

## Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § och 14 kap 8 § aktiebolagslagen för väsentliga händelser

Såsom redogörelse enligt 13 kap 6 § och 14 kap 8 § aktiebolagslagen får styrelsen för Cardeon AB (publ) anföra följande.

Väsentliga händelser efter styrelsens avlämnande av årsredovisningen den 12 april 2023 fram till den 21 december 2023 framgår av bilagda kvartalsrapporter för kvartal 1 – 3, Bilaga 1–3, samt av lämnade pressmeddelanden för perioden därefter fram till den 21 december 2023. Samtliga pressmeddelanden är publicerade på bolagets hemsida [www.cardeon.com](http://www.cardeon.com).

Lund den 21 december 2023



---

Tomas Kramar



---

Masoud Khayyami



---

Thomas Jensen

# Verifikat

Transaktion 09222115557507308015



## Dokument

<p>231220_Styrelseredogörelse 13-6_14-8 (Cardeon)_UTKAST[17] Huvuddokument 1 sida Startades 2023-12-21 18:40:23 CET (+0100) av Cardeon AB (CA) Färdigställt 2023-12-21 19:04:03 CET (+0100)</p>	<p>Bilaga 1 Cardeon AB Delårsrapport 1 2023 Bilaga 1 23 sidor Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cardeon AB (CA)</p>
<p>Bilaga 2 cardeon-ab-delarsrapport-2-30-aug-2023 Bilaga 2 21 sidor Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cardeon AB (CA)</p>	<p>Bilaga 3 Cardeon AB Delårsrapport 3-2023-Final Bilaga 3 21 sidor Sammanfogad med huvuddokumentet Bifogad av Cardeon AB (CA)</p>

## Initierare

<p>Cardeon AB (CA) Cardeon AB Org. nr 556713-3672 jt@cardeon.se +46737419805</p>
--

## Signerare

<p>Masoud Khayyami (MK) mk@cardeon.se</p>  <hr/> <p>Signerade 2023-12-21 18:41:42 CET (+0100)</p>	<p>Tomas Kramar (TK) Ordförande tomas_kramar@hotmail.com</p>  <hr/> <p>Signerade 2023-12-21 19:04:03 CET (+0100)</p>
<p>Thomas Jensen (TJ) tjensen@allarity.com</p>  <hr/> <p>Signerade 2023-12-21 18:46:52 CET (+0100)</p>	



# Verifikat

Transaktion 09222115557507308015

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



DELÅRSRAPPORT

JAN-MARS 2023

**CARDEON AB** (publ)

556713-3672

**Q1**

**CARDEON**

INVESTING FOR BETTER CARE



**Detta är en interaktiv, klickbar pdf.**

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

# INNEHÅLL

Finansiell översikt .....	3
Väsentliga händelser under året .....	3
Väsentliga händelser efter periodens slut.....	3
Om Cardeon .....	4
VD-ord .....	5
Portföljbolag.....	6
Kalendarium .....	14
Ägarförteckning.....	14
Finansiell utveckling.....	15
Nyckeltal .....	16
Finansiella rapporter koncernen.....	17
Finansiella rapporter moderbolaget.....	20
Noter .....	22

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## Väsentliga händelser under perioden

- Värdet på Cardeons noterade portfölj har utvecklats starkt under perioden med en värdeuppgång på ca 20% att jämföra med First North All-Share Index som ökade med 1,8%.
- Den 8 januari 2023 tecknade Cardeon AB avtal om ett lånelöfte upp till 12 MSEK, i form av konvertibellån. Bolaget påkallade, vid tecknande av avtalet, en första tranch om 4 MSEK.
- På extra bolagsstämman den 13 januari 2023 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital genom indragning av samtliga A-aktier i utbyte mot nyemitterande B-aktier.
- Cardeon meddelade 9 februari 2023 att samtliga A-aktier lösts in i utbyte mot B-aktier. Till följd härav meddelades den 22 mars 2023 att aktiens namn på Nordic SME kommer att ändras från Cardeon B till Cardeon och aktiens kortnamn/symbol till CARDEO. Avstämningsdag för bytet var den 30 mars 2023.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Värdet på Cardeons noterade portfölj har fortsatt utvecklats väl och värdeuppgången under april uppgick till ca 7% att jämföra med First North All-Share Index som ökade 1,1%.
- Den 6 april kallade Bolaget till årsstämma vilken kommer hållas den 10 maj 2023 i Bolagets lokaler på Gasverksgatan 3A i Lund.
- Cardeon publicerade årsredovisningen för 2022 den 12 april 2023 vilken återfinns på bolagets hemsida.

## Kvartal 1, 2023: 1 januari - 31 mars

- Omsättningen uppgick till 870 (912) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -11 848 (-3 958) kSEK
- Kassaflödet uppgick till -551 (-11 407) kSEK
- Resultat per aktie\* uppgick till -0,04 (-0,02) SEK
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 1 381 (14 774) kSEK

*\*Beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden*



## 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 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.

## VD kommenterar delårsrapporten för januari-mars 2023

**Bästa aktieägare**, under första kvartalet har vi fortsatt att leverera på vår strategi att identifiera, utvärdera och utveckla bolag inom medicinteknik och life science. Marknadsklimatet var fortsatt volatilt under perioden och förvärrades ytterligare av oroligheterna i banksystemet och mindre tillväxtbolag i utvecklingsfas har haft det extra tufft. Det bredare svenska marknadsindex OMXSPI har ökat med närmare 8% samtidigt som Nasdaq First North All-Share Index under samma period ökade med mer blygsamma 1,8%.

Vår noterade portfölj utvecklades mycket starkt under perioden med en värdeuppgång på ca 20%, främst drivet av den kraftiga utvecklingen i portföljbolaget Lumito som ökade med 34% under perioden och som vid utgången av första kvartalet stod för 43% av vårt totala noterade innehav. Prolight Diagnostics, som i slutet av januari meddelade att de uppnådde alla milstolpar för andra fasen av SBRI Healthcares stipendium, främst genom att producera funktionella prototyper för dotterbolagets unika digitala immunanalys steg under perioden med 63%. Prolights uppgång fick en mindre påverkan på portföljen i stort då bolagets andel stod för ca 8% av det totala innehavet vid utgången av kvartalet.

Cardeon har både noterade och onoterade bolag i portföljen och potentialen i den onoterade portföljen är mycket stor. Marknaden för venture- och growth-investeringar är ansträngd men trots det har våra onoterade innehav utvecklats enligt plan. TEQCool har t.ex tagit viktiga steg mot kliniska studier. Det ansträngda marknadsläget medför även många investeringsmöjligheter och vårt nära samarbete med Lunds universitet gör att vi får ett kontinuerligt inflöde av intressanta bolag som vi löpande utvärderar. Under perioden har vi dock valt att inte göra några nya investeringar utan har fokuserat på att utveckla befintliga innehav. Vår strategi är att in-

vestera i bolag i tidiga faser och att vara en aktiv ägare till dess att bolaget har en kommersiell produkt som kan skala internationellt.

Vi erbjuder allmänheten möjlighet att investera tidigt i bolag inom medicinteknik och life science och som kan bli världsledande inom sitt område. Genom att investera i Cardeon kan småsparare och institutioner få avkastning på Cardeons djupa kunskap och uppbyggda nätverk inom medicinteknik och life science. Att det finns ett stort intresse bland allmänheten att investera i området blev tydligt då jag hade förmånen att presentera Cardeon på Aktiespararnas Stora Aktiedagen den 13 mars, där intresset för bolaget var stort.

Vi är fortsatt inne i den omnoteringsprocess som är följd av det omvända förvärvet i slutet av förra året men processen löper på enligt plan. Under perioden har samtliga A-aktier lösts in i utbyte mot B-aktier och aktiens namn på Nordic SME byttes från Cardeon B till CARDEO. Jag ser fram emot vår framtid som noterat bolag då vår grundfilosofi är transparens och att möjliggöra investeringar inom medicinteknik och life science för en bred allmänhet. Vi har under perioden även säkrat ett lånelöfte på 12 MSEK vilket stärker möjligheterna till utökat rörelsekapital.

Jag vill tacka er aktieägare för att ni vill vara med på vår resa att investera i bolag som kan skapa verklig förändring inom respektive område på en global marknad. De bolag som vi investerar i utvecklar tekniker och verktyg för att identifiera, lindra och bota några av vår tid svåraste sjukdomar så som t.ex bukspottscancer. Det är ett långsiktigt och viktigt arbete med en enorm potential att skapa stort aktieägarvärde.

Lund, 10 maj 2023

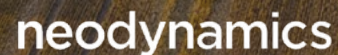
Masoud Khayyami, vd för Cardeon AB





# PORTFÖLJBOLAG

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



## SPECTRACURE (SPEC)

**Marknadsplats:** First North Stockholm

**Market cap\*:** 483,7 MSEK

**Kursutveckling kvartal 1:** -0,80%

**Kapitalandel:** 3,16% / 3 073 193 aktier

SpectraCure utvecklar framtidens system för behandling av prostatacancer. Bolagets ambition är att erbjuda patienter med återfall i prostatacancer en effektiv behandling med få biverkningar. SpectraCures egenutvecklade och patenterade behandlingssystemet lämpar sig för behandling av inre solida tumörer. Som första applikation har SpectraCure valt att adressera återfall av prostatacancer eftersom det idag saknas en vedertagen behandling som är både effektiv och har få biverkningar. I många fall ordineras en livslång behandling med hormoner, vilket förknippas med betydande biverkningar.

## LUMITO (LUMITO)

**Marknadsplats:** Nordic SME Sweden

**Market cap\*:** 406,7 MSEK

**Kursutveckling kvartal 1:** +34,01%

**Kapitalandel:** 4,66% / 9 625 168 aktier

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



## VAD CARDEON TILLFÖR

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

Mattias Lundin, VD  
Lumito AB

## PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

**Marknadsplats:** Nordic SME Sweden

**Market cap\*:** 87,5 MSEK

**Kursutveckling kvartal 1:** +63,16%

**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)

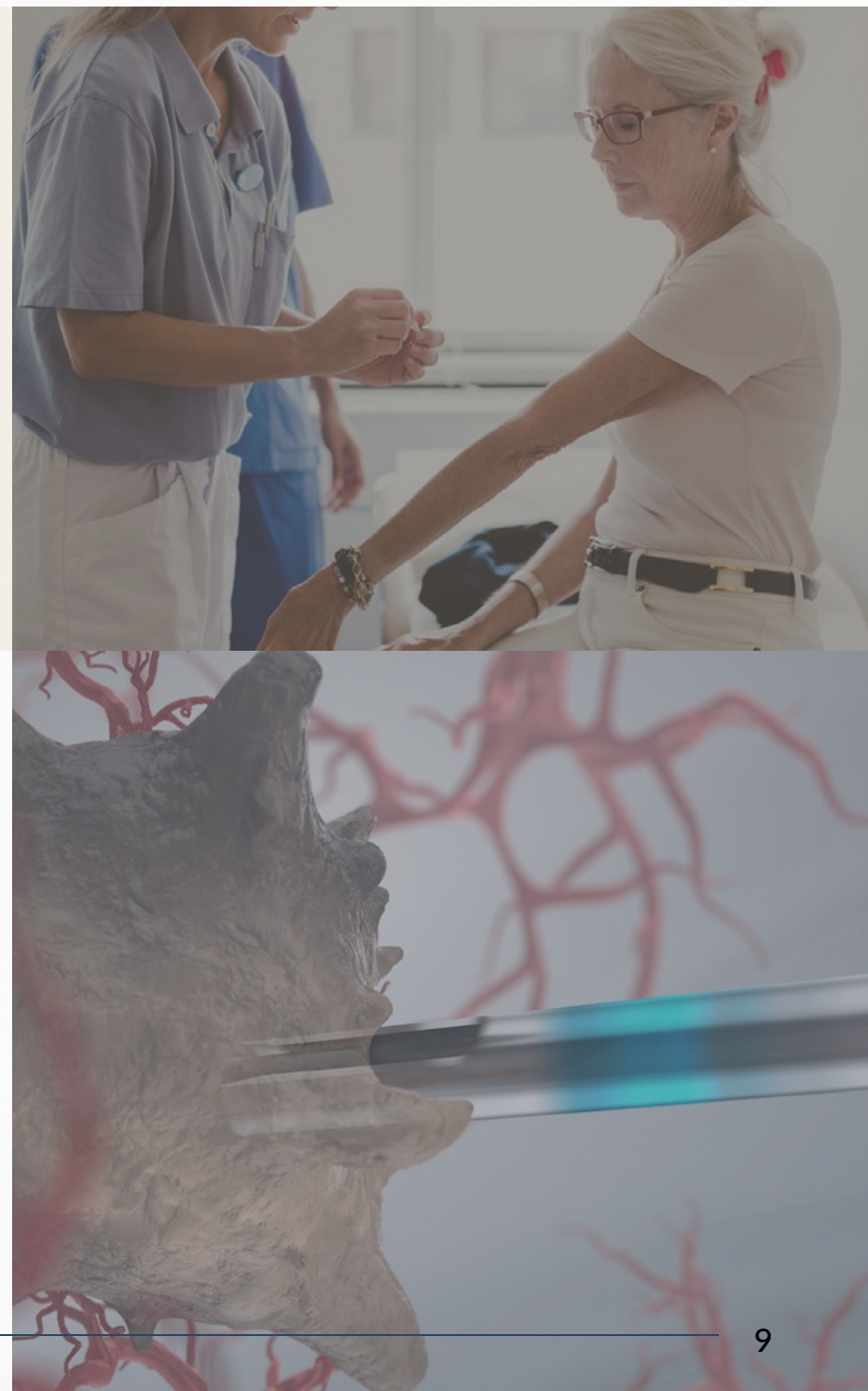
**Marknadsplats:** First North Stockholm

**Market cap\*:** 59,3MSEK

**Kursutveckling kvartal 1:** +4,68%

**Kapitalandel:** 2,77% / 3 341 173 aktier

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



## NEOLA MEDICAL (NEOLA)

**Marknadsplats:** First North Stockholm

**Market cap\*:** 104,7 MSEK

**Kursutveckling kvartal 1:** +39,26%

**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.

\*Stängning 31 mars 2023



## CARDEON (CARDEO)

**Marknadsplats:** Nordic SME Sweden

**Market cap\*:** 79,5 MSEK

**Värdeutveckling Q1:** +10,94%

## BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

**Portföljutveckling Q1:** +20,26%

**Portföljvärde\*:** 43,98 MSEK

## NANOECHO

Kapitalandel: 6,06% / 2 446 043 aktier

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

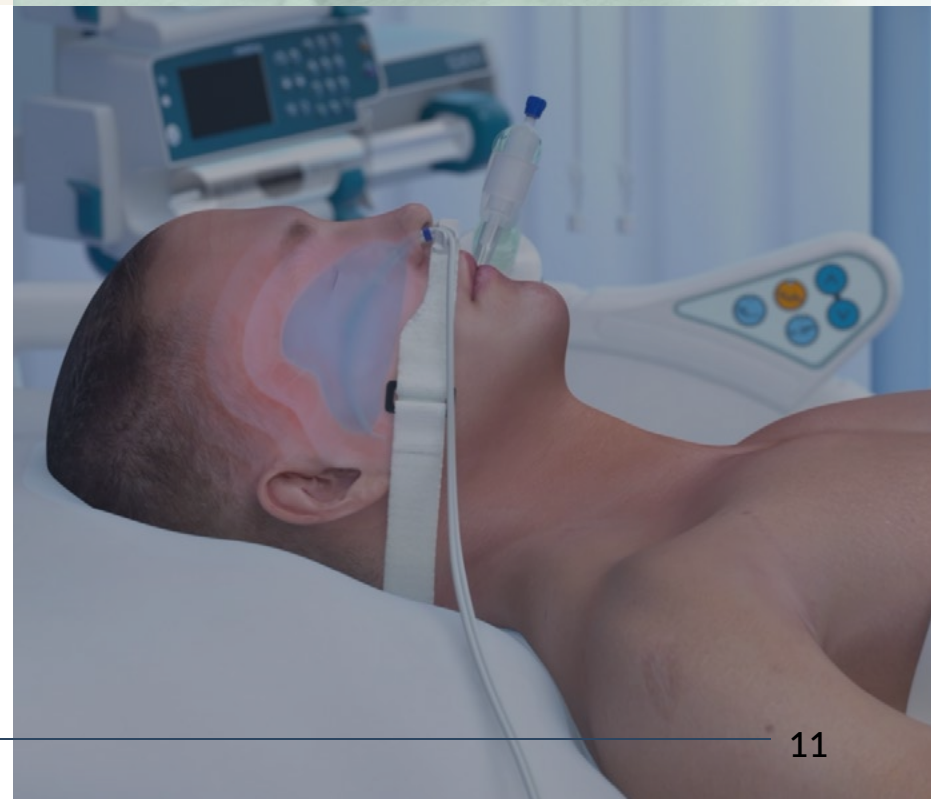


## TEQCOOL

Kapitalandel: 66,56% / 213 141 173 aktier

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

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



## VAD CARDEON TILLFÖR

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

Johan Ingemansson, VD  
TEQCool AB

## RECCAN DIAGNOSTICS

**Kapitalandel:** 15,55% / 1 062 506 aktier

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

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

## CARRYGENES THERAPEUTICS

**Kapitalandel:** 1,71% / 25 472 aktier

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

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





## CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.52% / 30 000 aktier

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



### FINANSIELL KALENDER

Årsstämma	10 maj 2023
Delårsrapport 2	30 augusti 2023
Delårsrapport 3	22 november 2023
Bokslutskommuniké	20 februari 2024
Årsredovisning	18 april 2024
Delårsrapport 1	15 maj 2024
Årsstämma	15 maj 2024

### ÄGARFÖRTECKNING PER 2023-03-31

Namn	Innehav	Röster
Masoud Khayyami	94 559 360	42,21%
Fredrik Nilsson	10 752 498	4,80%
Johan Skälén	4 234 537	1,89%
Jonas Wingolf	4 230 416	1,89%
Iris Meeling Jensen	3 792 318	1,69%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 399 516	1,52%
Torsten Wählin	2 970 000	1,33%
Yngve Larsson	2 869 441	1,28%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,17%
Stefan Hansson direkt och via bolag	1 465 720	0,65%
<b>Totalt 10 största ägare</b>	<b>130 905 673</b>	<b>58,43%</b>
<b>Övriga</b>	<b>93 130 155</b>	<b>41,57%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>224 035 828</b>	<b>100%</b>

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

## FINANSIELL UTVECKLING

### - KOMMENTARER TILL FÖRSTA 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 anses vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Tectona ändrade firma i samband med fusionen till Cardeon AB (publ). Historiska jämförelsesiffror för koncernen avseende år 2022 som presenteras i denna kvartalsrapport avser Gamla Cardeon AB, som inte hade några dotterföretag under första kvartalet 2022.

Koncernen bildades 5 juli 2022 då gamla Cardeon förvärvade MTT Capital AB, som ägde en portfölj av aktier som sedan tidigare även innehades av Gamla Cardeon. Samtidigt blev TEQCool AB dotterbolag då det sammanlagda aktieinnehavet efter förvärvet av MTT Capital AB kom över 50%.

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 870 (912) kSEK och består av debiterade konsulttjänster från moderföretaget till portföljföretagen. Aktiverade utvecklingskostnader om 2 358 (0) kSEK avser utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i dotterföretaget TEQCool.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -4 290 (-1 956) kSEK och personalkostnaderna uppgick till -4 412 (-2 865) kSEK. Kostnadsökningen beror i huvudsak på att TEQCool tillkommit som dotterbolag.

Avskrivningar uppgick för kvartalet till -6 374 kSEK (-50 SEK). Ökningen kommer från avskrivningar på goodwill från förvärven av MTT Capital AB och TEQCool AB.

Resultat från finansiella poster uppgick för helåret till 607 (12) kSEK. Kvartalet inkluderar realisationsresultat på 882 kSEK som kommer från försäljningen av en del av aktierna i Lumito.

Räntekostnaderna ökade till -276 (0) kSEK p.g.a. lån om 4 000 kSEK som upptogs under kvartalet.

#### Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet blev -4 037 (-7 726) kSEK. Ett svagare rörelseresultat korrigerat för poster som inte påverkar kassaflödet kompenseras delvis av minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var svagt negativt med -514 (-3 681) kSEK, med negativ påverkan av investeringar i utveckling och patent i TEQCool och positiv effekt av försäljning av aktier i Lumito. Föregående år belastades av köp av aktier i Reccan med -3 500 kSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 4 000 (0) kSEK genom upptaget lån från en kvalificerade investerare, som utgör en första tranch av ett lånelöfte i form av konvertibellån om upp till 12 000 kSEK.

#### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 mars 2023 till 94 (98) procent och det egna kapitalet var 200 180 (90 956) kSEK, varav 163 092 (90 956) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 1 381 (14 774) 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 1 205 (912) kSEK och består av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen.

Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -2 452 (-1 945) kSEK och personalkostnaderna uppgick till -3 146 (-2 865) kSEK. Kostnadsökningen kommer främst från konsulttjänster.

Resultat från finansiella poster uppgick för första kvartalet till 787 (12) kSEK. Kvartalet inkluderar realisationsresultat på 882 kSEK som kommer från försäljningen av en del av aktierna i Lumito.

#### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 mars 2023 till 94 (98) procent och det egna kapitalet var 147 938 (90 956) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 1 304 (14 774) kSEK.

#### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

#### Hantering av osäkerhetsfaktorer

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

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har sammanställts enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2022 års årsredovisning. En utförlig

beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och aktiebörsutveckling och därmed värdet på bolagets immateriella och finansiella anläggningstillgångar. Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj ökade under kvartalet med 20% justerat för försäljningar, men det bokförda värdet är fortsatt högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att skillnaden inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts under perioden.

## REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2023	2022	2022
	jan-mars	jan-mars	helår
Nettoomsättning, tkr	870	912	2 277
Resultat efter finansiella poster, tkr	-11 241	-3 946	-7 924
Balansomslutning, tkr	213 233	92 745	218 638
Likvida medel, tkr	1 381	14 774	1 932
Soliditet, %	94%	98%	97%
Kassalikviditet, %	27%	1668%	67%
Resultat per aktie före/efter utspädning*, kr <sup>1</sup>	-0,04	-0,02	-0,01
Eget kapital per aktie före/efter utspädning*, kr <sup>2</sup>	0,73	0,38	0,77
Genomsnittligt antal aktier under perioden	223 428 899	242 133 666	38 159 077
Antal aktier vid periodens slut	224 035 828	242 133 666	223 195 465
Medelantalet anställda	12	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.

<sup>1</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).

<sup>2</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut (Gamla Cardeon 22-03-31, därefter Nya Cardeon).



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

	2023	2022	2022
Resultaträkning, koncernen (kSEK)	jan-mars	jan-mars	helår
Nettoomsättning	870	913	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader	2 358	0	3 132
	<b>3 228</b>	<b>912</b>	<b>5 410</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-4 290	-1 956	-17 273
Personalkostnader	-4 412	-2 865	-14 343
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 374	-50	-12 861
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0
	<b>-15 077</b>	<b>-4 821</b>	<b>-44 477</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-11 848</b>	<b>-3 958</b>	<b>-39 058</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat vid försäljning av värdepapper	882	12	31 133
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-276	0	0
	<b>607</b>	<b>12</b>	<b>31 135</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-11 241</b>	<b>-3 946</b>	<b>-7 924</b>
Förändring uppskjuten skatt	0	0	-2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-11 241</b>	<b>-3 946</b>	<b>-7 926</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-8 822	-3 946	-2 824
Minoritetsintresse	-2 419	0	-5 102

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	11 870	0	9 521
Patent	2	3 409	0	3 375
Goodwill	3	107 193	0	113 499
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>122 472</b>	<b>0</b>	<b>126 385</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		843	870	912
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>843</b>	<b>870</b>	<b>912</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i intressebolag		0	807	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	86 939	61 212	87 934
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>86 939</b>	<b>62 019</b>	<b>87 934</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>210 254</b>	<b>62 889</b>	<b>215 231</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		565	1 102	138
Fordringar hos intresseföretag		0	13 405	0
Övriga kortfristiga fordringar		606	277	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		427	299	353
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>1 598</b>	<b>15 082</b>	<b>1 474</b>
Kassa och bank		1 381	14 774	1 932
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 979</b>	<b>29 857</b>	<b>3 406</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>213 233</b>	<b>92 745</b>	<b>218 638</b>

Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		56 009	1 213	55 799
Övrigt bundet eget kapital		2 358	0	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>58 367</b>	<b>1 213</b>	<b>55 799</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		62 588	55 075	62 798
Balanserat resultat		50 958	38 614	56 013
Periodens resultat		-8 822	-3 946	-2 741
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>104 725</b>	<b>89 743</b>	<b>116 070</b>
<b>Eget kapital moderbolagets aktieägare</b>		<b>163 092</b>	<b>90 956</b>	<b>171 869</b>
<b>Eget kapital minoritetsintresse</b>		<b>37 089</b>	<b>0</b>	<b>39 552</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld		2 163	0	2 163
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 163</b>	<b>0</b>	<b>2 163</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		4 876	0	0
Leverantörsskulder		2 046	516	1 185
Aktuella skatteskulder		274	97	390
Övriga kortfristiga skulder		556	426	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 138	752	2 837
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 889</b>	<b>1 790</b>	<b>5 053</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>213 233</b>	<b>92 745</b>	<b>218 638</b>

	2023	2022	2022
	jan-mars	jan-mars	helår
<b>Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)</b>			
<b>Eget kapital vid ingången av perioden</b>	<b>211 421</b>	<b>94 902</b>	<b>94 902</b>
Nyemission	0	0	167 278
Förvärv med minoritetsintresse	0	0	44 893
Fusionsresultat	0	0	-87 726
Periodens resultat	-11 241	-3 946	-7 926
<b>Eget kapital vid utgången av perioden</b>	<b>200 180</b>	<b>90 956</b>	<b>211 421</b>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	163 092	90 956	171 913
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	37 089	0	39 508

	2023	2022	2022
	jan -mars	jan -mars	helår
<b>Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-11 848	-3 958	-39 058
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet			
- avskrivningar och nedskrivningar	6 374	50	12 861
- övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	6 695
Erhållen ränta	1	0	2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 473</b>	<b>-3 908</b>	<b>-19 509</b>
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-124	-3 054	4 348
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	1 560	-764	-415
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 037</b>	<b>-7 726</b>	<b>-15 576</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 393	0	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-193	-241
Förvärv av dotterföretag	0	0	-81 326
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	-3 500	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	1 878	12	7 064
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-514</b>	<b>-3 681</b>	<b>-81 531</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Lån	4 000	0	0
Nyemission	0	0	78 513
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	0	1 040
Omvänt förvärv/fusion	0	0	-6 695
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>	<b>72 828</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-551</b>	<b>-11 407</b>	<b>-24 249</b>
Likvida medel vid periodens början	1 932	26 181	26 181
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 381</b>	<b>14 774</b>	<b>1 932</b>

	2023	2022	2022
	jan-mars	jan-mars	helår
<b>Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)</b>			
Nettoomsättning	1 241	912	3 051
	<b>1 241</b>	<b>913</b>	<b>3 051</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-2 452	-1 955	-15 342
Personalkostnader	-3 154	-2 865	-12 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-56	-50	-216
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0
	<b>-5 654</b>	<b>-4 870</b>	<b>-27 739</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-4 413</b>	<b>-3 958</b>	<b>-24 688</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat vid försäljning av värdepapper	882	12	2 650
Ränteintäkter och liknande resultatposter	181	0	188
Räntekostnader och liknande resultatposter	-276	0	0
Summa resultat från finansiella poster	<b>787</b>	<b>12</b>	<b>2 838</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-3 626</b>	<b>-3 946</b>	<b>-21 850</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 626</b>	<b>-3 946</b>	<b>-21 850</b>

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar:</b>			
Inventarier, verktyg, installationer	696	870	752
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>696</b>	<b>870</b>	<b>752</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar:</b>			
Andelar i dotterbolag	70 748	0	70 748
Andelar i intressebolag	22 079	807	22 079
Andra långfristiga värdepappersinnehav	56 679	61 212	57 674
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>149 505</b>	<b>62 019</b>	<b>150 501</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>150 201</b>	<b>62 889</b>	<b>151 253</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar:</b>			
Kundfordringar	565	1 102	449
Fordran hos koncernföretag	10	0	0
Fordran hos intressebolag	3 935	13 405	1 016
Övriga kortfristiga fordringar	199	277	522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	427	299	351
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 136</b>	<b>15 082</b>	<b>2 338</b>
Kassa och bank	1 304	14 774	1 778
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 439</b>	<b>29 857</b>	<b>4 116</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>156 641</b>	<b>92 745</b>	<b>155 369</b>

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	56 009	1 213	55 799
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>56 009</b>	<b>1 213</b>	<b>55 799</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	62 588	55 075	62 798
Balanserat resultat	32 967	38 614	54 817
Periodens resultat	-3 626	-3 946	-21 850
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>91 929</b>	<b>89 743</b>	<b>95 765</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>147 938</b>	<b>90 956</b>	<b>151 564</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skuld till kreditinstitut	4 876	0	0
Skuld till koncernföretag	0	0	13
Leverantörsskulder	638	516	728
Aktuella skatteskulder	210	96	300
Övriga kortfristiga skulder	425	426	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 554	752	2 330
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 703</b>	<b>1 789</b>	<b>3 805</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>156 641</b>	<b>92 745</b>	<b>155 369</b>



## Noter

(kSEK)

### Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	9512	0	0
Förvärv dotterföretag	0	0	6 237
Årets anskaffning	2 358	0	3 274
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	11 870	0	9 512
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	11 870	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

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	3 375	0	0
Förvärv dotterföretag	0	0	2 979
Årets anskaffning	35	0	396
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3 409	0	3 375
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	3 409	0	3 375

### Not 3 Goodwill

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0	0
Förvärv dotterföretag <sup>1</sup>	0	0	126 110
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	126 110	0	126 110
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 611	0	0
Årets avskrivningar	-6 305	0	-12 611
Utgående ackumulerade avskrivningar	-18 916	0	-12 611
Utgående redovisat värde	107 193	0	113 499

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

### Not 4 Aktier

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	87 934	58 519	58 519
Förvärv dotterföretag <sup>1)</sup>	0	0	30 341
Årets anskaffning	0	3 500	3 500
Årets avveckling	-996	0	-4 425
Utgående redovisat värde	86 939	62 019	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 38 192 (41 755 ) tkr.



Informationen lämnades för offentliggörande den 10 maj 2023.

#### CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

[www.cardeon.se](http://www.cardeon.se)

#### MENTOR

Cardeons mentor är Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: [info@amudova.se](mailto:info@amudova.se)

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

**CARDEON**  
INVESTING FOR BETTER CARE



DELÅRSRAPPORT

JANUARI-JUNI 2023

**CARDEON AB** (publ)

556713-3672

Q2

**CARDEON**

INVESTING FOR BETTER CARE



**Detta är en interaktiv, klickbar pdf.**

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

# INNEHÅLL

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

# FINANSIELL ÖVERSIKT

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

## Andra kvartal 2023:

1 april - 30 juni

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

## Första halvåret 2023:

1 januari - 30 juni

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

## Väsentliga händelser under perioden

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

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

Ordförande Tomas Kramar förvärvade 693 649 aktier i Cardeon.

## Efter periodens slut

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

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

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



## CARDEON (CARDEO)

Marknadsplats: Nordic SME Sweden

Market cap<sup>2</sup>: 69,5 MSEK

Värdeutveckling Q2: -12,68%



## 1. Strategiskt placerade

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

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



## 2. Identifiering och analys

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



## 3. Kommersialisering

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



## VD kommenterar delårsrapporten för januari-juni 2023



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

### DEN NOTERADE PORTFÖLJEN

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

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

### DEN ONOTERADE PORTFÖLJEN

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

### FRAMTID

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

# PORTFÖLJBOLAG

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



LUMITO

PROLIGHT



neodynamics



RECCAN



## BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

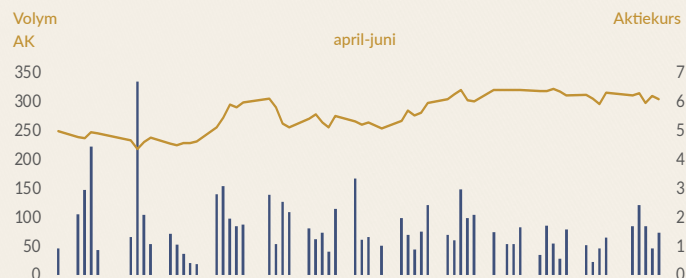
Portföljvärde<sup>1</sup>: 51,7 MSEK

Portföljutveckling Q2: +17,57%



## SPECTRACURE (SPEC)

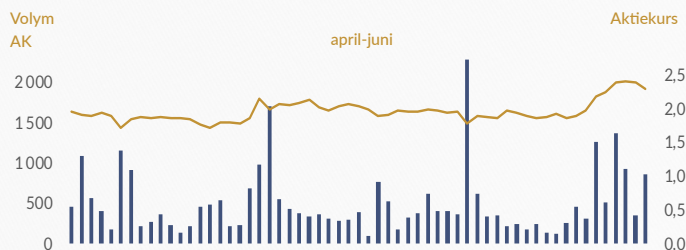
**Marknadsplats:** First North Stockholm  
**Market cap\*:** 589,6 MSEK  
**Kursutveckling kvartal 2:** +21,89%  
**Kapitalandel:** 3,16% / 3 073 193 aktier



SpectraCure utvecklar framtidens system för behandling av prostatacancer. Bolagets ambition är att erbjuda patienter med återfall i prostatacancer en effektiv behandling med få biverkningar. SpectraCures egenutvecklade och patenterade behandlingssystemet lämpar sig för behandling av inre solida tumörer. Som första applikation har SpectraCure valt att adressera återfall av prostatacancer eftersom det idag saknas en vedertagen behandling som är både effektiv och har få biverkningar. I många fall ordinerar en livslång behandling med hormoner, vilket förknippas med betydande biverkningar.

## LUMITO (LUMITO)

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

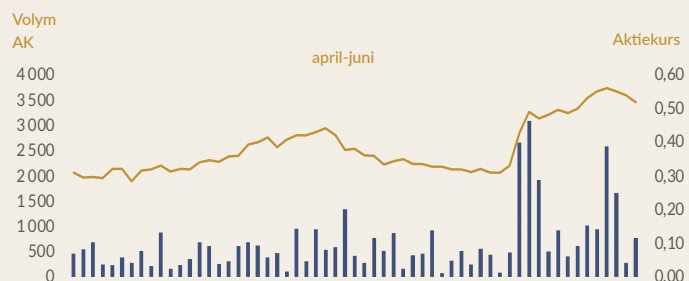


Lumito specialiserar sig på medicinsk teknik för digital patologi och strävar efter att förbättra vävnadsdiagnostik med sin patenterade teknologi. Med en teknologi baserad på uppkonverterade nanopartiklar (UCNP) genereras högkvalitativa bilder med högre kontrast och minskad mängd bakgrundsinformation.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



## PROLIGHT DIAGNOSTICS (PRLD)

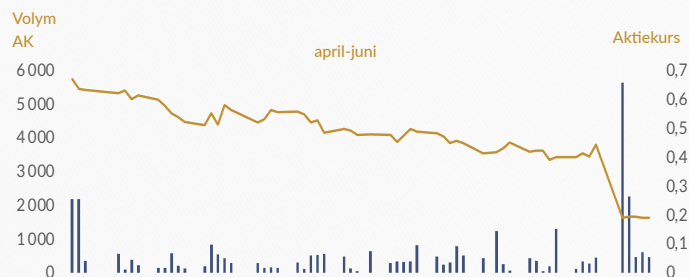
**Marknadsplats:** Nordic SME Sweden  
**Market cap\*:** 146,2 MSEK  
**Kursutveckling kvartal 2:** +67,10%  
**Kapitalandel:** 4,04 % / 11 406 812 aktier



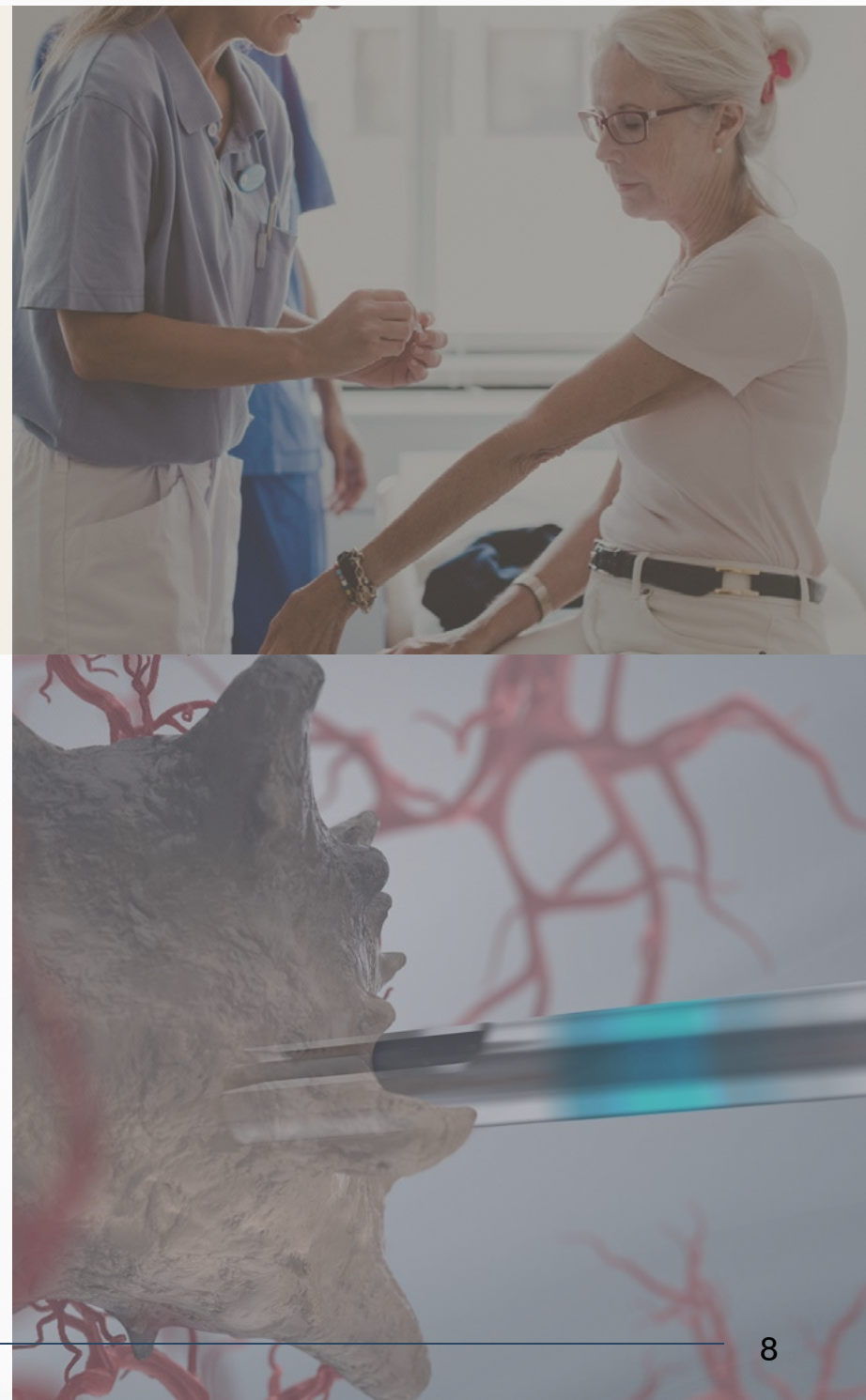
Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling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

## NEODYNAMICS (NEOD)

**Marknadsplats:** First North Stockholm  
**Market cap\*:** 22,7 MSEK  
**Kursutveckling kvartal 2:** -61,67%  
**Kapitalandel:** 2,77% / 3 341 173 aktier

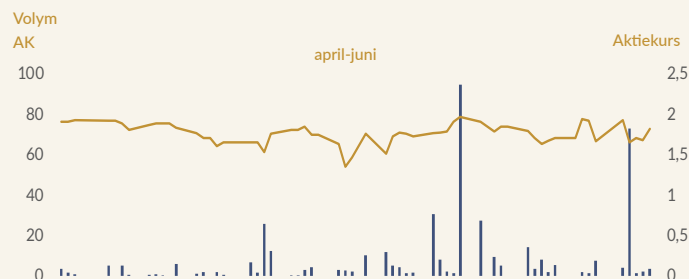


NeoDynamics är ett svenskt medicekniskt företag som arbetar med att förbättra diagnostik och behandling av cancer. Företaget har utvecklat ett innovativt precisionsbiopsisystem, NeoNavia®. Biopsisystemet bygger på en patenterad pulsteknik, baserad på forskning som bedrivits vid Karolinska Institutet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



## NEOLA MEDICAL (NEOLA)

Marknadsplats: First North Stockholm  
Market cap\*: 101,1 MSEK  
Kursutveckling kvartal 2: -3,46 %  
Kapitalandel: 4,33% / 2 412 887 aktier



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

\*Baserad på stängningskurs per 30 juni 2023

## CELLESTIA BIOTECH

Kapitalandel: 0.52% / 30 000 aktier

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



## NANOECO

**Kapitalandel:** 5,06% / 2 446 043 aktier

NanoEcho vill erbjuda vården en mer precis, enkel och kostnadseffektiv diagnostik av i första hand rektalcancer. Idag saknas tillförlitliga metoder för att med säkerhet fastställa om rektalcancer har spridit sig till närliggande lymfkörtlar vilket är en viktig markör på hur långt gången 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:** 66,56%\* / 213 141 173 aktier

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

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



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

## RECCAN DIAGNOSTICS

**Kapitalandel:** 15,55% / 1 062 506 aktier

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

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

## CARRYGENES THERAPEUTICS

**Kapitalandel:** 1,71% / 25 472 aktier

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

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



## FINANSIELL KALENDER

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

## ÄGARFÖRTECKNING PER 2023-06-30

Namn	Antal aktier	Kapital
Masoud Khayyami	94 559 360	42,21%
Fredrik Nilsson	7 344 549	3,28%
Johan Skålén	4 234 537	1,89%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 221 918	1,44%
Torsten Wählin	2 970 000	1,33%
Iris Meeling Jensen	2 908 970	1,30%
Yngve Larsson	2 869 441	1,28%
Lbm Invest AB	2 631 867	1,17%
Jonas Wingolf	2 214 017	0,99%
Avanza Pension	2 147 121	0,96%
<b>Totalt 10</b>	<b>125 101 780</b>	<b>55,84%</b>
<b>Övriga</b>	<b>98 934 048</b>	<b>44,16%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>224 035 828</b>	

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

## FINANSIELL UTVECKLING

### - KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

#### KONCERNEN

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

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

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 874 (866) kSEK och för halvåret till 1 745 (1 778) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster från moderföretaget till portföljföretagen. Den lägre omsättningen i koncernen jämfört med moderbolaget beror på att fakturering till dotterbolag elimineras i koncernen. Aktiverade utvecklingskostnader i kvartalet om 1 430 (0) kSEK och för halvåret om 3 788 (0) kSEK avser utveckling av patenterad lösning för selektiv hjärnkylningsbehandling av allvarligt hjärnskadade patienter i dotterföretaget TEQCool.

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

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

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

#### Kassaflöde, investeringar och finansiering

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

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

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

#### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni 2023 till 90 (97) procent och det egna kapitalet var 189 454 (88 549) kSEK, varav 154 961 (88 549) kSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Likvida medel på balansdagen var 3 365 (11 977) kSEK.

#### MODERBOLAGET

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

#### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 268 (866) kSEK och för halvåret till 2 509 (1 778) kSEK, och bestod i huvudsak av debiterade konsulttjänster till portföljföretagen.

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

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

### Finansiell ställning

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

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

### Hantering av osäkerhetsfaktorer

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

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har sammanställts enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem

som användes i 2022 års årsredovisning. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciper återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

### UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och aktiebörsutveckling och därmed värdet på bolagets immateriella och finansiella anläggningstillgångar. Det samlade marknadsvärdet för bolagets noterade aktieportfölj ökade under kvartalet med 18%, men det bokförda värdet är fortsatt högre än verkligt värde beräknat efter aktuella börskurser. Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningen att skillnaden inte är bestående och någon nedskrivning har därför inte gjorts.

### REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.



### NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

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

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

<sup>1</sup> Beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).

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



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

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

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

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

	2023 april-jun	2022 april-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
<b>Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)</b>					
<b>Eget kapital vid ingången av perioden</b>	<b>200 180</b>	<b>90 956</b>	<b>211 421</b>	<b>94 902</b>	<b>94 902</b>
Nyemission	0	0	0	0	167 278
Förvärv med minoritetsintresse	0	0	0	0	44 893
Fusionsresultat	0	0	0	0	-87 726
Periodens resultat	-10 726	-2 407	-21 967	-6 353	-7 926
<b>Eget kapital vid utgången av perioden</b>	<b>189 454</b>	<b>88 549</b>	<b>189 454</b>	<b>88 549</b>	<b>211 421</b>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	154 961	88 549	154 961	88 549	171 913
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	34 493	0	34 493	0	39 508
	2023 april-jun	2022 april-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 helår
<b>Kassaflödesanalys, koncernen (kSEK)</b>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-10 293	-4 792	-22 141	-8 750	-39 058
Justeringar från poster som inte ingår i kassaflödet					
- avskrivningar och nedskrivningar	6 417	51	12 791	101	12 852
- övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0	6 695
Erhållen ränta	0	0	1	0	2
Erlagd ränta	-1	0	-1	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 877</b>	<b>-4 741</b>	<b>-9 350</b>	<b>-8 649</b>	<b>-19 509</b>
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-101	6 183	-225	3 129	4 348
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-621	1 116	939	352	-415
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 599</b>	<b>2 557</b>	<b>-8 636</b>	<b>-5 169</b>	<b>-15 576</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 416	0	-3 809	0	-3 528
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-193	-241
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-81 326
Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav	0	-10 336	0	-13 836	-3 500
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav	0	4 981	1 878	4 993	7 064
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 416</b>	<b>-5 355</b>	<b>-1 931</b>	<b>-9 036</b>	<b>-81 531</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	8 000	0	12 000	0	0
Nyemission	0	0	0	0	78 513
Nyemission dotterföretag (minoritetsandel)	0	0	0	0	1 040
Omvänt förvärv/fusion	0	0	0	0	-6 695
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 000</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>	<b>0</b>	<b>72 828</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 984</b>	<b>-2 798</b>	<b>1 433</b>	<b>-14 204</b>	<b>-24 249</b>
Likvida medel vid periodens början	1 381	14 774	1 932	26 181	26 181
Likvida medel vid periodens slut	<b>3 365</b>	<b>11 977</b>	<b>3 365</b>	<b>11 977</b>	<b>1 932</b>

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

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

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

## Noter

(kSEK)

### Not 1 Aktiverade utvecklingskostnader

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

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

### Not 2 Patent

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

### Not 3 Goodwill

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

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

### Not 4 Aktier

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

<sup>1)</sup> Avser aktieportfölj i MTT Capital AB exkl. koncernföretag

Koncernens värdepappersportfölj består både av noterade och icke noterade andelar och redovisas till anskaffningsvärde justerat för nedskrivningar. Marknadsvärdet på balansdagen för bolagets noterade värdepappersinnehav uppgår till 51 710 tkr.



Informationen lämnades för offentliggörande den 30 augusti 2023.

#### CARDEON AB

556713-3672

Gasverksgatan 3A

222 29 Lund

[www.cardeon.se](http://www.cardeon.se)

#### CARDEONS MENTOR

Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: [info@amudova.se](mailto:info@amudova.se)

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

**CARDEON**  
INVESTING FOR BETTER CARE



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

Siffror 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<sup>1</sup> 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<sup>1</sup> 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 har stor börserfarenhet, till ny VD och han 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<sup>2</sup>: 44,8 MSEK

Värdeutveckling Q3: -35,48%

### 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.

## 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 record av att identifiera intressanta forskningsprojekt och har gedigen kunskap att analysera och utvärdera vilka av dessa som kan bli kommersiella produkter och säljas storskaligt internationellt. Cardeon investerar bara i bolag som kan åstadkomma reell förändring inom respektive områden på global nivå.



### 3. Kommersialisering

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

## VD kommenterar delårsrapporten för januari-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 positivt till utvecklingen av Cardeons portfölj med ca 13%.

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.



PROLIGHT

LUMITO



neodynamics



RECCAN



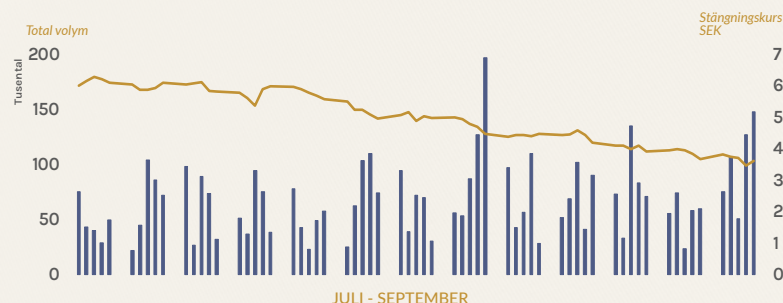
## BÖRSNOTERAD PORTFÖLJ (5 innehav)

Portföljvärde<sup>1</sup>: 34,6MSEK

Portföljutveckling Q3<sup>2</sup>: -25,71%

## SPECTRACURE (SPEC)

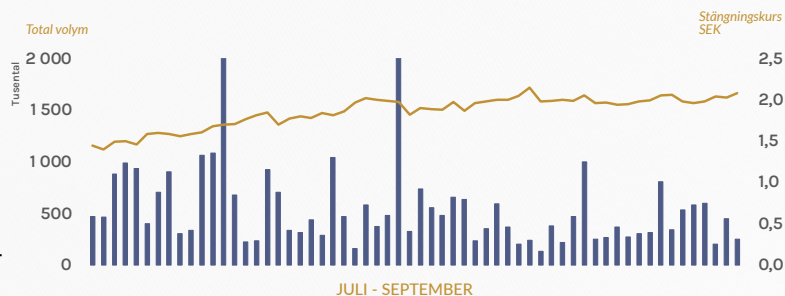
**Marknadsplats:** First North Stockholm  
**Market cap\*:** 352,1 MSEK  
**Kursutveckling kvartal 3:** -40,28%  
**Kapitalandel:** 3,16% / 3 073 193 aktier



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 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 man 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 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)

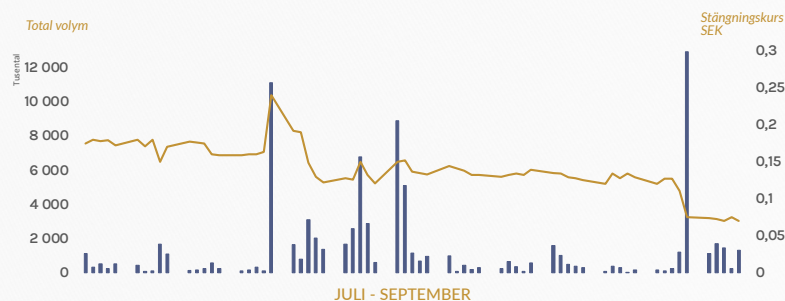
**Marknadsplats:** Nordic SME Sweden  
**Market cap\*:** 233,7 MSEK  
**Kursutveckling kvartal 3:** +59,85%  
**Kapitalandel:** 4,04 % / 11 406 812 aktier



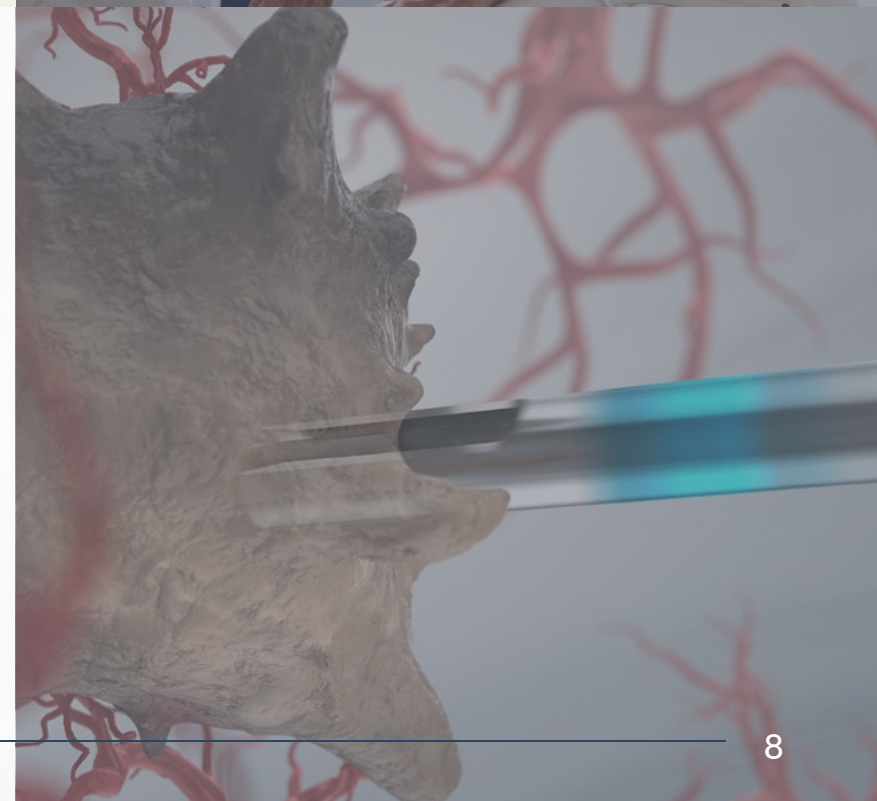
Prolight utvecklar nytt, flexibelt patientnära testsystem, så kallat point-of-care (POC) system, med samma känslighet och precision som sjukhuslaboratorier för att läkare och vårdpersonal snabbt och säkert ska kunna ställa korrekt diagnos. Målet är att kunna erbjuda beslutstöd för adekvat behandling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

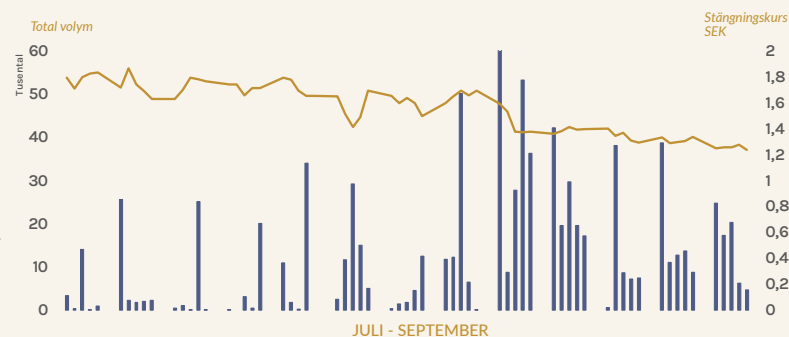


NeoDynamics är ett svenskt medicintekniskt företag som arbetar med att förbättra diagnostik och behandling av cancer. Företaget har utvecklat ett innovativt precisionsbiopsisystem, NeoNavia®. Biopsisystemet bygger på en patenterad pulsteknik, baserad på forskning som bedrivits vid Karolinska Institutet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



## 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 transkriptionsfaktoringhållare, inom onkologi, autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.



## 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.

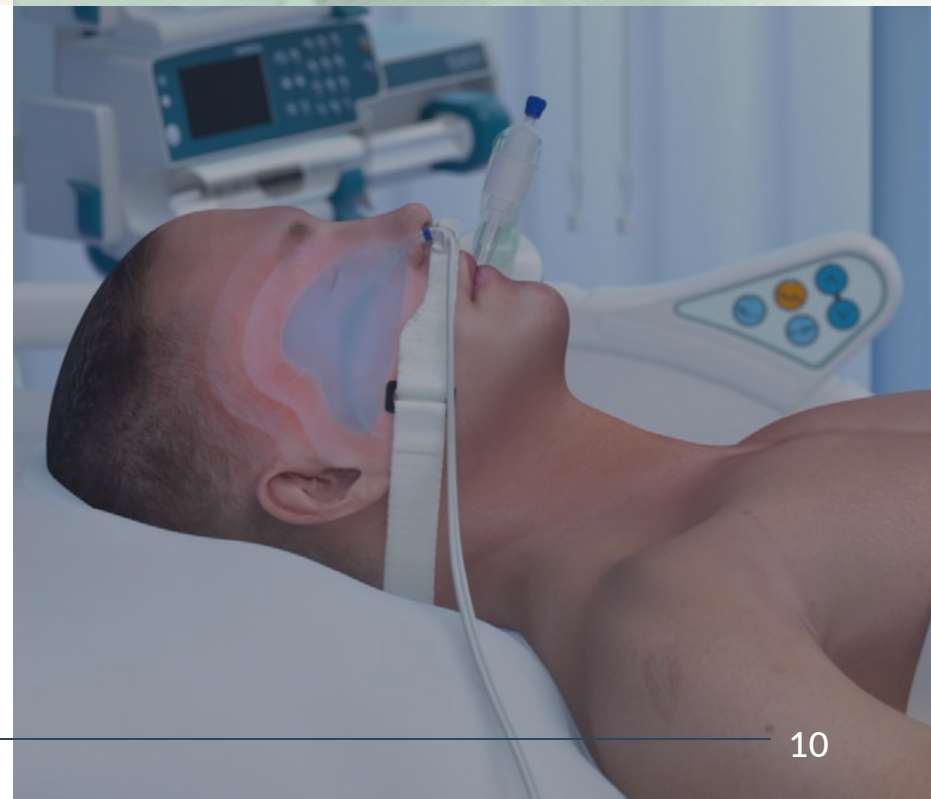


## TEQCOOL

Kapitalandel: 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%
<b>Totalt 10</b>	<b>120 743 499</b>	<b>53,89%</b>
<b>Övriga</b>	<b>103 292 329</b>	<b>46,11%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>224 035 828</b>	

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 bryggån 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. Bryggån 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 <sup>1</sup>	-0,03	0,06	-0,10	0,05	-0,01
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, kr <sup>2</sup>	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.

<sup>1</sup>Beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden (Gamla Cardeon t.om. 22-11-23, därefter Nya Cardeon).

<sup>2</sup>Beräknat på antal aktier vid periodens slut (Gamla Cardeon 22-09-30, därefter Nya Cardeon).

## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
<b>Resultaträkning, koncernen (kSEK)</b>					
Nettoomsättning	788	199	2 532	1 978	2 277
Aktiverade utvecklingskostnader	1 329	1 566	5 116	1 566	3 132
	<b>2 116</b>	<b>1 766</b>	<b>7 649</b>	<b>3 544</b>	<b>5 410</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
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
	<b>-11 362</b>	<b>-13 596</b>	<b>-39 035</b>	<b>-24 124</b>	<b>-44 468</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-9 246</b>	<b>-11 830</b>	<b>-31 386</b>	<b>-20 580</b>	<b>-39 058</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
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
	<b>772</b>	<b>28 413</b>	<b>946</b>	<b>30 811</b>	<b>31 135</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-8 474</b>	<b>16 583</b>	<b>-30 441</b>	<b>10 230</b>	<b>-7 924</b>
Förändring uppskjuten skatt	182	-2	182	-2	-2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-8 292</b>	<b>16 581</b>	<b>-30 259</b>	<b>10 228</b>	<b>-7 926</b>
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	Balansräkning, koncernen (kSEK)	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>					<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					Aktiekapital				
Aktiverade utvecklingskostnader	1	14 628	7 946	9 512		56 009	1 612	55 799	
Patent	2	3 396	2 979	3 375	Övrigt tillskjutet kapital	62 588	125 494	62 798	
Goodwill	3	94 497	119 804	113 499	Annat eget kapital	53 316	38 614	56 140	
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>112 521</b>	<b>130 729</b>	<b>126 385</b>	Periodens resultat	-22 851	12 772	-2 824	
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>						<b>149 062</b>	<b>178 491</b>	<b>171 913</b>	
Inventarier, verktyg och installationer		669	986	912	<b>Eget kapital minoritetsintresse</b>	<b>37 896</b>	<b>42 349</b>	<b>39 508</b>	
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>669</b>	<b>986</b>	<b>912</b>	<b>Summa eget kapital</b>	<b>186 959</b>	<b>220 840</b>	<b>211 421</b>	
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					<b>Avsättningar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	84 796	88 877	87 934	Uppskjuten skatteskuld	1 982	2 163	2 163	
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>84 796</b>	<b>88 877</b>	<b>87 934</b>	<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 982</b>	<b>2 163</b>	<b>2 163</b>	
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>197 986</b>	<b>220 591</b>	<b>215 231</b>	<b>Kortfristiga skulder</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>					Skulder till kreditinstitut				
Kundfordringar		758	773	138		9 076	0	0	
Övriga kortfristiga fordringar		512	762	983	Leverantörsskulder	2 485	1 905	1 185	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 391	317	353	Aktuella skatteskulder	270	236	390	
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2 661</b>	<b>1 851</b>	<b>1 474</b>	Övriga kortfristiga skulder	608	674	642	
Kassa och bank		3 106	5 434	1 932	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 373	2 058	2 837	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5 767</b>	<b>7 285</b>	<b>3 406</b>	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 812</b>	<b>4 873</b>	<b>5 053</b>	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>203 753</b>	<b>227 877</b>	<b>218 638</b>	<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>203 753</b>	<b>227 877</b>	<b>218 638</b>	

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
<b>Kassaflödesanalys, koncernen<sup>1</sup> (kSEK)</b>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
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
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 975</b>	<b>-5 467</b>	<b>-12 325</b>	<b>-14 117</b>	<b>-19 509</b>
Ökning(-)/minskning(-) av rörelsefordringar	-962	842	-1 187	-6 365	-5 988
Ökning(+)/minskning(+) av rörelseskulder	-447	-947	491	-595	-415
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 385</b>	<b>-5 571</b>	<b>-13 021</b>	<b>-21 076</b>	<b>-25 912</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
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
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 495</b>	<b>-1 606</b>	<b>565</b>	<b>-305</b>	<b>-1 011</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
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
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 630</b>	<b>634</b>	<b>13 630</b>	<b>634</b>	<b>2 674</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-259</b>	<b>-6 543</b>	<b>1 174</b>	<b>-20 747</b>	<b>-24 249</b>
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

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



	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
<b>Förändringar i eget kapital, koncernen (kSEK)</b>					
<b>Eget kapital vid ingången av perioden</b>	<b>189 454</b>	<b>88 549</b>	<b>211 421</b>	<b>94 902</b>	<b>94 902</b>
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
<b>Eget kapital vid utgången av perioden</b>	<b>186 959</b>	<b>220 840</b>	<b>186 958</b>	<b>220 840</b>	<b>211 421</b>
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

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 helår
<b>Resultaträkning, moderbolaget (kSEK)</b>					
Nettoomsättning	1 098	582	3 607	2 360	3 051
	<b>1 098</b>	<b>582</b>	<b>3 607</b>	<b>2 360</b>	<b>3 051</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
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
	<b>-3 385</b>	<b>-5 458</b>	<b>-12 837</b>	<b>-15 987</b>	<b>-27 739</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-2 286</b>	<b>-4 876</b>	<b>-9 229</b>	<b>-13 627</b>	<b>-24 688</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
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	<b>102</b>	<b>-70</b>	<b>812</b>	<b>2 469</b>	<b>2 838</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-2 184</b>	<b>-4 946</b>	<b>-8 417</b>	<b>-11 157</b>	<b>-21 850</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 184</b>	<b>-4 946</b>	<b>-8 417</b>	<b>-11 157</b>	<b>-21 850</b>

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar:</b>			
Inventarier, verktyg, installationer	546	813	752
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>546</b>	<b>813</b>	<b>752</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar:</b>			
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
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>152 958</b>	<b>140 507</b>	<b>150 501</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>153 505</b>	<b>141 320</b>	<b>151 253</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar:</b>			
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
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>3 338</b>	<b>11 508</b>	<b>2 338</b>
Kassa och bank	780	4 632	1 778
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 118</b>	<b>16 140</b>	<b>4 116</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>157 623</b>	<b>157 460</b>	<b>155 369</b>

Balansräkning, moderbolaget (kSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	56 009	1 612	55 799
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>56 009</b>	<b>1 612</b>	<b>55 799</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	62 588	125 494	62 798
Balanserat resultat	32 967	38 614	54 817
Periodens resultat	-8 417	-11 157	-21 850
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>87 138</b>	<b>152 950</b>	<b>95 765</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>143 147</b>	<b>154 562</b>	<b>151 564</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
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
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 476</b>	<b>2 899</b>	<b>3 805</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>157 623</b>	<b>157 460</b>	<b>155 369</b>

## 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 <sup>1</sup>	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

<sup>1</sup>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 <sup>1)</sup>	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

<sup>1)</sup> 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](http://www.cardeon.se)

#### CARDEONS MENTOR

Amudova AB

Tel: 08-545 017 58

E-mail: [info@amudova.se](mailto:info@amudova.se)

Nybrogatan 6, Box 5855

SE-102 40 Stockholm

**CARDEON**  
INVESTING FOR BETTER CARE

