



ÅRSREDOVISNING
CARDEON AB (publ)
556713-3672

2023

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 årets slut.....	3
Om Cardeon	4
VD-ord.....	5
Portföljbolag.....	6
Kalendarium.....	13
Ägarförteckning.....	13
Förvaltningsberättelse	14
Finansiella rapporter koncernen.....	18
Finansiella rapporter moderbolaget	21
Noter	24

FINANSIELL ÖVERSIKT

Siffror för 2023 och 2022 avser koncernen.

Helår 2023 – 1 januari – 31 december

- Omsättningen uppgick till 3 578 (2 277) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -47 038 (-39 058) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -1 037(-24 249) kSEK
- Resultat per aktie¹ före och efter utspädning uppgick till -0,31 (-0,01) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 895 (1 932) kSEK

Väsentliga händelser under året

Värdet på Cardeons noterade portfölj sjönk med 7,9% under året vilket är i linje med marknadsutvecklingen för First North All-Share Index som stängde på -8,1%.

Cardeon genomförde i början av året en minskning av bolagets aktiekapital genom att samtliga A-aktier löstes in i utbyte mot B-aktier. Som en konsekvens av detta ändrades aktiens namn på Nordic SME till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO. För att skapa en ändamålsenlig kapitalstruktur genomförde bolaget i juli ytterligare en sänkning av aktiekapitalet med 44 MSEK.

Cardeon tecknade sig för ytterligare aktier i dotterbolaget TEQCool i samband med bolagets företrädesemission. Betalning för aktierna, uppgående till 4 750 KSEK, skedde genom kvittning mot utestående lån till TEQCool.

Portföljbolaget Lumito tecknade samarbetsavtal med finska bolaget Uniogen Oy för produktion av Lumitos immunohistokemiska reagens-kit, SCIZYS Erbium Kit.

Cardeons dotterbolag TEQCool utsåg Thomas Jensen, med internationell erfarenhet av kapitalanskaffning och stor börserfarenhet, till ny VD. Thomas efterträdde Johan Ingemansson.

Cardeons dotterbolag TEQCool rekryterade Jesper Høiland som strategisk rådgivare. Jesper Høiland har mångårig internationell bakgrund från läkemedelsindustrin bland annat som President och Executive Vice President för Novo Nordisks nordamerikanska verksamhet.

Styrelsen i portföljbolaget SpectraCure beslutade att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer för att bredda patient rekryteringsbasen och adressera en större marknad.

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

En expertgrupp i Spectracures pågående studie för återfall av prostatacancer konstaterade att behandling med nuvarande dos är säker med milda till måttliga biverkningar,

att behandling ger positiva effekter samt att det medicinska systemet Q-PRO® levererar önskad ljusdos till valda tumörområden i prostatan.

Väsentliga händelser efter årets slut

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

Cardeon har slutfört en företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, som tillförde bolaget 16,6 MSEK före emissionskostnader.

Cardeon har ingått avtal om förvärv av 20 000 000 aktier, motsvarande 19 procent av totalt antal utestående aktier, i Deep Light Vision AB. Betalning skedde genom kvittning av räntefri skuldrevers i samband med bolagets företrädesemission.

Portföljbolaget SpectraCure har gått vidare i processen att inleda en klinisk studie, för primär lokaliserad prostatacancer. Studiens protokoll har skickats till U.S. Food and Drug Administration (FDA), som inte uttryckt några specifika granskningskommentarer, varför arbetet med att inleda den kliniska studien kan fortsätta.

Portföljbolaget Lumito har stängt en övertecknad nyemission samt bedömer det möjligt att CE-märka bolagets Scizys-scanner vilket är ett viktigt steg i kommande kommersialiseringssfas.

Styrelsen i Cardeon har låtit meddela avsikten att, till årsstämman den 15 maj 2024, föreslå utdelning av cirka 107 miljoner aktier i dotterbolaget TEQCool. Aktierna har ett bokfört värde uppgående till cirka 17,8 MSEK och motsvarar cirka 46 procent av bolagets totala innehav i TEQCool.

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



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.

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.

VD kommenterar året 2023

Bästa aktieägare,

När vi summerar 2023 kan vi konstatera att det varit ett utmanande år på världens kapitalmarknader, vilket i stor utsträckning har pressat värderingarna på mindre bolag inom medtech och life science. Det underliggande behovet av nya behandlingsmetoder och innovationer finns dock i allra högsta grad kvar och ökar med världens åldrande befolkning. Vår styrka är att identifiera, analysera och utveckla bolag som har potential att åstadkomma reell förändring inom sina respektive områden på global nivå.

I februari 2024 tillfördes Cardeon 16,6 MSEK före emissionskostnader genom en företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner. Genom emissionen kan vi fortsätta leverera på vår strategi att investera i bolag i tidigt skede där vi ser stor potential.

Portföljen består av elva bolag med ett bokfört värde uppgående till 111 MSEK varav sex bolag är noterade och fem är onoterade. I samband med årsbokslutet anpassades det bokförda värdet till verkligt värde, vilket baserades på stängningskursen per den 29 december 2023 för den noterade portföljen och senaste genomförda transaktion för den onoterade portföljen.

Den noterade portföljen

Värdet på Cardeons noterade portfölj sjönk med 7,9% under 2023 vilket är i linje med marknadsutvecklingen för First North All-Share Index som stängde på -8,1%. Trots en utmanande kapitalmarknad kunde portföljbolaget Lumito i början av 2024 genomföra en övertecknad nyemission. I februari 2024 mottog bolaget sin första order på bolagets reagenskit och i mars meddelade bolaget att det främsta och största arbetet med Scizys-scannern är färdigt. Lumito bedömer det möjligt att CE-märka Scizys under första delen av 2024 vilket är ett viktigt steg i bolagets kommersialiseringsfas. Även portföljbolaget Prolight Diagnostics har genomfört en lyckad nyemission.

Prolight Diagnostics utvecklar ett patientnära troponintest för att underlätta upptäckt av eller uteslutning av hjärtinfarkt och nådde under året stora framsteg. De kunde visa proof-of-performance både i plasma och i helblod. Bolagets system för att detektera enskilda molekyler ger likvärdig prestanda i helblod jämfört med plasma, utan att behöva separera cellerna från provet. Utan ett cellseparationssteg minskar komplexiteten och banar väg för en konkurrenskraftig prisnivå. Patienter med symptom som ger upphov till misstanke om hjärtinfarkt utgör en stor

andel av patienterna på akutmottagningen. Studier visar att mindre än 10% av dessa patienter i slutändan diagnostiseras med hjärtinfarkt. Prolight Diagnostics digitala och patientnära analysplattform har potential att minska oro hos patienten och dess anhöriga och samtidigt effektivisera vården.

Vårt största noterade innehav, SpectraCure, som idag bedriver en klinisk studie för återfall av prostatacancer går in i en ny spännande fas. I mitten av november fattade styrelsen i SpectraCure beslut att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie för primär lokaliserad prostatacancer. Det är ett strategiskt viktigt beslut som öppnar upp för en betydligt större marknad samtidigt som rekryteringsbasen breddas. Den nya studien kommer att drivas parallellt med den pågående studien och SpectraCures redan upparbetade relationer med sjukhusen och erfarenheter från den pågående studien kommer att vara viktiga i det fortsatta arbetet. Den pågående studiens expertgrupp, Data Safety Monitoring Board (DSMB), kunde i december konstatera att behandling med nuvarande dos är säker med milda till måttliga biverkningar. Magnetresonansbilder indikerar att behandling ger positiva effekter då det går att se områden med nekros, d.v.s. celldöd. Expertgruppen kunde även konstatera att SpectraCures medicinska system Q-PRO® levererar önskad ljusdos till valda tumörområden i prostatan. I början av 2024 kunde SpectraCure ta nästa steg i arbetet med den nya kliniska studien då U.S Food and Drug Administration (FDA) inte uttryckt några specifika granskningskommentarer på studiens protokoll. År 2022 rapporterades 730 000 nya fall av prostatacancer i Europa och Nordamerika varav omkring 70% med lokaliserad prostatacancer. SpectraCure ser potential i att kunna erbjuda ett gynnsamt alternativ för en stor andel patienter med lokaliserad prostatacancer med medelhög risk.

Den onoterade portföljen

Ett tuffare marknadsläge skapar även som sagt affärsmöjligheter och vi bedömer dessa löpande. Under året la vi ett bud på Laccure men som vi i oktober lät meddela hade förfallit då Laccure valde att öppna upp för dialog med fler parter. Vi har ett starkt upparbetat nätverk inom medtech och life science och vi får löpande förfrågningar som vi kontinuerligt utvärderar.

Vårt största onoterade innehav är TEQCool som utvecklar teknik för temperaturkontroll av hjärnan. Under året stärkte bolaget sin kassa genom en företrädesemission samt rekryterade Thomas Jensen som ny VD och Jesper Høiland som strategisk



rådgivare. Både Thomas och Jesper har gedigen internationell erfarenhet och stort internationellt nätverk.

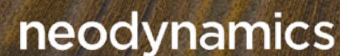
I februari 2024 förvärvade vi 19 procent av medtech-bolaget Deep Light Vision som utvecklar en ny form av medicinskt bildgivande som kallas Ultrasound Optical Tomography (UOT). Metoden ger möjlighet att avbilda syresättningen inuti organ som hjärna, hjärta eller andra kroppsdelar med misstänkt cancer. Syftet är att genom en digital biopsi tillhandahålla en snabb och enkel diagnos av sjukdomstillstånd som stroke, hjärtinfarkt, cancertumörer samt ett flertal andra medicinska tillstånd. Jag ser att Deep Light Vision passar väl in i vår portfölj och att vi kan bidra till utvecklingen av bolaget.

Ser fram emot 2024

Vi är ett litet team med en stark vision om att investera i och utveckla bolag som diagnostiserar och behandlar några av vår tids största folksjukdomar. Den underliggande efterfrågan på nya behandlingsmetoder kommer att öka i takt med en åldrande befolkning. Att vara med och bidra till att världsledande forskning kan bli kommersiella produkter som kan hjälpa miljontals människor är extremt motiverande och jag är övertygad om att det även kommer att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Vi investerar i tidig fas och har gjort bedömningen att det i närtid inte finns utrymme för utdelning baserat på kassaflöde i investeringsverksamheten. Därmed har vi infört en alternativ utdelningspolicy gällande aktier våra noterade innehav. Vår långsiktiga strategi är dock fortsatt att utdelning underbyggs av kassaflöde från våra investeringar. Jag ser fram emot ett händelserikt 2024 och vill tacka er aktieägare för att ni är med på resan!

PORTFÖLJBOLAG

Idag återfinns fem noterade bolag i portföljen samt sex* onoterade innehav. Nio av portföljbolagen är svenska.



SPECTRACURE (SPEC)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 374,9 MSEK
Kursutveckling 2023: -23,11%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier



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



LUMITO (LUMITO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 329,9 MSEK
Kursutveckling 2023: +8,56%
Kapitalandel: 1,51% / 3 125 168 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*: 104 MSEK
Kursutveckling 2023: 55,15%
Kapitalandel: 3,29 % / 11 406 812 aktier



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

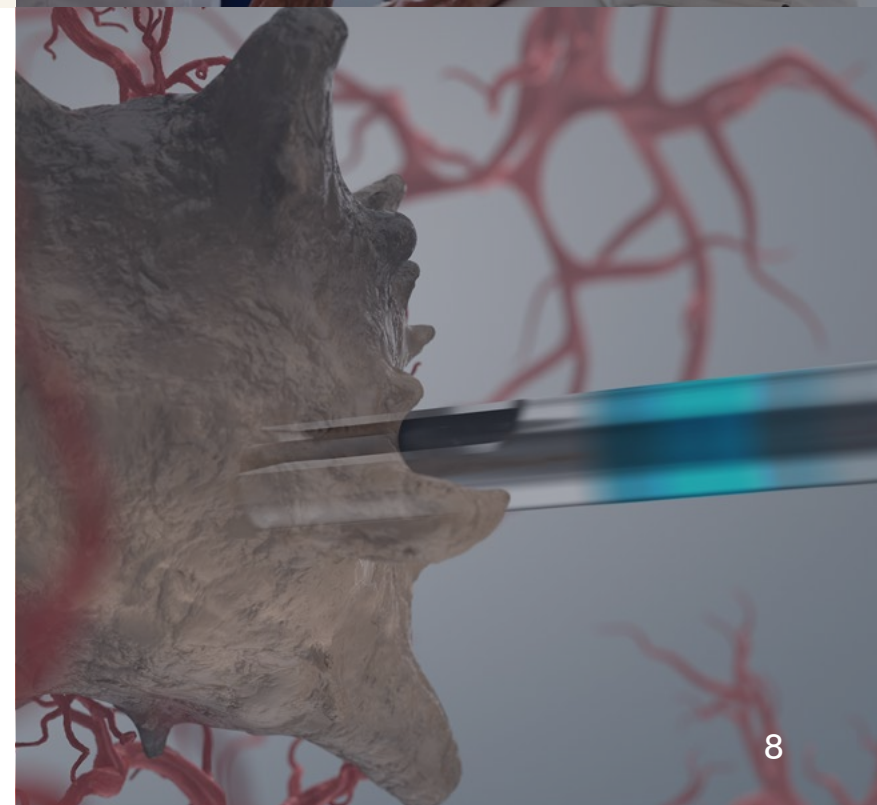


NEODYNAMICS (NEOD)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 15,9 MSEK
Kursutveckling 2023: -95,32%
Kapitalandel: 0,46% / 3 341 173 aktier



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



*Baserad på stängningskurs per 29 december 2023

NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm
 Market cap*: 108,6 MSEK
 Kursutveckling 2023: 44,44%
 Kapitalandel: 4,33% / 2 412 887 aktier



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

*Baserad på stängningskurs per 29 december 2023



BÖRSNOTERAD PORTFÖLJBOLAG (5 INNEHAV)

Portföljvärde¹: 25,17 MSEK

Portföljutveckling 2023²: -7,93%

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Market cap¹: 10,1MSEK

Värdeutveckling 2023: -85,94%

¹ Baserad på stängningskurs per 29 december 2023

² Se not Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj

NANOECO

Kapitalandel: 5,09% / 2 446 043 aktier

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

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



TEQCOOL

Kapitalandel: 58,96% / 234 084 275 aktier

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

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

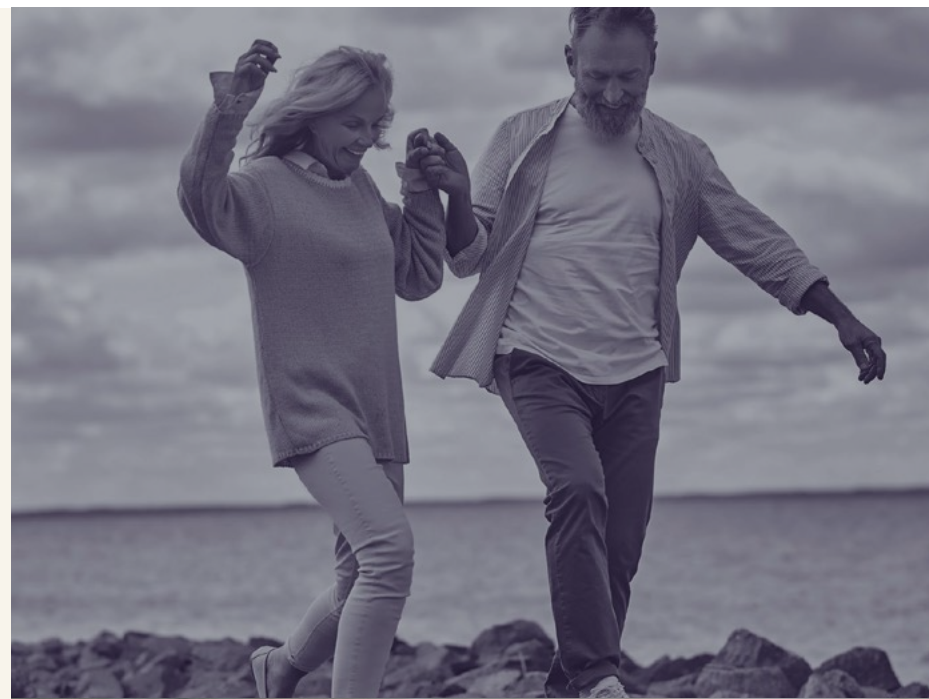


RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 15,55% / 1 062 506 aktier

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

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



CARRYGENES THERAPEUTICS

Kapitalandel: 1,71% / 25 472 aktier

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

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



DEEP LIGHT VISION

Kapitalandel: 19,05% / 20 000 000 aktier¹

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

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

¹Per den 23 februari 2024 förvärvades 19% av Deep Light Vision.



CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.45% / 30 000 aktier

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



Årsstämma

Cardeons årsstämma kommer att hållas torsdagen den 13 juni 2024 kl. 10:00 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 4 juni och dels anmäla sitt deltagande senast fredagen den 7 juni.

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 2024 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. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast den 7 juni 2024 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Finansiell kalender

Delårsrapport 1	31 maj 2024
Årsstämma	13 juni 2024
Delårsrapport 2	29 augusti 2024
Delårsrapport 3	22 november 2024
Bokslutskommuniké	20 februari 2025

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2023-12-31

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cardeon AB (publ), org.nr. 556713-3672, får härmed avlämna årsredovisning samt koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lund. 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 är bolagets aktier noterade 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. Innehav per balansdagen består av följande noterade innehav; SpectraCure, Lumito, Prolight Diagnostics, Neodynamics och Neola Medical, samt följande onoterade innehav; Cellestia Biotech, NanoEcho, TEQCool, Reccan Diagnostics och CarryGenes Therapeutics. Det onoterade bolaget Deep Light Vision tillkom 23 februari 2024.

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 anses vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Tectona ändrade firma i samband med fusionen till Cardeon AB (publ). Historiska jämförelsesiffror för koncernen avseende räkenskapsåret 2022 som presenteras i denna årsredovisning avser Gamla Cardeon AB.

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%.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, kSEK	3 578	2 277	2 955	3 059	198
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-80 812	-7 924	23 136	26 198	-5 763
Balansomslutning, kSEK	153 849	218 638	97 456	79 390	32 239
Likvida medel, kSEK	895	1 932	26 181	1 026	5 307
Soliditet, %	91%	97%	97%	93%	99%
Kassalikviditet, %	31%	67%	1496%	46%	2652%
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr *)	-0,31	-0,01	0,10	0,11	-0,05
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, kr	0,44	0,77	0,39	0,31	0,14
Genomsnittligt antal aktier under perioden	223 886 174	269 828 311	241 163 304	235 500 000	111 089 041
Antal aktier vid periodens slut	224 035 828	223 195 465	242 573 666	235 500 000	235 500 000
Medelantalet anställda	12	12	5	5	1

Definitioner av nyckeltal för koncernen se not 30

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

Väsentliga händelser under 2023

Värdet på Cardeons noterade portfölj sjönk med 7,9% under året vilket är i linje med marknadsutvecklingen för First North All- Share Index som stängde på -8,1%.

Cardeon genomförde i början av året en minskning av bolagets aktiekapital genom att samtliga A-aktier löstes in i utbyte mot B-aktier. Som en konsekvens av detta ändrades aktiens namn på Nordic SME till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CAR-DEO. För att skapa en ändamålsenlig kapitalstruktur genomförde bolaget i juli ytterligare en sänkning av aktiekapitalet med 44 MSEK.

Cardeon tecknade sig för ytterligare aktier i dotterbolaget TEQCool i samband med bolagets företrädesemission. Betalning för aktierna, uppgående till 4 750 KSEK, skedde genom kvittning mot utestående lån till TEQCool.

Portföljbolaget Lumito tecknade samarbetsavtal med finska bolaget Uniogen Oy för produktion av Lumitos immunohistokemiska reagens-kit, SCIZYS Erbium Kit.

Cardeons dotterbolag TEQCool utsåg Thomas Jensen, med internationell erfarenhet av kapitalanskaffning och stor börserfarenhet, till ny VD. Thomas efterträdde Johan Ingemansson.

Cardeons dotterbolag TEQCool rekryterade Jesper Høiland som strategisk rådgivare. Jesper Høiland har mångårig internationell bakgrund från läkemedelsindustrin bland annat som President och Executive Vice President för Novo Nordisks nordamerikanska verksamhet.

Styrelsen i portföljbolaget SpectraCure beslutade att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer för att bredda rekryteringsbasen och adressera en större marknad.

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

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

Intäkter och resultat

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

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

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -30 485 (-12 852) kSEK. Det avser främst avskrivningar på goodwill från förvärv av MTT Capital och TEQCool från tredje kvartalet 2022 samt en nedskrivning av goodwill med -4 784 kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen.

Resultat från finansiella poster uppgick för året till -33 774 (31 135) kSEK. Finansiella tillgångar skrevs ned med -34 292 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen. Intäkter från finansiella poster uppgick till 2 405 (31 133) kSEK. Årets utfall inkluderar reavinst från försäljning av aktier i Lumito. Föregående år inkluderar redovisad realisationsvinst i samband med att TEQCool övergick från intresseföretag till dotterföretag. Räntekostnaderna ökade under året till -1 888 (0) kSEK p.g.a. lån från kvalificerade investerare om totalt 12 000 kSEK som upptogs i koncernen under första halvåret. 6 000 kSEK amorterades under andra halvåret.

Årets resultat på -78 648 (-7 926) kSEK belastades med nedskrivning av goodwill och finansiella tillgångar samt förändring av relaterade uppskjuten skatt med totalt -37 421 kSEK. Föregående år inkluderade poster av engångskaraktär för noteringen på NGM Nordic SME på -10 782 kSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året blev -17 108 (-25 912) kSEK. Förbättringen beror främst på att föregående år belastades med utbetalningar för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona och ökat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt med 4 538 (-1 011) kSEK genom försäljning av aktier i Lumito samt dotterföretaget TEQCool. Aktiverade utvecklingsavgifter och patent i TEQCool bidrog negativt. Föregående år belastades också av köp av aktier i Reccan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 11 533 (2 674) kSEK främst genom upptagande av lån om netto 6 000 kSEK och nyemission i delägda dotterföretaget TEQCool som gav 5 533 kSEK netto i koncernen. Föregående år gav nyemissioner i moderbolaget och TEQCool positiv kassaflödeseffekt.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2023 till 91 (97) procent och det egna kapitalet var 139 472 (211 421) kSEK, varav 98 329 (171 913) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 895 (1 932) kSEK.

Moderbolaget

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

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 4 739 (3 051) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portfölj företagen.

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

Resultat från finansiella poster uppgick för året till -41 323 (2 837) kSEK och inkluderar nedskrivning av finansiella tillgångar med -41 845 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på aktieportföljen. Realisationsvinst från försäljning av aktier i Lumito och intresseföretaget TEQCool bidrog positivt. Föregående år inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Spectracure. Räntekostnader avser lån från kvalificerade investerare om 8 000 (0) kSEK som upptogs under första halvåret och som amorterats med 2 000 (0) kSEK i fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 december 2023 till 88 (98) procent och det egna kapitalet var 100 359 (151 564) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 479 (1 778) kSEK. På extra bolagsstämma 9 juni 2023 togs beslut att minska aktiekapitalet i Cardeon för att bättre passa bolagets verksamhet och framtida ändamål. Under fjärde kvartalet registrerades minskningen av aktiekapitalet från 56 509 kSEK till 11 202 kSEK. Det skedde utan indragning av aktier och belopp motsvande minskningen sattes av till fritt eget kapital.



Styrelse och organisation

Bolagets styrelse består av tre ordinarie ledamöter inklusive styrelseordförande, och utgörs sedan årsstämma 10 maj 2023 av ordförande Tomas Kramar samt Masoud Khayyami och Thomas Jensen. Masoud Khayyami är bolagets VD.

Cardeon är en aktiv ägare till portföljbolagen och har en erfaren organisation med stort nätverk och kompetens inom sina ansvarsområden. Vid utgången av 2023 var antalet anställda i moderbolaget 6 personer.

Väsentliga risker och hantering av 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 och riskhantering återfinns under Tilläggsupplysningar not 3.

Pågående krig i Europa och Mellanöstern samt lågkonjunktur innebär en allmän osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter. Bolagets finansiella risk att anskaffa finansiering till sin verksamhet hanteras bl.a. genom att befintlig aktieportfölj, främst de noterade innehaven, delvis kan säljas av. Verkligt värde av den noterade portföljen beräknat efter aktuella börskurser var på balansdagen 25,1 MSEK. Styrelsen för Cardeon AB (publ) tog 22 december 2023 beslut om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare som godkändes av extra bolagsstämma 30 januari 2024. Företrädesemissionen tecknades till totalt cirka 41,7 procent och Cardeon tillfördes därmed cirka 16,6 MSEK före emissionskostnader. Befintligt låneavtal om 6 MSEK har omförhandlats och förlängts till 31 maj 2024. Dessa åtgärder förväntas säkra likviditeten för mer än 12 månader.



Utsikter för 2024

Styrelsen bedömer att portföljbolagen rent operativt utvecklats mycket bra under 2023 och att det finns starka team som utvecklar metoder och produkter för framtidens sjukvård. Efterfrågan globalt på portföljbolagen produkter och tjänster förväntas öka starkt kommande år. Befolkningstillväxt, kraftigt åldrande befolkning, större medelklass och fortsatt ekonomisk tillväxt är faktorer som talar för detta. Genom den företrädesemission om cirka 16,6 MSEK före emissionskostnader som genomförts säkerställs fortsatta investeringar i befintliga och nya portföljbolag. Styrelsen bedömer förutsättningarna för framtida positiv värdeutveckling som goda.

Aktien

Cardeons aktie är noterad på NGM Nordic SME. Per 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet i Cardeon till 11 201 791 SEK med totalt 224 035 828 utestående aktier, samtliga B-aktier med ett röstvärde på 1. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

Genom nyemissionen som registrerades 1 mars 2024 tillkom 416 249 976 aktier. Samtidigt ändrades det nominella värdet från 0,05 till 0,018 per aktie och aktiekapitalet blev därmed till 11 525 144 SEK.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Cardeon har slutfört en företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, som tillförde bolaget 16,6 MSEK före emissionskostnader.

Cardeon har ingått avtal om förvärv av 20 000 000 aktier, motsvarande 19 procent av totalt antal utestående aktier, i Deep Light Vision AB. Betalning skedde genom kvittning av räntefri skuldrevers i samband med bolagets företrädesemission.

Portföljbolaget SpectraCure har gått vidare i processen att inleda en klinisk studie, för primär lokaliserad prostatacancer. Studiens protokoll har skickats till U.S. Food and Drug Administration (FDA), som inte uttryckt några specifika granskningskommentarer, varför arbetet med att inleda den kliniska studien kan fortsätta.

Portföljbolaget Lumito har stängt en övertecknad nyemission samt bedömer det möjligt att CE-märka bolagets Scizys-scanner vilket är ett viktigt steg i kommande kommersialiseringsfas.

Styrelsen i Cardeon har låtit meddela avsikten att, till årsstämman den 15 maj 2024, föreslå utdelning av cirka 107 miljoner aktier i dotterbolaget TEQCool. Aktierna har ett bokfört värde uppgående till cirka 17,8 MSEK och motsvarar cirka 46 procent av bolagets totala innehav i TEQCool.

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

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst (belopp i kr)

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	62 588 054
Balanserad vinst	77 774 047
Årets resultat	-51 205 563
	89 157 538

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023, utan att 89 157 538 kr balanseras i ny räkning

i ny räkning överföres	89 157 538
------------------------	------------

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning, koncernen (kSEK)	Noter	2023	2022
Nettoomsättning	4	3 578	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader		6 212	3 132
		9 790	5 410
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-10 965	-17 273
Personalkostnader	7	-15 330	-14 343
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-30 485	-12 852
Övriga rörelsekostnader		-48	0
		-56 828	-44 468
RÖRELSERESULTAT		-47 038	-39 058
Resultat från finansiella poster			
Resultat vid försäljning av värdepapper	9	2 405	31 133
Nedskrivning av värdepapper	10	-34 292	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-1 888	0
		-33 774	31 135
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-80 812	-7 924
Skatt på årets resultat	12	2 163	-2
ÅRETS RESULTAT		-78 649	-7 926
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-68 328	-2 824
Minoritetsintresse		-10 321	-5 102

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	13	15 724	9 512
Patent	14	3 526	3 375
Goodwill	15	83 272	113 499
Summa immateriella anläggningstillgångar		102 521	126 385
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	16	607	912
Summa materiella anläggningstillgångar		607	912
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	46 313	87 934
Summa finansiella anläggningstillgångar		46 313	87 934
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		149 440	215 231
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		412	138
Övriga kortfristiga fordringar		188	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 914	353
Summa kortfristiga fordringar		3 514	1 474
Kassa och bank		895	1 932
Summa omsättningstillgångar		4 409	3 406
SUMMA TILLGÅNGAR		153 849	218 638

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		11 202	55 799
Övrigt tillskjutet kapital		62 588	62 798
Annat eget kapital		92 867	56 140
Årets resultat		-68 328	-2 824
		98 329	171 913
Eget kapital minoritetsintresse		41 142	39 508
Summa eget kapital		139 497	211 421
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		0	2 163
Summa avsättningar		0	2 163
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	7 200	0
Leverantörsskulder		3 294	1 185
Aktuella skatteskulder		0	390
Övriga kortfristiga skulder		510	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	3 373	2 837
Summa kortfristiga skulder		14 377	5 053
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		153 849	218 638

Koncernen rapport över förändring i eget kapital (kSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Eget kapital hänförligt till minoritets intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	55 799	62 798	56 140	-2 824	171 913	39 508	211 421
Disposition av årets resultat			-2 824	2 824	0		0
Minskning aktiekapital	-44 597	-210	44 807		0		0
Nyemission dotterföretag					0	8 304	8 304
Emissionskostnader					0	-2 771	-2 771
Försäljning aktier i dotterföretag					0	1 166	1 166
Förändring ägarandelar minoritetsägt koncernföretag			-5 256		-5 256	5 256	0
Årets resultat				-68 328	-68 328	-10 321	-78 648
Utgående balans 2023-12-31	11 202	62 588	92 867	-68 328	98 329	41 142	139 472
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
Årets resultat				-2 824	-2 824	-5 102	-7 926
Utgående balans 2022-12-31	55 799	62 798	56 140	-2 824	171 913	39 508	211 421

Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)	Not	2023	2022 ¹
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-47 038	-39 058
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet			
- avskrivningar och nedskrivningar		30 485	12 852
- övriga ej likviditetspåverkande poster	21	1 247	6 695
Erhållen ränta		2	2
Erlagd ränta		-1 888	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-17 192	-19 509
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar		-2 040	-5 988
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder		2 124	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-17 108	-25 912
Investeringsverksamheten			
Aktiverade utvecklingsutgifter		-6 363	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-241
Försäljning av aktier i dotterbolag		1 190	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav		-1	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		9 711	6 257
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4 538	-1 011
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	1 634
Nyemission dotterbolaget (minoritetsandel)		8 304	1 040
Emissionskostnader		-2 771	0
Upptagna lån		12 000	0
Amortering av lån		-6 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		11 533	2 674
Årets kassaflöde		-1 037	-24 249
Likvida medel vid periodens början		1 932	26 181
Likvida medel vid periodens slut		894	1 932

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

Moderbolaget

Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2023	2022
Nettoomsättning	4	4 739	3 051
Rörelsens kostnader		4 739	3 051
Övriga externa kostnader	4	-6 312	-15 342
Personalkostnader		-11 393	-12 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-208	-216
Övriga rörelsekostnader		-48	0
		-17 961	-27 739
RÖRELSERESULTAT		-13 221	-24 688
Resultat från finansiella poster			
Resultat vid försäljning av värdepapper	23	1 564	2 650
Nedskrivning av värdepapper	24	-41 845	0
Ränteutgifter och liknande resultatposter	25	663	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	26	-1 704	0
Summa resultat från finansiella poster		-41 322	2 838
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-54 544	-21 850
Bokslutsdispositioner	27	3 340	0
RESULTAT FÖRE SKATT		-51 205	-21 850
Skatt		0	0
ÅRETS RESULTAT		-51 205	-21 850

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar:			
Inventarier, verktyg, installationer	28	497	752
Summa materiella anläggningstillgångar		497	752
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i dotterbolag	29	49 207	70 748
Andelar i intressebolag	30	25 664	22 079
Andra långfristiga värdepappersinnehav	31	33 076	57 674
Summa finansiella anläggningstillgångar		107 947	150 501
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		108 443	151 253
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar		412	449
Fordran hos koncernföretag		13	0
Fordran hos intressebolag		1 403	1 016
Skattefordringar		14	0
Övriga kortfristiga fordringar		15	522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	2 837	351
Summa kortfristiga fordringar		4 694	2 338
Kassa och bank		479	1 778
Summa omsättningstillgångar		5 173	4 116
SUMMA TILLGÅNGAR		113 616	155 369

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	33	11 202	55 799
Summa bundet eget kapital		11 202	55 799
Fritt eget kapital			
Överkursfond		62 588	62 798
Balanserat resultat		77 774	54 817
Årets resultat		-51 204	-21 850
Summa fritt eget kapital		89 158	95 765
SUMMA EGET KAPITAL		100 360	151 564
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	34	7 200	0
Skuld till koncernföretag		537	13
Leverantörsskulder		2 103	728
Aktuella skatteskulder		0	300
Övriga kortfristiga skulder		399	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	3 017	2 330
Summa kortfristiga skulder		13 256	3 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		113 616	155 369

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2023-01-01	55 799	0	62 798	54 817	-21 850	151 564
Disposition av årets resultat				-21 850	21 850	0
Ersätter A-aktier med B-aktier	210		-210			0
Nedsättning av aktiekapital	-44 807			44 807		0
Årets resultat					-51 205	-51 205
Eget kapital 2023-12-31	11 202	0	62 588	77 774	-51 205	100 359
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
Fusionsresultat				53 021		53 021
Årets resultat					-21 850	-21 850
Eget kapital 2022-12-31	55 799	0	62 798	54 817	-21 850	151 564

Kassaflödesanalys, moderbolaget (kSEK)	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-13 221	-24 688
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet		
- avskrivningar och nedskrivningar	208	216
- övriga ej likviditetspåverkande poster	1 247	6 695
Erhållen ränta	663	188
Erlagd ränta	-1 705	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 808	-17 589
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-3 766	15 652
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	2 251	1 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 322	-714
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-241
Försäljning av intresseföretag	1 190	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	5 834	6 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 024	2 447
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	8 000	0
Amortering av skuld	-2 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 000	0
Årets kassaflöde	-1 299	1 733
Likvida medel vid årets början	1 778	45
Likvida medel vid årets slut	479	1 778

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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncern

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill. 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. I det fall innehavet i dotterföretag är mindre än 100%, redovisas minoritetens andel av eget kapital separat i balansräkningen. 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, och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. 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 förvärvat 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.

Utgifter för utveckling redovisas enligt aktiveringsmodellen, dvs redovisas som intäkter när nedanstående förutsättningar är uppfyllda.

Leasingavtal

Företagets leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal och redovisas som en kostnad över leasingperioden.

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 koncernen överstiger marknadsvärdet 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 immateriella och materiella 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 utsträngs. 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 64 885 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 förpliknelsen.

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, redo-

visas 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.

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.

Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj minskade under året med 7,9%, och det bokförda värdet före nedskrivningar var högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att det finns risk att skillnaden är bestående och därför har nedskrivning av den noterade portföljen gjort till balansdagens kurser med 24 528 kSEK i koncernen, varav 4 607 kSEK avser goodwill och 19 921 kSEK långfristiga värdepappersinnehav. Nedskrivning har även gjorts av den onoterade portföljen till värdet från senast genomförda emissioner med 14 512

kSEK i koncernen, varav 141 kSEK avser goodwill och 14 371 kSEK långfristiga värdepappersinnehav.

Not 3 Risker

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Begränsade resurser och beroende av nyckelpersoner

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 Cardeon optimalt sätt. Det finns en risk att resurserna inte räcker till och att Cardeon därmed drabbas av finansiella såväl som operativa svårigheter. 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 Cardeon verkar. Om 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 Cardeons strategi och mål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på 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 jämfört med andra investeringar, ändrade bedömningar utifrån ändrade förutsättningar. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller sammantaget kan påverka Cardeons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktutveckling

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 Cardeons finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Cardeon planerar för snabb tillväxt. Det kommer att vara krävande för

Cardeons ledning och organisation och kommer att förutsätta investeringsringar. 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 Cardeons portfölj förlorar i värde, vilket skulle kunna påverka 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 ägarätt till immateriella rättigheter, riskerar portföljbolaget och Cardeon att bli parter i kostsamma och tidskrävande tvister. Cardeons resultat och finansiella ställning skulle komma att påverkas negativt.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och rörelsekapital

Cardeons expansionsplaner innebär ökade investeringskostnader. Förseningar i portföljbolagens projekt kan innebära försämringar av Cardeons rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Cardeon kan generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. 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 Cardeons användande av kapital i verksamheten. Om Cardeon misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ effekt på Cardeons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien

Risk relaterat till Cardeons möjlighet att lämna utdelning

Cardeon befinner sig i en expansionsfas. För närvarande är därför av-

sikten att låta 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 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. Cardeon kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och 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

Cardeon kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget som är i expansionsfas är beroende av tillskjuttet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Vidare kan 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 Cardeon när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Cardeon väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Cardeons aktieägarer ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna.

Likviditet och fluktuationer i Cardeons aktie

Det en risk för att en aktiv och likvid handel i Cardeons aktier inte utvecklas eller inte blir varaktig vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Vidare kan 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 Cardeon. En innehavare av 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 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 10 (4) procent inköp från andra koncernföretag. Av koncernens försäljning avser 24 (25) procent försäljning till andra koncernföretag. Av moderbolagets inköp kommer 0 (0) procent från andra koncernföretag och av moderbolagets försäljning avser 24 (25) procent försäljning till andra koncernföretag.

Not 5 Ersättning till revisorer

Koncernen	2023	2022
Revisionsuppdrag	306	136
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	167	272
Skatterådgivning samt övriga tjänster	0	0
Summa	473	408
Moderbolaget	2023	2022
Revisionsuppdrag	280	120
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	101	226
Skatterådgivning samt övriga tjänster	0	0
Summa	381	346

Not 6 Operationell leasing

Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår till 6 723 kSEK (8 429 kSEK).

Framtida leasingavgifter för ej uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

	2023	2022
Ska betalas inom 1 år	1 596	1 773
Ska betalas inom 2-5 år	1 331	2 928
Ska betalas senare än 5 år	0	0
Summa	2 928	4 701

Not 7 Antalet anställda och personalkostnader

Medeltalet anställda	2023	2022
Moderbolaget		
Kvinnor	3	3
Män	4	4
Totalt	7	7
Dotterbolaget		
Kvinnor	3	3
Män	2	2
Totalt	5	5

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inklusive pensionskostnader

Koncernen	2023	2022
Styrelse och VD	5 075	3 542
Övriga anställda	7 265	6 198
Summa	12 340	9 740
Sociala kostnader	4 293	4 856
varav pensionskostnader till styrelse och VD	729	692
varav pensionskostnader till övriga anställda	667	213
Moderbolaget		
Styrelse och VD	3 839	2 921
Övriga anställda	4 123	4 470
Summa	7 962	7 391
Sociala kostnader	3 611	4 604
varav pensionskostnader till styrelse och VD	729	586
varav pensionskostnader till övriga anställda	398	213

Årets utbetalda styrelsearvoden uppgick i enlighet med årsstämmobeslut 2022 till 531 kSEK. Styrelsearvodena betalades ut under 2023 enligt följande, och avser perioden från årsstämman 23 juni 2022 till årsstämman 10 maj 2023: Tomas Kramar 241 kSEK, Thomas Jensen 145 kSEK, Ulf Bladin 145 kSEK. Ersättning till VD för räkenskapsåret 2023 uppgick till 3 000 (3 000) kSEK och pensionskostnaden till 729 (692) kSEK. Det finns inga andra ledande befattningshavare i Bolaget.

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

Moderbolagets styrelse består till 100 procent av män. Vi är medvetna om vikten av att ha en jämställd styrelse och strävar aktivt efter att bredda vår styrelse för att uppnå bättre könsfördelning och kunna återspegla samhällets mångfald.

Not 8 Nedskrivning av goodwill

Nedskrivning av goodwill har gjorts med 4 748 (0) kSEK.

Not 9 Resultat vid försäljning av värdepapper

	2023	2022
Avyttring av andelar i koncernföretag	24	0
Avyttring av andelar i intresseföretag	0	28 494
Resultat från övriga värdepapper	2 381	2 639
Summa	2 405	31 133

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 10 Nedskrivning av värdepapper

	2023	2022
Noterade innehav	-19 921	0
Onoterade innehav	-14 371	0
Summa	-34 292	0

Not 11 Räntekostnader

	2023	2022
Lån från kvalificerad investerare	-1 887	0
Övriga räntekostnader	-1	0
Summa	-1 888	0

Not 12 Skatt på årets resultat

	2023	2022
Aktuell skatt	0	0
Förändring av uppskjuten skatt	2 163	-2
Summa	2 163	-2

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

Not 13 Aktiverade utvecklingskostnader

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

Not 14 Patent

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

Not 15 Goodwill

	2023	2022
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0
Förvärv dotterföretag ¹		126 110
Årets avyttringar	-367	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	125 743	126 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0
Årets avskrivningar	-25 217	-12 611
Årets avyttringar	105	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 723	-12 611
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-4 748	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0
Utgående redovisat värde	83 272	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 16 Inventarier, verktyg och installationer

	2023	2022
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	1 317	827
Förvärv dotterföretag	0	250
Årets anskaffning	0	241
Årets avveckling	-94	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 224	1 317
Ingående ackumulerade avskrivningar	-406	-99
Förvärv dotterföretag	0	-65
Årets avskrivningar	-258	-241
Årets avveckling	46	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-617	-406
Utgående redovisat värde	607	912

Not 17 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023	2022
Ingående redovisat värde	89 684	60 269
Förvärv dotterföretag ¹	0	30 341
Årets anskaffning	1	3 500
Årets avveckling	-7 330	-4 425
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	82 355	89 684
Ingående redovisat värde	-1 750	-1 750
Årets nedskrivningar	-34 292	0
Utgående ackumuleradenedskrivningar	-36 042	-1 750
Utgående redovisat värde	46 313	87 934

1) Avser aktieportfölj i MTT Capital AB exkl. koncernföretag

Marknadsvärdet på balansdagen för koncernens noterade värdepappersinnehav uppgick till 25 069 (38 192) kSEK mot utgående redovisat värde om 25 069 (52 320) kSEK.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023	2022
Förutbetalda hyror	355	340
Emissionskostnader	2 317	0
Övriga förutbetalda kostnader	241	13
Summa	2 914	353

Not 19 Skulder till kreditinstitut

	2023	2022
Externt lån	7 200	0

Beloppet avser lån från kvalificerad investerare som förfaller 31 maj 2024, med möjlighet till förlängning till 30 september 2024 förutsatt av minst 3 300 kSEK amorteras per den 31 maj 2024.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023	2022
Upplupna löner	1 417	1 021
Upplupna sociala avgifter	445	321
Övriga poster	1 511	1 495
Summa	3 373	2 837

Not 21 Övriga ej likviditetspåverkande poster

	2023	2022
Förlust vid utrangering av inventarier	47	0
Finansieringskostnader för externt lån	1 200	0
Övervärde i samband med fusion	0	6 695
Summa	1 247	6 695

Not 22 Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut

	2023	2022
Pantsatta aktier i noterade bolag	13 239	0
Summa	13 239	0

Not 23 Reslutat vid försäljning av värdepapper

Moderbolag

	2023	2022
Avyttring av andelar i intresseföretag	24	0
Resultat från övriga värdepapper	1 540	2 650
Summa	1 564	2 650

Not 24 Nedskrivning av värdepapper

Moderbolag

	2023	2022
Dotterföretag	-21 540	0
Noterade innehav	-16 541	0
Övriga onoterade innehav	-3 763	0
Summa	-41 845	0

Not 25 Ränteintäkter och liknande resultatposter

Moderbolag

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	661	185
Övriga ränteintäkter	2	2
Summa	663	188

Not 26 Räntekostnader

Moderbolag

	2023	2022
Lån från kvalificerade investerare	-1 704	0
Övriga externa räntekostnader	-1	0
Summa	-1 705	0

Not 27 Bokslutsdispositioner

Moderbolag

	2023	2022
Erhållet koncernbidrag från dotterföretag	3 340	0
Summa	3 340	0

Not 28 Inventarier, verktyg och installationer

Moderbolag

	2023	2022
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	1 067	0
Fusion	0	827
Årets anskaffning	0	241
Årets avveckling	-94	
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	974	1 067
Ingående ackumulerade avskrivningar	-316	0
Fusion	0	-99
Årets avskrivningar	-208	-216
Årets avveckling	46	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-477	-316
Utgående redovisat värde	497	752

Not 29 Andelar i koncernföretag

Moderbolag

	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Org.nr	Säte
MTT Capital AB	100%	100%	49 207	559382-6000	Lund

Det har gjorts nedskrivning av värdet med 21 540 kSEK år 2023.

Not 30 Andelar i intresseföretag

Moderbolag

	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Org.nr	Säte
TEQCool AB	38,81%	38,81%	25 664	559256-1525	Lund

Indirekt ägs ytterligare 20,15% 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.

Not 31 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Moderbolag

	2023	2022
Ingående redovisat värde	59 424	1 172
Avveckling Tectona	0	-1 172
Fusion	0	59 462
Årets anskaffning	1	3 500
Årets avveckling	-4 294	-3 538
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	55 130	59 424
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-1 750	0
Fusion	0	-1 750
Årets nedskrivningar	-20 304	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-22 054	-1 750
Utgående redovisat värde	33 076	57 674

Not 32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Moderbolag

	2023	2022
Förutbetalda hyror	355	340
Emissionskostnader	2 317	0
Övriga förutbetalda kostnader	165	11
Summa	2 837	351

Not 33 Aktiekapital

Moderbolag

Aktieslag	2023			2022		
	Antal aktier	Röster per aktie	Antal röster	Antal aktier	Röster per aktie	Antal röster
A-aktie			0	1 680 729	10	16 807 290
B-aktie	224 035 828	1	224 035 828	221 514 736	1	221 514 736
Summa	224 035 828		224 035 828	223 195 465		238 322 026

Aktiens kvotvärde är 0,05 (0,25) kr.

Not 34 Skulder till kreditinstitut

Moderbolag

	2023	2022
Externt lån	7 200	0

Beloppet avser lån från kvalificerad investerare som förfaller 31 maj 2024, med möjlighet till förlängning till 30 september 2024 förutsatt av minst 3 300 kSEK amorteras per den 31 maj 2024.

Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolag

	2023	2022
Upplupna löner	1 222	729
Upplupna sociala avgifter	384	229
Övriga poster	1 411	1 372
Summa	3 017	2 330

Not 36 Disposition av vinst och förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande (kr):

Överkursfond	62 588 054
Balanserat resultat	77 774 047
Årets resultat	-51 204 563
Summa till årsstämans förfogande	89 157 538

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023, utan att 89 157 538 kronor balanseras i ny räkning.

Not 37 Definitioner av nyckeltal för koncernen

Soliditet

Totalt eget kapital i förhållande till den totala balansomslutningen.

Kassalikviditet

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

Resultat per aktie före/efter utspädning

Årets resultat i förhållande till det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Då det inte finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier är det ingen skillnad mellan antalet aktier före och efter utspädning.

Eget kapital per aktie före/efter utspädning

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

Not 38 Transaktioner med närstående

Förutom löner och andra ersättningar till styrelse och VD enligt not 6, har inga transaktioner med närstående gjorts.

Föregående år förvärvades MTT Capital AB av MK Capital AB, det gjordes som ett led i Gamla Cardeons förberedelser om marknadsnotering. Det beslutades på bolagsstämman i Gamla Cardeon den 23 juni 2022 om förvärv av parallella innehav. Gamla Cardeons portföljbolag som innehades direkt eller indirekt av bolagets största aktieägare 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.

Not 39 Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj

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

Not 40 Händelser efter balansdagen

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

Cardeon har slutfört en företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, som tillförde bolaget 16,6 MSEK före emissionskostnader.

Cardeon har ingått avtal om förvärv av 20 000 000 aktier, motsvarande 19 procent av totalt antal utestående aktier, i Deep Light Vision AB. Betalning skedde genom kvittning av räntefri skuldrevers i samband med bolagets företrädesemission.

Portföljbolaget SpectraCure har gått vidare i processen att inleda en klinisk studie, för primär lokaliserad prostatacancer. Studiens protokoll har skickats till U.S. Food and Drug Administration (FDA), som inte uttryckt några specifika granskningskommentarer, varför arbetet med att inleda den kliniska studien kan fortsätta.

Portföljbolaget Lumito har stängt en övertecknad nyemission samt bedömer det möjligt att CE-märka bolagets Scizys-scanner vilket är ett viktigt steg i kommande kommersialiseringsfas.

Styrelsen i Cardeon har låtit meddela avsikten att, till årsstämman den 15 maj 2024, föreslå utdelning av cirka 107 miljoner aktier i dotterbolaget TEQCool. Aktierna har ett bokfört värde uppgående till cirka 17,8 MSEK och motsvarar cirka 46 procent av bolagets totala innehav i TEQCool.

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

Lund, 18 april 2024

Tomas Kramar
Styrelseordförande

Masoud Khayyami

Thomas Jensen

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 april 2024

Jesper Ahlkvist
Auktoriserad revisor
Mazars AB

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cardeon AB (publ)
Org. nr 556713-3672

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cardeon AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14-32.

Enligt vår 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 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 12 april 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-13.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

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. 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 på misstag.

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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra 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 på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker 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 vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och

koncernredovisningen. Vi 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 vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi 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. Våra 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 vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cardeon AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra 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. Den 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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 ersättningskyldighet 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 vi 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 vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi 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. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Vår revisionsberättelse har lämnats i Lund den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Mazars AB

Jesper Ahlkvist
Auktoriserad revisor