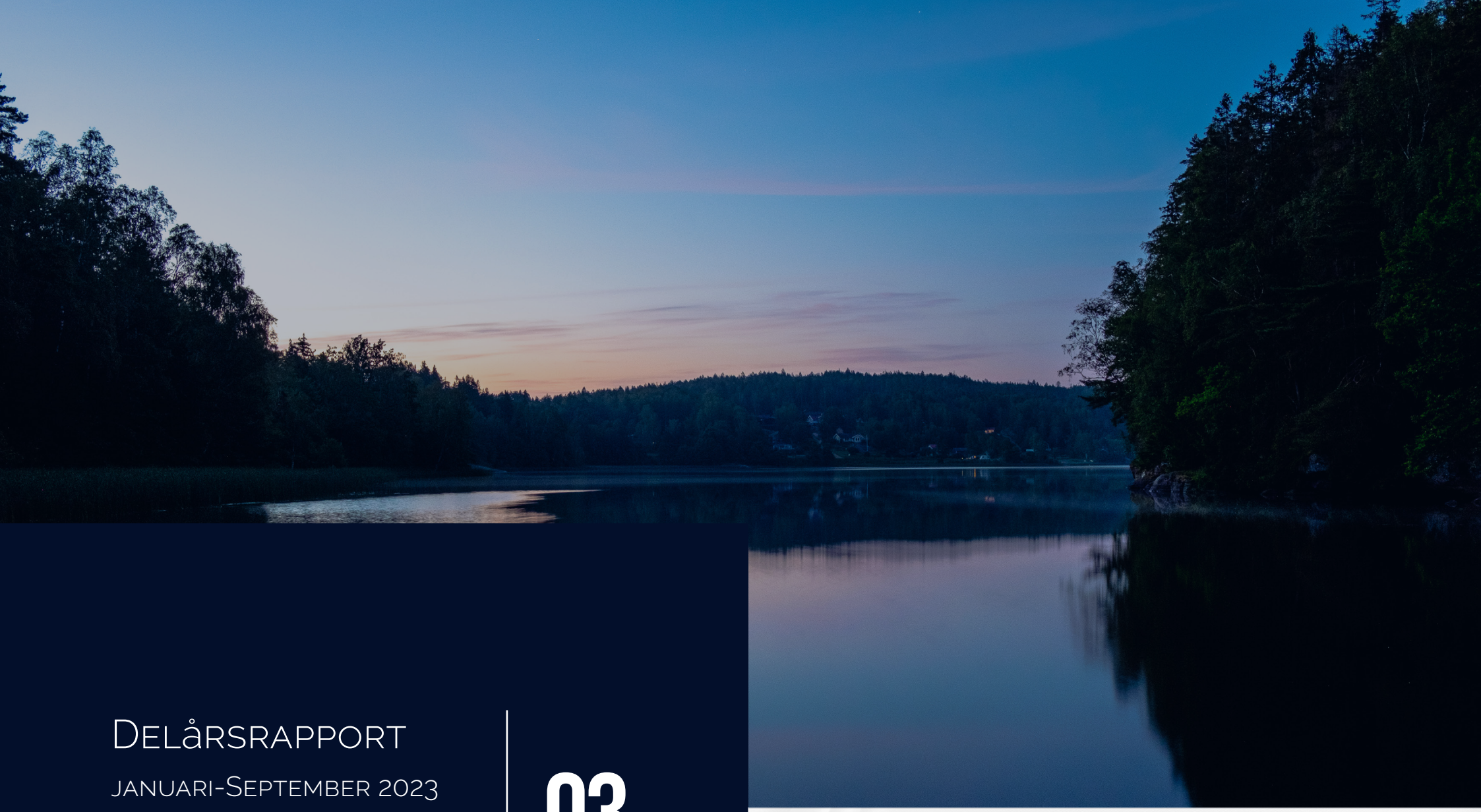


Delårsrapport

januari-September 2023

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q3

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE

Detta är en interaktiv, klickbar pdf.

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

INNEHÅLL

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Siffor för 2023 och 2022 avser koncernen.

Tredje kvartalet, 2023 - 1 juli - 30 september

- Omsättningen uppgick till 788 (199) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -9 246 (-11 830) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -259 (-6 543) kSEK
- Resultat per aktie[1] uppgick till -0,03 (0,06) kSEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 3 106 (5 434) kSEK

Nio månader, 2023 - 1 januari - 30 september:

- Omsättningen uppgick till 2 532 (1 978) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -31 386 (-20 580) kSEK
- Kassaflödet uppgick till 1 174 (-20 747) kSEK
- Resultat per aktie[1] uppgick till -0,10 (0,05) SEK

Väsentliga händelser under perioden

Cardeon lämnade ett bud om att förvärva Laccure AB, verksamma inom kvinnohälsa. Budet uppgick till 2,8 MSEK och betalning skulle ske med aktier.

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

Den internationella och finansiella tidsskriften Merger Market publicerade en intervju med Prolight Diagnostics VD Ulf Bladin.

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

Portföljbolaget Lumito belönades med en tredjeplats i en postertävling under R&D Summit på UHCW NHS Trust. Postern presenterades i juni på kongressen Liverpool Pathology 2023 av Dr. Kishore Gopalakrishnan.

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.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap[2]: 44,8 MSEK
Värdeutveckling Q3: -35,48%

Väsentliga händelser efter periodens slut

Beslutet att minska bolagets aktiekapital från 56 008 950 SEK till 11 201 791 SEK, som fattades på extra bolagsstämma i juli, har registrerats hos Bolagsverket.

Cardeon har låtit meddela att det lämnade budet om att förvärva Laccure AB förfallit då de valt att öppna upp dialog med fler parter.

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

[1]*Beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.*
[2]*Baserad på stängningskurs per 30 september 2023.*

Cardeon möjliggör för allmänheten att investera i bolag i tidigt skede inom medicinteknik och life science som kan bli världsledare inom sitt område.

Cardeon identifierar tidiga utvecklingsprojekt och tar dom sedan till kommersiella produkter som kan lanseras globalt. Några bolag hinner under tiden noteras på en marknadsplats och portföljen består således både av noterade och onoterade innehav. Investeringar i noterade bolag är främst tilläggsinvesteringar i befintliga innehav. Oavsett notering eller inte är Cardeons strategi att göra bolagen publika och öppna upp för en bredare ägarkrets.

1. Strategiskt placerade

Sverige har en stark ställning internationellt med lång historik av forskning och utveckling i världsklass inom både läkemedel och medicinsk teknik. Vi har flera helt livsavgörande innovationer som exempelvis Losec, pacemakern och dialysmaskinen.

Cardeon har sitt säte och ursprung i Lund. Genom sina långa och goda relationer med Lunds Universitet och det omfattande kluster av bolag inom medicinteknik och life science som finns i regionen får Cardeon ett kontinuerligt flöde av nya affärsmöjligheter.

2. Identifiering och analys

Cardeons team har lång erfarenhet av forskning och bolagsbyggande inom medicinteknik och life science. Teamet har bevisat track reckord av att identifiera intressanta forskningsprojekt och har gedigen kunskap att analysera och utvärdera vilka av dessa som kan bli kommersiella produkter och säljas storskaligt internationellt. Cardeon investerar bara i bolag som kan åstadkomma reell förändring inom respektive områden på global nivå.

3. Kommersialisering

Cardeons absoluta styrka ligger i fasen mellan ett lovande forskningsprojekt och att det finns en kommersiell produkt att lansera. Genom lång erfarenhet och djup kunskap inom medicinteknik och life science hjälper Cardeon portföljbolagen att identifiera rätt applikationer och användningsområden för sina produkter och affärsidéer. I många fall kan dessa skilja sig åt från vad som var den ursprungliga tanken när projektet väl startade. Vidare stöttar Cardeon även sina portföljbolag att bygga organisation, rekrytera nyckelpersoner och tillhandahåller vissa administrativa tjänster och funktioner. Detta för att bolagen ska kunna fokusera på sin kärnverksamhet. Cardeons filosofi är att vara aktiva ägare så länge vi ser att vi kan bidra och öka värdet på vår investering.

VD kommenterar delårsrapporten för januari-september 2023

Bästa aktieägare,

Många av våra portföljbolag är sprungna ur forskning från Lunds universitet. Att Nobelpriset i Fysik 2023 tilldelas Anne L´Huillier, verksam vid avdelningen för atomfysik vid Lunds universitet, är en bekräftelse på att vi är rätt placerade för att komma i kontakt med världsledande forskare och innovationer. Ett av våra största innehav, SpectraCure, har sitt ursprung från just avdelningen för atomfysik vid Lunds universitet som under åren 1980-2010 leddes av Sune Svanberg, en av SpectraCures grundare.

Kapitalmarknad för venture- och growth-investerare är utmanande men vi fortsätter att leverera på vår strategi att identifiera, analysera och investera i bolag där vi kan vara aktiva ägare och som kan göra stora förändringar inom sina respektive områden på global nivå. Vi ser att behovet av kostnadsbesparingar inom vården ökar, vilket driver på intresset för nya innovationer och behandlingsmetoder. Det skapar betydande möjligheter för våra portföljbolag!

DEN NOTERADE PORTFÖLJEN

Cardeons noterade portfölj minskade under tredje kvartalet med 26% vilket var en svagare utveckling än index. OMXSPI minskade under perioden 6,17% och First North All-share minskade med 8,33%. Trots det betydligt svagare tredje kvartalet har Cardeons noterade portfölj hittills i år utvecklats starkare än index. Cardeons noterade portfölj har under årets tre första kvartal ökat med 5,51% samtidigt som OMXSPI ökade med 1,73% och First North All-share minskade med 8,74%.

Prolight Diagnostics vars dotterbolag, Psyros Diagnostics, tidigare under året kunnat visa proof-of-performance på sitt system för att identifiera enskilda molekyler av proteinet troponin på låga nivåer utvecklades starkt även under tredje kvartalet. Prolight Diagnostics ökade med närmare 60% under kvartalet och bidrog starkt positivt till utveckligen av Cardeons portfölj.

SpectraCure kunde efter periodens slut meddela att styrelsen fattat beslut om att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer i USA, Storbritannien,Kanada och Sverige. Detta för att bredda rekryteringsbasen och adressera en större marknad än den för återfall av prostatacancer som är den indikation som bolaget idag fokuserar på. De två studierna kommer att löpa parallellt. Prostatacancer är ett stort globalt problem och 12,9% av världens män får en prostatacancerdiagnos under sin livstid. Den globala marknaden för behandling av prostatacancer var 2022 värderad till 12,2 miljarder USD med en förväntad årlig tillväxt på närmare 10%. SpectraCure har under hösten utvärderat förutsättningarna för godkännande från respektive lands läkemedelsverk och bedömer att dessa är goda baserat på hittills erhållna resultat i den pågående studien. Att de redan har goda och upparbetade relationer med sjukhus och läkare i Nordamerika och Europa underlättar dessutom processen att komma igång. Målsättningen är att påbörja den kliniska studien under första halvåret 2024

DEN ONOTERADE PORTFÖLJEN

Ett tuffare marknadsläge skapar som sagt även möjligheter. Vi analyserar och utvärderar löpande olika affärsmöjligheter och är beredda att agera när vi gör bedömningen att bolaget passar in i vår strategi och i vår portfölj. En sådan möjlighet var Laccure där vi i somras lade ett bud om att förvärva bolaget. Vi lät dock i oktober meddela att budet förfallit då Laccure valde att öppna upp för dialog med fler parter.

Det är en spännande tid för vårt dotterbolag, TEQCool, med sin teknik för temperaturkontroll av hjärnan. Under perioden stärkte TEQCool kassan genom en företrädesemission och kapitalet ska användas till fortsatt teknisk utveckling. Under perioden utsågs även Thomas Jensen som ny VD. Thomas har gedigen kunskap inom medtech, en bevisad internationell erfarenhet av kapitalanskaffning och har stor börserfarenhet. TEQCool har även rekryterat Jesper Høiland som strategisk rådgivare. Samarbetet innebär att Høiland ska bistå VD och styrelse med frågor av långsiktig och strategisk riktning. Jesper Høiland har mångårig internationell bakgrund från läkemedelsindustrin bland annat som Executive Vice President för Novo Nordisks nordamerikanska verksamhet.

Framtid

I denna tid av osäkerhet är det viktigt att vi kan agera snabbt om det behövs. Vi är ett litet team med en stark vision om att investera och utveckla bolag som diagnostiserar, behandlar och botar några av vårt tids största folksjukdomar samtidigt som våra portföljbolag har en potential att effektivisera och sänka kostnaderna inom vården. Att vara med och bidra till att världsledande forskning kan bli kommersiella produkter som kan hjälpa miljontals människor är extremt stimulerande och något som jag är övertygad kommer att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Jag vill tacka våra aktieägare för att ni är med på vår resa!

PORTFÖLJBOLAG

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

SpectraCure

PROLIGHT

LUMITO

Neola Medical

neodynamics

NANOECHO
next level diagnostics

RECCAN

TEQ cool®
SELECTIVE BRAIN COOLING

CarryGenes Therapeutics AB

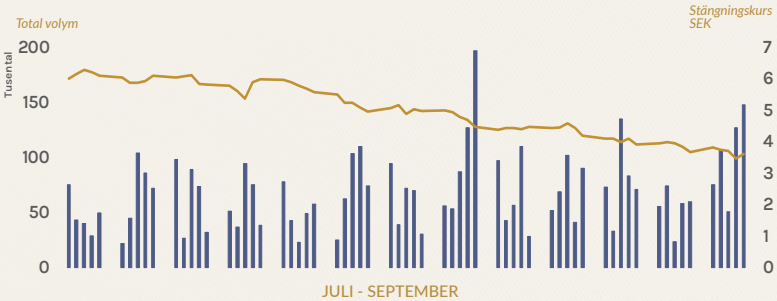
CELLESTIA BIOTECH

BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

Portföljvärde[1]: 34,6MSEK
Portföljutveckling Q3[2]: -25,71%

[1] *Baserad på stängningskurs per 30 september 2023*
[2] *Se not 5 värdeförändring aktieinnehav*

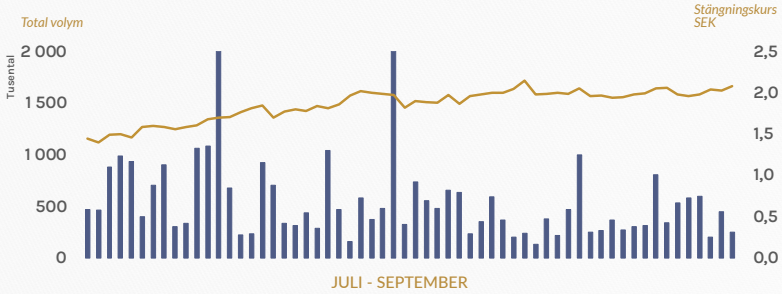
SPECTRACURE (SPEC)



Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 352,1 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -40,28%
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 behandlingsystem lämpar sig för behandling av inre solida tumörer. Som första applikation har SpectraCure valt att adressera återfall av prostatacancer eftersom det idag saknas en vedertagen behandling som är både effektiv och har få biverkningar. I många fall ordineras en livslång behandling med hormoner, vilket förknippas med betydande biverkningar. SpectraCure har dessutom beslutat om att ansöka om tillstånd att inleda klinisk studie av primär lokaliserad prostatacancer för att bredda rekryteringsbasen och adressera en större marknad.

LUMITO (LUMITO)



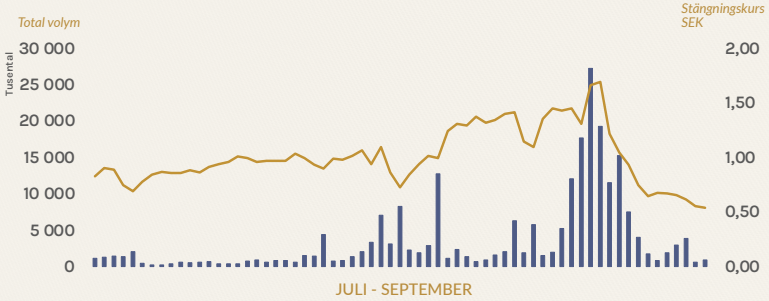
Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 299,3 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -36,96%
Kapitalandel: 3,60% / 7 425 168 aktier

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 analystiden och ger en högre kvalitet på underlaget för analysen. Lumito är en spinoff från en forskargrupp vid Lunds universitets avdelning för atomfysik och lasercentrum, och planerar att initialt lansera sin produkt SCIZYS för forskningslaboratorier.

*Baserad på stängningskurs per 30 september 2023

PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

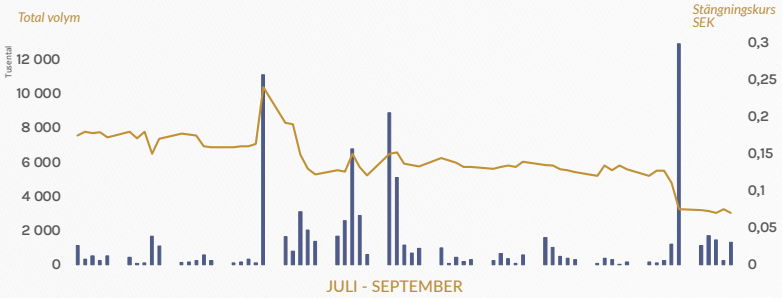
Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 233,7 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: +59,85%
Kapitalandel: 4,04 % / 11 406 812 aktier



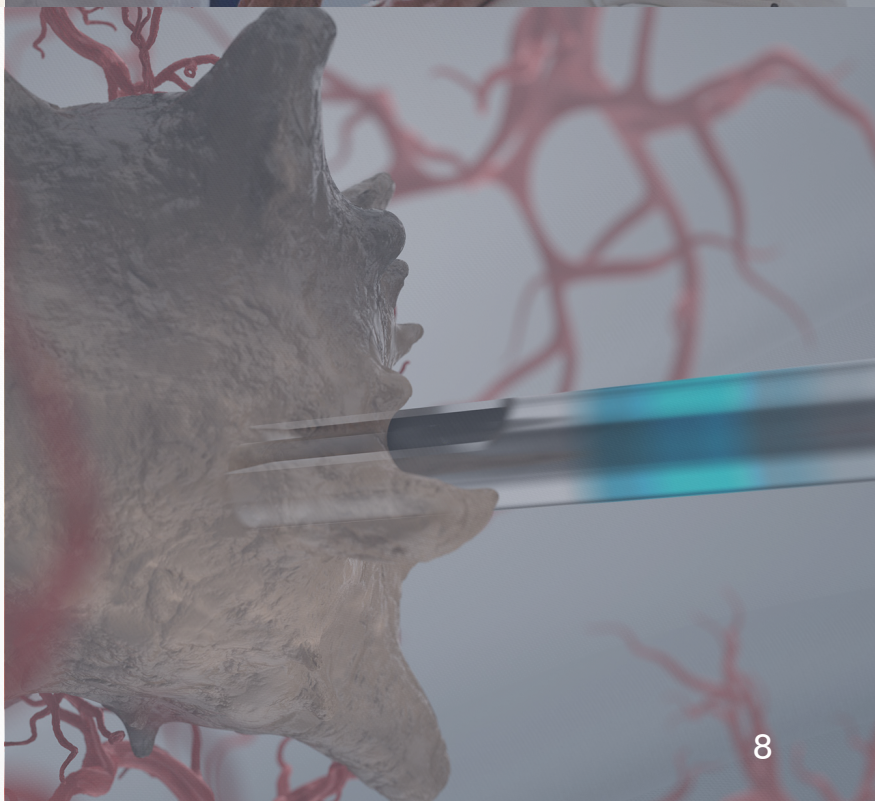
Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling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

NEODYNAMICS (NEOD)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 49,1 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -62,78%
Kapitalandel: 0,48% / 3 341 173 aktier

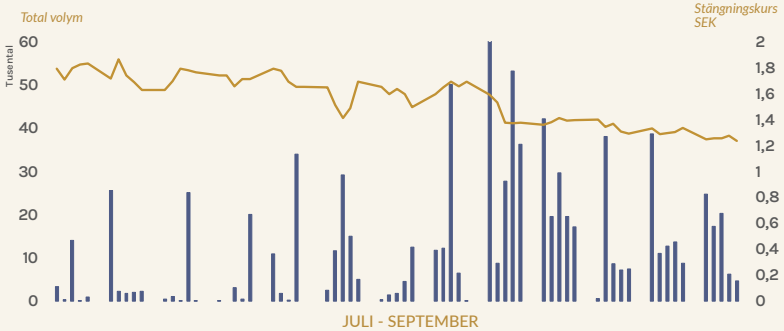


NeoDynamics är ett svenskt medicintekniskt företag som arbetar med att förbättra diagnostik och behandling av cancer. Företaget har utvecklat ett innovativt precisionsbiopsisystem, NeoNavia®. Biopsisystemet bygger på en patenterad pulsteknik, baserad på forskning som bedrivits vid Karolinska Institutet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



*Baserad på stängningskurs per 30 september 2023

NEOLA MEDICAL (NEOLA)



Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 69,1 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -31,68 %
Kapitalandel: 4,33% / 2 412 887 aktier

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

Baserad på stängningskurs per 30 september 2023

CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.52% / 30 000 aktier

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

NANOECHO

Kapitalandel: 5,09% / 2 446 043 aktier

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

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

TEQCOOL

Kapitalandel: 60,47% / 240 084 275 aktier

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

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

RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 15,55% / 1 062 506 aktier

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

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

CARRYGENES THERAPEUTICS

Kapitalandel: 1,71% / 25 472 aktier

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

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

FINANSIELL KALENDER

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

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2023-09-30

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	94 607 343	42,23%
Fredrik Nilsson	5 190 190	2,32%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 274 876	1,46%
Torsten Wåhlin	3 200 000	1,43%
Iris Meeling Jensen	2 908 970	1,30%
Yngve Larsson	2 869 441	1,28%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,17%
Günther & Wikberg	2 132 759	0,95%
Jonas Wingolf	2 064 017	0,92%
Johan Skålén	1 864 036	0,83%
Totalt 10	**120 743 499**	**53,89%**
Övriga	**103 292 329**	**46,11%**
Totalt antal aktier	**224 035 828**	

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

FINANSIELL UTVECKLING

TREDJE KVARTALET

KONCERNEN

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

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

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 788 (199) kSEK och ackumulerat till 2 532 (1 978) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster från moderbolaget till portföljbolagen. Den lägre omsättningen i koncernen jämfört med moderbolaget beror på att fakturering till dotterbolag elimineras i koncernen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 1 329 (1 566) kSEK och ackumulerat om 5 116 (1 556) kSEK avser utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i dotterbolaget TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 746 (-3 628) kSEK och ackumulerat till -8 024 (-7 741) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -3 162 (-3 606) kSEK och ackumulerat till -11 766 (-9 919) kSEK. Externa kostnader har minskat i kvartalet då föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona. TEQCool har tillkommit som dotterbolag från tredje kvartalet 2022, vilket medfört ökade kostnader ackumulerat i koncernen jämfört med föregående år.

Avskrivningar uppgick för kvartalet till -6 453 kSEK (-6 362 kSEK) och ackumulerat till -19 197 (-6 464) kSEK. Det avser främst avskrivningar på goodwill från förvärven av MTT Capital AB och TEQCool AB från tredje kvartalet 2022.

Intäkter från finansiella poster uppgick för kvartalet till 1 514 (28 413) kSEK och ackumulerat till 2 398 (30 811). Kvartalet och ackumulerade siffror inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Lumito. Föregående år inkluderar kvartalet redovisad realisationsvinst i samband med att TEQCool övergick från intresseföretag till dotterbolaget. Räntekostnaderna ökade i kvartalet till -743 (0) kSEK och ackumulerat till -1 452 (0) kSEK p.g.a. lån om totalt 12 000 kSEK som upptogs i koncernen under första halvåret. 4 000 kSEK av dessa avser bryggglån i TEQCool som återbetalats i kvartalet.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -4 385 (-5 571) kSEK och ackumulerat -13 021 (-21 076) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt i kvartalet med 2 495 (-1 606) kSEK och ackumulerat 565 (-305) kSEK, främst genom försäljning av aktier i Lumito. Investeringar i utveckling och patent i TEQCool bidrog negativt. Föregående år belastades också av köp av aktier i Reccan första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt i kvartalet med 1 630 (634) kSEK genom nyemission i delägda dotterbolaget TEQCool som gav 5 630 kSEK netto i koncernen. Bryggglån i TEQCool om 4 000 kSEK har återbetalats i kvartalet. Ackumulerat har koncernen netto upptaget lån från kvalificerade investerare med 8 000 (0) kSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 september 2023 till 92 (97) procent och det egna kapitalet var 186 959 (220 840) kSEK, varav 149 062 (178 491) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 3 106 (5 434) kSEK.

MODERBOLAGET

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

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 098 (582) kSEK och ackumulerat till 3 607 (2 360) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen.

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -835 (-2 692) kSEK och ackumulerat till -4 256 (-6 806) kSEK och personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 500 (-2 712) kSEK och ackumulerat till -8 375 (-9 026) kSEK. Kostnadsminskningen i kvartalet och ackumulerat beror främst på att föregående år belastades med kostnader för konsulttjänster i samband med det omvända förvärvet av Tectona.

Resultat från finansiella poster uppgick för andra kvartalet till 102 (-70) kSEK och ackumulerat till 812 (2 469) kSEK. Kvartalets och ackumulerat resultat inkluderar realisationsvinst från försäljningen av aktier i Lumito. Föregående år inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Spectracure andra kvartalet. Räntekostnader avser lån från kvalificerade investerare om 8 000 (0) kSEK som upptagits under första halvåret.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 september 2023 till 91 (98) procent och det egna kapitalet var 143 147 (154 562) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 780 (4 632) kSEK. På extra bolagsstämma 9 juni 2023 togs beslut att minska aktiekapitalet i Cardeon AB (publ) för att bättre passa bolagets verksamhet och framtida ändamål. Minskningen av aktiekapital ska sättas av till fritt eget kapital och minskningen ska ske utan indragning av aktier. Bolagsverket har godkänt beslutet och minskningen av aktiekapitalet från 56 009 kSEK till 11 202 kSEK är registrerat 6 oktober 2023.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Cardeons verksamhet utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka i olika omfattning kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Både omvärlds-, operativa och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka bolaget negativt. Cardeon arbetar kontinuerligt med att inventera och hantera de risker och osäkerhetsfaktorer som verksamheten utsätts för i syfte att begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. En utförlig beskrivning av risker återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

Hantering av osäkerhetsfaktorer

Pågående krig i Europa och lågkonjunktur innebär en allmän osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter. 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 34,6 Mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har sammanställt enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års-och koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2022 års årsredovisning. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och aktiebörsutveckling och därmed värdet på bolagets immateriella och finansiella anläggningstillgångar. Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj minskade under kvartalet med 26%, och det bokförda värdet är högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att skillnaden inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts.

REVISORS GRANSKNING

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
Nettoomsättning, kSEK	788	199	2 532	1 978	2 277
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-8 474	16 583	-30 441	10 230	-7 924
Balansomslutning, kSEK	203 753	227 877	203 753	227 877	218 638
Likvida medel, tkr	3 106	5 434	3 106	5 434	1 932
Soliditet, %	92%	97%	92%	97%	97%
Kassalikviditet, %	39%	149%	39%	149%	67%
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr [1]	-0,03	0,06	-0,10	0,05	-0,01
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, kr [2]	0,67	0,55	0,67	0,55	0,77
Genomsnittligt antal aktier under perioden	224 035 828	313 098 512	223 835 742	321 752 762	223 195 465
Antal aktier vid periodens slut	224 035 828	224 035 828	224 035 828	224 035 828	224 035 828
Medelantalet anställda	11	5	12,8	6	12

Då det inte finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier är det ingen skillnad mellan antalet aktier före och efter utspädning.
[1] Beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).
[2] Beräknat på antal aktier vid periodens slut (Gamla Cardeon 22-09-30, därefter Nya Cardeon).

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning, koncernen (kSEK)	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
Nettoomsättning	788	199	2 532	1 978	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader	1 329	1 566	5 116	1 566	3 132
	2 116	**1 766**	**7 649**	**3 544**	**5 410**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 746	-3 628	-8 024	-7 741	-17 273
Personalkostnader	-3 162	-3 606	-11 766	-9 919	-14 343
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 453	-6 362	-19 197	-6 464	-12 852
Övriga rörelsekostnader	0	0	-48	0	0
	-11 362	**-13 596**	**-39 035**	**-24 124**	**-44 468**
RÖRELSERESULTAT	**-9 246**	**-11 830**	**-31 386**	**-20 580**	**-39 058**
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	1 514	28 413	2 397	30 811	31 133
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-743	0	-1 452	0	0
	772	**28 413**	**946**	**30 811**	**31 135**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	**-8 474**	**16 583**	**-30 441**	**10 230**	**-7 924**
Förändring uppskjuten skatt	182	-2	182	-2	-2
PERIODENS RESULTAT	**-8 292**	**16 581**	**-30 259**	**10 228**	**-7 926**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5 899	19 125	-22 851	12 772	-2 824
Minoritetsintresse	-2 393	-2 544	-7 408	-2 544	-5 102

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	14 628	7 946	9 512
Patent	2	3 396	2 979	3 375
Goodwill	3	94 497	119 804	113 499
Summa immateriella anläggningstillgångar		**112 521**	**130 729**	**126 385**
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		669	986	912
Summa materiella anläggningstillgångar		**669**	**986**	**912**
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	84 796	88 877	87 934
Summa finansiella anläggninstillgångar		**84 796**	**88 877**	**87 934**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**197 986**	**220 591**	**215 231**
Korfristiga fordringar				
Kundfordringar		758	773	138
Övriga kortfristiga fordringar		512	762	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 391	317	353
Summa kortfristiga fordringar		**2 661**	**1 851**	**1 474**
Kassa och bank		3 106	5 434	1 932
Summa omsättningstillgångar		**5 767**	**7 285**	**3 406**
SUMMA TILLGÅNGAR		**203 753**	**227 877**	**218 638**

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		56 009	1 612	55 799
Övrigt tillskjutet kapital		62 588	125 494	62 798
Annat eget kapital		53 316	38 614	56 140
Periodens resultat		-22 851	12 772	-2 824
		149 062	**178 491**	**171 913**
Eget kapital minoritetsintresse		**37 896**	**42 349**	**39 508**
Summa eget kapital		**186 959**	**220 840**	**211 421**
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		1 982	2 163	2 163
Summa avsättningar		**1 982**	**2 163**	**2 163**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		9 076	0	0
Leverantörsskulder		2 485	1 905	1 185
Aktuella skatteskulder		270	236	390
Övriga kortfristiga skulder		608	674	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 373	2 058	2 837
Summa kortfristiga skulder		**14 812**	**4 873**	**5 053**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**203 753**	**227 877**	**218 638**

Kassaflödesanalys, koncernen[1] (kSEK)	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-9 246	-11 830	-31 386	-20 580	-39 058
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet					
- avskrivningar och nedskrivningar	6 406	6 362	19 197	6 464	12 852
- övriga ej likviditetspåverkande poster	47	0	47		6 695
Erhållen ränta	0	0	1	0	2
Erlagd ränta	-183	0	-184	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-2 975**	**-5 467**	**-12 325**	**-14 117**	**-19 509**
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-962	842	-1 187	-6 365	-5 988
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-447	-947	491	-595	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4 385**	**-5 571**	**-13 021**	**-21 076**	**-25 912**
Investeringsverksamheten					
Aktiverade utvecklingsutgifter	-1 329	-1 566	-5 137	-1 566	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-39	0	-231	-241
Försäljning av aktier i dotterbolag	167	0	167	0	0
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	-3 500	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	3 657	0	5 535	4 993	6 257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**2 495**	**-1 606**	**565**	**-305**	**-1 011**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	634	0	634	1 634
Emissionskostnader	-2 674	0	-2 674	0	0
Nyemission dotterbolaget (minoritetsandel)	8 304	0	8 304	0	1 040
Upptagna lån	0	0	12 000	0	0
Amortering av lån	-4 000	0	-4 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**1 630**	**634**	**13 630**	**634**	**2 674**
Periodens kassaflöde	**-259**	**-6 543**	**1 174**	**-20 747**	**-24 249**
Likvida medel vid periodens början	3 365	11 977	1 932	26 181	26 181
Likvida medel vid periodens slut	**3 106**	**5 434**	**3 106**	**5 434**	**1 932**

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

Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
Eget kapital vid ingången av perioden	**189 454**	**88 549**	**211 421**	**94 902**	**94 902**
Nyemission	8 304	70 818	8 304	70 818	167 278
Emissionskostnader	-2 674	0	-2 674	0	0
Förvärv med minoritetsintresse	0	44 893	0	44 893	44 893
Försäljning till minoritetsintresse	167	0	167	0	0
Effekt av omvänt förvärv	0	0	0	0	-87 726
Periodens resultat	-8 292	16 581	-30 259	10 228	-7 926
Eget kapital vid utgången av perioden	**186 959**	**220 840**	**186 958**	**220 840**	**211 421**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	149 062	178 491	149 062	178 491	171 913
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	37 897	42 349	37 896	42 349	39 508

Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
Nettoomsättning	1 098	582	3 607	2 360	3 051
	1 098	**582**	**3 607**	**2 360**	**3 051**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-835	-2 692	-4 256	-6 806	-15 342
Personalkostnader	-2 500	-2 712	-8 375	-9 026	-12 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50	-54	-158	-155	-216
Övriga rörelsekostnader	0	0	-48	0	0
	-3 385	**-5 458**	**-12 837**	**-15 987**	**-27 739**
RÖRELSERESULTAT	**-2 286**	**-4 876**	**-9 229**	**-13 627**	**-24 688**
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	586	-70	1 469	2 328	2 650
Ränteintäkter och liknande resultatposter	112	0	612	142	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	-596	0	-1 268	0	0
Summa resultat från finansiella poster	**102**	**-70**	**812**	**2 469**	**2 838**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	**-2 184**	**-4 946**	**-8 417**	**-11 157**	**-21 850**
PERIODENS RESULTAT	**-2 184**	**-4 946**	**-8 417**	**-11 157**	**-21 850**

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar:			
Inventarier, verktyg, installationer	546	813	752
Summa materiella anläggningstillgångar	**546**	**813**	**752**
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i dotterbolag	70 748	70 748	70 748
Andelar i intressebolag	26 663	-11 143	22 079
Andra långfristiga värdepappersinnehav	55 548	58 617	57 674
Summa finansiella anläggningstillgångar	**152 958**	**140 507**	**150 501**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**153 505**	**141 320**	**151 253**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar	2 003	2 157	449
Fordran hos koncernföretag	13	0	0
Fordran hos intressebolag	0	8 711	1 016
Övriga kortfristiga fordringar	0	323	522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 322	317	351
Summa kortfristiga fordringar	**3 338**	**11 508**	**2 338**
Kassa och bank	780	4 632	1 778
Summa omsättningstillgångar	**4 118**	**16 140**	**4 116**
SUMMA TILLGÅNGAR	**157 623**	**157 460**	**155 369**

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	56 009	1 612	55 799
Summa bundet eget kapital	**56 009**	**1 612**	**55 799**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	62 588	125 494	62 798
Balanserat resultat	32 967	38 614	54 817
Periodens resultat	-8 417	-11 157	-21 850
Summa fritt eget kapital	**87 138**	**152 950**	**95 765**
SUMMA EGET KAPITAL	**143 147**	**154 562**	**151 564**
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	9 076	0	0
Skuld till koncernföretag	1 940	17	13
Leverantörsskulder	857	624	728
Aktuella skatteskulder	207	138	300
Övriga kortfristiga skulder	438	411	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 958	1 709	2 330
Summa kortfristiga skulder	**14 476**	**2 899**	**3 805**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**157 623**	**157 460**	**155 369**

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	9 512	0	0
Förvärv dotterbolag	0	0	6 237
Årets anskaffning	5 116	0	3 274
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 628	0	9 512
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	14 628	0	9 512

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när förutsättningar enligt K3 är uppfyllda.

Not 2 Patent

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 375	0	0
Förvärv dotterbolag	0	2 979	2 979
Årets anskaffning	21	0	396
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3 396	2 979	3 375
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	3 396	2 979	3 375

Not 3 Goodwill

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0	0
Förvärv dotterbolag[1]	0	126 110	126 110
Årets anskaffning	0	0	0
Årets avyttringar	-114	0	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	125 996	126 110	126 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0	0
Årets avskrivningar	-18 917	-6 305	-12 611
Årets avyttringar	29	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-31 499	-6 305	-12 611
Utgående redovisat värde	94 497	119 804	113 499

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

Not 4 Aktier

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående redovisat värde	87 934	58 519	58 519
Förvärv dotterbolag [1)]	0	30 341	30 341
Årets anskaffning	0	3 500	3 500
Årets avveckling	-3 139	-3 482	-4 425
Utgående redovisat värde	84 796	88 877	87 934

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

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Marknadsvärdet på balansdagen för bolagets noterade värdepappersinnehav uppgår till 34 578 kSEK.

Not 5 Värdeförändring aktieinnehav

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 2023.

CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

www.cardeon.se

CARDEONS MENTOR

Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: info@amudova.se

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE