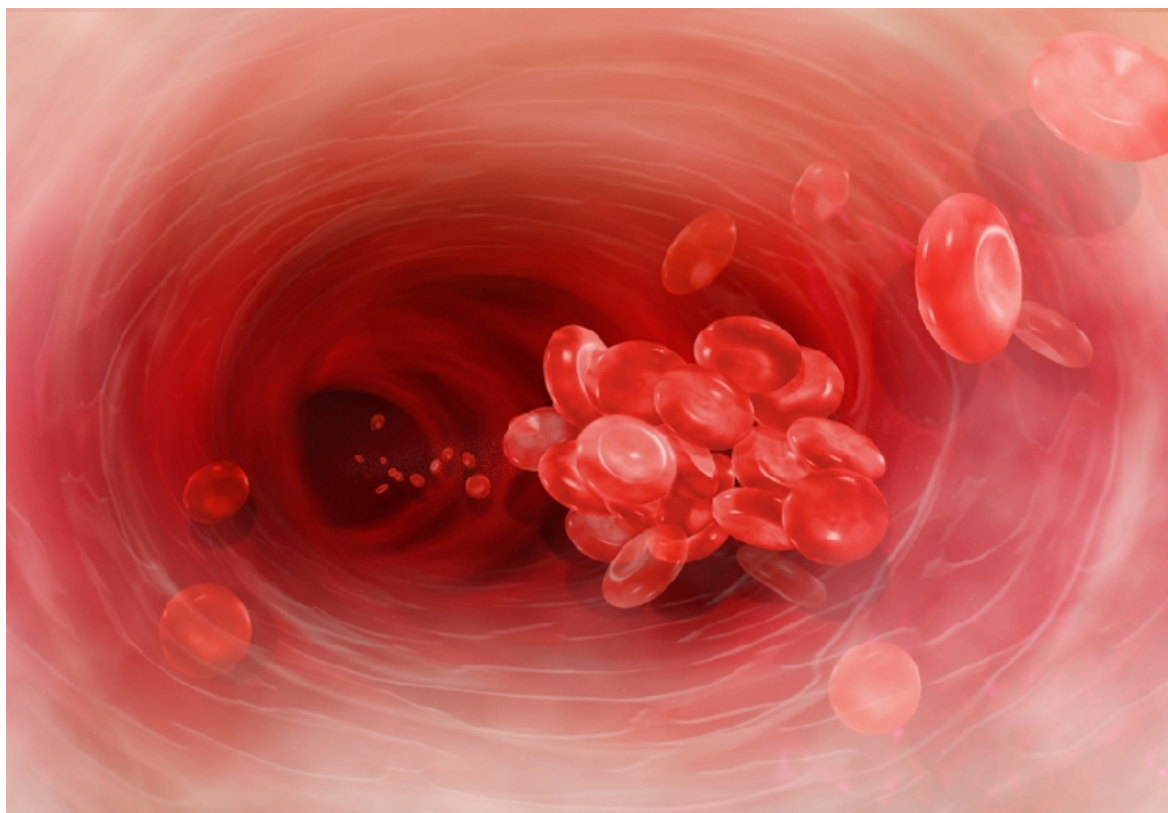


Cereno Scientific

Epigenetic Modulation for Cardiovascular Disease

Årsredovisning 2019



Innehållsförteckning

VD Sten R. Sörensen kommenterar	4
Om Cereno Scientific	6
Styrelse och ledningsgrupp	7
Förvaltningsberättelse	8
Allmänt om verksamheten	8
Sammanfattning	8
Väsentliga händelser under 2019	9
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	11
Bolagsstruktur och aktieinnehav	12
Aktien	12
Teckningsoptioner av serie 2016/2019	12
Teckningsoptioner tillhörande konvertibellån	12
Teckningsoptioner av serie OP 2018/2022	12
Teckningsoptioner av serie 2019/2023 N01 och serie 2019/2023 S01	13
Teckningsoptioner av serie 2019/2023 SAB01	13
De fem största aktieägarna per 2019-12-31	13
Årsstämma	13
Riskfaktorer	13
Kommande finansiella rapporter	13
Utveckling av företags verksamhet, resultat och ställning	14
Moderbolaget – Förändring eget kapital i sammandrag	14
Förslag till disposition av företags vinst eller förlust	14
Koncernens resultaträkning i sammandrag	15
Koncernens balansräkning i sammandrag	16
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	18
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	19
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	20
Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag	22
Redovisningsprinciper samt noter	23
Underskrifter	30
Revisionsberättelse	31

Årsstämma

Årsstämman hålls den 10 juni kl. 11:00 i Gula salongen i Göteborgs universitets lokaler på Universitetsplatsen 1, i Göteborg.

Rätt att delta i årsstämman har aktieägare, som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 3 juni 2020, dels senast den 3 juni 2020 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
BioVentureHub
Pepparedsleden 1
SE-431 83 Mölndal
Alternativt via e-post: info@cerenoscientific.com

Ekonomisk information

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning 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 3 juni, vilket innebär att aktieägare måste meddela förvaltaren i god tid före detta datum.

Årsstämma: 2020-06-10
Delårsrapport för kvartal 1: 2020-05-14
Delårsrapport för kvartal 2: 2020-08-28
Delårsrapport för kvartal 3: 2020-11-19

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

VD Sten R. Sörensen kommenterar

2019 var ett viktigt år för Cereno med betydande vetenskapliga, kliniska och finansiella framsteg. Det är med stor tillfredsställelse som jag blickar tillbaka på de milstolpar vi uppnått under ett väldigt intensivt år.

Godkänd fas II-studie med CS1 och avslutad emission för att stärka bolagets finansiella ställning

I maj 2019 ansökte vi om tillstånd att genomföra en klinisk fas II-studie som ska utvärdera CS1 som tromboprofylax vid ortopedisk kirurgi i Bulgarien och Ryssland. Under det andra halvåret uppnådde vi så vår hittills största milstolpe då vi erhöll godkännande för studiestart från etiska och regulatoriska myndigheter i både Bulgarien och Ryssland.



I juni 2019 avslutades en lyckad emission för att stärka bolagets finanser inför den kommande fas II-studien. Emissionen övertäckades och tillförde bolaget 60,6 Mkr före emissionskostnader.

Breddade terapeutiska fokusområden och utvidgad pipeline

Under 2019 har vi breddat vårt fokusområde till att inkludera sjukdomar som inte bara handlar om förebyggande av trombos, vilket innebär en breddning till sjukdomar som även skulle gynnas av anti-inflammatoriska, anti-fibrotiska och blodtryckssänkande egenskaper. Det innebär en spännande möjlighet för utvecklingen av vår pipeline-plattform med bas i epigenetisk modulering genom "HDAC inhibition" (Histone DeAcetylase-inhibition). Det breddade fokusområdet möjliggör för behandling av stora kardiovaskulära sjukdomsgrupper som förmaksflimmer, stroke och hjärtinfarkt såväl som sällsynta sjukdomar relaterade till lungfibros, trombos, inflammation och högt blodtryck i lungkretsloppet.

För att undersöka våra utvidgade terapeutiska områden förvärvade vi två prekliniska HDAC-substanter, CS014, som förvärvades från Emeriti Bio AB, och CS036, som förvärvades från Inorbit Therapeutics AB. Vi planerar att fortsätta arbeta med våra prekliniska program parallellt med utvecklingen av CS1-programmet.

Etablering av ett vetenskapligt råd med ledande experter inom kardiovaskulära sjukdomar

I mars 2019 etablerade vi ett Scientific Advisory Board (SAB) som består av fem världsledande forskare inom fältet hjärt- och kärlsjukdomar. Våra vidgade framtidsplaner, med ett breddat indikationsområde, har tagits fram i samarbete med vårt SAB. Nyligen, i april 2020, har vi även knutit till oss ytterligare en internationell toppexpert som vetenskaplig rådgivare i Dr. Raymond L. Benza, professor i medicin och Director, Division of Cardiovascular Medicine, vid Ohio State University Wexner Medical Center i Columbus, USA.

Presentationer på högt ansedda internationella konferenser

Genom att synas på flera prestigefulla internationella konferenser har vi utökat vårt nätverk av världsledande forskare samt potentiella finansiella och industriella partners. En av höjdpunkterna 2019 var den utmärkelse vi fick på den årliga konferensen International Society of Thrombosis and Hemostasis 2019 i Melbourne, Australien. Vår medgrundare Pia Larsson, PhD, presenterade vårt abstract "A New Treatment for Thrombosis Prevention?" i form av en poster som glädjande vann priset "Top Poster Winner".

I slutet av 2019 deltog vi på de högt ansedda konferenserna 3rd annual Anti-Fibrotic Drug Development Summit i Boston, Global Cardiovascular Clinical Trialists forum i Washington DC och Nordic-American Life Science Conference i New York. I både Boston och Washington DC presenterade vi vårt utvecklingskoncept med bas i epigenetisk modulering genom "HDAC inhibition" med behandlingspotential inom sjukdomar relaterade till fibros, inflammation och trombos, vilket identifierats tillsammans med vårt vetenskapliga råd (SAB).

Händelser under 2020 och en framåtblick

För att bibehålla vårt momentum från 2019 har vi uppnått flera viktiga milstolpar under 2020. I slutet av första kvartalet 2020 kunde vi glädjande meddela att den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, har beviljat sär-läkemedelsstatus för vår ledande läkemedelskandidat, CS1, för behandling av Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH). Det ger oss möjligheten att genomföra ett kliniskt utvecklingsprogram på den sällsynta och svåra sjukdomen PAH med målet att hjälpa en bredare patientgrupp som nu innefattar patienter med sällsynta sjukdomar.

Trots den positiva nyheten från FDA har CS1-programmet påverkats av den globala spridningen av covid-19. Fas II-studien, som planerades att inledas i år, har pausats, men vi fortsätter att förbereda oss för den kommande studien när den väl går att inledas på ett säkert sätt. Vi kommer också att fortsätta arbeta med att definiera

indikationerna för vår breddade pipeline och våra terapeutiska fokusområden. Vidare fortgår det prekliniska arbetet med CS014 och CS036.

På affärssidan har vi nyligen stärkt vår internationella närvaro. I maj 2020 tillkännagav vi att vi etablerat ett dotterbolag i USA med kontor på Kendall Square i Cambridge Innovation Center (CIC), i Cambridge, Boston, Massachusetts. USA är världens största finansiella marknad och Cambridge, Boston, anses vara en världsledande biotech-hubb, vilket ger oss stora möjligheter att bygga upp samarbeten och nätverk med affärspartners och potentiella investerare i USA.

Vi planerar för att 2020 ska bli ytterligare ett år med stora framsteg. Vi vill tacka er, våra aktieägare, för ert fortsatta stöd och vi ser fram emot att uppdatera er i takt med att året fortsätter att utvecklas.

Göteborg, den 14 maj 2020

Sten R. Sörensen, VD Cereno Scientific AB

Om Cereno Scientific

• Trombos – orsakar flest 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, eller i vissa fall måste man avstå från behandling på grund av blödningsrisken. 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 första läkemedelsprogram, CS1, 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) påbörjats efter att en kärlskada inträffat.

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

• Dokumenterad effekt på riskmarkörer för blodpropp och bevisad förebyggande effekt

CS1 har dokumenterad effekt på riskmarkörer i experimentella studier och tidiga humana studier. Förebyggande effekt mot blodpropp har visats i in vivo studier i djur. Indikation på kliniskt förebyggande effekt mot hjärtinfarkt och stroke har visats i flera stora oberoende epidemiologiska studier. Den första kliniska studien med CS1 visade positiva resultat med avseende på säkerhet, önskvärda 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.

• Breddning av indikationsmål

Cereno Scientific har vidgat sina framtidsplaner genom en möjlig indikationsbreddning och utvärderar potentialen för epigenetisk modulering även vid sällsynta sjukdomar relaterade till lungfibros, trombos, inflammation och högt blodtryck i lungkretsloppet. Cereno Scientific har som målsättning att ta fram en plattform för läkemedelskandidater inom epigenetisk modulering genom "HDAC-inhibition" (Histone DeAcetylase-inhibition).

• 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 trombosrelaterade 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. Vidare har FDA beviljat bolagets huvudkandidat, CS1, särskild läkemedelsstatus för indikationen Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH).

• Utvecklingsprogram för HDAC-hämmare

Cereno Scientific har ett utvecklingsprogram för HDAC-hämmare i preklinisk fas. Under 2019 förvärvades substanserna CS014 från Emeriti Bio AB och CS036 från Inorbit Therapeutics AB. Detta innebär att Cereno Scientific har en portfölj av läkemedelskandidater med potential för fler indikationer inom kardiovaskulära sjukdomar.

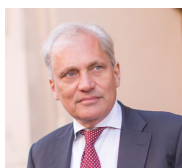
Styrelse och ledningsgrupp

Styrelse

Catharina Bäärnhjelm
Styrelseordförande
Styrelseordförande i Cereno Scientific AB sedan november 2015



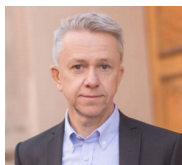
Björn Dahlöf - Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan starten av Bolaget i april 2012.



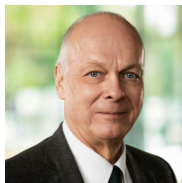
Jonas Faijerson Säljö
Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan starten av Bolaget i april 2012.



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.



Styrelsesuppleanter

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



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

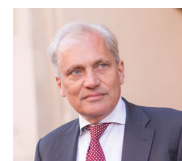


Ledningsgrupp

Sten R. Sörensen
Chief Executive Officer



Björn Dahlöf
Chief Medical Officer



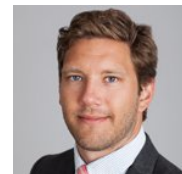
Niklas Bergh
Chief Scientific Officer



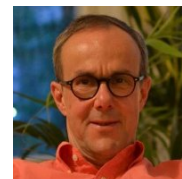
Jonas Faijerson Säljö
Chief Intellectual Property Officer



Daniel Brodén
Chief Financial Officer



Jan-Peter Idström
Senior Director Development



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cereno Scientific AB, (556890-4071, Göteborg) avlämnar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Allmänt om verksamheten

Cereno Scientific utvecklar en pipeline av molekyler för epigenetisk modulering av hjärt- och kärlsjukdomar och sällsynta sjukdomar för att tillgodose betydande ouppfyllda kliniska behov. Cereno Scientific har som målsättning att ta fram en plattform för läkemedelskandidater inom epigenetisk modulering genom "HDAC-inhibition" (Histone DeAcetylase-inhibition).

Cereno Scientifics första program, 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 är en innovativ formulering av en känd substans och bedöms därför ha en relativ kort utvecklingstid till färdigt läkemedel. Cereno Scientifics behandlingskoncept är baserat på många års forskning och bevis för effekt finns i experimentella studier i djur, i human-studier och i epidemiologiska studier, i de senare har man sett minskad risk för både hjärtinfarkt och stroke. CS1 har en unik verkningsmekanism, ett möjligt brett indikationsfönster till stora blodproppsrelaterade folksjukdomar och därmed en stor marknadspotential. Vidare har Cereno Scientific vidgat framtidsplanerna för CS1 genom att utöka dess potentiella målindikationer. Utöver förmåga att förebygga trombos, har man identifierat möjligheter för CS1 att hämma – eller till och med minska redan etablerad – fibrosutveckling. Det öppnar för ytterligare sjukdomsvinster vid kardiovaskulära indikationer såsom förmaksflimmer, hjärtsvikt, kroniska njurskador och ett antal sällsynta trombosjukdomar med signifikant fibrosbildning. FDA har beviljat bolagets huvudkandidat CS1 särlekemedelsstatus för indikationen Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH). Cereno Scientific har även ett utvecklingsprogram för HDAC-hämmare i preklinisk fas. Bolaget har huvudkontor och bedriver utvecklingsverksamhet i AstraZenecas BioVentureHub. För ytterligare information, se www.cerenoscientific.se.

Sammanfattning

Koncernen

(2019-12-20 – 2019-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 043 828 SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 SEK före utspädning och -0,02 SEK efter utspädning*.
- Soliditeten uppgick till 93,1 %.

Moderbolaget

Tolv månader (2019-01-01 – 2019-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0 SEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15 279 801 SEK (-11 838 887 SEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,38 SEK (-0,81 SEK) före utspädning och -0,36 SEK (-0,54 SEK) efter utspädning*.
- Soliditeten uppgick till 93,1 % (63,5 %).

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 40 219 312 aktier per 2019-12-31 respektive 14 647 970 aktier per 2018-12-31.

**Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat dividerat med antalet utestående aktier samt antalet aktier som kan tecknas med utestående optioner per balansdagen 2019-12-31 respektive 2018-12-31.*

Väsentliga händelser under 2019

Första kvartalet

- Den 4 januari 2019 begärdes den sjunde tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den sjunde tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 3 500 000 kronor.
- 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 uppgår till 1,50 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 1,20 kronor.
- Den 18 januari 2019 meddelades att styrelsen i Cereno Scientific har beslutat att återkalla den senaste tranchen samt de tillhörande teckningsoptionerna 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 1,20 kronor. EHGOFS har fortsatt rätt, enligt avtalet, att konvertera utestående konvertibellån till aktier. Efter konverteringen kvarstår 5 200 000 kronor av konvertibellånet.
- 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 2 600 000 kronor av konvertibellånet till European High Growth Opportunities Securitization Fund kontant istället för att ge ut nya aktier.
- Den 7 mars 2019 meddelar 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 emeritus vid University of Michigan School of Medicine, med lång erfarenhet och stort anseende inom fältet för kardiovaskulära sjukdomar har tackat ja till att bli ordförande för rådet.
- Den 13 mars 2019 meddelade Cereno Scientific bolaget tecknat ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014. 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 22 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget återbetalar resterande konvertibellån om 2 600 000 kronor 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.

Andra kvartalet

- Den 2 april 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget fortsätter stärka sin kliniska expertis genom att rekrytera tre internationellt ledande experter inom kardiologi till sitt Scientific Advisory Board. Det vetenskapliga rådet kommer att tillföra världsledande expertis och erfarenhet av att planera och genomföra kliniska studier. De nya medlemmarna är Dr Deepak Bhatt vid Harvard Medical School, Dr Faiez Zannad vid Université de Lorraine och chef för avdelningen för hjärtfel, högt blodtryck och förebyggande kardiologi vid universitetssjukhuset Universitaire de Nancy, samt Dr Gunnar Olsson som arbetat på företagsledningsnivå inom AstraZeneca i mer än 20 år. Rådet leds av ordförande Dr Bertram Pitt, University of Michigan School of Medicine och sedan tidigare är även Dr Gordon H Williams vid Harvard Medical School medlem.
- Den 12 april 2019 meddelade Cereno Scientific att bolaget beslutat om en emission av aktier i en delvis garanterad företrädesemission om cirka 55 600 000 kronor med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare, villkorat av bolagsstämman 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 12 000 000 kronor som säkerställer det kortfristiga rörelsekapitalbehovet.
- Den 3 maj meddelade Cereno Scientific att bolaget utsett Daniel Brodén som ny CFO. Daniel Brodén har sedan maj 2018 varit tillförordnad CFO och arbetat för Cereno Scientific på konsultbasis.
- Den 7 maj 2019 meddelades att Cereno Scientific lämnat in en patentansökan för substansen CS014 i syfte att stärka och bredda bolagets patentportfölj.
- Den 15 maj 2019 hölls extra bolagsstämma i Cereno Scientific. Stämman beslutade, i enlighet med förslag från styrelsen om att anta ny bolagsordning med ändrade gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Stämman beslutade att godkänna styrelsens beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie B, innebärande att bolagets aktiekapital kan ökas med högst 172 413,70 kronor motsvarande högst 1 724 137 nya aktier av serie B.
- Den 22 maj meddelade Cereno Scientific att bolaget lämnat in ansökan om klinisk prövning till myndigheterna i Ryssland avseende bolagets fas II-studie med läkemedelskandidaten CS1.
- Den 24 maj meddelade Cereno Scientific att bolaget genom sitt Scientific Advisory Board identifierat att företagets behandlingskoncept för kardiovaskulära sjukdomar har potential att hämma, eller till och med förhindra fibrosutveckling. Bolaget kan därmed bredda indikationsområdet för sitt behandlingskoncept med kandidaterna CS1 och CS014. Denna möjliga indikationsbreddning skulle kunna medföra en betydligt större marknadspotential än vad bolaget tidigare kommunicerat.
- Den 31 maj meddelade Cereno Scientific att bolaget lämnat in en ansökan till myndigheterna i Bulgarien avseende bolagets kliniska fas II-studie med läkemedelskandidaten CS1.
- Den 13 juni meddelade Cereno Scientific att bolaget slutfört den företrädesemission av B-aktier om 55,6 MSEK som offentliggjordes den 12 april och godkändes på extra bolagsstämman den 15 maj. Företrädesemissionen tecknades till totalt 109,5 procent där cirka 61,1 procent tecknades med stöd av teckningsrätter. Genom företrädesemissionen tillförs bolaget cirka 55,6 MSEK före emissionskostnader. Övertilldelningsemissionen utnyttjades till 100 procent och tillför därmed bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 11 MSEK vilket inkluderar ersättning till garanter.
- Den 28 juni meddelade Cereno Scientific att bolaget i samband med företrädesemissionen, vars utfall offentliggjordes den 13 juni, genomför en riktad emission om totalt 132 571 aktier av serie B med teckningskurs 3,15 SEK per aktie, i enlighet med garantiavtal till de garanter i Företrädesemissionen som valt att erhålla garantiersättning i form av aktier.

Tredje kvartalet

- Den 5 juli meddelades att nyemissionen och övertilldelningsemissionen i Cereno Scientific som totalt tillförde bolaget 60,6 MSEK före emissionskostnader är registrerad. I början av kvartalet genomfördes och registrerades även en riktad emission till garanter som valt att få sin garantiersättning i form av aktier där totalt 132 571 aktier av serie B emitterades.
- Den 11 juli meddelade Cereno Scientific att bolaget deltagit på ISTH i Melbourne, Australien. Företagets medgrundare Pia Larsson, PhD presenterade Cereno Scientifics positiva studieresultat från fas I-studien i form av en poster som fick utmärkelsen "Top Poster Winner".
- Den 29 juli meddelade Cereno Scientific att bolaget fått artikeln "A First In Class Treatment for Thrombosis Prevention. A Phase I Study With CS1, a New Controlled Release Formulation of Sodium Valproate" publicerad i den vetenskapliga tidskriften Journal of Cardiology and Vascular Medicine.
- Den 28 augusti meddelade Cereno Scientific att den extra bolagsstämman beslutat att bolaget ska emittera 650 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och operativa styrelseledamöter. Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 15,26 SEK per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.
- Den 6 september meddelade Cereno Scientific att styrelsen beslutat att bolaget ska emittera 300 000 teckningsoptioner till medlemmar av bolagets vetenskapliga råd. Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 15,26 SEK per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.
- Den 26 september meddelade Cereno Scientific att bolaget erhållit godkännande för start av klinisk fas II-studie i Ryssland med läkemedelskandidaten CS1. Cereno Scientific avser att starta studien under första halvåret 2020 med målsättningen att visa CS1:s förebyggande effekt mot bildandet av blodproppar efter ortopedisk kirurgi.

Fjärde kvartalet

- Den 19 november meddelade Cereno Scientific att myndigheterna i Bulgarien godkände bolagets ansökan om att inleda en klinisk fas II-studie med läkemedelskandidaten CS1. Bolaget avser att starta studien vid halvårsskiftet 2020 med målsättningen att visa CS1:s förebyggande effekt mot bildandet av blodproppar efter ortopedisk kirurgi. Studien kommer att genomföras i både Bulgarien och Ryssland, och sedan tidigare står det klart att bolaget har beviljats studiestart även i Ryssland.
- Den 10 december meddelade Cereno Scientific att bolaget tecknat ett avtal med Inorbit Therapeutics AB avseende förvärv av en ny läkemedelskandidat i preklinisk fas. Substansen CS036 ger en ytterligare breddning av Cereno Scientifics portfölj inom kardiovaskulära sjukdomar.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Cereno Scientific meddelade den 10 mars 2020 att den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, har beviljat särskild läkemedelsstatus för bolagets ledande läkemedelskandidat CS1, för behandling av Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH).
- På grund av den globala spridningen av Sars-cov-2-viruset meddelade Cereno Scientific den 30 mars 2020 att företaget kommer att skjuta upp den planerade kliniska fas II-studien med företagets första läkemedelskandidat CS1. Studiestart var tidigare planerad till halvårsskiftet 2020. Cereno Scientific anpassar de planerade aktiviteterna för start i slutet av året, men förbereder för ytterligare justeringar om det behövs på grund av osäkerheten kring den fortsatta utvecklingen av pandemin.

- Cereno Scientific meddelade den 2 april 2020 att bolaget stärker sin kliniska expertis genom att rekrytera Dr. Raymond L. Benza, professor i medicin och Director, Division of Cardiovascular Medicine, vid Ohio State University Wexner Medical Center i Columbus, USA, som vetenskaplig rådgivare till företaget.
- Cereno Scientific meddelade den 13 maj 2020 att bolaget etablerat dotterbolag i USA, med kontor i Cambridge Innovation Center (CIC), Cambridge, Boston, Massachusetts.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Den 20 december 2019 bildades ett dotterbolag i USA, Cereno Scientific Inc. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Cereno Scientific AB. Under 2019 bedrevs det inte någon verksamhet i dotterbolaget.

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. Cereno Scientifics aktiekapital var per balansdagen den 31 december 2019 fördelat på 40 219 312 stycken 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. Efter den genomförda företrädesemissionen i juni 2019 uppgår det omräknade antalet aktier som optionerna berättigar till 275 736 stycken och den omräknade teckningskursen uppgår till 5,66 SEK. Teckningsoptionerna 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

Finansieringsavtalet med European High Growth Opportunities Securitization Fund som avslutades den 1 mars 2019 bestod av konvertibellån och tillhörande teckningsoptioner. Bolaget har inte kvar några utestående konvertibellån. Antalet utestående teckningsoptioner per balansdagen den 31 december 2019 var 2 247 569 stycken. Efter den genomförda företrädesemissionen i juni 2019 uppgår det omräknade antalet aktier som optionerna berättigar till 2 270 044 stycken. Av optionerna har 1 142 306 stycken en löptid om 5 år från respektive registreringsdatum med teckningskurser mellan 3,60 och 8,40 SEK. De 1 105 263 teckningsoptionerna som emitterades den 1 mars 2019 har en teckningskurs om 1,90 SEK och en löptid om 6 år med en lock-up period under det första året där optionerna inte får säljas eller utnyttjas.

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 under det andra kvartalet 2019 utan kostnad för bolaget varefter 30 000 teckningsoptioner är utestående. Efter den genomförda företrädesemissionen i juni 2019 uppgår det omräknade antalet aktier som optionerna berättigar till 31 787 st. Av de 30 000 utestående teckningsoptionerna har nu 15 000 stycken en omräknad teckningskurs om 14,16 SEK och 15 000 stycken har en omräknad teckningskurs om 28,31 SEK. Optionerna kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 24 juli 2022 – 23 oktober 2022.

Teckningsoptioner av serie 2019/2023 N01 och serie 2019/2023 S01

På extra bolagsstämma den 28 augusti 2019 beslutades att utge 650 000 teckningsoptioner, varav 450 000 stycken avser nyckelpersoner (serie 2019/2023 N01) och 200 000 avser operativa styrelseledamöter (serie 2019/2023 S01) berättigande till teckning av totalt 650 000 aktier av serie B. Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 15,26 SEK per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.

Teckningsoptioner av serie 2019/2023 SAB01

Den 6 september 2019 beslutades att bolaget ska emittera 300 000 teckningsoptioner till medlemmar av bolagets vetenskapliga råd (serie 2019/2023 SAB01). Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 15,26 SEK per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.

De fem största aktieägarna per 2019-12-31

Namn	Kapital	Röster
• Sverker Jern (privat och genom bolag)	3,04%	7,10%
• Niklas Bergh (privat och genom bolag)	2,97%	6,99%
• Avanza Pension:	5,46%	4,70%
• Jonas Faijerson Säljö (privat och genom bolag)	2,17%	4,47%
• Björn Dahlöf (privat och genom bolag)	2,38%	4,44%

Årsstämma

Årsstämman hålls den 10 juni kl. 11.00 i Gula salongen i Göteborgs universitets lokaler på Universitetsplatsen 1, i Göteborg.

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 utgivet i samband med företrädesemission i maj 2019 och som finns att läsa på Bolagets hemsida.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2020	2020-05-14
Halvårsrapport, 2020	2020-08-28
Delårsrapport 3, 2020	2020-11-19

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

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

(SEK)	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-08-31
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-15 279 801	-11 838 887	-4 600 804	-6 051 347	-24 490
Balansomslutning	64 060 123	36 836 765	25 759 479	30 474 886	1 703 769
Soliditet %	93,1	63,5	91,3	92,4	44,1

Moderbolaget – Förändring eget kapital i sammandrag

2019-01-01 - 2019-12-31	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början	1 464 797	20 228 580	11 334 253	2 203 254	-11 838 887
Disposition enligt årsstämmobeslut			-11 334 253	-504 634	11 838 887
Nyemission genom konvertering av lån	453 333		5 146 667		
Underskott vid lösen av konverteringsrätt				-4 120 652	
Teckningsoptioner				375 510	
Nyemission	2 103 801		58 939 572		
Emissionskostnader			-11 360 865		
Omf. inom eget kapital		10 869 705		-10 869 705	
Årets resultat					-15 279 801
Vid periodens slut	4 021 931	31 098 285	52 725 374	-12 916 227	-15 279 801

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 24 529 346, disponeras enligt följande:

Överkursfond	52 725 374
Balanserat resultat	-12 916 227
Årets resultat	-15 279 801
Summa	24 529 346
Balanseras i ny räkning	24 529 346
Summa	24 529 346

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(SEK)	Not	2019-12-20 2019-12-31
Nettoomsättning		-
Aktiverat arbete för egen räkning		187 544
		187 544
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	3	-990 364
Personalkostnader	4	-238 987
Rörelseresultat		-1 041 807
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Räntekostnader		-2 021
Resultat efter finansiella poster		-1 043 828
Resultat före skatt		-1 043 828
Skatt på årets resultat	5	-
Periodens resultat		-1 043 828

Koncernens balansräkning i sammandrag

(SEK)	Not	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	6	31 438 808
Patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	7	4 981 277
		36 420 085
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	8	65 390
		65 390
Summa anläggningstillgångar		36 485 475
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar		1 008 819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		465 339
		1 474 158
<i>Kassa och bank</i>		26 099 549
Summa omsättningstillgångar		27 573 707
SUMMA TILLGÅNGAR		64 059 182

Koncernens balansräkning i sammandrag (fortsättning)

(SEK)	Not	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital		4 021 931
Övrigt tillskjutet kapital		52 725 374
Annat kapital inklusive årets resultat		2 902 257
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		59 649 562
Innehav utan bestämmande inflytande		-
Summa eget kapital		59 649 562
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut	10	400 000
		400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder		2 489 039
Övriga skulder		93 141
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 427 440
		4 009 620
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		64 059 182

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	Not	2019-12-20 2019-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster		-1 043 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 043 828
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-661 012
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		926 457
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-778 383
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-349 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-349 993
Finansieringsverksamheten		
		-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0
Periodens kassaflöde		-1 128 376
Likvida medel vid periodens början		27 227 925
Likvida medel vid periodens slut		26 099 549

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(SEK)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		10 869 705	6 785 733
Övriga rörelseintäkter	2	125 862	145 889
		10 995 567	6 931 622
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3	-23 161 120	-15 763 255
Personalkostnader	4	-942 954	-855 165
Rörelseresultat		-13 108 507	-9 686 798
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 171 294	-2 152 089
Resultat efter finansiella poster		-15 279 801	-11 838 887
Resultat före skatt		-15 279 801	-11 838 887
Skatt på årets resultat	5	-	-
Periodens resultat		-15 279 801	-11 838 887

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(SEK)	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	6	31 438 808	20 569 104
Patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	7	4 981 277	3 886 587
		36 420 085	24 455 691
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	65 390	-
		65 390	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	941	-
		941	0
Summa anläggningstillgångar		36 486 416	24 455 691
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		1 008 819	1 015 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		465 339	127 960
		1 474 158	1 143 933
Kassa och bank		26 099 549	11 237 141
Summa omsättningstillgångar		27 573 707	12 381 074
SUMMA TILLGÅNGAR		64 060 123	36 836 765

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (fortsättning)

(SEK)	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		4 021 931	1 464 797
Fond för utvecklingsutgifter		31 098 285	20 228 580
		35 120 216	21 693 377
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		52 725 374	11 334 253
Balanserat resultat		-12 916 227	2 203 254
Periodens resultat		-15 279 801	-11 838 887
		24 529 346	1 698 620
Summa eget kapital		59 649 562	23 391 997
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	10	400 000	400 000
		400 000	400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		2 489 039	1 521 672
Konvertibellån		-	9 550 404
Övriga skulder		94 082	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 427 440	1 972 692
		4 010 561	13 044 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		64 060 123	36 836 765

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-15 279 801	-11 838 887
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Periodiserade kostnader för upptagna lån		1 249 596	2 145 404
Nyemission genom konvertering av lån		5 600 000	-
Underskott vid lösen av konverteringsrätt		-4 120 651	-
Nyemission genom kvittning av skuld		491 399	-
		-12 059 457	-9 693 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-12 059 457	-9 693 483
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-330 225	-735 558
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-9 034 207	1 665 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 423 889	-8 763 273
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11 964 395	-7 743 444
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-65 390	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-941	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12 030 726	-7 743 444
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		60 551 974	-
Emissionskostnader		-11 360 865	-
Emission av teckningsoptioner		375 510	-
Upptagna lån		12 000 000	-
Amortering av lån		-12 000 000	-
Upptagna konvertibellån		-	22 500 000
Kostnad för upptagna konvertibellån		-1 249 596	-3 395 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 317 023	19 105 000
Periodens kassaflöde		14 862 408	2 598 283
Likvida medel vid periodens början		11 237 141	8 638 858
Likvida medel vid periodens slut		26 099 549	11 237 141

Redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

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

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

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.

Avskrivningar

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

Nedskrivningar

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 utrangeras. 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.

Materialla anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Hänsyn har tagits till beräknat restvärde, fastställt vid anskaffningstillfället i då rådande prisnivå.

	Nyttjandeperiod
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Leasing (leasetagare)

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgången och skulden till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som är direkt hänförliga till ingående och upplägg av leasingavtalet läggs till det belopp som redovisas som tillgång.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Långfristiga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde.

Konvertibellån

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

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.

Not 2	Övriga rörelseintäkter	Koncern		Moderföretag	
		2019	2018	2019	2018
	Bidrag Vinnova	-	-	125 862	145 889
	Summa	0	0	125 862	145 889

Not 3	Operationell leasing (leasetagare)	Koncern		Moderföretag	
		2019	2018	2019	2018
	Lokalhyra	-2 825	-	95 277	52 072
	Summa	-2 825	0	95 277	52 072

Kommande års lokalhyra uppgår till 181 700 kr årligen.

Not 4	Anställda	Koncern		Moderföretag	
		2019	2018	2019	2018
	Medeltalet anställda	1	-	1	1
	Summa	1	0	1	1

Not 5	Skatt på årets resultat	Koncern		Moderföretag	
		2019	2018	2019	2018
	Totalt utnyttjat skattemässigt underskottsavdrag	-37 983 645	-	-37 983 645	-22 756 422
	Summa	-37 983 645	0	-37 983 645	-22 756 422

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

Not 6	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Koncern		Modersföretag	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	31 251 264	-	20 569 104	14 199 969
	Årets aktiveringar	187 544	-	10 869 704	6 785 733
	Avgår bidragsfinansierad aktivering	-	-	-	-416 598
	Utgående redovisat värde	31 438 808	0	31 438 808	20 569 104

Not 7	Patent	Koncern		Modersföretag	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	4 818 828	-	3 886 587	2 512 277
	Nyanskaffningar	162 449	-	1 094 690	1 374 310
	Utgående redovisat värde	4 981 277	0	4 981 277	3 886 587

Not 8	Inventarier, verktyg och installationer	Koncern		Modersföretag	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
	Anskaffningar	65 390	-	65 390	-
	Utgående ack anskaffningsvärden	65 390	0	65 390	0
	Ingående avskrivningar	-	-	-	-
	Årets avskrivningar	-	-	-	-
	Utgående ack avskrivningar	0	0	0	0
	Utgående redovisat värde	65 390	0	65 390	0

Not 9	Aktier och andelar i koncernföretag	M o d e r b o l a g	
		2019-12-31	2018-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	-	-
	Anskaffningar	941	-
	Utgående ack anskaffningsvärden	941	0
	Utgående redovisat värde	941	0

Nedan anges uppgifter om dotterföretags organisationsnummer och säte.

Företag, organisationsnummer, säte	Antal andelar	Andel (%)	Redovisat värde
Cereno Scientific Inc., 32-0618732, Cambridge, MA, USA	100	100	941

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 10	Långfristiga skulder	K o n c e r n		M o d e r f ö r e t a g	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Tillväxtverket	400 000	-	400 000	400 000
	Summa	400 000	0	400 000	400 000

Lånet är ett villkorslån och amorteringsplan föreligger ej. Återbetalningsskyldighet av lånet uppstår först i samband med att projektet når kommersiell fas och genererar intäkter.

Not 11	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	K o n c e r n		M o d e r f ö r e t a g	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	Ställda säkerheter	Inga	-	Inga	Inga
	Eventalförpliktelser	Inga	-	Inga	Inga

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Cereno Scientific meddelade den 10 mars 2020 att den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, har beviljat sär-läkemedelsstatus för bolagets ledande läkemedelskandidat CS1, för behandling av Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH).
- På grund av den globala spridningen av Sars-cov-2-viruset meddelade Cereno Scientific den 30 mars 2020 att företaget kommer att skjuta upp den planerade kliniska fas II-studien med företagets första läkemedelskandidat CS1. Studiestart var tidigare planerad till halvårsskiftet 2020. Cereno Scientific anpassar de planerade aktiviteterna för start i slutet av året, men förbereder för ytterligare justeringar om det behövs på grund av osäkerheten kring den fortsatta utvecklingen av pandemin.
- Cereno Scientific meddelade den 2 april 2020 att bolaget stärker sin kliniska expertis genom att rekrytera Dr. Raymond L. Benza, professor i medicin och Director, Division of Cardiovascular Medicine, vid Ohio State University Wexner Medical Center i Columbus, USA, som vetenskaplig rådgivare till företaget.
- Cereno Scientific meddelade den 13 maj 2020 att bolaget etablerat dotterbolag i USA, med kontor i Cambridge Innovation Center (CIC), Cambridge, Boston, Massachusetts.

Underskrifter

Göteborg i maj 2020

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 i maj 2020
Frejs Revisorer AB

Mikael Glimstedt
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cereno Scientific AB

Org.nr 556890-4071

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cereno Scientific AB för räkenskapsåret 2019.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2019-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-7 i den tryckta versionen av detta dokument (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

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

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

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

inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

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

koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cereno Scientific AB för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 i maj 2020

Frejs Revisorer AB

Mikael Glimstedt
Auktoriserad revisor



Om Cereno Scientific AB

Cereno Scientific utvecklar en pipeline av förebyggande behandlingsmetoder mot hjärt- och kärlsjukdomar och sällsynta sjukdomar genom epigenetisk modulering med hjälp av HDAC-hämmare (HDACi). Företagets första program, CS1, är ett dubbelverkande antitrombotiskt fas II-läkemedel riktat mot venös trombos och prevention av stroke vid förmaksflimmer. Cereno Scientific utvärderar också potentialen för epigenetisk modulering av sällsynta sjukdomar relaterade till lungfibros, trombos, inflammation och högt blodtryck i lungkretsloppet. FDA har beviljat bolagets huvudkandidat CS1 sär-läkemedelsstatus för indikationen Pulmonell Arteriell Hypertension (PAH). Cereno Scientific har även ett utvecklingsprogram för HDAC-hämmare i preklinisk fas. Bolaget har sina lokaler i AstraZenecas BioVenture Hub. Cereno Scientifics B-aktie är noterad på Spotlight Stock Market sedan juni 2016, kortnamn: CRNO B, ISIN SE0008241558.

Cereno Scientific AB
Post- och Besöksadress: BioVentureHub Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, Sweden
Tel: +46 768 66 77 87
Hemsida: www.cerenoscientific.se