 2021-01-01	1 205	15 406	30 808	26 184	73 602	0	73 602
Disposition av årets resultat			26 184	-26 184	0		0
Nyemission	8	4 979			4 987		4 987
Emissionskostnad		-560			-560		-560
Fondemission		-1 320			-1 320		-1 320
Utdelning			-4 943		-4 943		-4 943
Omklassificering		-15 406	15 406		0		0
Periodens resultat				23 136	23 136		23 136
²Utgående balans 2021-12-31	1 213	3 098	67 455	23 136	94 902	0	94 902

¹Siffror för 2022 inkluderar dotterbolag TEQCool, MTT Capital samt omvänt förvärv genom fusion med Tectona.

²Siffror för 2021 avser Gamla Cardeon, som inte hade några dotterbolag.

	2022 ¹ helår	2021 ² helår
Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-39 058	-13 610
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet		
- avskrivningar och nedskrivningar	12 861	99
- övriga ej likviditetspåverkande poster	6 695	0
Erhållen ränta	2	0
Erlagd ränta	0	-65
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-19 509	-13 576
Ökning(-)/minskning(-) av varulager		
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	4 348	-10 407
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-415	-3 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 576	-27 217
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 528	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-241	-827
Förvärv av dotterföretag	-81 326	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	-3 500	-11 424
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	7 064	60 169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81 531	47 918
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	78 513	5 014
Emissionskostnader	0	-560
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	1 040	0
Omvänt förvärv/fusion	-6 695	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72 828	4 454
Årets kassaflöde	-24 249	25 155
Likvida medel vid periodens början	26 181	1 026
Likvida medel vid periodens slut	1 932	26 181

¹Siffror inkluderar dotterbolag TEQCool, MTT Capital samt omvänt förvärv genom fusion med Tectona.

²Historiska jämförelsesiffror för koncernen avser Gamla Cardeon, som inte hade några dotterbolag under 2021.

MODERBOLAGET

¹Siffror för 2022 avser Gamla Cardeon fram till fusionen 24 november och därefter inkluderas även resterande tillgångar och skulder efter avvecklingen av verksamheten i Tectona.

²Historiska jämförelsesiffror för moderbolaget avseende räkenskapsåret 2021 avser Tectona.

Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2022 ¹ helår	2021 ² helår
Nettoomsättning		3 051	354
Övriga rörelseintäkter		0	270
		3 051	624
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-15 342	-553
Personalkostnader		-12 180	-657
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-216	0
Övriga rörelsekostnader		0	-252
		-27 739	-1 462
RÖRELSERESULTAT		-24 688	-838
Resultat från finansiella poster			
Resultat vid försäljning av värdepapper		2 650	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	188	1 033
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-426
Summa resultat från finansiella poster		2 838	607
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-21 850	-232
RESULTAT FÖRE SKATT			
Skatt		0	0
PERIODENS RESULTAT		-21 850	-232

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2022-12-31 ¹	2021-12-31 ²	Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2022-12-31 ¹	2021-12-31 ²
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Anläggningstillgångar				Eget kapital			
Materiella anläggningstillgångar:				Bundet eget kapital			
Byggnader och mark	16	0	295	Aktiekapital	20	55 799	16 656
Inventarier, verktyg, installationer	17	752	0	Övrigt bundet eget kapital		0	467
Summa materiella anläggningstillgångar		752	295	Summa bundet eget kapital		55 799	17 123
Finansiella anläggningstillgångar:				Fritt eget kapital			
Andelar i koncernföretag	18	70 748	889	Överkursfond		62 798	6 520
Andelar i intressebolag	19	22 079	0	Balanserat resultat		54 817	1 561
Andra långfristiga värdepappersinnehav		57 674	1 172	Periodens resultat		-21 850	-232
Långfristiga fordringar		0	25 583	Summa fritt eget kapital		95 765	7 849
Summa finansiella anläggningstillgångar		150 501	27 644	SUMMA EGET KAPITAL		151 564	24 972
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		151 253	27 940	Långfristiga skulder			
Omsättningstillgångar				Övriga långfristiga skulder	21	0	2 550
Kortfristiga fordringar:				Summa långfristiga skulder		0	2 550
Kundfordringar		449	0	Kortfristiga skulder			
Fordran koncernföretag		1 016	0	Leverantörsskulder		728	109
Övriga kortfristiga fordringar		522	41	Aktuella skatteskulder		300	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		351	96	Kortfristiga skulder koncernföretag		13	0
Summa kortfristiga fordringar		2 338	137	Övriga kortfristiga skulder		434	7
Kassa och bank		1 778	45	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 330	483
Summa omsättningstillgångar		4 116	182	Summa kortfristiga skulder		3 805	600
SUMMA TILLGÅNGAR		155 369	28 122	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		155 369	28 122

¹Siffror för 2022 avser Gamla Cardeon fram till fusionen 24 november och därefter inkluderas även resterande tillgångar och skulder efter avvecklingen av verksamheten i Tectona.

²Historiska jämförelsesiffror för moderbolaget avseende räkenskapsåret 2021 avser Tectona.

Avstämning eget kapital för koncernen (kSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2022-01-01	16 656	467	6 520	1 561	-232	24 972
Disposition av årets resultat				-232	232	0
Nedsättning av aktiekapital	-12 492		12 492			0
Avveckling uppskrivningsfond		-467		467		0
Nyemission	51 635		43 786			95 421
Emissionskostnad						0
Omvänt förvärv/fusion				53 021		53 021
Periodens resultat					-21 850	-21 850
Eget kapital 2022-12-31	55 799	0	62 798	54 817	-21 850	151 564
Eget kapital 2021-01-01	16 656	467	6 520	2 102	-34	25 711
Disposition av årets resultat				-34	34	0
Fusionsresultat				-507		-507
Periodens resultat					-232	-232
Eget kapital 2021-12-31	16 656	467	6 520	1 561	-232	24 972

NOTER

NOT 1 - Redovisningsprinciper

Belopp anges i kSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncern

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50% av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande till den dagen det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

Intresseföretag

Koncernens innehav av andelar i ett företag som inte är dotterföretag men där koncernen utövar ett betydande men inte bestämmande inflytande klassificeras som innehav av andelar i intresseföretag. I normalfallet avser detta företag där koncernen innehar mer än 20% men mindre än 50% av rösterna i den juridiska personen. I de fall koncernen förvärvar ytterligare andelar i intresseföretaget, men det fortsatt är ett intresseföretag i koncernen, omvärderas inte det tidigare innehavet. Då andelar i intresseföretaget avyttras, så att betydande inflytande inte längre föreligger, redovisas hela innehavet som avyttrat och eventuell vinst eller förlust redovisas i koncernens resultaträkning. I de fall det ändå finns kvar andelar redovisas de som Övriga värdepappersinnehav. Då ytterligare andelar i intresseföretaget förvärvas, så att bestämmande inflytande uppkommer, redovisas de ursprungliga innehavet som avyttrat och vinst eller förlust redovisas i koncernens resultaträkning.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag, liksom orealiserade vinster, elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Intäktsredovisning

Det inflöde av ekonomiska fördelar som koncernen erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värden av det som erhållits eller kommer att erhållas.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för utveckling

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas
- Avsikten är att färdigställa den immateriella tillgången och att använda den eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivning prövas årligen. Avskrivningar påbörjas i det skede när tillgången är redo att tas i bruk (kommersiell fas).

Patent

Utgifter för uppbyggnad av koncernen patentportfölj redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod, som omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivning prövas årligen. Avskrivningar påbörjas i det skede när tillgången är redo att tas i bruk (kommersiell fas).

Goodwill

Vid förvärv av andelar i ett företag som anses bedriva rörelse (rörelseförvärv) och är eller genom förvärvet blir dotterföretag, upprättar moderföretaget en förvärvsanalys. Om anskaffningsvärdet för kon-

cernen överstiger värdet på dotterföretaget tillgångar, avsättningar och skulder redovisas detta belopp som goodwill i koncernredovisningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Finansiella anläggningstillgångar

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Nedskrivning görs om portföljen på balansdagen bedöms ha bestående lägre värde än anskaffningsvärdet.

Avskrivningar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningar redovisas som kostnader i resultaträkningen, med följande avskrivningstider.

Goodwill	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Nedskrivningar av anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde beräknas nuvärdet av framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats. Nedskrivningar av goodwillvärden återförs inte.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet.

Skatter

Skatt på årets resultat i resultaträkning består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser. Moderbolagets ackumulerade skattemässiga underskott uppgår på balansdagen till 53 234 kSEK, varav 38 174 kSEK inte får utnyttjas förrän efter år 2027 p.g.a. fusionsspärren enligt Inkomstskattelagen (1999:1229) 37 kap. 24§.

Då bolaget befinner sig i uppbyggnadsfas och ännu inte visar några vinster redovisas inte någon uppskjuten skattefordran.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till anställda, och innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning. Redovisning sker i takt med intjänandet. I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period den anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförts. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllt, redovisas bidraget som en skuld. Offentliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

Moderföretag

Endast redovisningsprinciper som avviker från de som tillämpas i koncernredovisningen.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelning redovisas som intäkt, i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Andelar i intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelning redovisas som intäkt.

Definition av nyckeltal

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

NOT 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

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.

Marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj har haft en negativ utveckling under året. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att denna värdenedgång inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts (se vidare not 13).

NOT 3 - Risker

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Begränsade resurser och beroende av nyckelpersoner

Nya Cardeon är en liten organisation med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Nya Cardeon optimalt sätt. Det finns en risk att resurserna inte räcker till och att nya Cardeon därmed drabbas av finansiella såväl som operativa svårigheter. Nya Cardeon är även i hög grad beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Nyckelpersonerna, däribland styrelse, ledning samt medicinskt råd, besitter internt kunnande och har omfattande erfarenhet inom området i vilket Nya Cardeon verkar. Om Nya Cardeon framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Nya Cardeons strategi och mål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Nya Cardeons investeringar och operativa verksamhet.

Risker relaterade till portföljinvesteringar

Investeringar är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara

okända målbolagsspecifika risker, som att vissa tillgångar visar sig vara övervärderade och måste skrivas ned eller att målbolagets produkter inte utvecklas i önskad riktning eller takt eller att kunder, viktiga partners och/eller nyckelpersoner lämnar portföljbolaget. Därtill finns det risk att den nya investeringen inte ger rätt portföljsammansättning eller till och med kräver mer kapital än förutsett. Detta skulle kunna vara på grund av olika utvecklingstakt, risknivåförändringar jämte andra investeringar, ändrade bedömningar utifrån ändrade förutsättningar. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller sammantaget kan påverka Nya Cardeons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktutveckling

Nya Cardeons framgång är till stor del beroende av portföljbolagens förmåga att fortsatt framgångsrikt utveckla medicintekniska produkter som attraherar kapital- respektive den kommersiella marknaden och möjliggör listning av deras aktier. Om portföljbolagens produkter inte utvecklas i önskad riktning eller inte finner acceptans på kommersiella marknader kan detta leda till negativ inverkan på Nya Cardeons finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Nya Cardeon planerar för snabb tillväxt. Det kommer att vara krävande för Nya Cardeons ledning och organisation och kommer att förutsätta investeringar. Om tillväxten inte hanteras på ett effektivt sätt kan det påverka det finansiella resultatet negativt genom bristande managementarvoden och krav på kapitalanskaffning.

Konkurrens

Den globala medicintekniska branschen kännetecknas av snabb teknisk utveckling och stor konkurrens. Flera av portföljbolagens nuvarande och framtida konkurrenter kan ha konkurrensövertag i form av till exempel längre historik, mer inarbetade varumärken samt större finansiella, tekniska och marknadsföringsresurser. Om portföljbolagen inte kan anpassa sina produkter till denna utveckling finns det risk att Nya Cardeons portfölj förlorar i värde, vilket skulle kunna påverka Nya Cardeons möjligheter till investeringar negativt.

Legala risker

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Portföljbolagens immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Vid intrång i dessa eller i händelse av att ett eller flera portföljbolag förbiser en annan parts nyttjande- eller ägarrätter till

immateriella rättigheter, riskerar portföljbolaget och Nya Cardeon att bli parter i kostsamma och tidskrävande tvister. Nya Cardeons resultat och finansiella ställning skulle komma att påverkas negativt.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och rörelsekapital

Nya Cardeons expansionsplaner innebär ökade investeringskostnader. Förseningar i portföljbolagens projekt kan innebära försämringar av Nya Cardeons rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Nya Cardeon kan generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Nya Cardeon kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som (vid tidpunkten för kapitalanskaffningen) inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Nya Cardeons användande av kapital i verksamheten. Om Nya Cardeon misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ effekt på Nya Cardeons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien

Risk relaterat till Nya Cardeons möjlighet att lämna utdelning

Nya Cardeon befinner sig i en expansionsfas. För närvarande är därför avsikten att låta Nya Cardeon balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och det förutses följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Nya Cardeon att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Nya Cardeon kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Nya Cardeons aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Nya Cardeon kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget som är i expansionsfas är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Vidare kan Nya Cardeon behöva göra investeringar i exempelvis teknologi och skaffa ytterligare medel exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Nya Cardeon när det krävs, eller inte kommer

att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Nya Cardeon väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Nya Cardeons aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna.

Likviditet och fluktuationer i Nya Cardeons aktie

Det en risk för att en aktiv och likvid handel i Nya Cardeons aktier inte utvecklas eller inte blir varaktigt vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Vidare kan Nya Cardeons värde i framtiden komma att fluktuera kraftigt. Bland skälen till sådana variationer ingår kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Nya Cardeon. En innehavare av Nya Cardeons aktier löper därmed risk att inte kunna avyttra sina aktier när så önskas eller till ett acceptabelt pris och därmed drabbas av en kapitalförlust.

Ägare med betydande inflytande

Av Nya Cardeons samtliga aktier kan en icke obetydlig andel komma att ägas ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig, eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna eventuella ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

NOT 4 - Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av koncernen inköp avser 4% (0%) inköp från andra koncernföretag. Av koncernens försäljning avser 25% (0%) försäljning till andra koncernföretag. Av moderbolagets inköp kommer inget (0%) från andra koncernföretag och av moderbolagets försäljning avser 25% (0%) försäljning till andra koncernföretag.

NOT 5 - Ersättning till revisorer

	2022	2021
Revisionsuppdrag	136	392
Övriga tjänster	272	49
Summa	408	441

NOT 6 - Antalet anställda och personalkostnader

	2022	2021
Medeltalet anställda		
Kvinnor	6	1
Män	6	4
Totalt	12	5

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inklusive pensionskostnader

	2022	2021
Styrelse och VD	3 542	1 314
Övriga anställda	6 198	3 002
Summa	9 740	4 316
Sociala kostnader	4 856	1 759
varav pensionskostnader till styrelse och VD	692	122
varav pensionskostnader till övriga anställda	213	225

I händelse av att bolagets VD sägs upp har denne rätt att erhålla ett avgångsvederlag uppgående till 6 månadslöner.

NOT 7 - Resultat från övriga värdepapper

	2022	2021
Avyttring av andelar i intresseföretag	28 494	0
Resultat från övriga värdepapper	2 639	38 291
Nedskrivning	0	-1 548
Summa	31 133	36 742

Resultat från avyttring av andelar i intresseföretag avser effekt av omklassificering av innehavet i TEQCool AB från intresse- till dotterföretag, som i redovisningen hanterats som avyttring av intresseföretag och anskaffning av dotterföretag i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3) §19.23.

NOT 8 - Aktiverade utvecklingskostnader

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Förvärv dotterföretag	6 237	0
Årets anskaffning	3 274	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	9 512	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	9 512	0

NOT 9 - Patent

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Förvärv dotterföretag	2 979	0
Årets anskaffning	396	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3 375	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	3 375	0

NOT 10 - Goodwill

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Förvärv dotterföretag ¹	126 110	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-12 611	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0
Utgående redovisat värde	113 499	0

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 11 - Inventarier, verktyg och installationer

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	827	0
Förvärv dotterföretag	250	0
Årets anskaffning	241	827
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 317	827
Ingående ackumulerade avskrivningar	-99	0
Förvärv dotterföretag	-65	0
Årets avskrivningar	-241	-99
Utgående ackumulerade avskrivningar	-406	-99
Utgående redovisat värde	912	727

NOT 12 - Aktier i intresseföretag

	2022	2021
Ingående redovisat värde	807	0
Omklassificering		250
Årets anskaffning		557
Årets avveckling	-807	0
Utgående redovisat värde	0	807

Innehavet avser TEQCool AB, org.nr. 559256-1525, som blev dotterföretag 2022-07-05 i samband med förvärvet av MTT Capital AB som ägde 29,56% av TEQCool. Det totala ägandet i koncernen kom därmed över 50% och TEQCool omklassificerades till dotterföretag. I redovisningen har det hanterats som avyttring av intresseföretag och anskaffnings av dotterföretag i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3) §19.23.

NOT 13 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022	2021
Ingående redovisat värde	58 519	76 742
Förvärv dotterföretag ¹⁾	30 341	0
Årets anskaffning	3 500	11 424
Årets avveckling	-4 425	-28 099
Nedskrivningar	0	-1 548
Utgående redovisat värde	87 934	58 519

¹⁾ Avser aktieportfölj i MTT Capital AB exkl. koncernföretag

Marknadsvärdet på balansdagen för koncernens noterade värdepappersinnehav uppgick till 38 192 (40 875) tkr mot utgående redovisat värde om 52 320 (40 875) tkr.

NOT 14 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022	2021
Upplupna löner	1 021	675
Upplupna sociala avgifter	321	93
Övriga poster	1 495	211
Summa	2 837	979

NOT 15 - Övriga ej likviditetspåverkande poster

Beloppet avser övervärde som uppstod i samband med fusionen mellan Gamla Cardeon och Tectona.

NOT 16 - Ränteintäkter och liknande resultatposter moderbolag

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	185	960
Övriga ränteintäkter	2	73
Summa ränteintäkter	188	1 033

NOT 17 - Byggnader och mark, moderbolag

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	295	295
Årets anskaffning	0	0
Årets avveckling	-295	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	295
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	295

NOT 18 - Inventarier, verktyg och installationer, moderbolaget

	2022	2021
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Fusion	827	0
Årets anskaffning	241	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 067	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Fusion	-99	0
Årets avskrivningar	-216	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-316	0
Utgående redovisat värde	727	0

NOT 19 - Andelar i koncernföretag

	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Org.nr	Säte
MTT Capital AB	100%	100%	70 748	559382-6000	Lund

Föregående års innehav avser Tectona Panama Fastigheter AB som ägdes till 100%, och som avvecklats under året som en del av affärsupplägget inför fusionen med Gamla Cardeon.

NOT 20 - Andelar i intresseföretag, moderbolag

	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Org.nr	Säte
TEQCool AB	41,58%	41,58%	22 079	559256-1525	Lund

Indirekt ägs ytterligare 24,98% av aktierna i TEQCool AB genom innehav i dotterföretaget MTT Capital AB, vilket innebär att ägandet i koncernen kommer över 50% och bolaget konsolideras i koncernen.

Föregående års innehav avser Sweteak AB som ägdes med 23,46% och som avvecklats under året som en del av affärsupplägget inför fusionen med Gamla Cardeon.

NOT 21- Aktiekapital

Aktieslag	Antal aktier	Andel	Röster per aktie	Total antal röster	Röstandel
A-aktie	1 680 729	0,75%	10	16 807 290	7,05%
B-aktie	221 514 736	99,25%	1	221 514 736	92,95%
Summa	223 195 465	100,00%		238 322 026	100,00%

NOT 22 - Övriga långfristiga skulder

	2022	2021
Obligationslån	0	2 550

Föregående års långfristiga lån har återbetalats i förtid under året, som en del av affärsupplägget inför fusionen med Gamla Cardeon.

NOT 23 - Disposition av vinst och förlust

Överkursfond	62 798 145
Balanserat resultat	54 817 356
Årets resultat	-21 850 468
Summa till årsstämman förfogande	95 765 032

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022, utan att 95 765 032 balanseras i ny räkning.

NOT 24 - Transaktioner med närstående

Som ett led i Gamla Cardeons förberedelser om marknadsnotering genom omvänt förvärv av Tectona, beslutades på bolagsstämman i Gamla Cardeon 23 juni 2022 om förvärv av parallella innehav i Gamla Cardeon 23 juni 2022 om förvärv av parallella innehav i Gamla Cardeons portföljbolag som innehades direkt eller indirekt av bolagets största aktieägare Masoud Khayyami. Aktieportföljen placerades i ett nybildat bolag MTT Capital AB, som Gamla Cardeon förvärvade av MK Capital Invest AB i juli 2022. MK Capital Invest AB ägs av Masoud Khayyami. Köpeskillingen uppgick till 70 818 kSEK och fastställdes baserat på en marknadsvärdering av Gamla Cardeons samtliga portföljbolag på individuell nivå som utförts av Gamla Cardeons styrelse. Köpeskillingen betalades till MK Capital Invest AB med nyemitterade aktier kvittningsvis med stöd av 13 kap. 31 § aktiebolagslagen i juli 2022.

Transaktionerna skedde på marknadsmässiga villkor.

NOT 25 - Händelser efter balansdagen

Den 8 januari 2023 tecknade Cardeon AB avtal om ett lånelöfte upp till 12 MSEK, i form av konvertibellån.

På extra bolagsstämman den 13 januari 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital genom indragning av samtliga A-aktier i utbyte mot nyemitterande B-aktier.

Cardeon meddelade 9 februari 2023 att samtliga A-aktier lösts in i utbyte mot B-aktier. Till följd härav meddelades den 22 mars 2023 att aktiens namn på Nordic SME kommer att ändras från Cardeon B till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO.



Lund, 12 april 2023

Tomas Kramar
Styrelseordförande

Masoud Khayyami

Ulf Bladin

Thomas Jensen

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2023

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

www.cardeon.se

MENTOR

Cardeons mentor är 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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cardeon AB (publ)

org.nr 556713-3672

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cardeon AB (publ) för räkenskapsåret 2022.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2022-12-31 och av dessas finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamhet på årsredovisningens förvaltningsberättelse (s.17–19) samt not 3 (s.27–28) av vilka det framgår att bolaget i hög grad är beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet för att tillgodose det framtida likviditetsbehovet. Finanseringsbehovet för de närmaste 12 månaderna har ännu inte kunnat säkerställas och styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheterna som nämns i förvaltningsberättelsen samt i not 4, på att finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–16. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

Övriga upplysningar

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt K3. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cardeon AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor