

Cereno Scientific

Intelligent Thrombosis Prevention

Årsredovisning 2016



Org.nr. 556890-4071 | www.cerenoscientific.se | Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg

Innehållsförteckning

VD – Sten R. Sörensen summerar 2016 och blickar framåt	3
Förvaltningsberättelse	5
Sammanfattning	5
Allmänt om verksamheten	5
Framtidsutsikter: Cereno Scientific – Intelligent Thrombosis Prevention	5
Bolagsstruktur och aktieinnehav	6
Aktien	6
Teckningsoptioner av serie 2016/2019	6
De fem största ägarna av kapital och röster per 2016-12-31	6
Finansiell utveckling	6
Styrelse och ledningsgrupp	7
Väsentliga händelser under 2016	8
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	9
Årsstämma	9
Risikfaktorer	9
Kommande finansiella rapporter	9
Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning	10
Eget kapital	10
Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust	10
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Kassaflödesanalys	14
Redovisningsprinciper samt noter	15
Underskrifter	19
Revisionsberättelse	20

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls onsdagen den 21 juni kl. 12.00, i Gula Salongen på våning 1 i Göteborgs universitets huvudbyggnad, Vasaparken i Göteborg

Rätt att delta i årsstämman har aktieägare, som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 15 juni 2017, dels senast den 14 juni 2017 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 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 15 juni, vilket innebär att aktieägare måste meddela förvaltaren i god tid före detta datum.

Årsstämma 2017: 2017-06-21
Delårsrapport för kvartal 1: 2017-05-24
Delårsrapport för kvartal 2: 2017-08-23
Delårsrapport för kvartal 3: 2017-11-14
Bokslutskommuniké för 2017: 2018-02-22

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

VD – Sten R. Sörensen summerar 2016 och blickar framåt

Förekomsten av blodpropp är den globalt dominerande dödsorsaken och problemet är växande. Det är få förunnat att vara engagerade i utvecklingen av ett nytt läkemedel som skulle kunna få ett globalt genomslag som förebyggande blodproppsbehandling med positiva effekter för hälsa och ekonomi.

Idag finns inga läkemedel som kan stimulera det kroppsegna försvaret mot blodproppar. Ett sådant läkemedel skulle vara ett helt nytt alternativ till skyddande behandling mot blodpropp utan de risker för allvarliga blödningar som idag finns.

När det är dags att summera 2016, konstaterar jag att det har varit ett händelserikt och betydelsefullt år för Cereno Scientific.

Ur finansiell synvinkel tog vi under året ett avgörande steg framåt. I en Private Placement, en riktad emission och en listningsemission tillfördes bolaget ca 33,2 MSEK före emissionskostnader. Detta ger oss resurser att genomföra vårt formuleringsarbete samt optimalt definiera och initiera vårt program av kliniska trombosstudier med vår läkemedelskandidat CS1.

I den publika emissionen var intresset för bolaget och verksamheten mycket stort och emissionen, som övertecknades om 300 procent, tillförde bolaget cirka 22 MSEK före emissionskostnader. Glädjande var också att bolaget fick mer än 1 300 nya aktieägare i samband med denna.

I oktober publicerades positiva data i den ansedda vetenskapliga tidskriften, Journal of Thrombosis and Haemostasis (JTH). Studien visade de potentiella fördelarna med den aktiva substansen i vår läkemedelskandidat, CS1, för att förbättra den förebyggande behandlingen mot blodproppar. Studien fick uppmärksamhet då det för första gången nu visats att det är möjligt att minska blodproppsbildning via stimulering av kroppens egna försvarssystem mot blodproppar. Studien innebär en viktig positiv milstolpe för Cereno Scientific eftersom resultaten utgör ytterligare bevis för den vetenskapliga hypotesen bakom vårt utvecklingsprogram för CS1. När JTH tidskriftens december nummer publicerades pryddes omslaget av denna viktiga studie och en ledare i tidningen behandlade ämnet vilket indikerar vikten av dessa resultat för vetenskapliga auktoriteter i forskningsfältet.

År 2017 blir ett spännande och viktigt år där vi skall fortsätta att bygga värde i verksamheten och enligt våra planer initiera våra kliniska program på CS1. Efter 2016 års utgång har vi under våren redan rapporterat flera positiva nyheter i vårt utvecklingsarbete. Vi har haft framgångar i vårt viktiga formuleringsarbete med vår samarbetspartner Galenica, vi har engagerat Professor Mikael Woltz som Senior Rådgivare för vårt kliniska program och även slutit avtal med CRO företaget CTC för vår första kliniska studie med vår läkemedelskandidat CS1, som beräknas att starta i Q3 2017.

Med den goda plattform som bolaget står på känns det mycket inspirerande att tillsammans med övriga medarbetare och styrelsen fortsätta att utveckla Cereno Scientific och dess verksamhet.

Jag vill härmed passa på att tacka alla medarbetare och samarbetspartners för ert engagemang och era insatser samt alla aktieägare för ert intresse och support som allt sammantaget borgat för att 2016 blivit ett riktigt framgångsrikt år för Cereno Scientific.

Göteborg den 22 maj 2017
Sten R. Sörensen
VD, Cereno Scientific AB



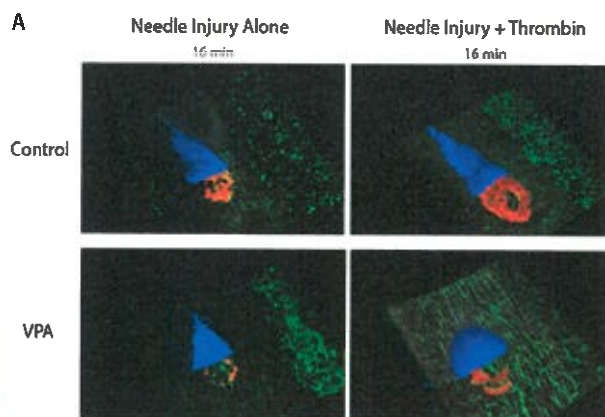
Positiva data har publicerats i Journal of Thrombosis and Haemostasis (JTH)

I oktober 2016 meddelade Cereno Scientific att positiva resultat från en preklinisk studie publicerades i ansedda Journal of Thrombosis and Haemostasis.

Studien visade att förebyggande behandling med den aktiva substansen i Cereno Scientifics läkemedelskandidat CSI kan förbättra försvarssystemet och skydda mot uppkomsten av blodpropp vid kärlskada och detta utan att blödningsrisken ökade av behandlingen. Resultaten är en viktig milstolpe för bolagets utvecklingsprogram för CSI.

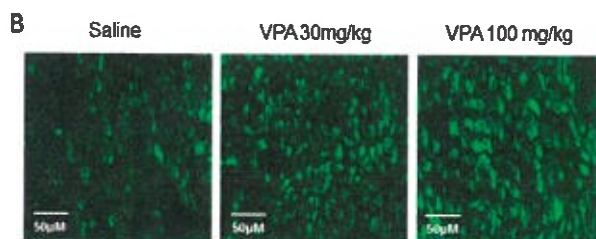
Förebyggande behandling visade skydd mot blodpropp

Fig. 3



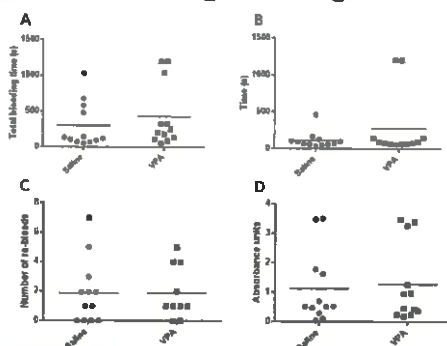
Förbehandling med VPA minskar blodproppsbildning in vivo. Både volymen av blodproppen och fibrinansamlingen minskar med förbehandling med VPA.

Förebyggande behandling ökade skyddande blodproppslösande substans i kärlväggen



t-PA upplagringen i aortaendotel hos möss ökar kraftigt vid förbehandling med VPA.

Förebyggande behandling visade ingen ökad blödningsrisk



Ingen ökad blödningsrisk efter behandling med VPA.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cereno Scientific AB, (556890-4071, Göteborg) får härmed avge årsredovisning för 2016.

Denna information är sådan information som Cereno Scientific AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnas för offentliggörande den 24 maj 2017

Sammanfattning

Tolv månader (2016-01-01 – 2016-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0 SEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 051 347 SEK (-24 490 SEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,55 SEK (0,00 SEK) före utspädning och -0,53 SEK (0,00 SEK) efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 92,4 % (44,1 %).

Allmänt om verksamheten

Cereno Scientific AB 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.

Framtidsutsikter – Cereno Scientific Intelligent Trombos Prevention

Hjärt- och kärlsjukdomar är idag den vanligaste dödsorsaken i världen.

Med nuvarande behandling föreligger stor risk för allvarliga blödningskomplikationer vilket leder till bristande effekt och medför stor risk att drabbas av nya blodproppar.

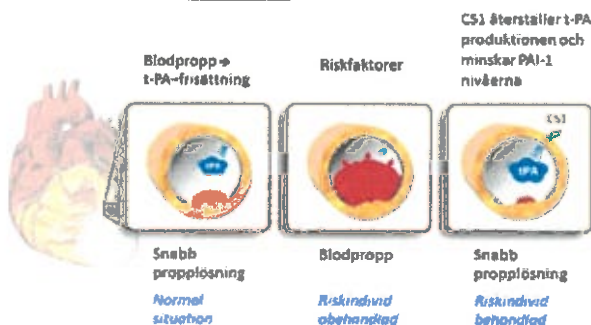
CS1 förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och lägre risk för allvarliga blödningsbiverkningar än dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel. CS1, som är en reformulering av en känd substans, bedöms ha en relativ kort utvecklingstid till färdigt läkemedel.

Bolagets utvecklingsprogram är baserat på många års forskning och bevis för effekt finns i experimentella studier i djur, i tidiga 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 laboratorie- och utvecklingsverksamhet i AstraZenecas BioVentureHub och utvecklas med stöd av GU Ventures.

För ytterligare information, se www.cerenoscientific.se.



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 AktieTorget den 22 juni 2016. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktiekapitalet är fördelat på 10 990 500 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. 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.

De fem största ägarna av kapital och röster per 2016-12-31

Namn	Kapital	Röster
• Sverker Jern:	10,59%	18,63%
• Niklas Bergh:	10,47%	18,42%
• Jonas Faljerson Säljö:	6,16%	10,84%
• Björn Dahlöf:	5,64%	9,92%
• GU Ventures AB:	9,14%	5,75%

Finansiell utveckling

Bolaget har under året i huvudsak investerat i utvecklingen av Bolagets formuleringsarbete för produkten CS1 samt evalueringsarbete av olika trombosmodeller för det kliniska dokumentationsprogrammet. Vid årsskiftet hade Bolaget en kassabehållning om c:a 23,9 MSEK och en soliditet om 92,4%.

Styrelse och ledningsgrupp



Styrelse

Catharina Bäärnhielm
- 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.



Gunnar Olsson - Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan september 2016.



Thomas Pollare - Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan September 2016.



Klementina Österberg
- Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB och VD för GU Ventures.



Ledningsgrupp

Sten R. Sörensen
- Chief Executive Officer



Karin Wähländer
- Vice President R&D



Niklas Bergh
- Chief Scientific Officer



Andreas Blom
- Chief Financial Officer



Styrelsesuppleanter

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



Jan Pilebjer - Styrelsesuppleant
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan augusti 2014.



Väsentliga händelser under 2016

Första kvartalet

- I januari genomförde Cereno Scientific en Private Placement om 8,5 MSEK och samtidigt avtalades med samtliga 50 nya aktieägare om Tecknings Åtagande om 14,2 MSEK av de 22 MSEK i den Spridningsemission som genomfördes i samband med noteringen på AktieTorget i juni 2016.
- I januari inleds formuleringsarbetet i samarbete med Galenica AB för utveckling av Cereno Scientifics nya produkt CS1 som utvecklas för preventiv behandling av personer som riskerar att få blodproppar, världens vanligaste dödsorsak.
- I januari engagerade Cereno Scientific Karin Wählander som Vice President, R&D Development. Wählander kommer närmast från AstraZeneca med lång och gedigen erfarenhet inom trombosforskning och läkemedelsutveckling.
- I mars blev samarbetspartnern Galenica AB strategisk delägare via en riktad emission som inbringade 2,7 MSEK till Cereno Scientific.

Andra kvartalet

- I april lämnade Cereno Scientific in två nya patentansökningar relaterat till ny formulering baserat på arbetet med Galenica.
- I april flyttade Cereno Scientific in i Astras BioVentureHub med närhet till världsledande forskare inom hjärta-kärl och farmaci.
- I maj genomförde Cereno Scientific en framgångsrik spridningsemission på 22 MSEK och teckningskursen 7,50 SEK inför noteringen på AktieTorget. Emissionen blev kraftigt övertecknad (300%) och 1350 investerare blev nya aktieägare i verksamheten.
- Den 22 juni noterades Cereno Scientific (CRNO) på AktieTorget.

Tredje kvartalet

- Den 9 september hölls extra bolagsstämma i Cereno Scientific AB. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att styrelsen skall utökas från sex styrelseledamöter och två styrelsesuppleanter, till sju styrelseledamöter och två styrelsesuppleanter, genom inval av två nya styrelseledamöter, Gunnar Olsson och Thomas Pollare och genom avgång av en styrelseledamot, Sten R Sörensen, tillika Bolagets VD.

Fjärde kvartalet

- Den 10 oktober meddelade Cereno Scientific att positiva studieresultat publicerats i Journal of Thrombosis and Haemostasis (JTH) avseende tromboskyddande effekt in vivo av den aktiva substansen i Cereno Scientifics läkemedelskandidat, CS1, i möss.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 7 april meddelade Cereno Scientific positiva framsteg i formuleringsarbetet med företagets läkemedelskandidat, CS1, som utförs i samarbete med Galenica, Cereno Scientific beslutade att utöka sitt samarbete med Galenica med målet att leverera den specifika CS1 formuleringen till klinisk utvärdering med start Q3 2017.
- Den 10 april meddelade Cereno Scientific utnämningen av Michael Wolzt som Senior Advisor R&D. Professor Wolzt är överläkare vid Vienna General Hospital. Han har omfattande kunskap inom trombos och hemostas, och har framgångsrikt lett kliniska studier med anti-trombotiska behandlingar. Han har anlitats av Cereno Scientific för att ge råd om företagets kliniska utvecklingsprogram som ska initieras senare i år.
- Den 24 april meddelade Cereno Scientific och CTC Clinical Trial Consultants AB att de har tecknat ett samarbetsavtal för genomförandet av en klinisk studie med Cereno Scientifics läkemedelskandidat CS1.

Årsstämma

Årsstämma i Bolaget är planerad att hållas den 21 juni 2017 kl. 12.00 i Göteborg. Kallelse till årsstämman kommer att ske via Post & Inrikes Tidningar 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 tillväxtmöjligheter. 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, 2017	2017-05-24
Halvårsrapport, 2017	2017-08-23
Delårsrapport 3, 2017	2017-11-14
Bokslutskommuniké 2017	2018-02-22

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

Göteborg, den 22 maj 2017

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2016-12-31	2015-12-31	2015-08-31	Belopp i SEK 2014-08-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-6 051 347	-24 490	-135 382	-48 514
Balansomslutning	30 474 886	1 703 769	1 553 613	771 977
Soliditet %	92,4	44,1	15,2	48,1

Eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	60 605		540 000	489 395	-313 818	-24 490
Reg. nyemission	1 200		-540 000	538 800		
Fondemission	556 245			-556 245		
Nyemission	481 000			32 789 000		
Teckningsoptioner					201 679	
Omf. föreg. års resultat					-24 490	24 490
Omf. inom eget kapital		4 666 527			-4 666 527	
Årets resultat						-6 051 347
Vid årets slut	1 099 050	4 666 527		33 260 950	-4 803 156	-6 051 347

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 22 406 447, disponeras enligt följande:

	Belopp i SEK
Överkursfond	33 260 950
Balanserat resultat	-4 803 156
Årets resultat	-6 051 347
Summa	22 406 447
Balanseras i ny räkning	22 406 447
Summa	22 406 447

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

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-09-01 - 2015-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning		4 666 527	116 500
Övriga rörelseintäkter	2	1 285	147 298
		4 667 812	263 798
Övriga externa kostnader	4	-10 658 811	-288 291
Personalkostnader	3	-60 219	-
Rörelseresultat		-6 051 218	-24 493
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		96	3
Räntekostnader		-225	-
Resultat efter finansiella poster		-6 051 347	-24 490
Resultat före skatt	5	-6 051 347	-24 490
Årets resultat		-6 051 347	-24 490

Balansräkning

Belopp i SEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten och liknande arbeten	6	5 007 050	340 523
Koncessioner, patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	7	863 403	442 287
		5 870 453	782 810
Summa anläggningstillgångar		5 870 453	782 810
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		500 748	36 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		157 000	-
		657 748	36 568
Kassa och bank		23 946 685	884 391
Summa omsättningstillgångar		24 604 433	920 959
SUMMA TILLGÅNGAR		30 474 886	1 703 769

Balansräkning, fortsättning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 099 050	60 605
Fond för utvecklingsutgifter		4 666 527	-
Nyemission under registrering		-	1 200
		5 765 577	61 805
<i>Fritt eget kapital</i>			
Nyemission under registrering		-	538 800
Överkursfond		33 260 950	489 395
Balanserat resultat		-4 803 156	-328 999
Årets resultat		-6 051 347	-9 309
		22 406 447	689 887
Summa eget kapital		28 172 024	751 692
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	8	400 000	353 555
		400 000	353 555
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 154 840	22 640
Övriga skulder		-	50 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		748 022	525 602
		1 902 862	598 522
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		30 474 886	1 703 769

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-09-01 2015-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-6 051 347	-24 490
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
		-6 051 347	-24 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 051 347	-24 490
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-621 180	-34 335
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 304 340	-365 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 368 187	-424 180
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5 087 643	-3 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 087 643	-3 750
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner / Teckningsoptioner		33 471 679	540 000
Upptagna lån		46 445	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		33 518 124	540 000
Årets kassaflöde		23 062 294	112 070
Likvida medel vid årets början		884 391	772 321
Likvida medel vid årets slut		23 946 685	884 391

Redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i SEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 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.

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.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-09-01- 2015-12-31
Bidrag Vinnova	-	147 298
Vidarefakturerade kostnader	1 285	-
Summa	1 285	147 298

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2016-01-01-	2015-09-01-
	2016-12-31	2015-12-31
Totalt	-	-

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	2016-01-01-	2015-09-01-
	2016-12-31	2015-12-31
Lokalhyra	61 600	-
	61 600	-

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till 123 200 kr årligen.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2016-01-01-	2015-09-01-
	2016-12-31	2015-12-31
Totalt utnyttjat skattemässigt underskottsavdrag uppgår till	-6 365 497	-330 273

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

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2016-12-31	2015-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	1 190 046	1 073 546
-Årets aktiveringar	4 666 527	116 500
-Bidragsfinansierad aktivering	-849 523	-849 523
Redovisat värde vid årets slut	5 007 050	340 523

Not 7 Patent

	2016-12-31	2015-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	739 906	626 797
-Nyanskaffningar	421 116	113 109
-Bidragsfinansierade patentkostnader	-297 619	-297 619
Redovisat värde vid årets slut	863 403	442 287

Not 8 Långfristiga skulder

	2016-12-31	2015-12-31
Tillväxtverket	400 000	353 555
	400 000	353 555

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

Not 9 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 7 april meddelade Cereno Scientific positiva framsteg i formuleringsarbetet med företagets läkemedelskandidat, CS1, som utförs i samarbete med Galenica, Cereno Scientific beslutade att utöka sitt samarbete med Galenica med målet att leverera den specifika CS1 formuleringen till klinisk utvärdering med start Q3 2017.
- Den 10 april meddelade Cereno Scientific utnämningen av Michael Wolzt som Senior Advisor R&D. Professor Wolzt är överläkare vid Vienna General Hospital. Han har omfattande kunskap inom trombos och hemostas, och har framgångsrikt lett kliniska studier med anti-trombotiska behandlingar. Han har anlitats av Cereno Scientific för att ge råd om företagets kliniska utvecklingsprogram som ska initieras senare i år.
- Den 24 april meddelade Cereno Scientific och CTC Clinical Trial Consultants AB att de har tecknat ett samarbetsavtal för genomförandet av en klinisk studie med Cereno Scientifics läkemedelskandidat CS1.

Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:	Totala tillgångar
Soliditet:	Totalt eget kapital/Totala tillgångar

Underskrifter

Göteborg 2017-05-22



Catharina Bäärnhielm
Styrelseordförande



Björn Dahlöf
Styrelseledamot



Klementina Österberg
Styrelseledamot



Gunnar Olsson
Styrelseledamot



Sverker Jern
Styrelseledamot



Thomas Pollare
Styrelseledamot

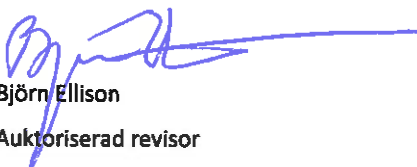


Jonas Faijerson Säljö
Styrelseledamot



Sten R. Sörensen
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2017-05-22



Björn Ellison
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cereno Scientific AB

Org.nr. 556890-4071

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Cereno Scientific AB för år 2016.

Enligt min 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 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 3-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag 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 på fel.

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

Mina 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 på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina 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 fel 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

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

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

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

* drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ceren Scientific AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Ceren Scientific AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 fortlöpa 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. Den 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 22 maj 2017


Björn Ellison
Auktoriserad revisor