

DELÅRSRAPPORT 3

JANUARI-SEPTEMBER 2024

CARDEON AB (publ)

556713-3672

Q3

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE

INNEHÅLL

Finansiell översikt	3
Väsentliga händelser under perioden	3
Väsentliga händelser efter periodens slut	3
Om Cardeon	4
VD-ord	5
Portföljbolag	6
Kalendarium	13
Ägarförteckning	13
Finansiell utveckling	14
Nyckeltal för koncernen	15
Finansiella rapporter koncernen	16
Finansiella rapporter moderbolaget	19
Noter	21

Väsentliga händelser under perioden

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

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

Cardeons teckningsoptioner av serie TO2, vilka emitterades i samband med företrädesemissionen av units under det första kvartalet 2024, tecknades till 20,7% och tillförde bolaget 3,7 MSEK för emissionskostnader.

Cardeon har under kvartalet återbetalat den återstående delen av sitt lån på 4,1 MSEK till en av bolagets kvalificerade aktieägare. Därmed är bolaget nu helt skuldfritt.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Cardeon har ingått en avsiktsförklaring (LOI) om att förvärva 25-30% av aktierna i AcroPharma. AcroPharma är specialiserade på läkemedelsutveckling med fokus på att förebygga och behandla typ 2-diabetes (T2D) och dess kardiovaskulära komplikationer. Detta är ett område med betydande potential, särskilt med tanke på den ökande globala förekomsten av diabetes.



CARDEON

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

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

01

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

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

02

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

03

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



VD-kommenterar händelser under tredje kvartalet

Bästa aktieägare,

Första halvåret var mycket intensivt, för Cardeon och våra portföljbolag, och vi har under kvartalet landat de förändringar som infördes. Bland annat införde vi under våren en ny utdelningspolicy samt delade ut 51 procent av innehavet i TEQCool till våra aktieägare, vilket togs emot väl. Vi ser löpande över möjligheten till utdelning av andra innehav om situationen är sådan att det gynnar våra aktieägare. Vi har även under kvartalet slutamorterat våra lån och är därmed ett helt skuldfritt bolag. Vår portfölj består idag av tio innehav, varav fyra är noterade och sex är onoterade. Vi är långsiktiga ägare och vår styrka ligger i fasen mellan ett lovande forskningsprojekt och att det finns en kommersiell produkt att lansera. Samtidigt är vi ett snabbriktigt investmentbolag som kan agera när marknadsförutsättningarna ändras.

Jag har under mer än 20 år varit verksam inom medtech och life science och har under den tiden byggt upp ett starkt nätverk inom forskningen. Ett bolag jag har följt under lång tid är AcroPharma och det är mycket glädjande att vi nu har tecknat avsiktsförklaring med bolaget om att förvärva 25 till 30 procent av aktierna. AcroPharma är specialiserade på läkemedelsutveckling med fokus på att förebygga och behandla typ 2-diabetes och dess kardiovaskulära komplikationer. Den globala marknaden för typ-2 diabetes och dess komplikationer är enorm och växer i takt med åldrande befolkning och ökande livsstilsrelaterade hälsoproblem.

Utvecklingen i den noterade portföljen

Den strukturella trenden med en åldrande befolkning gör att behovet av nya och mer effektiva behandlingsmetoder ökar. Vår uppgift på Cardeon är att ligga nära forskningen och identifiera vilka bolag som kan bli morgondagens stjärnor. Vår portfölj består av bolag i tidigt skede vilka generellt har haft en tuff period på börsen. Den noterade portföljen utvecklades negativt med 15,7 procent under det tredje kvartalet. Under samma period utvecklades OMXSPI positivt med 4,2 procent samtidigt som First North All-Share ökade med 2,8 procent.

Våra portföljbolag är i mycket spännande skeden. Ett av våra största noterade innehav, SpectraCure, som bedriver klinisk studie för behandling av återfall av prostatacancer arbetar intensivt med att inleda klinisk studie även för primär lokaliserad prostatacancer. Arbetet med att skriva tilläggsavtal för den nya studien med befintliga sjukhus i den pågående studien har dragit ut på tiden och styrs främst av sjukhusens interna processer vilka är svåra för bolaget att påverka. Bolaget har dock kommit långt med ett av sjukhusen och ett stort förarbete har genomförts både på bolagets och på sjukhusets sida vilket medför att SpectraCure kommer att vara väl förberedda när avtalet väl undertecknas.

I juli blev portföljbolaget Lumitos första produkt SCIZYS CE-märkt vilket är en viktig milstolpe och innebär att försäljning för den histopatologiska forskningsmarknaden kan påbörjas. Portföljbolaget Prolight Diagnostics följer sin plan att utveckla bolagets patientnära analysystem PsyrosTM hela vägen till ett kommersiellt system under 2026. Med stöd av det prestigefyllda brittiska i4i-stipendiet på 17 miljoner kronor, förbereder bolaget i samarbete med St. Thomas' sjukhus i London en omfattande prevalideringsstudie som kommer att bidra till finjusteringen av plattformen inför den kliniska prestandastudien. För bolagets andra system, MicroFlex togs ett viktigt steg framåt genom beviljandet av ett europeiskt patent för den innovativa lösningen att separera plasma från helblod i en vätskebaserad förbrukningsvara. Patentet stärker marknadspositionen för MicroFlex och ökar värdet i de kommersiella diskussioner som TTP (The Technology Partnerships) för med potentiella partners.

Utveckling i den onoterade portföljen

Även om TEQCool inte längre är ett dotterbolag är det ett betydande innehav för Cardeon och jag är mycket glad för att Anders Sjögren med sin kompetens och erfarenhet nu finns på plats som VD. Anders beskriver i sin VD-kommentar i november till TEQCools aktieägare den potential han ser i bolaget. I stort sett alla som kyla patienter gör det med avsikt att kyla hjärnan och det är precis vad TEQCool gör. TEQCool är ett guldgruv!

Det är mycket glädjande att vi nu har skrivit en avsiktsförklaring med AcroPharma vars läkemedelskandidater kan spela en avgörande roll i kampen mot diabetes och dess allvarliga komplikationer. Bolagets grundare, Albert Salehi, är forskare vid Lunds universitet och har över 30 års erfarenhet av diabetesforskning och har under de senaste 10-12 åren utvecklat AcroPharmas läkemedelskandidater.

Framtid

Vi investerar och utvecklar bolag som har potential att behandla och bota några av vår tids största folksjukdomar. Att ligga nära forskningen är helt avgörande för vår framgång! Jag är otroligt glad och stolt över att vi nu även snart kan välkomna ytterligare ett bolag från Lunds universitet till vår portfölj.

Masoud Khayami

PORTFÖLJBOLAG

Totalt återfinns fyra noterade bolag i portföljen samt sex onoterade innehav. Nio av portföljbolagen är svenska.



PROLIGHT



LUMITO

neodynamics

RECCAN





SPECTRACURE (SPEC)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 198 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -20%
Kapitalandel: 3,16% / 3 073 193 aktier

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

LUMITO (LUMITO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 233 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: -28%
Kapitalandel: 1,34% / 3 125 168 aktier
 260 428 TO6

Lumito specialiserar sig på medicinsk teknik för digital patologi och strävar efter att förbättra vävnadsdiagnostik med sin patenterade teknologi. Med en teknologi baserad på uppkonverterade nanopartiklar (UCNP) genereras högkvalitativa bilder med högre kontrast och minskad mängd bakgrundsinformation. Dessa bilder kortar ner analys tiden och ger en högre kvalitet på underlaget för analysen. Lumito är en spinoff från en forskargrupp vid Lunds universitets avdelning för atomfysik och lasercentrum, och planerar att initialt lansera sin produkt SCIZYS för forskningslaboratorier.



PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden
Market cap*: 103 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: 12%
Kapitalandel: 1,91 % / 11 406 812 aktier

Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling redan när patienten undersöks vid första 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.

NANOECHO (NANECH)

Marknadsplats: First North Stockholm
Market cap*: 56 MSEK
Kursutveckling kvartal 3: 79%
Kapitalandel: 1,41 % / 2 446 043 aktier

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

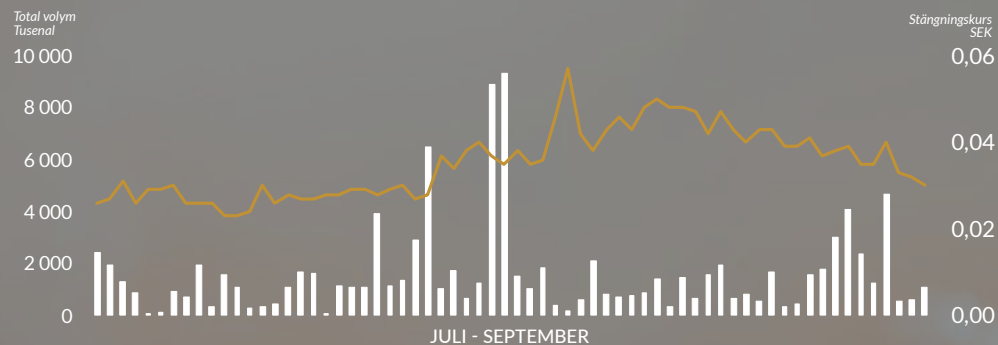
NanoEcho utvecklar en ny användarvänlig, bildgivande metod som kallas magnetomotoriskt ultraljud, där nanoteknologi kombineras med modern ultraljudsteknologi. Mängden ansamlade nanopartiklar möjliggör differentiering mellan frisk och sjuk vävnad.

CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Market cap¹: 25,2 MSEK

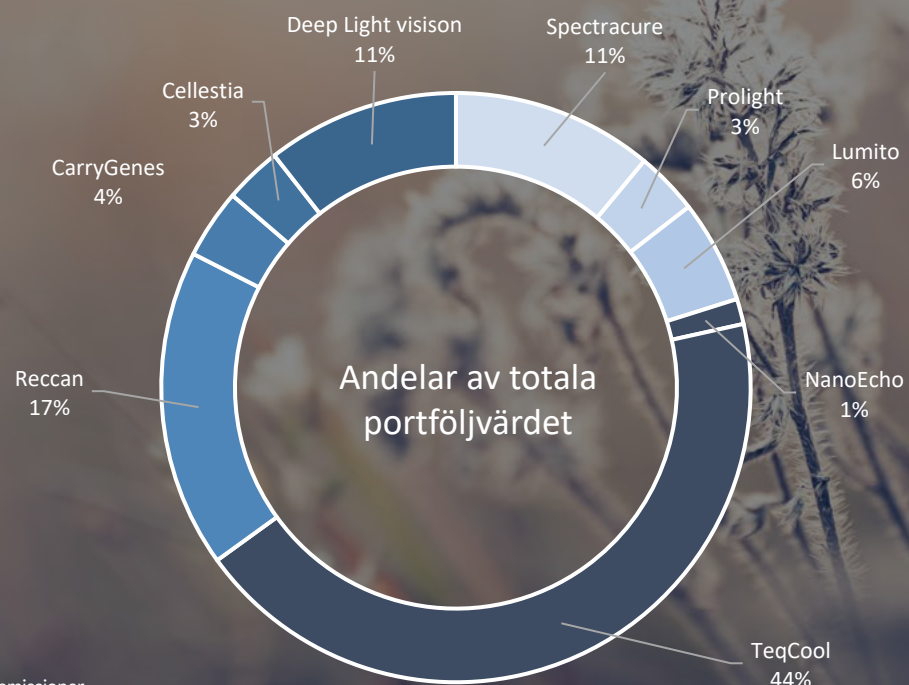
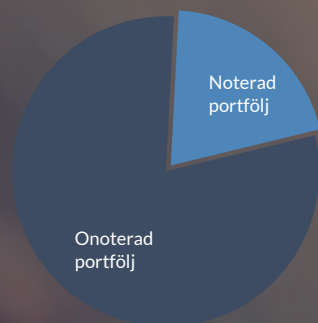
Värdeutveckling Q3: -3,2%



BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (4 INNEHAV)

Portföljvärde¹: 12,2 MSEK

Portföljutveckling Q3²: -15,7%



Vid beräkning av det totala portföljvärdet har verkliga värden använts med följande definitioner:

- Börsnoterad portfölj: aktuella stängningskurser vid sista börsdagen i aktuellt kvartal
- Onoterad portfölj (exkl. dotter- och intressebolag): värdet från senast genomförda eller pågående emissioner
- Dotter- och intressebolag: bokförda värden i koncernen med hänsyn tagen till eventuella nedskrivningsbehov
- Koncernens värdepappersportfölj redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärden justerat för nedskrivningar. Nedskrivning görs om portföljen på balansdagen bedöms ha bestående lägre värde än anskaffningsvärdet. Verkliga värden vid beräkning av portföljvärdet kan alltså vara annat än bokförda värden.
- Portföljvärdet på balansdagen beräknat efter verkliga värden är totalt 56,1 MSEK. Utöver portföljvärdet finns det i koncernen en nettotillgång på 4,9 MSEK, så substansvärdet i koncernen är på balansdagen netto 61 MSEK.

¹ Baserat på stängningskurs per 30 september 2024

² Se not 6 Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj



CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.45% / 30 000 aktier

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

NEODYNAMICS

Kapitalandel: 0.10% / 33 413 aktier

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



RECCAN DIAGNOSTICS

Kapitalandel: 13,8% / 1 042 506 aktier

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

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

TEQCOOL

Kapitalandel: 27,95% / 110 971 933 aktier

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

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



CARRYGENES THERAPEUTICS

Kapitalandel: 1,71% / 25 472 aktier

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

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

DEEP LIGHT VISION

Kapitalandel: 19,05% / 20 000 000 aktier

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

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

FINANSIELL KALENDER

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

ÄGARFÖRTECKNING

PER 2024-09-30

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	292 607 341	34,82%
Innovent Klippan AB	40 215 073	4,79%
Dan Örjan Berglund	40 070 212	4,77%
Avanza Pension	29 373 350	3,50%
Sven Andersen	27 000 000	3,21%
Tomas Kramar	18 728 523	2,23%
Nordnet Pensionsförsäkring	18 382 239	2,19%
Leif Carpmán	14 000 000	1,67%
Jonas Mårtensson	10 350 000	1,23%
Rune Löderup	8 301 108	0,99%
Totalt 10	499 027 846	59,38%
Övriga	341 396 026	40,62%
Totalt antal aktier	840 423 872	

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

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

Under perioden har 143 749 818 teckningsoptioner av serie TO2 nyttjats, motsvarande cirka 20,7 procent av utestående teckningsoptioner av serie TO2, för teckning av 143 749 818 aktier till en teckningskurs om 0,026 SEK per aktie. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO2 tillförs Cardeon cirka 3,7 MSEK före emissionskostnader.

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

FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Cardeon AB (publ), org.nr. 556713-3672, och helägda dotter-företaget MTT Capital AB samt intresseföretaget TEQCool AB. TEQCool övergick från att redovisas som dotterföretag till intresseföretag från 13 juni 2024 efter att aktier i TEQCool delats ut och ägandet minskat från 57,20 till 27,95 procent.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 1 283 (788) kSEK och ackumulerat till 3 817 (2 532) kSEK, och bestod främst av debiterade konsulttjänster från moderföretaget till portfölj-företagen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 0 (1 329) kSEK och ackumulerat om 1 793 (5 116) kSEK avsåg utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 280 (-1 746) kSEK och ackumulerat till -5 059 (-8 024) kSEK. Personalkostnaderna uppgick i kvartalet till -2 154 (-3 162) kSEK och ackumulerat till -8 469 (-11 766) kSEK. Kostnadsminskningen kom främst från att TEQCool inte redovisats som dotterföretag under hela perioden.

Avskrivningar uppgick för kvartalet till -50 kSEK (-6 453 kSEK) och ackumulerat till -10 878 (-19 197) kSEK. Minskningen berodde på att TEQCool inte redovisats som dotterföretag under hela perioden.

Resultat från finansiella poster uppgick för kvartalet till 803 (772) kSEK och ackumulerat till -2 934 (946) kSEK. I kvartalet redovisades realisationsvinst från sålda aktier i Reccan och det gjordes en nedskrivning av finansiella tillgångar med 872 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen. Andra kvartalet gjordes en nedskrivning av finansiella tillgångar med 2 700 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen. Föregående år inkluderar realisationsvinst från försäljning av aktier i Lumito.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -4 133 (-4 385) kSEK och ackumulerat

-9 725 (-13 021) kSEK. Förbättringen kom främst från minskade kostnader då TEQCool inte redovisas som dotterföretag under hela perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt i kvartalet med 4 320 (2 495) kSEK och ackumulerat 8 902 (565) kSEK, med negativ påverkan av aktiverade utvecklingsutgifter i TEQCool under perioden när de redovisats som dotterbolag och positiv effekt av försäljning av aktier främst i Reccan tredje kvartalet, Neola andra kvartalet och TEQCool första kvartalet. Föregående år inkluderade försäljning av aktier i Lumito.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartalet blev -579 (1 630) kSEK och ackumulerat 2 211 (13 630) kSEK. Nyemission i moderbolaget gav positiv effekt både under första (företrädesemission), andra (TO1) och tredje kvartalet (TO2), medan amortering av lån andra och tredje kvartalet hade negativ inverkan. Föregående år inkluderar nyemission i TEQCool och lån från kvalificerad investerare.

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

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 september 2024 till 94 (92) procent och det egna kapitalet var 70 014 (186 959) kSEK, varav 70 014 (144 760) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Minskningen av eget kapital berodde till stor del på nedskrivningen av tillgångar fjärde kvartalet 2023 samt utdelningen av aktier i TEQCool andra kvartalet 2024, medan nyemissioner under 2024 bidrog positivt. Likvida medel på balansdagen var 1 371 (3 106) kSEK.

Moderbolaget

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 283 (1 098) kSEK och ackumulerat till 3 983 (3 607) kSEK, och bestod främst av debiterade konsulttjänster till portfölj-företagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 277 (-835) kSEK och ackumulerat -3 647 (-4 256) kSEK, och personalkostnaderna uppgick för kvartalet till -2 154 (-2 500) kSEK och ackumulerat -7 414 (-8 375) kSEK. Minskningen i jämförelse med föregående år hänförs till minskat antal anställda i moderbolaget.

Resultat från finansiella poster uppgick för kvartalet till 805 (102) kSEK och ackumulerat -2 653 (812) kSEK. I kvartalet redovisades realisationsvinst från sålda aktier i Reccan och det gjordes en nedskrivning av finansiella tillgångar med 872 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen. Andra kvartalet gjordes en nedskrivning av finansiella tillgångar med 2 700 (0) kSEK p.g.a. omvärdering av värdet på den onoterade portföljen i dotterföretag. Föregående år inkluderade realisationsvinst från försäljning av aktier i Lumito.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 september 2024 till 95 (91) procent och det egna kapitalet var 86 688 (142 190) kSEK. Minskningen av eget kapital berodde till stor del på nedskrivningen av tillgångar fjärde kvartalet 2023 samt utdelningen av aktier i TEQCool andra kvartalet 2024, medan nyemissioner under 2024 bidrog positivt.

Under första kvartalet genomfördes en företrädesemission som ökade det totala antalet aktier i bolaget med 416 249 976 aktier till 640 285 804 aktier. Aktiekapitalet minskades först med 7 169 kSEK, med motsvarande avsättning till fritt eget kapital, i syfte att sänka aktiens kvotvärde inför emissionen. Därefter ökades aktiekapitalet med 7 492 kSEK genom emissionen till 11 525 kSEK. Bolagets egna kapital tillfördes genom emissionen 16 650 kSEK före emissionskostnader om 5 456 kSEK, varav 6 000 kSEK betalades med revers för finansiering av förvärv av 19% aktierna i Deep Light Vision AB.

I samband med emissionen tecknades också 693 749 960 teckningsoptioner av serie TO1 och 693 749 960 teckningsoptioner av serie TO2. TO1 gav rätt att teckna en ny aktie i bolaget under perioden 22 april 2024 till 7 maj 2024 och TO2 ger rätt att teckna en nya aktie i bolaget under perioden 26 augusti 2024 till 9 september 2024. Totalt utnyttjades 56 388 250 teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av lika många aktier, vilket innebar ett kapitaltillskott andra kvartalet om 1 015 kSEK före emissionskostnader om 176 kSEK. Totalt utnyttjades 143 749 818 teckningsoptioner av serie TO2 för teckning av lika många aktier, vilket innebar ett kapitaltillskott tredje kvartalet om 3 737 kSEK före emissionskostnader om 221 kSEK.

Likvida medel på balansdagen var 1 367 (780) kSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cardeons verksamhet utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka i olika omfattning kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Både omvärlds-, operativa och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka bolaget negativt. Cardeon arbetar kontinuerligt med att inventera och hantera de risker och osäkerhetsfaktorer som verksamheten utsätts för i syfte att begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. En utförlig beskrivning av risker återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.



Hantering av osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

Denna rapport har sammanställts enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). TEQCool, som tidigare redovisats som dotterföretag, redovisas som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden efter att ägandet under andra kvartalet 2024 minskat från 57,20 till 27,95 procent. Samtliga andelar i dotterföretaget anses som avyttrade i koncernredovisningen och resultat vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Då verkligt värde vid utdelningstidpunkten bedömts vara samma som bokfört värde redovisas inget realisationsresultat. I övrigt är tillämpade redovisningsprinciper oförändrade mot dem som användes i 2023 års årsredovisning. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och aktiebörsutveckling och därmed värdet på bolagets finansiella anläggningstillgångar. Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj minskade under kvartalet med 16%, och det bokförda värdet är högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att skillnaden inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts i kvartalet. Carrygenes genomförde en nyemission under kvartalet, som indikerar att verkligt värde understiger bokfört värde. En nedskrivning av den noterade aktieportföljen har därför gjorts med 872 kSEK.

Revisors granskning

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	2024	2023	2024	2023	2023
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Nettoomsättning, kSEK	1 283	788	3 817	2 532	3 578
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-2 029	-8 474	-22 473	-30 441	-80 812
varav nedskrivningar	-872	0	-3 572	0	-34 292
Balansomslutning, kSEK	74 152	203 753	74 152	203 753	153 849
Likvida medel, kSEK	1 371	3 106	1 371	3 106	895
Soliditet, %	94%	92%	94%	92%	91%
Kassalikviditet, %	209%	39%	209%	39%	31%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,002	-0,03	-0,03	-0,10	-0,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,002	-0,03	-0,03	-0,10	-0,31
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,08	0,67	0,08	0,67	0,44
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,08	0,67	0,08	0,67	0,44
Genomsnittligt antal aktier under perioden	725 108 084	224 035 828	586 990 804	223 835 742	223 886 174
Antal aktier vid periodens slut	840 423 872	224 035 828	840 423 872	224 035 828	224 035 828
Medelantalet anställda	6	13	8	14	12

Definitioner av nyckeltal för koncernen se not 7.

FINANSIELLA RAPPORTER

	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 helår
Resultaträkning, koncernen (kSEK)					
Nettoomsättning	1 283	788	3 817	2 532	3 578
Aktiverade utvecklingskostnader	0	1 329	1 793	5 116	6 212
Övriga rörelseintäkter	0	0	6	0	0
	1 283	2 116	5 615	7 649	9 790
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 280	-1 746	-5 059	-8 024	-10 965
Personalkostnader	-2 154	-3 162	-8 469	-11 766	-15 330
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50	-6 453	-10 878	-19 197	-30 485
Resultat från andelar i intresseföretag	-631	0	-748	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-48	-48
	-4 115	-11 362	-25 154	-39 035	-56 828
RÖRELSERESULTAT	-2 831	-9 246	-19 539	-31 386	-47 038
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av värdepapper	-872	0	-3 572	0	-34 292
Resultat vid försäljning av värdepapper	1 724	1 514	1 387	2 397	2 405
Ränteintäkter och liknande resultatposter	279	0	333	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-328	-743	-1 081	-1 452	-1 888
	803	772	-2 934	946	-33 774
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 029	-8 474	-22 473	-30 441	-80 812
Förändring uppskjuten skatt	0	182	0	182	2 163
PERIODENS RESULTAT	-2 029	-8 292	-22 473	-30 259	-78 648
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2 029	-5 899	-16 593	-22 851	-68 328
Minoritetsintresse	0	-2 393	-5 881	-7 408	-10 321

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR					EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Anläggningstillgångar					Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Immateriella anläggningstillgångar					Aktiekapital				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	0	14 628	15 724		15 128	56 009	11 202	
Patent	2	0	3 396	3 526	Övrigt tillskjutet kapital	67 042	62 588	62 588	
Goodwill	3	0	94 497	83 272	Annat eget kapital	5 310	53 316	92 867	
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	112 521	102 521	Periodens resultat	-17 465	-22 851	-68 328	
Materiella anläggningstillgångar						70 014	149 062	98 329	
Inventarier, verktyg och installationer		347	669	607	Eget kapital minoritetsintresse	0	37 896	41 142	
Summa materiella anläggningstillgångar		347	669	607	Summa eget kapital	70 014	186 958	139 472	
Finansiella anläggningstillgångar					Avsättningar				
Andelar i intresseföretag	4	23 963	0	0	Uppskjutet skatteskuld	0	1 982	0	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	41 201	84 796	46 313	Summa avsättningar	0	1 982	0	
Summa finansiella anläggningstillgångar		65 164	84 796	46 313	Kortfristiga skulder				
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		65 511	197 986	149 440	Skulder till kreditinstitut	0	9 076	7 200	
Kortfristiga fordringar					Leverantörsskulder	229	2 485	3 294	
Kundfordringar		2 510	758	412	Aktuella skatteskulder	0	270	0	
Fordringar hos intresseföretag		3 553		0	Övriga kortfristiga skulder	1 342	608	510	
Övriga kortfristiga fordringar		59	512	188	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 567	2 373	3 373	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 147	1 391	2 914	Summa kortfristiga skulder	4 137	14 812	14 377	
Summa kortfristiga fordringar		7 269	2 661	3 514	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 152	203 753	153 849	
Kassa och bank		1 371	3 106	895					
Summa omsättningstillgångar		8 640	5 767	4 409					
SUMMA TILLGÅNGAR		74 152	203 753	153 849					

	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 helår
Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 831	-9 246	-19 539	-31 386	-47 038
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet					
- avskrivningar och nedskrivningar	50	6 406	10 878	19 197	30 485
- övriga ej likviditetspåverkande poster	631	47	748	47	1 247
Erhållen ränta	279	0	333	1	2
Erlagd ränta	-328	-183	-1 081	-184	-1 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 200	-2 975	-8 661	-12 325	-17 192
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-1 413	-962	-3 980	-1 187	-2 040
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-520	-447	2 915	491	2 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 133	-4 385	-9 725	-13 021	-17 108
Investeringsverksamheten					
Aktiverade utvecklingsutgifter	0	-1 329	-2 102	-5 137	-6 363
Försäljning av aktier i dotterbolag	0	167	1 191	167	1 190
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0	-1
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	4 321	3 657	8 902	5 535	9 711
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 321	2 495	7 990	565	4 538
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	3 737	0	15 402	0	0
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	8 304	0	8 304	8 304
Emissionskostnader	-221	-2 674	-5 853	-2 674	-2 771
Upptagna lån	0	0	0	12 000	12 000
Amortering av lån	-4 095	-4 000	-7 200	-4 000	-6 000
Utdelning (aktier i dotterföretag) *	0	0	-138	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-579	1 630	2 211	13 630	11 533
Periodens kassaflöde	-390	-259	476	1 174	-1 038
Likvida medel vid periodens början	1 762	3 365	895	1 932	1 932
Likvida medel vid periodens slut	1 371	3 106	1 371	3 106	895

*Likvida medel i dotterföretag som efter utdelning redovisas som intresseföretag

	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 helår
Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)					
Eget kapital vid ingången av perioden	68 527	189 454	139 471	211 421	211 421
Lämnad utdelning	0	0	-25 856		0
Nyemission	3 737	8 304	21 402	8 304	8 304
Emissionskostnader	-221	-2 674	-5 853	-2 674	-2 771
Förändring minoritetsintresse	0	167	-36 677	167	1 166
Periodens resultat	-2 029	-8 292	-22 473	-30 259	-78 648
Eget kapital vid utgången av perioden	70 014	186 959	70 014	186 959	139 471
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	70 014	149 062	70 014	149 062	98 329
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	0	37 896	0	37 896	41 142

	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 helår
Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)					
Nettoomsättning	1 283	1 098	3 983	3 607	4 739
	1 283	1 098	3 983	3 607	4 739
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 277	-836	-3 647	-4 256	-6 312
Personalkostnader	-2 154	-2 500	-7 414	-8 375	-11 393
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50	-50	-150	-158	-208
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-48	-48
	-3 481	-3 385	-11 211	-12 836	-17 961
RÖRELSERESULTAT	-2 197	-2 286	-7 228	-9 229	-13 221
Resultat från finansiella poster					
Resultat vid försäljning av värdepapper	1 726	586	1 390	1 469	1 564
Nedskrivning av värdepapper	-872	612	-3 572	612	-41 845
Ränteintäkter och liknande resultatposter	279	-1 768	607	0	663
Räntekostnader och liknande resultatposter	-328	-595	-1 079	-1 268	-1 704
Summa resultat från finansiella poster	805	102	-2 653	812	-41 322
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 392	-2 184	-9 882	-8 417	-54 544
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	3 340
PERIODENS RESULTAT	-1 392	-2 184	-9 882	-8 417	-51 204

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar:			
Inventarier, verktyg, installationer	347	596	497
Summa materiella anläggningstillgångar	347	596	497
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i dotterbolag	46 507	70 748	49 207
Andelar i intressebolag	5 159	22 079	25 664
Andra långfristiga värdepappersinnehav	30 672	56 679	33 076
Summa finansiella anläggningstillgångar	82 337	149 505	107 947
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	82 684	150 102	108 443
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar	2 510	1 643	412
Fordran hos koncernföretag	0	10	13
Fordran hos intressebolag	3 553	4 229	1 403
Skattefordringar	0	0	14
Övriga kortfristiga fordringar	59	0	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 147	828	2 837
Summa kortfristiga fordringar	7 269	6 710	4 694
Kassa och bank	1 367	573	479
Summa omsättningstillgångar	8 636	7 282	5 173
SUMMA TILLGÅNGAR	91 320	157 384	113 616

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 128	56 009	11 202
Summa bundet eget kapital	15 128	56 009	11 202
Fritt eget kapital			
Överkursfond	67 042	62 588	62 588
Balanserat resultat	14 399	32 967	77 774
Periodens resultat	-9 882	-6 233	-51 204
Summa fritt eget kapital	71 560	89 322	89 158
SUMMA EGET KAPITAL	86 688	145 331	100 360
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	0	8 996	7 200
Skuld till koncernföretag	4	0	537
Leverantörsskulder	229	335	2 103
Aktuella skatteskulder	0	206	0
Övriga kortfristiga skulder	1 858	477	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 542	2 039	3 017
Summa kortfristiga skulder	4 632	12 053	13 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 320	157 384	113 616

Noter

(kSEK)

Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	15 724	9 512	9 512
Förvärv dotterföretag	0	0	0
Periodens anskaffningar	1 793	5 116	6 212
Avveckling dotterföretag	-17 516	0	
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	14 628	15 724
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	14 628	15 724

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

Not 2 Patent

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 526	3 375	3 375
Periodens anskaffningar	310	21	151
Avveckling dotterföretag	-3 835		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	3 396	3 526
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Periodens avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	3 396	3 526

Not 3 Goodwill

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	125 743	126 110	126 110
Periodens anskaffningar	0	0	0
Periodens avyttringar	0	-114	-367
Avveckling dotterföretag	-118 960		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	6 783	125 996	125 743
Ingående ackumulerade avskrivningar	-37 723	-12 611	-12 611
Periodens avskrivningar	-10 706	-18 917	-25 217
Periodens avyttringar	0	29	105
Avveckling dotterföretag	46 394		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 035	-31 499	-37 723
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0	0
Periodens nedskrivningar	0	0	-4 748
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 748	0	-4 748
Utgående redovisat värde	0	94 497	83 272

Not 4 Andelar i intresseföretag

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående redovisat värde	0	0	0
Förvärv intresseföretag	24 712	0	0
Periodens resultatandel	-748	0	0
Periodens utdelningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	23 963	0	0

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående redovisat värde	82 355	89 684	89 684
Periodens anskaffningar	6 000	0	1
Periodens avyttringar	-12 301	-3 139	-7 330
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	76 054	86 546	82 355
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-36 042	-1 750	-1 750
Periodens nedskrivningar	-3 572	0	-34 292
Periodens avyttringar	4 762	0	
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-34 853	-1 750	-36 042
Utgående redovisat värde	41 201	84 796	46 313

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Marknadsvärdet på balansdagen för koncernens noterade värdepappersinnehav uppgår till 12 168 kSEK.

Not 6 Värdeförändring aktieinnehav för börsnoterad portfölj

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

Not 7 Definitioner av nyckeltal för koncernen

Soliditet: Totalt eget kapital i förhållande till den totala balansomslutningen.

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

Resultat per aktie före/efter utspädning: Periodens resultat i förhållande till det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående i perioden. I det fall det finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier görs korrigerig för det och visas separat.

Eget kapital per aktie före/efter utspädning: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier utestående vid periodens slut. I det fall det finns några utestående instrument som innebär utspädning av antalet aktier görs korrigerig för det och visas separat.



Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 2024.

CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

www.cardeon.se

CARDEONS MENTOR

Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: info@amudova.se

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

CARDEON

INVESTING FOR BETTER CARE