

BILAGA 4

STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP 6 § ABL

Styrelsen för Cereno Scientific AB , org.nr 556890-4071 ("Bolaget") lämnar härmed följande redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen.

Förutom vad som anges särskilt nedan har sedan den senaste årsredovisningen antogs av årsstämman inga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat.

- a) Den 13 juni 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget genomfört den tredje tranchen av konvertibler från European High Growth Opportunities på totalt 3 500 000 kronor. Konvertiblerna utfärdas tillsammans med 134 615 teckningsoptioner kopplade till konvertiblerna som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 134 615 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 7,8 kronor per aktie
- b) Den 26 juni 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget har tecknat en avsiktsförklaring med OCT om samarbete för genomförande av en fas II-studie för att undersöka de antitrombotiska effekterna av Cerenos läkemedelskandidat CS1.
- c) Den 28 juni 2018 meddelade Cereno Scientific att analysen av den första kliniska studien med CS1 har avslutats med positiva resultat med avseende på säkerhet, farmakokinetiska egenskaper och effekt på biomarkör för trombosrisk.
- d) Den 5 juli 2018 meddelade Cereno Scientific att European High Growth Opportunities påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 188 679 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 5,3 kronor.
- e) Den 18 juli 2018 begärdes den fjärde tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den fjärde tranchen av konvertibler uppgick till 3 500 000 kronor. Konvertiblerna utfärdas tillsammans med 159 091 teckningsoptioner kopplade till konvertiblerna som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 159 091 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 6,6 kronor per aktie.
- f) Den 18 juli 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 444 444 B-aktier i Cereno, motsvarande 2 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 4,5 kronor.
- g) Den 10 augusti 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 540 540 B-aktier i Cereno, motsvarande 2 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,7 kronor.
- h) Den 11 september 2018 begärdes den femte tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den femte tranchen av konvertibler uppgick till 3 500 000 kronor. Konvertiblerna utfärdas tillsammans med 238 636 teckningsoptioner kopplade till konvertiblerna som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 238 636 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 4,4 kronor per aktie.
- i) Den 12 september 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget och OCT tecknat avtal för genomförande av fas II-studie i patienter som genomgår ortopedkirurgi.

- j) Den 13 september 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget stärker organisationen och engagerar en Chief Medical Officer inför start av fas II-studie med CS1.
- k) Den 13 september 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget erhållit ett godkännande av patent i USA för användning av läkemedelskandidaten CS1.
- l) Den 13 september 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 483 870 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 500 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,1 kronor.
- m) Den 18 september 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 419 354 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 300 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 3,1 kronor.
- n) Den 23 oktober 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 384 614 B-aktier i Cereno, motsvarande 1 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.
- o) Den 23 oktober 2018 beslutade extra stämman om att välja in Anders Svensson som ny ledamot i styrelsen samtidigt som Gunnar Olsson lämnar sitt uppdrag. Stämman beslutade även om utgivande av 30 000 teckningsoptioner till Anders Svensson samt om utgivande av upp till 617 256 teckningsoptioner och/eller personaloptioner till nyckelpersoner eller nyckelaktörer.
- p) Den 31 oktober 2018 begärdes den sjätte tranchen från European High Growth Opportunities Securitization Fund. Den sjätte tranchen av konvertibler uppgick till 3 500 000 kronor. Konvertiblerna utfärdas tillsammans med 291 666 teckningsoptioner kopplade till konvertiblerna som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 291 666 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 3,6 kronor per aktie.
- q) Den 31 oktober 2018 meddelade Cereno Scientific att bolaget erhållit ett slutligt godkännande av patent i USA för användning av läkemedelskandidaten CS1.
- r) Den 31 oktober 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 269 230 B-aktier i Cereno, motsvarande 700 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.
- s) Den 5 november 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 307 692 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,6 kronor.
- t) Den 23 november 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 333 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,4 kronor.
- u) Den 10 december 2018 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 285 714 B-aktier i Cereno, motsvarande 600 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 2,1 kronor.
- v) 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.
- w) Den 9 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till

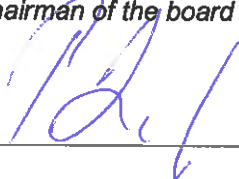
- konvertering av konvertibler till 533 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 1,5 kronor.
- x) Den 17 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 666 666 B-aktier i Cereno, motsvarande 800 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 1,2 kronor.
 - y) Den 18 januari 2019 meddelades att styrelsen för Cereno Scientific beslutat att återkalla den senaste tranchen som emitterades den 4 januari 2019 samt att styrelsen utvärderar olika alternativa finansieringslösningar för att finansiera den fortsatta driften av verksamheten och den planerade fas II-studien med läkemedelskandidaten CS1.
 - z) Den 22 januari 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler till 3 333 333 B-aktier i Cereno, motsvarande 4 000 000 kronor av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgår till 1,2 kronor.
 - å) Den 1 mars 2019 meddelades att Cereno Scientific beslutat att avsluta finansieringslösningen med European High Growth Opportunities Securitization Fund ("EHGSFO"). I samband med avslutandet har 1 105 263 teckningsoptioner med rätt att teckna 1 105 263 aktier av aktieslag B utfärdats till ett lösenpris om 1,9 kronor per aktie. Teckningsoptionerna har en löptid om sex år. Inkluderat i överenskommelsen är en klausul om en lock-up period om ett år där optionerna inte får säljas eller utnyttjas. I överenskommelsen ingår även en avgift om 1 000 000 kronor som Cereno kommer att betala EHGOSF.
 - ä) Den 6 mars 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av utestående konvertibellån om 2 600 000 kronor. Cereno har valt att återbetala lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknas återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs och uppgår till 3 885 092 kronor.
 - ö) Den 7 mars 2019 meddelades Cereno Scientific att bolaget erhållit ett godkännande av patent i Australien för användning av läkemedelskandidaten CS1.
 - aa) Den 11 mars 2019 meddelades att Cereno Scientific inrättat ett så kallat Scientific Advisory Board. Dr. Bertram Pitt, professor vid University of Michigan School of Medicine, har tackat ja till att bli ordförande för rådet.
 - bb) Den 13 mars 2019 meddelades att Cereno Scientific tecknat ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen EB014.
 - cc) Den 18 mars 2019 meddelades att Cereno Scientific knutit till sig Dr. Gordon Williams, professor i medicin vid Harvard Medical School, som ny medlem till bolagets Scientific Advisory Board.
 - dd) Den 22 mars 2019 meddelades att European High Growth Opportunities Securitization Fund genom meddelande till styrelsen för Cereno Scientific har påkallat sin rätt till konvertering av utestående konvertibellån om 2 600 000 kronor. Cereno har valt att återbetala det kvarvarande lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknas återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs och uppgår till 5 435 560 kronor.
 - ee) Den 2 april 2019 meddelades att Cereno Scientific förstärker sin kliniska expertis genom rekryterandet av tre nya internationellt ledande experter inom kardiologi till sitt Scientific Advisory Board. De nya medlemmarna är Dr Deepak Bhatt, Dr Faiez Zannad och Dr Gunnar Olsson.



Göteborg den 12 april 2019



Catharina Bäärnhielm
ordförande /chairman of the board



Björn Dahlöf



Klementina Österberg



Sverker Jern

**Revisorers yttrande enligt 13 kap. 6 § Aktiebolagslagen (2005:551)
över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser**

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2019-04-12.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorers ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorers övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Cereno Scientific AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

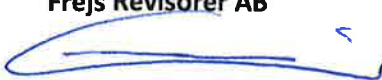
Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2018-06-14–2019-04-12.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra de krav som uppställs i 13 kap. 6 § Aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Göteborg den 12 april 2019

Frejs Revisorer AB



Mikael Glimstedt
Aukt revisor