

Cereno Scientific

Intelligent Thrombosis Prevention

Årsredovisning 2017



Innehållsförteckning

VD – Sten R. Sörensen summerar 2017 och blickar framåt	3
Cereno Scientific – Intelligent Thrombosis Prevention	4
Styrelse och ledningsgrupp	5
Förvaltningsberättelse	6
Allmänt om verksamheten	6
Sammanfattning	6
Finansiell utveckling	6
Väsentliga händelser under 2017	6
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	7
Bolagsstruktur och aktieinnehav	7
Aktien	7
Teckningsoptioner av serie 2016/2019	7
De fem största ägarna av kapital och röster per 2017-12-31	8
Årsstämma	8
Riskfaktorer	8
Kommande finansiella rapporter	8
Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning	9
Eget kapital	9
Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Kassaflödesanalys	13
Redovisningsprinciper samt noter	14
Underskrifter	18
Revisionsberättelse	19

Årsstämma

Årsstämman hålls onsdagen den 13 juni kl. 11.00, 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 7 juni 2018, dels senast den 5 juni 2018 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 7 juni, vilket innebär att aktieägare måste meddela förvaltaren i god tid före detta datum.

Årsstämma 2018: 2017-06-13
Delårsrapport för kvartal 1: 2017-05-24
Delårsrapport för kvartal 2: 2017-08-30
Delårsrapport för kvartal 3: 2017-11-15
Bokslutskommuniké för 2018: 2019-02-22

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

VD – Sten R. Sörensen summerar 2017 och blickar framåt

Förekomsten av blodproppar är idag den globalt dominerande dödsorsaken och ett starkt växande problem. Cerenos forskning och utveckling är dedikerad till att adressera detta problem enligt en helt ny princip. På marknaden idag finns inga läkemedel som kan stimulera det kroppsegna försvaret mot blodproppar. Ett sådant läkemedel är ett helt nytt alternativ till skyddande behandling mot blodproppar utan de risker för allvarliga blödningar som idag finns. Det är mycket spännande och motiverande att vara engagerad i utvecklingen av ett nytt läkemedel med stor potential för globalt genomslag som förebyggande blodproppsbehandling med positiva effekter för både hälsa och ekonomi.

Höjdpunkten år 2017 var uppstart av en klinisk studie med vår läkemedelskandidat CS1

I början av juli lämnade vi in ansökningshandlingar för att få genomföra en klinisk studie med CS1. I början av oktober kunde vi rapportera att vi fått godkännande av Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Uppsala att starta vår planerade kliniska studie med CS1. De första individerna i studien doserades i slutet av oktober. Studien, som genomförts i samarbete med vår kliniska forskningspartner, CTC i Uppsala, har undersökt säkerhet och tolerabilitet samt de farmakokinetiska egenskaperna hos CS1. Vidare har effekten av CS1 på biomarkörer med risk för trombosrelaterade komplikationer studerats.

Vi bygger vårt forskningsteam och profil

Under året har vi höjt den kliniska kompetensen i vårt team genom tre expertrekryteringar: Professor Michael Woltz som Senior Advisor Research, Professor Gregory YH Lip som Senior Clinical Advisor och Jan-Peter Idström som Senior Director Development. Parallellt med det fortsatte vi att utveckla vårt externa nätverk och etablera kontakter med potentiella partners som framgent kan stödja en effektiv utveckling av CS1. Under året deltog vi aktivt i flera konferenser som bland annat Nordic-American Life Science Conference i New York, BIO-Europe i Berlin och Nordic Life Science Days i Malmö.

Ur finansiell synvinkel

Intresset för Cereno Scientific och vår verksamhet har varit fortsatt högt under 2017. Detta återspeglas i den positiva utvecklingen av vår aktiekurs, vilken ökade med 21,3% under året från 6,1 till 7,4 SEK per aktie (2 jan till 29 dec). Vi är också mycket nöjda med att ha erhållit finansieringsstöd på totalt 1,4 MSEK 2017 från VINNOVA och Västra Götalandsregionen.

Mot 2018

Året 2018 kommer att vara ett betydande år för Cereno Scientific där vi fortsätter att bygga värde och förtroende i vår verksamhet samt vetenskaplig dokumentation kring vårt CS1 program. I april 2018 kunde vi meddela att vår första kliniska studie med CS1 som initierades i oktober 2017 var avslutad enligt plan och att analys av data initierats med beräknad slutrapportering under andra kvartalet 2018. I mars månad presenterade vi en finansieringslösning med European High Growth Opportunities Securitization Fund genom deras finansiella rådgivare Alpha Blue Ocean Inc. Finansieringslösningen är både kostnadseffektiv och flexibel för bolaget och våra aktieägare. Lösningen ger oss stabilitet de kommande 30 månaderna och säkrar finansiering för vårt planerade kliniska program.

Jag vill tacka alla kollegor, samarbetspartners och styrelseledamöter för ert engagemang och insatser under 2017 samt uttrycka min tacksamhet till alla aktieägare för ert stöd och intresse under året som gått. Med avklarade Fas-I studier och stabil finansiering går vi med styrka in i 2018.

Göteborg den 9 maj 2018
Sten R. Sörensen
VD, Cereno Scientific AB



Cereno Scientific

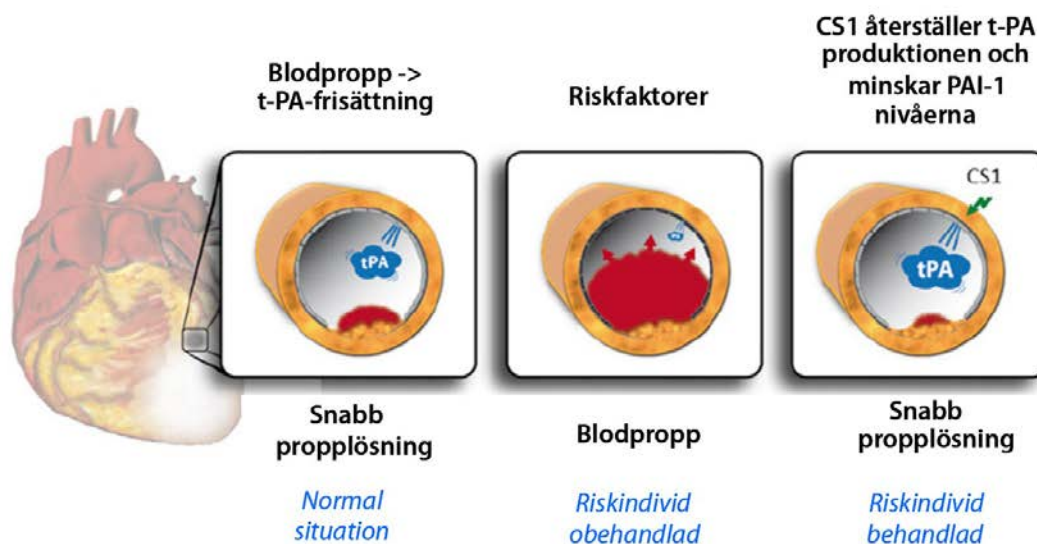
Hjärt- och kärlsjukdomar är idag den vanligaste dödsorsaken i världen. Med nuvarande behandling föreligger stor risk för allvarliga blödningskomplikationer vilket leder till bristande effekt och medför stor risk att drabbas av nya blodproppar.

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.



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 Fajjerson 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.

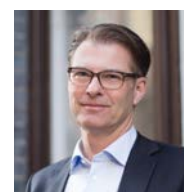


Klementina Österberg
Styrelseledamot
Styrelseledamot i Cereno Scientific AB och VD för GU Ventures.



Ledningsgrupp

Sten R. Sörensen
Chief Executive Officer



Jan-Peter Idström
Senior Director Development



Niklas Bergh
Chief Scientific Officer



Johanna Hultgren
Tf Chief Financial Officer



Styrelsesuppleanter

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



Andreas Blom - Styrelsesuppleant
Andreas Blom valdes till styrelsesuppleant i juni 2017.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cereno Scientific AB, (556890-4071, Göteborg) avlämnar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

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.

Sammanfattning

Tolv månader (2017-01-01 – 2017-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0 SEK).
- Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 16 712 246 SEK (5 870 453 SEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 600 804 SEK (-6 051 347 SEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,42 SEK (-0,55 SEK) före utspädning och -0,41 SEK (-0,54 SEK) efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 91,3 % (92,4 %).

Finansiell utveckling

Bolaget har under året i huvudsak investerat i det kliniska dokumentationsprogrammet för produkten CS1. Vid årsskiftet hade Bolaget en kassabehållning om cirka 8,6 MSEK och en soliditet om 91,3%.

Väsentliga händelser under 2017

Första kvartalet

- Inga väsentliga händelser inträffade under perioden.

Andra kvartalet

- I april meddelade Cereno Scientific om positiva framsteg för formuleringsarbete med bolagets läkemedelskandidat CS1 i samarbete med Galenica. Cereno Scientific har beslutat att utöka sitt samarbete med Galenica med målet att leverera den specifika CS1 formuleringen till klinisk utvärdering med start Q3 2017.
- I april meddelade Cereno Scientific utnämningen av Professor Michael Woltz – en erkänd expert inom trombosfältet – som Senior Advisor R&D.
- I 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.
- I juni meddelade Cereno Scientific om ett beviljat bidrag på 700 000 SEK av VINNOVA, Sveriges innovationsmyndighet, inom utlysningen "Swelife och MedTech4Health – Projekt för bättre hälsa."
- I juni höll Cereno Scientific årsstämma. Stämman beslutade bland annat att bemyndiga styrelsen att besluta om genomförande av företrädesemission. Kommuniké från årsstämman finns att tillgå på bolagets hemsida; www.cerenoscientific.se

- I juni meddelade Cereno Scientific ytterligare ett beviljat bidrag om 700 000 SEK – denna gång av Västra Götalandsregionen (VGR).

Tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser inträffade under perioden.

Fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Cereno Scientific att bolaget fått godkännande av Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Uppsala att starta en klinisk studie med CS1.
- I oktober meddelade Cereno Scientific att de första deltagarna har givits första dos i bolagets kliniska studie med läkemedelskandidaten CS1
- I november engagerade Cereno Scientific Professor Gregory Y. H. Lip som Senior Clinical Advisor samt Jan-Peter Idström som Senior Director Development.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 19 mars 2018 meddelade Cereno Scientific att de har ingått ett finansieringsavtal genom European High Growth Opportunities Securitization Funds och dess finansiella rådgivare Alpha Blue Ocean Inc., gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev med tillhörande teckningsoptioner. Finansieringslösningen innebär att Bolaget kan, under en 24-månadersperiod, erhålla 82,0 MSEK och potentiellt ytterligare 24,6 MSEK om samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas.
- Den 18 april 2018 meddelade Cereno Scientific att deras första kliniska studie med CS1 avslutats. De preliminära resultaten visade på god säkerhet och tolerabilitet. Cereno fortsätter arbetet med att analysera alla data från studien och hoppas att under andra kvartalet kunna presentera samtliga resultat som inkluderar data på CS1 farmakokinetik och potentiella farmakodynamiska effekter.
- Den 26 april 2018 begärdes det första konvertibla lånet från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den första tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 5 MSEK.

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 2017-12-31

Namn	Kapital	Röster
• Sverker Jern:	10,8%	18,76%
• Niklas Bergh:	10,47%	18,42%
• GU Ventures AB:	9,14%	5,75%
• Jonas Faijerson Säljö:	6,16%	10,84%
• Björn Dahlöf:	5,64%	9,92%

Årsstämma

Årsstämma I Bolaget är planerad att hållas den 13 juni 2018 kl. 11.00 i Göteborg. Kallelse till årsstämman kommer att ske med Post & Inrikes Tidningar via Svenska Dagbladet och Bolagets hemsida.

Riskfaktorer

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

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2018	2018-05-24
Halvårsrapport, 2018	2018-08-30
Delårsrapport 3, 2018	2018-11-15
Bokslutskommuniké 2018	2019-02-22

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

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	<i>Belopp i kr</i>			
	2017-12-31	2016-12-31	2015-08-31	2014-08-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-4 600 804	-6 051 347	-24 490	-135 382
Balansomslutning	25 759 479	30 474 886	1 703 769	1 553 613
Soliditet %	91,3	92,4	44,1	15,2

Eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Fond för utv. utgifter</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	1 099 050	4 666 527	33 260 950	-4 803 156	-6 051 347
Omf. föreg. års resultat				-6 051 347	6 051 347
Återköp teckningsoptioner				-40 336	
Omf. inom eget kapital		9 192 919		-9 192 919	
Årets resultat					-4 600 804
Vid årets slut	1 099 050	13 859 446	33 260 950	-20 087 758	-4 600 804

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 8 572 388, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i SEK</i>
Överkursfond	33 260 950
Balanserat resultat	-20 087 758
Årets resultat	-4 600 804
Summa	8 572 388
Balanseras i ny räkning	8 572 388
Summa	8 572 388

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>	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning		9 206 267	4 666 527
Övriga rörelseintäkter	2	195 766	1 285
		9 402 033	4 667 812
Övriga externa kostnader	4	-13 484 893	-10 658 811
Personalkostnader	3	-505 359	-60 219
Rörelseresultat		-4 588 219	-6 051 218
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		4	96
Räntekostnader		-12 589	-225
Resultat efter finansiella poster		-4 600 804	-6 051 347
Resultat före skatt	5	-4 600 804	-6 051 347
Årets resultat		-4 600 804	-6 051 347

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten och liknande arbeten	6	14 199 969	5 007 050
Koncessioner, patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	7	2 512 277	863 403
		16 712 246	5 870 453
Summa anläggningstillgångar		16 712 246	5 870 453
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		344 101	500 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		64 274	157 000
		408 375	657 748
Kassa och bank		8 638 858	23 946 685
Summa omsättningstillgångar		9 047 233	24 604 433
SUMMA TILLGÅNGAR		25 759 479	30 474 886

Balansräkning, fortsättning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 099 050	1 099 050
Fond för utvecklingsutgifter		13 859 446	4 666 527
		14 958 496	5 765 577
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		33 260 950	33 260 950
Balanserat resultat		-20 087 758	-4 803 156
Årets resultat		-4 600 804	-6 051 347
		8 572 388	22 406 447
Summa eget kapital		23 530 884	28 172 024
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	8	400 000	400 000
		400 000	400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		456 341	1 154 840
Övriga skulder		60 585	-
Opplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 311 669	748 022
		1 828 595	1 902 862
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 759 479	30 474 886

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-4 600 804	-6 051 347
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	-
		-4 600 804	-6 051 347
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 600 804	-6 051 347
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		249 373	-621 180
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-74 267	1 304 340
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 425 698	-5 368 187
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-10 841 793	-5 087 643
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 841 793	-5 087 643
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner / Teckningsoptioner		-40 336	33 471 679
Upptagna lån		-	46 445
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-40 336	33 518 124
Årets kassaflöde		-15 307 827	23 062 294
Likvida medel vid årets början		23 946 685	884 391
Likvida medel vid årets slut		8 638 858	23 946 685

Redovisningsprinciper samt noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper m.m.

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

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

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

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

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Avskrivningar

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

Nedskrivningar - immateriella anläggningstillgångar

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

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

Ersättningar till anställda

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

Fordringar

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

Intäkter

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

Offentliga bidrag

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

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

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

Eget kapital

Eget kapital i företaget består av följande poster:

Aktiekapital som representerar det nominella värdet för emitterade och registrerade aktier. Överkursfond som innefattar eventuell premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.

Uppskrivningsfond som är ett resultat av att företaget (byggnad och mark) skrivits upp. Fonden minskas årligen med avskrivningen på det uppskrivna beloppet.

Fond för utvecklingsutgifter ökas årligen med det belopp som aktiveras avseende företagens eget utvecklingsarbete. Fonden minskas årligen med avskrivningen på det aktiverade utvecklingsarbetet. Reservfond som härrör från när det fanns ett krav enligt ABL att göra avsättning till reservfond. Balanserad vinst/Ansamlad förlust, dvs. alla balanserade vinster/förluster och aktierelaterade ersättningar för innevarande och tidigare perioder samt förvärv av egna aktier. Här ingår också reserver för finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning och kassaflödessäkringar som innehåller vinster och förluster relaterade till dessa typer av finansiella instrument.

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

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

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Bidrag Vinnova	195 157	-
Vidarefakturerade kostnader	-	1 285
Summa	195 157	1 285

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Medelantalet anställda	1	0
Totalt	1	0

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Lokalhyra	51 200	61 600
	51 200	61 600

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till 52 072 kr årligen.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Totalt utnyttjat skattemässigt underskottsavdrag uppgår till	-10 939 590	-6 365 497

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

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	5 856 573	1 190 046
-Årets aktiveringar	9 206 267	4 666 527
-Bidragsfinansierad aktivering	-862 871	-849 523
Redovisat värde vid årets slut	14 199 969	5 007 050

Not 7 Patent

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	1 161 022	739 906
-Nyanskaffningar	1 648 874	421 116
-Bidragsfinansierade patentkostnader	-297 619	-297 619
Redovisat värde vid årets slut	2 512 277	863 403

Not 8 Långfristiga skulder

	2017-12-31	2016-12-31
Tillväxtverket	400 000	400 000
	400 000	400 000

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

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 19 mars 2018 meddelade Cereno Scientific och European High Growth Opportunities Securitization Fund att de har ingått ett finansieringsavtal genom European High Growth Opportunities Securitization Funds finansiella rådgivare Alpha Blue Ocean Inc., gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev med tillhörande teckningsoptioner. Finansieringslösningen innebär att Bolaget kan, under en 24-månadersperiod, erhålla 82,0 MSEK och potentiellt ytterligare 24,6 MSEK om samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas.
- Den 18 april 2018 meddelade Cereno Scientific att deras första kliniska studie med CS1 avslutats. De preliminära resultaten visade på god säkerhet och tolerabilitet. Cereno fortsätter arbetet med att analysera alla data från studien och hoppas att under andra kvartalet kunna presentera samtliga resultat som inkluderar data på CS1 farmakokinetik och potentiella farmakodynamiska effekter.
- Den 26 april 2018 begärdes det första konvertibla lånet från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den första tranchen av konvertibler och teckningsoptioner uppgick till 5 MSEK.

Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

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

Underskrifter

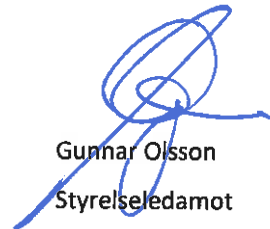
Göteborg 2018-05-08



Catharina Bäärnhjelm
Styrelseordförande



Björn Dahlöf
Styrelseledamot



Gunnar Olsson
Styrelseledamot



Jonas Fajerson Säljö
Styrelseledamot



Klementina Österberg
Styrelseledamot



Sverker Jern
Styrelseledamot

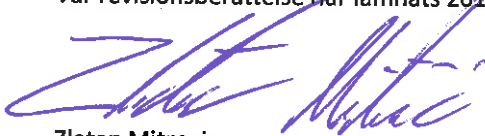


Thomas Pollare
Styrelseledamot



Sten R. Sörensen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-05-09



Zlatan Mitrovic
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cereno Scientific AB
Org.nr. 556890-4071

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cereno Scientific AB för år 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6-18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cereno Scientific ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2016 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 22 maj 2017 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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 våra 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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cereno Scientific AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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 ersättningskyldighet 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.

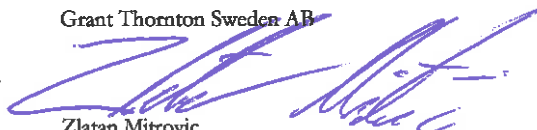
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha

särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 9 maj 2018

Grant Thornton Sweden AB



Zlatan Mitrovic

Auktoriserad revisor

Cereno Scientific

Intelligent Thrombosis Prevention



Om Cereno Scientific AB

Cereno Scientific utvecklar ett nytt förebyggande läkemedel mot blodpropp som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningsmekanism. Hjärt- och kärlsjukdomar är idag den vanligaste dödsorsaken i världen. Med nuvarande behandling föreligger stor risk för allvarliga blödningskomplikationer vilket leder till bristande effekt och medför stor risk att drabbas av nya blodproppar. Cereno Scientifics läkemedelskandidat CS1, förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och lägre risk för allvarliga blödningsbiverkningar än dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel. CS1, som är en omformulering av en känd substans, bedöms ha en relativ kort utvecklingstid till färdigt läkemedel. Bolaget är Göteborgsbaserat med kontor i AstraZenecas BioVentureHub och utvecklas med stöd av GU Ventures. Cereno Scientifics B-aktie är noterad på AktieTorget sedan juni 2016, kortnamn: CRNO B, ISIN: SE0008241558.

Cereno Scientific AB

Visiting address AstraZeneca BioVentureHub Pepparedsleden 1, 431 50 Mölndal, Sweden
Postal address: Cereno Scientific AB, Erik Dahlbergsgatan 11A, SE-411 26 Göteborg, Sweden
Tel: +46 733 74 03 74, www.cerenoscientific.se