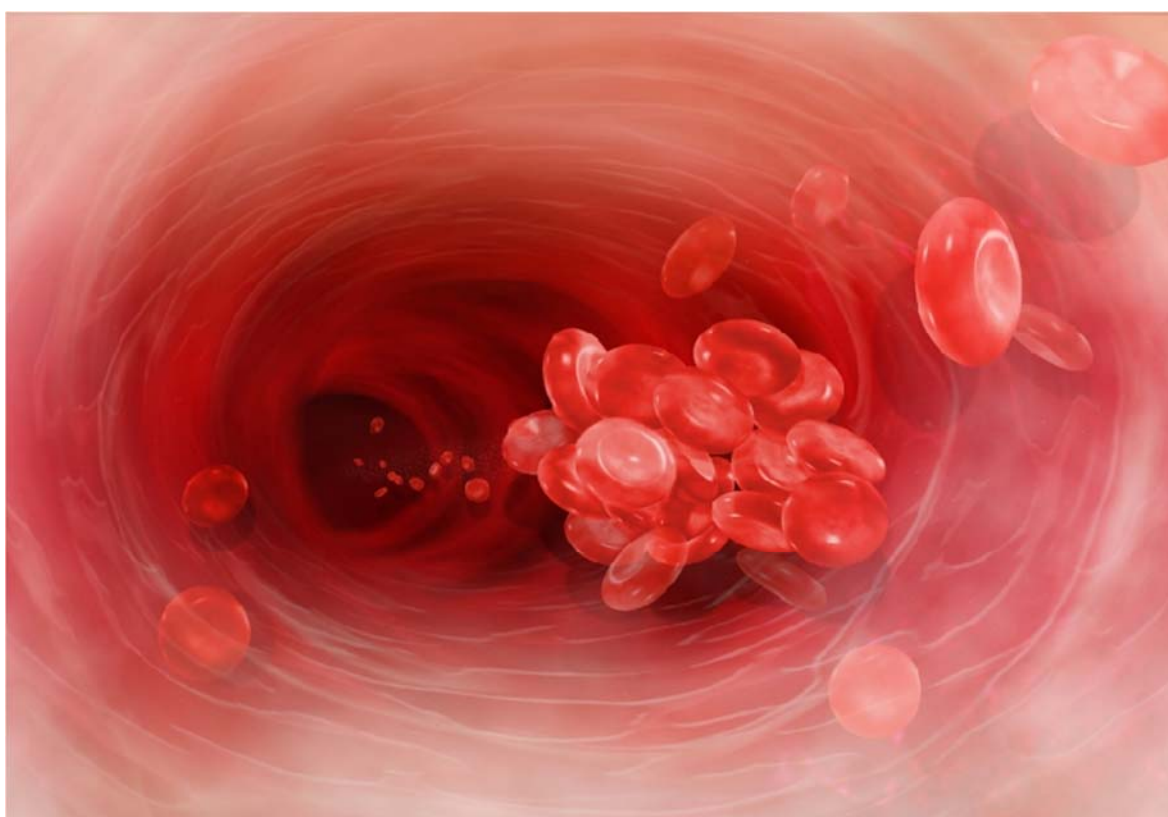


Årsredovisning 2018



Innehållsförteckning

VD Sten R. Sörensen kommenterar	3
Om Cereno Scientific	4
Styrelse och ledningsgrupp	5
Förvaltningsberättelse	6
Allmänt om verksamheten	6
Sammanfattning	6
Väsentliga händelser under 2018	7
Bolagsstruktur och aktieinnehav	9
Aktien	9
Teckningsoptioner av serie 2016/2019	9
Teckningsoptioner tillhörande konvertibellån	9
Teckningsoptioner av serie OP 2018/2022	9
De fem största ägarna av kapital och röster per 2018-12-31	9
Årsstämma	9
Riskfaktorer	10
Kommande finansiella rapporter	10
Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning	11
Eget kapital	11
Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust	11
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Kassaflödesanalys	15
Redovisningsprinciper samt noter	16
Underskrifter	22
Revisionsberättelse	23

Årsstämma

Årsstämman hålls onsdagen den 19 juni kl. 11.00, hos GU Ventures, Erik Dahlbergsgatan 11 A, vån 2, i Göteborg.

Rätt att delta i årsstämman har aktieägare, som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 13 juni 2019, dels senast den 13 juni 2019 anmäler sitt deltagande till Cereno Scientific.

Anmälan om deltagande i stämman ska ske skriftligen med namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress, e-postadress och telefonnummer till:

Cereno Scientific AB
Att: Sten R Sörensen
Erik Dahlbergsgatan 11A
SE-411 26 Göteborg
Alternativt via e-post: info@cerenoscientific.com

Ekonomisk information

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatsavdelning eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i stämman, tillfälligt registrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd senast den 13 juni, vilket innebär att aktieägare måste meddela förvaltaren i god tid före detta datum.

Årsstämma 2018: 2019-06-19
Delårsrapport för kvartal 1: 2019-04-30
Delårsrapport för kvartal 2: 2019-08-30
Delårsrapport för kvartal 3: 2019-11-14
Bokslutskommuniké för 2018: 2020-02-27

Cereno Scientific AB (publ), org.nr 556890-4071.

VD Sten R. Sörensen kommenterar

Avgörande milstolpar uppnådda

Under 2018 har vi uppnått flertalet viktiga milstolpar med vår läkemedelskandidat CS1. I slutet av juni 2018 meddelade vi att vår första kliniska studie som genomfördes i samarbete med forskningspartnern CTC i Uppsala var avslutad med positiva resultat med avseende på säkerhet, farmakokinetiska egenskaper och effekt på biomarkör för trombosrisk. Det känns helt klart betryggande att CS1 uppvisade övertygande positiva resultat vilket bekräftar våra tidigare prekliniska studier.



Vi har även haft glädjen att meddela att vi erhållit godkännande av patent i både USA och Australien. Det ger oss immateriellt skydd för vårt behandlingskoncept och användning av CS1 på två viktiga marknader. Bara i USA, som är världens största läkemedelsmarknad, uppskattas läkemedelsbehandling av trombos omsätta 10 miljarder USD årligen och segmentet spås fortsatt tillväxt. Godkännande av patent på dessa nyckelmarknader är således en viktig faktor för att lägga grunden för den framtida försäljningspotentialen för CS1.

Utvecklingen det senaste året har finansierats via det finansieringsavtal vi ingick med European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGOSF). Det har i sin tur skapat möjligheter för oss att på ett flexibelt sätt kunna fokusera på vår kärnverksamhet, något som verkligen gett positiva resultat avseende bolagets utveckling. Samtidigt har finansieringslösningen under året – baserad på utgivande av konvertibler som kan konverteras till aktier till en rabatterad kurs – satt ett hårt säljtryck på aktien i Cereno Scientific. Vi tog därför beslutet att avbryta finansieringsavtalet helt och återbetala resterande konvertibellån. För att finansiera den fortsatta utvecklingen kunde vi i april 2019 offentliggöra en företrädesemission om cirka 55,6 MSEK med teckningsperiod 23 maj – 7 juni 2019.

Fullt fokus på fas II som inleds 2019

Vi fokuserar nu på förberedelserna inför en kommande fas II-studie. Den planerade fas II-studien blir den största händelsen i bolagets historia. Det är en multicenter fas II-studie som kommer genomföras på cirka 20 kliniker i Ryssland och Bulgarien. Studien kommer utföras på patienter som genomgår ortopedkirurgi. Risken för blodpropp ökar i samband med operation och målet med studien är att visa effekten av läkemedelskandidaten CS1, som prevention av trombosbildning.

Förvärv av ny substans breddar verksamheten

Utöver den positiva utvecklingen för vår första läkemedelskandidat CS1, har vi arbetat intensivt med att förstärka vår pipeline och organisation. I mars 2019 kunde vi meddela förvärvet av substansen CS014 (tidigare EB014) från Emeriti Bio AB, en substans med innovativa egenskaper som vi tillsammans med Emeriti Bio kommer fortsätta utveckla gemensamt. Förvärvet innebär att vi nu har en portfölj av läkemedelskandidater med potential för fler indikationer inom kardiovaskulära sjukdomar.

Parallellt har vi förstärkt vår organisation. Genom inrättande av ett så kallat Scientific Advisory Board har vi knutit till oss internationellt ledande experter inom kardiologi vilket innebär att vi får en mycket bred kunskapsbas till vårt förfogande.

Vi står nu inför en mycket händelserik period med flertalet viktiga milstolpar i sikte. Vi har en läkemedelskandidat som har potential att omdefiniera det trombosförebyggande behandlingsfältet genom att stärka kroppens egen propplösningsmekanism istället för att hämma blodets koagulationsförmåga. Genom strategiska samarbeten har vi sedan noteringen lyckats hålla vår tidsplan och levererat en serie oavbrutet positiva resultat i densamma, vilket är sällsynt förekommande för biotechbolag i vår storlek. Vi kommer att arbeta hårt för att fortsätta på samma spår.

Göteborg, den 30 april 2019
Sten R. Sörensen, VD Cereno Scientific AB

Om Cereno Scientific

- **Trombos – orsakar mest dödsfall i världen**

Trombosrelaterad sjukdom (blockerande blodproppar) är den vanligaste orsaken till sjukdom och död globalt. Hjärtinfarkt och stroke, som i de flesta fall är orsakade av trombos, medför stort lidande för individen och stora kostnader för samhället.

- **Dagens behandlingar är bristfälliga – hög blödningsrisk och suboptimal förebyggande effekt**

Blodförtunnande mediciner används brett idag för att förebygga blodproppar och verkar genom att hämma koagulation eller trombocyter (blodplättar). Denna behandling är förknippad med relativt stor risk för allvarliga blödningskomplikationer, vilket resulterar i bristande förebyggande behandlingseffekt med dagens läkemedel då inte de mest effektiva doserna kan användas. Detta medför stor risk att drabbas av nya blodproppar.

- **Cereno Scientific arbetar med en unik, kroppsegen, verkningsmekanism för att förbättra förebyggande behandling av blodproppar med reducerad risk för blödningsbiverkningar**

Cereno Scientifics unika koncept är att utveckla ett läkemedel CS1 som bygger på kroppens eget intelligenta försvarssystem mot blodproppar. Cereno Scientific hävdar att Bolagets koncept är unikt eftersom det idag inte finns några kliniska behandlingsmetoder som optimerar kroppens proppupplösande system (det fibrinolytiska systemet) som sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) och sårläkning påbörjats efter att en kärlskada inträffat.

CS1 förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och lägre risk för allvarliga biverkningar än vad som är fallet med dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel.

- **Dokumenterad effekt på riskfaktorer för blodpropp och bevisad förebyggande effekt**

Dokumentation av effekt på riskfaktorer finns i experimentella studier, tidiga humana studier samt kliniska studier. Förebyggande effekt mot blodpropp har visats i in vivo studier i djur. Indikation på kliniskt förebyggande effekt mot hjärtinfarkt har visats i två stora epidemiologiska studier. Den första kliniska studien med CS1 visade positiva resultat med avseende på säkerhet, farmakokinetiska egenskaper och effekt på biomarkör för trombosrisk. Data visar att

behandling med CS1 sänker PAI-1 nivåerna signifikant. PAI-1 är den faktor som hämmar t-PA, vilket är det ämne som kroppen själv använder för att lösa upp blodproppar.

- **Känd substans som använts i över 40 år i stora patientgrupper indikerar låg utvecklingsrisk**

CS1 är en ny och innovativ formulering av en känd substans vilket minimerar risken för oönskade biverkningar samt indikerar en relativt låg utvecklingsrisk.

- **Relativt kort tid till marknad och möjligt samarbetsavtal med stora läkemedelsbolag**

Bolaget avser att söka samarbete med större läkemedelsbolag för vidareutveckling mot större trombosförebyggande indikationer som hjärtinfarkt och stroke. I samband med fas II programmet förväntas kontakterna med potentiella samarbetspartners öka.

- **Stor marknadspotential**

CS1 har en intelligent verkningsmekanism med ett möjligt brett indikationsfönster till stora blodproppsrelaterade folksjukdomar med långa behandlingstider (förebyggande behandling) och därmed en stor värde- och marknadspotential. Bolaget har beviljats patent i USA och Australien för användning av CS1. Det godkända amerikanska patentet ger Cereno Scientific plattformen för en signifikant marknadspotential i USA – världens största läkemedelsmarknad – en marknad som för läkemedelsbehandling av trombos enskilt uppskattas omsätta cirka 10 miljarder USD årligen och fortsatt växer.

- **Breddning av pipeline**

I mars 2019 förvärvades substansen CS014 (tidigare EB014) från Emeriti Bio AB, en substans med innovativa egenskaper som Cereno Scientific tillsammans med Emeriti Bio kommer fortsätta utveckla gemensamt. Förvärvet innebär att Cereno Scientific har en portfölj av läkemedelskandidater med potential för fler indikationer inom kardiovaskulära sjukdomar.

Styrelse och ledningsgrupp

Styrelse

Catharina Bäärnhjelm
Styrelseordförande
Styrelseordförande i Cereno Scientific AB sedan november 2015



Björn Dahlöf - Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan starten av Bolaget i april 2012.



Jonas Faijerson Säljö
Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan starten av Bolaget i april 2012.



Sverker Jern – Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan april 2012.



Anders Svensson - Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan oktober 2018.



Klementina Österberg
Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan augusti 2014 och VD för GU Ventures.

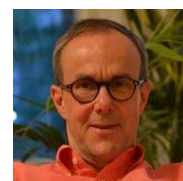


Ledningsgrupp

Sten R. Sörensen
Chief Executive Officer



Jan-Peter Idström
Senior Director Development



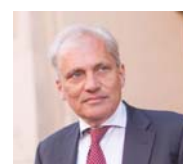
Niklas Bergh
Chief Scientific Officer



Daniel Brodén
Chief Financial Officer



Björn Dahlöf
Chief Medical Officer



Styrelsesuppleanter

Niklas Bergh - Styrelsesuppleant
Styrelsesuppleant i Cereno Scientific AB sedan november 2015.



Jan Pilebjer - Styrelsesuppleant
Styrelsesuppleant i Cereno Scientific sedan juni 2018.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cereno Scientific AB, (556890-4071, Göteborg) avlämnar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Allmänt om verksamheten

Cereno Scientific utvecklar ett nytt förebyggande läkemedel mot blodpropp som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningsmekanism och som ska användas vid behandling av trombosrelaterade kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden. Med nuvarande behandling föreligger stor risk för allvarliga blödningskomplikationer vilket leder till bristande effekt och medför stor risk att drabbas av nya blodproppar.

CS1 förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och lägre risk för allvarliga blödningsbiverkningar än vad som är fallet med dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel. CS1, som är en innovativ controlled release formulering av en känd substans och bedöms därav ha en relativ kort utvecklingstid till färdigt läkemedel. Det är baserat på många års forskning och bevis för effekt finns i experimentella studier i djur, i humanstudier och i epidemiologiska studier. CS1 har en unik verkningsmekanism, ett möjligt brett indikationsfönster till stora blodproppsrelaterade folksjukdomar och därmed en stor marknadspotential. Bolaget har huvudkontor i Göteborg, bedriver utvecklingsverksamhet i AstraZenecas BioVentureHub och utvecklas med stöd av GU Ventures. För ytterligare information, se www.cerenoscientific.se.

Sammanfattning

Tolv månader (2018-01-01 – 2018-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0 SEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -11 838 887 SEK (-4 600 804 SEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,81 SEK (-0,42 SEK) före utspädning och -0,54 SEK* (-0,41 SEK) efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 63,5 % (91,3 %).

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 14 647 970 aktier per 2018-12-31.

**Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat dividerat med utestående aktier och optioner per balansdagen 2018-12-31 samt antalet nya aktier vid en konvertering av utelöpande konvertibler vid en beräknad konverteringskurs på 2,0 kronor.*

Väsentliga händelser under 2018

Första kvartalet

Den 19 mars 2018 meddelade Cereno Scientific att de har ingått ett finansieringsavtal genom European High Growth Opportunities Securitization Fund och dess finansiella rådgivare Alpha Blue Ocean Inc., gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev med tillhörande teckningsoptioner. Finansieringslösningen innebär att Bolaget kan, under en 24-månadersperiod, erhålla 82,0 MSEK och potentiellt ytterligare 24,6 MSEK om samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas.

Andra kvartalet

Den 18 april 2018 meddelade Cereno Scientific att deras första kliniska studie med CS1 avslutats. De preliminära resultaten visade på god säkerhet och tolerabilitet.

Den 26 april 2018 begärdes det första konvertibla lånet från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den första tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 5 MSEK.

Den 18 maj 2018 begärdes den andra tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den andra tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 13 juni 2018 begärdes den tredje tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den tredje tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 26 juni meddelade Cereno Scientific att bolaget har tecknat en avsiktsförklaring med OCT Group LLC ("OCT") om samarbete för genomförande av en fas II-studie för att undersöka de antitrombotiska effekterna av Cerenos läkemedelskandidat CS1.

Den 28 juni presenterade Cereno Scientific att analysen av bolagets första kliniska studie med CS1 har avslutats med positiva resultat med avseende på säkerhet, farmakokinetiska egenskaper och effekt på biomarkör för trombosrisk. Data visar att behandling med CS1 sänker PAI-1 nivåerna signifikant. PAI-1 är den faktor som hämmar t-PA, vilket är det ämne som kroppen själv använder för att lösa upp blodproppar.

Tredje kvartalet

Den 12 september 2018 meddelas att Cereno Scientific och OCT Group LLC ("OCT") som sedan tidigare har tecknat en avsiktsförklaring nu har nått en slutgiltig överenskommelse och satt upp ramarna för den planerade fas II-studien. Samarbetet avser genomförande av en fas II-studie som syftar till att undersöka de antitrombotiska effekterna av Cerenos läkemedelskandidat CS1.

Den 13 september 2018 meddelas att bolaget engagerat Björn Dahlöf som Chief Medical Officer (CMO). Dahlöf, som är styrelseledamot och huvudägare, har omfattande erfarenhet i kardiovaskulär forskning, farmakologi, läkemedelsutveckling och kliniska prövningar inom samtliga faser och har föreläst inom dessa områden internationellt.

Den 13 september 2018 meddelas att Cereno Scientific har erhållit ett så kallat "Notice of Allowance" för bolagets patentansökan med titeln "Valproic acid for the treatment or prevention of pathological conditions associated with excess fibrin deposition and/or thrombus formation" från patentverket i USA, vilket innebär att patentverket avser att bevilja bolagets patentansökan. Det kommande patentgodkännandet ger Cereno Scientific immateriellt skydd för bolagets behandlingskoncept och användning av dess läkemedelskandidat CS1 i USA.

Finansiering

Den 5 juli 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 188 679 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 5,3 kronor.

Den 18 juli 2018 begärdes den fjärde tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den fjärde tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 18 juli 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 444 444 B-aktier i Cereno, motsvarande 2 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 4,5 kronor.

Den 10 augusti 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 540 540 B-aktier i Cereno, motsvarande 2 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,7 kronor.

Den 11 september 2018 begärdes den femte tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den femte tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 13 september 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 483 870 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 500 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,1 kronor.

Den 18 september 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 419 354 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 300 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,1 kronor.

Fjärde kvartalet

Den 5 oktober 2018 meddelades att Anders Svensson föreslås som ny styrelseledamot i Cereno Scientific. Bakom förslaget står aktieägare som representerar en majoritet av aktierna och rösterna i bolaget. Dessutom meddelades att styrelseledamoten Gunnar Olsson avsagt sig sin plats i styrelsen men fortsätter engagemanget i bolaget som Senior Adviser.

Den 23 oktober 2018 hölls extra bolagsstämma i Cereno Scientific. Stämman beslutade att välja Anders Svensson som ny styrelseledamot. Vidare beslutade stämman att utge teckningsoptioner riktat till Anders Svensson samt att utge teckningsoptioner och/eller personaloptioner till nyckelpersoner och nyckelaktörer med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Den 31 oktober meddelar Cereno Scientific att det amerikanska patentverket har godkänt bolagets patentansökan med titeln "Valproic acid for the treatment or prevention of pathological conditions associated with excess fibrin deposition and/or thrombus formation".

Finansiering

Den 23 oktober 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 384 614 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.

Den 31 oktober 2018 begärdes den sjätte tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den sjätte tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 31 oktober 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 269 230 B-aktier i Cereno, motsvarande 700 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.

Den 5 november 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 307 692 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.

Den 23 november 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 333 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,4 kronor.

Den 10 december 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 285 714 B-aktier i Cereno, motsvarande 600 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,1 kronor.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Cereno Scientific har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

Aktien

Cereno Scientifics aktie noterades på Spotlight Stock Market den 22 juni 2016. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktiekapitalet var per balansdagen den 31 december 2018 fördelat på 14 647 970 aktier, men är enligt lämnade uppgifter i not 10 om väsentliga händelser efter periodens utgång nu fördelat på 19 181 302 aktier. Bolaget har två aktieslag (varav 722 248 stycken A-aktier). A-aktien ger tio (10) röster per aktie. Varje B-aktie ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktiens kvotvärde (aktiekapital dividerat med antal aktier) uppgår till 0,10 SEK.

Teckningsoptioner av serie 2016/2019

På årsstämma den 29 januari 2016 beslutades att genom en riktad emission utge 325 289 teckningsoptioner (serie 2016/2019) berättigande till teckning av 325 289 aktier av serie B. Under det tredje kvartalet 2017 återköpte bolaget 65 058 teckningsoptioner till samma kurs som de emitterades för. De återköpta teckningsoptionerna har makulerats och av de ursprungliga 325 289 teckningsoptionerna kvarstår nu 260 231 stycken. Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 6,00 SEK per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 mars 2019 – 1 december 2020. För information avseende innehavare av teckningsoptioner hänvisas till Noteringsmemorandum.

Teckningsoptioner tillhörande konvertibellån

I samband med utfärdandet av en ny Tranche emitteras teckningsoptioner som ger Investeringen rätt att teckna aktier av serie B i Bolaget. Teckningskursen för varje Tranche av teckningsoptioner definieras som 120% av VWAP observerat för prisperioden om 15 handelsdagar som föregår den handelsdag då Bolaget begär att Investeringen tecknar nya konvertibler och teckningsoptioner, det vill säga när Bolaget påkallar en Tranche. Teckningsoptionerna måste utnyttjas inom 5 år från emissionstillfället. Antal utestående teckningsoptioner var per balansdagen den 31 december 2018 1 142 306 stycken men uppgår nu, enligt lämnade uppgifter i not 10 om väsentliga händelser efter periodens utgång, till 2 247 569 stycken.

Teckningsoptioner av serie OP 2018/2022

På extra bolagsstämma den 23 oktober 2018 beslutades att utge 647 256 tecknings- och/eller personaloptioner (serie OP 2018/2022) berättigande till teckning av 647 256 aktier av serie B. 323 628 av tecknings- och/eller personaloptionerna har en teckningskurs om 15,00 SEK per option och 323 628 av tecknings- och/eller personaloptionerna har en teckningskurs på 30,00 SEK per option. 617 256 teckningsoptioner har makulerats utan kostnad för Bolaget varefter 30 000 teckningsoptioner är utestående.

De fem största ägarna av kapital och röster per 2018-12-31

Namn	Kapital	Röster
• Sverker Jern:	8,10%	15,52%
• Niklas Bergh:	7,86%	15,23%
• GU Ventures AB:	6,86%	4,75%
• Jonas Faijerson Säljö:	4,62%	8,97%
• Björn Dahlöf:	4,20%	8,18%

Årsstämma

Årsstämma är planerad att hållas den 19 juni 2019 i Göteborg. Kallelse till årsstämman kommer att ske med Post & Inrikes Tidningar via Svenska Dagbladet och Bolagets hemsida.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Cereno Scientific. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtpotentialer. Dessa risker beskrivs utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande i bolagets prospekt/informationsmemorandum utgivet i samband med listningsemissionen i maj 2016 och som finns att läsa på Bolagets hemsida.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2019	2019-04-30
Halvårsrapport, 2019	2019-08-30
Delårsrapport 3, 2019	2019-11-14
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-27

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att Årsredovisningen ger en rättvisande översikt över Bolagets verksamhet.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-08-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-11 838 887	-4 600 804	-6 051 347	-24 490
Balansomslutning	36 836 765	25 759 479	30 474 886	1 703 769
Soliditet %	63,5	91,3	92,4	44,1

Eget kapital

2018-01-01 - 2018-12-31	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Vid periodens början	1 099 050	13 859 446	33 260 950	-20 087 758	-4 600 804
Resultatdisp enligt bolagsstämman			-33 260 950	28 660 146	4 600 804
Nyemission genom konvertering av lån	365 747		11 334 253		
Omf. inom eget kapital		6 369 134		-6 369 134	
Periodens resultat					-11 838 887
Vid periodens slut	1 464 797	20 228 580	11 334 253	2 203 254	-11 838 887

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 1 698 920, disponeras enligt följande:

Överkursfond	11 334 253
Balanserat resultat	2 203 254
Årets resultat	-11 838 887
Summa	1 698 620
Balanseras i ny räkning	1 698 620
Summa	1 698 620

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter

Resultaträkning

(SEK)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		6 785 733	9 206 267
Övriga rörelseintäkter	2	145 889	195 766
		6 931 622	9 402 033
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-15 763 255	-13 484 893
Personalkostnader	3	-855 165	-505 359
Rörelseresultat		-9 686 798	-4 588 219
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		-	4
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 152 089	-12 589
Resultat efter finansiella poster		-11 838 887	-4 600 804
Resultat före skatt	5	-11 838 887	-4 600 804
Periodens resultat		-11 838 887	-4 600 804

Balansräkning

(SEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	6	20 569 104	14 199 969
Patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	7	3 886 587	2 512 277
		24 455 691	16 712 246
Summa anläggningstillgångar		24 455 691	16 712 246
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 015 973	344 101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		127 960	64 274
		1 143 933	408 375
Kassa och bank		11 237 141	8 638 858
Summa omsättningstillgångar		12 381 074	9 047 233
SUMMA TILLGÅNGAR		36 836 765	25 759 479

Balansräkning, fortsättning

(SEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 464 797	1 099 050
Fond för utvecklingsutgifter		20 228 580	13 859 446
		21 693 377	14 958 496
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		11 334 253	33 260 950
Balanserat resultat		2 203 254	-20 087 758
Periodens resultat		-11 838 887	-4 600 804
		1 698 620	8 572 388
Summa eget kapital		23 391 997	23 530 884
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	8	400 000	400 000
		400 000	400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 521 672	456 341
Konvertibellån		9 550 404	-
Övriga skulder		-	60 585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 972 692	1 311 669
		13 044 768	1 828 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 836 765	25 759 479

Kassaflödesanalys

(SEK)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-11 838 887	-4 600 804
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Periodiserade kostnader för upptagna lån		2 145 404	-
		-9 693 483	-4 600 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 693 483	-4 600 804
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-735 558	249 373
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 665 768	-74 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 763 273	-4 425 698
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 743 444	-10 841 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 743 444	-10 841 793
Finansieringsverksamheten			
Nyemission / Teckningsoptioner		-	-40 336
Upptagna lån		22 500 000	-
Kostnad för upptagna lån		-3 395 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 105 000	-40 336
Periodens kassaflöde		2 598 283	-15 307 827
Likvida medel vid periodens början		8 638 858	23 946 685
Likvida medel vid periodens slut		11 237 141	8 638 858

Redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

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

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

Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Inga avskrivningar har gjorts under året. Avskrivningar kommer att ske när produkterna kommersialiseras.

Nedskrivningar - immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utträngs. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda, exempelvis löner, semesterersättningar och bonus, är ersättningar till anställda som förfaller inom 12 månader från balansdagen det år som den anställde tjänat in ersättningen. Kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet som bolaget förväntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Intäkter

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

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få uppdraget uppfyllts.

Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Har bidraget tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som skuld.

Ett offentligt bidrag som hänför sig till förvärv av en anläggningstillgång redovisas som minskning av tillgångens anskaffningsvärde.

Eget kapital

Eget kapital i företaget består av följande poster:

Aktiekapital som representerar det nominella värdet för emitterade och registrerade aktier.

Överkursfond som innefattar eventuell premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.

Fond för utvecklingsutgifter ökas årligen med det belopp som aktiveras avseende företagets eget utvecklingsarbete. Fonden minskas årligen med avskrivningen på det aktiverade utvecklingsarbetet.

Transaktioner med bolagets ägare, såsom aktieägartillskott och utdelningar, redovisas separat i eget kapital.

Utdelningar som ska betalas ingår i posten Övriga skulder när utdelningarna har godkänts på en bolagsstämma före balansdagen.

Konvertibellån

Utelöpande konvertibellån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Kostnader för upptagna lån redovisas som en korrigering av lånets anskaffningsvärde och periodiseras över konvertibellånets löptid.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Bidrag Vinnova	145 889	195 157
Summa	145 889	195 157

Not 3 Anställda och personalkostnader

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Medelantalet anställda	1	1
Totalt	1	1

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Lokalhyra	52 072	51 200
	52 072	51 200

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till 52 072 kr årligen.

Not 5 Skatt på årets resultat

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Totalt outnyttjat skattemässigt underskottsavdrag uppgår till	-22 696 420	-10 939 294

Uppskjuten skattefordran på det skattemässiga underskottsavdraget är inte upptagen baserat på försiktighetsprincipen.

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	15 062 840	5 856 573
-Årets aktiveringar	6 785 733	9 206 267
-Bidragsfinansierad aktivering	-1 279 469	-862 871
Redovisat värde vid årets slut	20 569 104	14 199 969

Not 7 Patent

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	2 809 896	1 161 022
-Nyanskaffningar	1 374 310	1 648 874
-Bidragsfinansierade patentkostnader	-297 619	-297 619
Redovisat värde vid årets slut	3 886 587	2 512 277

Not 8 Långfristiga skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Tillväxtverket	400 000	400 000
	400 000	400 000

Lånet är ett villkorslån och amorteringsplan föreligger ej. Återbetalningsskyldighet av lånet uppstår i samband med exploatering av projektet.

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 7 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget erhållit ett nytt godkänt patent i Australien. Patentet breddar skyddet för användningen av läkemedelskandidaten CS1 på en för företaget viktig marknad.

Den 11 mars 2019 tillkännagav Cereno Scientific inrättandet av ett så kallat Scientific Advisory Board. Syftet är att förstärka kunskapsöverföringen från akademisk forskning till näringslivet. Dr Bertram Pitt, professor vid University of Michigan School of Medicine, med lång erfarenhet och högt anseende inom fältet för kardiovaskulära sjukdomar har tackat ja till att bli ordförande för rådet.

Den 13 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget tecknat ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014 (tidigare EB014). Substansen har innovativa egenskaper och kommer att bredda Cereno Scientifics portfölj inom kardiovaskulära sjukdomar.

Den 18 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget knutit till sig Dr. Gordon H Williams, professor i medicin vid Harvard Medical School, som ny medlem till sitt Scientific Advisory Board.

Den 2 april 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget fortsätter stärka sin kliniska expertis genom rekryterandet av tre nya internationellt ledande experter inom kardiologi till sitt Scientific Advisory Board. De nya medlemmarna är Dr Deepak Bhatt, Dr Faiez Zannad och Dr Gunnar Olsson.

Finansiering

Den 4 januari 2019 begärdes den sjunde tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den sjunde tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3,5 MSEK.

Den 9 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 533 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,5 kronor.

Den 17 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 666 666 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 1,2 kronor.

Den 18 januari 2019 meddelades att styrelsen i Cereno Scientific har beslutat att återkalla den senaste tranchen som Cereno Scientific emitterade den 4 januari 2019 och tillsvidare pausa nedkallande av nya konvertibler i den finansieringslösning som bolaget ingått med European High Growth Opportunities Securitization Fund.

Den 22 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 3 333 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 4 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 1,2 kronor. EHGSF har fortsatt rätt, enligt avtalet, att konvertera utestående konvertibellån till aktier.

Den 1 mars meddelade Cereno Scientific att bolaget beslutat att helt avsluta finansieringslösningen med European High Growth Opportunities Securitization Fund.

Den 6 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget återbetalar 2,6 MSEK av konvertibellånet till European High Growth Opportunities Securitization Fund kontant istället för att ge ut nya aktier.

Den 22 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget återbetalar resterande konvertibellån om 2,6 MSEK till European High Growth Opportunities Securitization Fund kontant istället för att ge ut nya aktier. Efter återbetalningen finns det inte längre några utestående konvertibellån kvar.

Den 12 april 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget beslutat om en emission av aktier i en delvis garanterad företrädesemission om cirka 55,6 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, vilkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande samt att bolagsstämman beslutar om ändring av Bolagets bolagsordning såvitt gäller antal aktier och aktiekapital. Bolaget meddelade även om en upphandlad brygglånefinansiering om 12 MSEK som säkerställer det kortfristiga rörelsekapitalbehovet.

Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:

Totala tillgångar

Soliditet:

Totalt eget kapital/Totala tillgångar

Underskrifter

Göteborg 2019-04-30



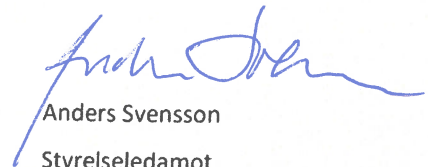
Catharina Bäärnhielm

Styrelseordförande



Björn Dahlöf

Styrelseledamot



Anders Svensson

Styrelseledamot



Jonas Faijerson Säljö

Styrelseledamot



Klementina Österberg

Styrelseledamot



Sverker Jern

Styrelseledamot



Sten R. Sörensen

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-04-30

Frejs Revisorer AB



Mikael Glimstedt

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cereno Scientific AB

Org.nr 556890-4071

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cereno Scientific AB för räkenskapsåret 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cereno Scientific ABs finansiella ställning per den 2018-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2018-05-09 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen*.

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av information på sidorna 3-5 i denna årsredovisning. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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



Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för

revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cereno Scientific AB för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.



Revisorns ansvar

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

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

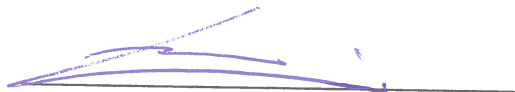
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Göteborg den 30 april 2019

Frejs Revisorer AB



Mikael Glimstedt
Auktoriserad revisor

Cereno Scientific

Intelligent Thrombosis Prevention



Om Cereno Scientific AB

Cereno Scientific utvecklar ett nytt förebyggande läkemedel mot blodpropp som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningsmekanism. Hjärt- och kärlsjukdomar är idag den vanligaste dödsorsaken i världen. Med nuvarande behandling föreligger stor risk för allvarliga blödningskomplikationer och på grund av låga dosnivåer resulterande i bristande effekt med stor risk att drabbas av nya blodproppar. Bolagets läkemedelskandidat CS1 förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och lägre risk för allvarliga blödningsbiverkningar än dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel. CS1, som är en innovativ controlled release formulering av en känd substans, bedöms ha en relativ kort utvecklingstid till färdigt läkemedel. Bolaget har huvudkontor i Göteborg, bedriver utvecklingsverksamhet i AstraZenecas BioVentureHub och utvecklas med stöd av GU Ventures. Cereno Scientifics B-aktie är noterad på Spotlight Stock Market sedan juni 2016, kortnamn: CRNO B, ISIN: SE0008241558.

Cereno Scientific AB

Besöksadress: c/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 50 Mölndal, Sverige

Postadress: Cereno Scientific AB, Erik Dahlbergsgatan 11A, SE-411 26 Göteborg, Sverige

Tel: +46 733 74 03 74, Hemsida: www.cerenoscientific.se