



Cereno Scientific

# Inbjudan till teckning av units i Cereno Scientific AB (publ)

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 24 maj 2023, eller
- senast den 19 maj 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

**MANGOLD**

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Cereno", "Cereno Scientific" eller "Bolaget" avses Cereno Scientific AB (publ), org. nr 556890-4071. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "MAQS" avses MAQS Advokatbyrå AB, org. nr 556950-7733. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När

investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Viktig information om handelsplatsen Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en s.k. MTF som även är registrerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag ("SME-marknad"). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomsynning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF med status som en SME-marknad kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 24 maj 2023, eller senast den 19 maj 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och bokslutskommuniké som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehåll

---

**4** Handlingar införlivade genom hänvisning

---

**5** Sammanfattning

---

**11** Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

---

**13** Bakgrund och motiv

---

**15** Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

---

**26** Rörelsekapitalförklaring

---

**27** Riskfaktorer

---

**31** Villkor för värdepapperen

---

**33** Villkor för Erbjudandet

---

**39** Styrelse och ledande befattningshavare

---

**44** Finansiell information och nyckeltal

---

**47** Legala frågor och ägarförhållanden

---

**53** Tillgängliga handlingar

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Cerenos eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Cerenos eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

---

## **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020:**

Resultaträkning på sida 23, balansräkning sträcker sig på sida 24 - 25, kassaflödesanalys på sida 26, noter sträcker sig på sida 31 - 36 och revisionsberättelsen sträcker sig från sida 38-40.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2021/05/cereno-ar-2020-svenska-final-.pdf>

---

## **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021:**

Resultaträkning på sida 26, balansräkning sträcker sig på sida 27 - 28, kassaflödesanalys på sida 29, noter sträcker sig på sida 34 - 39 och revisionsberättelsen sträcker sig från sida 41 - 43.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2022/04/cereno-ar-2021-svenska-final.pdf>

---

## **Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022:**

Resultaträkning på sida 16, balansräkning sträcker sig på sida 17 - 18 och kassaflödesanalys på sida 20.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2023/02/cereno-bokslutskommunike-2022-sv.pdf>

Cerenos årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna, dock är bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 inte reviderad. Förutom Cerenos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren

2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

# Sammanfattning

## Avsnitt 1 – Inledning

<b>Punkt 1.1</b>	<b>Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	<p>Erbjudandet omfattar units bestående av två (2) aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3 i Cereno.</p> <p>Aktierna har kortnamnet CRNO B och ISIN-kod SE0008241558 Teckningsoptionerna har kortnamnet CRNO TO3 och ISIN-kod SE0020181683.</p>
<b>Punkt 1.2</b>	<b>Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)</b>	<p>Namn: Cereno Scientific AB (publ) Adress: Pepparedsleden 1 Besöksadress: Pepparedsleden 1 E-post: info@cerenoscientific.se Telefon: +46 768 667 787 Hemsida: www.cerenoscientific.se LEI-kod: 549300VX8KTMYS6NM84</p>
<b>Punkt 1.3</b>	<b>Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	<p>Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.</p>
<b>Punkt 1.4</b>	<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	<p>Prospektet godkändes den 5 maj 2023</p>
<b>Punkt 1.5</b>	<b>Varning</b>	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

## Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

<b>Punkt 2.1</b>	<b>Information om emittenten</b>	<p>Cereno Scientific AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Sten R. Sörensen.</p> <p>Cereno Scientific är ett bioteknikbolag som är registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Bolaget har en portfölj av läkemedelskandidater som är inriktade på sällsynta och vanliga kardiovaskulära sjukdomar med stora medicinska behov. Visionen är att utveckla läkemedel som kan förbättra både livskvalitet och överlevnad för patienter med kardiovaskulär sjukdom.</p> <p>Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller i samförstånd mellan flera parter.</p>																				
		<table><thead><tr><th>Ägarförhållanden per dagen för Prospektets offentliggörande</th><th>A-aktier</th><th>B-aktier</th><th>Kapital (%)</th><th>Röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Avanza Pension</td><td>0</td><td>18 437 039</td><td>13,34</td><td>12,74</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>722 248</td><td>118 355 557</td><td>86,67</td><td>87,26</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>722 248</b></td><td><b>136 792 596</b></td><td><b>100,00%</b></td><td><b>100,00%</b></td></tr></tbody></table>	Ägarförhållanden per dagen för Prospektets offentliggörande	A-aktier	B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)	Avanza Pension	0	18 437 039	13,34	12,74	Övriga aktieägare	722 248	118 355 557	86,67	87,26	<b>Totalt</b>	<b>722 248</b>	<b>136 792 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Ägarförhållanden per dagen för Prospektets offentliggörande	A-aktier	B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)																		
Avanza Pension	0	18 437 039	13,34	12,74																		
Övriga aktieägare	722 248	118 355 557	86,67	87,26																		
<b>Totalt</b>	<b>722 248</b>	<b>136 792 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																		



## Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

### Punkt 2.2

#### Finansiell information

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2021 och 2020 samt från bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022. Bokslutskommunikén är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Bolagets alternativa nyckeltal har ej reviderats av Bolagets revisor.

#### Bolagets resultaträkning

SEK (om inget annat anges)	31 dec. 2020 (12 månader)	31 dec. 2021 (12 månader)	31 dec. 2022 (12 månader)
	reviderad	reviderad	ej reviderad
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelseresultat	-15 745 437	-15 006 081	-27 523 170
Periodens resultat	-16 017 958	-16 254 890	-27 654 494

#### Bolagets balansräkning

SEK (om inget annat anges)	31 dec. 2020 (12 månader)	31 dec. 2021 (12 månader)	31 dec. 2022 (12 månader)
	reviderad	reviderad	ej reviderad
Summa tillgångar	112 231 644	180 738 186	215 653 647
Summa eget kapital	99 742 629	170 064 925	201 511 420

#### Bolagets kassaflöde

SEK (om inget annat anges)	31 dec. 2020 (12 månader)	31 dec. 2021 (12 månader)	31 dec. 2022 (12 månader)
	reviderad	reviderad	ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 144 889	-13 137 044	-18 615 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 237 079	-44 805 361	-57 538 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 286 771	81 572 810	53 564 489

#### Alternativa nyckeltal

SEK (om inget annat anges)	31 dec. 2020 (12 månader)	31 dec. 2021 (12 månader)	31 dec. 2022 (12 månader)
	ej reviderad	ej reviderad	ej reviderad
Rörelseresultat	-15 745 437	-15 006 081	-27 523 170
Resultat per aktie	-0,223	-0,154	-0,201
Kassaflöde per aktie	-0,225	-0,125	-0,135
Soliditet, %	89,9	94,1	93,4

### Punkt 2.3

#### Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

#### Forskning och utveckling

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte inlett kommersialisering av sina uppnådda resultat. Per dagen för Prospektet har Cereno en läkemedelskandidat som genomgår kliniska studier i Fas II samt två läkemedelskandidater som genomgår prekliniska program. Det finns en risk att de läkemedel som Bolaget utvecklar, samt även potentiella framtida läkemedel Bolaget kan komma att utveckla, inte kommer nå den framgång som Bolaget förväntar sig. Läkemedelskandidaterna kräver fortsatt utveckling vilket innebär att det finns en risk att utvecklingen kan komma försenas och kostnaderna kan komma bli högre än vad Bolaget räknar med. Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna, inträffar, bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

## Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

### Beroende av nyckelpersoner

Cerenos nuvarande tillväxt och även framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och styrelsens (inklusive styrelsesuppleanternas) kunskap, erfarenhet samt engagemang i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner i framtiden vilket skulle kunna påverka Bolagets framtida tillväxt, utveckling av produkter, finansiella ställning och verksamheten negativt. Bolagets Chief Intellectual Property Officer Jonas Säljö och Bolagets Seniora Rådgivare Niklas Bergh som båda också är styrelsesuppleanter i Bolaget är engagerade genom uppdragsavtal med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Vidare är styrelseledamoten Rein Piir engagerad genom uppdragsavtal avseende tillhandahållande av konsulttjänster med två månaders ömsesidig uppsägningstid. Det innebär att Bolaget med relativt kort varsel kan bli av med några av sina nyckelpersoner och det finns en risk att Bolaget misslyckas rekrytera kvalificerade personer som kan ersätta sådana nyckelpersoner så snabbt eller över huvudet taget. Cereno bedömer risknivån som låg och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är medel.

## Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperena

### Punkt 3.1

#### Värdepapperens huvuddrag

De värdepapper som omfattas av Erbjudandet är units bestående av aktier av serie B med ISIN-kod SE0008241558 och teckningsoptioner av serie TO3 med ISIN-kod SE0020181683.

Bolagets aktier består av A-aktier som berättigar till tio (10) röster och B-aktier som berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 13 751 484,40 SEK fördelat på 137 514 844 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,10 SEK, varav 136 792 596 är B-aktier och 722 248 är A-aktier.

Aktierna i Cereno har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

#### Huvuddragen för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 19 februari 2024 till och med den 19 mars 2024, dock lägst Bolagets kvotvärde, 0,10 SEK och högst 1,60 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024. Teckningsoptioner av serie TO3 är denominerade i SEK och är inte förenliga med en utdelnings- eller utbetalningspolicy. Teckningsoptioner av serie TO3 berättigar inte till vinstutdelning och ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagsstämma i Bolaget

Samtliga aktier tecknade med stöd av teckningsoptioner av serie TO3 är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Cereno Scientific har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Cereno Scientific har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

### Punkt 3.2

#### Plats för handel med värdepapperen

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Även de aktier och teckningsoptioner av serie TO3 som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

## Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperena

<b>Punkt 3.3</b>	<b>Garantier som värdepapperen omfattas av</b>	Värdepapperena omfattas inte av några garantier.
<b>Punkt 3.4</b>	<b>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b>	<p><b>Framtida emissioner</b></p> <p>Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Cereno komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman i mitten på 2023, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkt och villkor för eventuella framtida nyemissioner kommer bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner.</p> <p>Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.</p> <p><b>Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden</b></p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Företrädesemissionen och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 75,9 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt.</p> <p>Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.</p>

## Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet

<b>Punkt 4.1</b>	<b>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</b>	<p><b>Avstämningsdag</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 4 maj 2023. Sista dag för handel med Cereno Scientifics aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 2 maj 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 3 maj april 2023.</p> <p><b>Villkor</b></p> <p>Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen, oavsett aktieslag, berättigar till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.</p> <p><b>Units</b></p> <p>Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.</p> <p><b>Teckningskurs</b></p> <p>1,60 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b></p> <p>8 maj – 24 maj 2023</p> <p><b>Handel med uniträtter</b></p> <p>Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 8 maj – 19 maj 2023.</p>
------------------	---	--



## Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet

---

### Handel med BTU

Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 maj 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner som avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 23, 2023.

### Villkor för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 19 februari 2024 till den 1 mars 2024, dock lägst kvotvärdet, 0,10 SEK och högst 1,60 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024.

### Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

### Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I fall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottnings.

### Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande av de 137 514 844 aktierna av serie B medför en utspädning om cirka 50 procent av totala antalet aktier i Bolaget och 48,7 procent av det totala antalet röster. Vid fullt nyttjande av de 68 757 422 teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 kan innebära en total utspädning om cirka 60 procent av antalet aktier och 58,9 av antalet röster i Bolaget. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 5 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

### Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 7,7 MSEK exklusive garantikostnader vid en fulltecknad emission. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 9,1 MSEK.

---

#### Punkt 4.2

#### Motiv för Prospektet

Styrelsen i Cereno bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Bolaget har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 110 MSEK.

## Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet

---

Nettolikviden om cirka 93 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 17 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Slutföra den pågående kliniska Fas II-studien med CS1 i den sällsynta sjukdomen PAH, cirka 50 procent.
- Slutföra den prekliniska utvecklingen och de förberedelse aktiviteter som behövs för att kunna skicka in en ansökan om att få initiera en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS014, cirka 25 procent.
- Fortsätta det prekliniska utvecklingsprogrammet för läkemedelskandidaten CS585, cirka 25 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid mellan cirka 6,9 MSEK och cirka 110,0 MSEK, beroende på teckningskurs, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,3 MSEK och cirka 4,4 MSEK beroende på teckningskurs. Teckningskursen för teckningsoptionerna av serie TO3 fastställs till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 19 februari 2024 till den 1 mars 2024, dock lägst kvotvärdet, 0,10 SEK och högst 1,60 SEK per aktie.

Nettolikviden från teckningsoptioner av serie TO3, efter avdrag för emissionskostnader om mellan 0,3 MSEK och 4,4 MSEK, om mellan cirka 6,6 MSEK och cirka 105,6 MSEK, beroende på teckningskurs, avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Påbörja förberedelseaktiviteter för en pivotal Fas III-studie med läkemedelskandidaten CS1, cirka 33 procent.
- Genomföra en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS014, cirka 35 procent.
- Slutföra den prekliniska utvecklingen och de förberedelse aktiviteter som behövs för att kunna skicka in en ansökan om att få initiera en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS585, cirka 32 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 75,9 MSEK, motsvarande cirka 69 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 70 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden och teckningsförbindelser är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli 2023 och att underskottet uppgår till maximalt 53 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden, detta förutsätter att Företrädesemissionen tecknas till den nivå som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och garantier, alltså krävs inte emissionslikviden från teckningsoptionerna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka möjligheten att driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, vilket är avhängigt på emissionsutfallet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget.

---

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Cereno är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Cereno består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Catharina Bäärnhielm, styrelseordförande
- Anders Svensson, styrelseledamot
- Björn Dahlöf, styrelseledamot
- Klementina Österberg, styrelseledamot
- Lena Mårtensson Wernrud, styrelseledamot
- Rein Piir, styrelseledamot
- Sverker Jern, styrelseledamot
- Jonas Faijerson Säljö, styrelsesuppleant
- Niklas Bergh, styrelsesuppleant

## Godkännande av Finansinspektionen

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen.

Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Cereno har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet, såvida inte informationen har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

## Källförteckning

- Lambert, S.; Adili, R.; Yalavarthi, P.; Rhoads, N.; Dahlof, B.; White, A.; Bergh, N.; Holinstat, M. (2022), CS585 is a first-in-class compound targeting the IP receptor for prevention of thrombosis without increased risk of bleeding. *HemaSphere* 6:p 199-200. DOI: 10.1097/01.HS9.0000844084.73245.8e
- WHO Global Health Estimate Report 2021 <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/the-top-10-causes-of-death>
- Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021
- AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>
- AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>
- WHO Global Health Estimate Report 2021 and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021, <https://www.jacc.org/doi/epdf/10.1016/j.jacc.2022.11.001>
- Clinicaltrials.gov (US); Keywords HDAC and Cardiovascular disease; <https://clinicaltrials.gov/ct2/results?cond=Cardiovascular+Diseases&term=HDAC&cntry=&state=&city=&dist=&Search=Search>; Retrieved in July 2022
- Mark Y. Jeong, Ying H. Lin, Sara A. Wennersten, Kimberly M. Demos-davies, Maria A. Cavin, Jennifer H. Mahaffey, Valmen Monzani, Chandrasekhar Saripalli, Paolo Mascagni, T. Brett Reece, Amrut V. Ambardekar, Henk I. Granzier, Charles A. Dinarello, and Timothy A. McKinsey; Histone deacetylase activity governs diastolic dysfunction through a nongenomic mechanism; (Feb 2018) *SCIENCE TRANSLATIONAL MEDICINE*, Vol 10, Issue 427; DOI: 10.1126/scitranslmed.aao0144
- Michelle Corral (Tenaya Therapeutics) May 20, 2022 Tenaya Therapeutics to Present Preclinical Data on TN-301 HDAC6 Inhibitor at European Society of Cardiology Heart Failure 2022 Conference (Press release)
- H. Zhang, A. Laux, A. Flockton, M. Li, X. Liu, N.W. Morrell, C.-J. Hu, K.R. Stenmark; Epigenetic-Targeted Therapies in Pulmonary Hypertension Combined Inhibition of Histone Deacetylases and Bromodomain Proteins Normalizes the Persistent Activation of Pulmonary Vascular Adventitial Fibroblasts In Vitro; *American Journal of Respiratory and Critical Care Medicine* 2020;201:A7857; [https://doi.org/10.1164/ajrccm-conference.2020.201.1\\_MeetingAbstracts.A7857](https://doi.org/10.1164/ajrccm-conference.2020.201.1_MeetingAbstracts.A7857)
- [https://www.orpha.net/consor/cgi-bin/OC\\_Exp.php?lng=EN&Expert=182090](https://www.orpha.net/consor/cgi-bin/OC_Exp.php?lng=EN&Expert=182090)
- Farber, H. W., Miller, D. P., Poms, A. D., Badesch, D. B., Frost, A. E., Muros-Le Rouzic, E., Romero, A. J., Benton, W. W., Elliott, C. G., McGoon, M. D., & Benza, R. L. (2015). Five-Year outcomes of patients enrolled in the REVEAL Registry. *Chest*, 148(4), 1043–1054. <https://doi.org/10.1378/chest.15-0300>
- Disease Analysis and Patient Forecast on Pulmonary Hypertension, 2022. *Datamonitor Healthcare*. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>
- WHO Global Health Estimate Report 2021 and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021, <https://www.jacc.org/doi/epdf/10.1016/j.jacc.2022.11.001>
- Market Spotlight on Venous Thromboembolism, 2022. *Datamonitor Healthcare*. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.
- Market Spotlight on Coronary Arterial Disease, 2022. *Datamonitor Healthcare*. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.
- Aday, A.W. and Matsushita, K. (2021). Epidemiology of Peripheral Artery Disease and Polyvascular Disease. *Circulation Research*. 2021;128:1818–1832. doi: 10.1161/CIRCRESAHA.121.318535
- Cipkar et.al. 2019. *Blood* (2019) 134 (Supplement\_1): 3668. <https://doi.org/10.1182/blood-2019-131769>
- Ashraf H, Agasthi P, Shanbhag A, Mehta RA, Rattanawong P, Allam M, Pujari SH, Mookadam F, Freeman WK, Srivathsan K, Sorajja D, Shen WK, Noseworthy PA, Yang EH, Masry HZE, Yao X, Mulpuru SK, Beohar N, Holmes DR Jr, Arsanjani R. Long-Term Clinical Outcomes of Underdosed Direct Oral Anticoagulants in Patients with Atrial Fibrillation and Atrial Flutter. *Am J Med*. 2021 Jun;134(6):788-796. doi: 10.1016/j.amjmed.2020.12.022
- Konstantinos N. Aronis and Elaine M. Hylek; Evidence Gaps in the Era of Non-Vitamin K Oral Anticoagulants; *Journal of the American Heart Association*. *Journal of the American Heart Association*. 2018;7:e007338; Doi: org/10.1161/JAHA.117.007338
- Piccini JP et al. 2019, <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/30700141/>
- James C. Fredenburgh, Jeffrey I. Weitz; New anticoagulants: Moving beyond the direct oral anticoagulants; (2020), *J Thromb Haemost*. 2021;19:20–29; DOI: 10.1111/jth.15126
- Ruff CT, Giugliano RP, Braunwald E, Hoffman EB, Deenadayalu N, Ezekowitz MD, Camm AJ, Weitz JI, Lewis BS, Parkhomenko A, Yamashita T, Antman EM. Comparison of the efficacy and safety of new oral anticoagulants with warfarin in patients with atrial fibrillation: a meta-analysis of randomised trials. *Lancet*. 2014 Mar 15;383(9921):955-62. doi: 10.1016/S0140-6736(13)62343-0
- MSC Nordics (2022). Competitive analysis: Thrombosis, VTE/SPAF. Internal Cereno Scientific report: unpublished.
- GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).
- Woodcock CC, Chan SY. The Search for Disease-Modifying Therapies in Pulmonary Hypertension. *J Cardiovasc Pharmacol Ther*. 2019 Jul;24(4):334-354. doi: 10.1177/1074248419829172
- PACIFIC-AMI and PACIFIC-STROKE trials, <https://www.escardio.org/Congresses-Events/ESC-Congress/Congress-news/hot-line-factor-xia-inhibition-with-asundexian-results-from-pacific-ami-and-p>
- Ashraf H. et al. Long-Term Clinical Outcomes of Underdosed Direct Oral Anticoagulants in Patients with Atrial Fibrillation and Atrial Flutter. *Am J Med*. 2021 Jun;134(6):788-796. doi: 10.1016/j.amjmed.2020.12.0222.
- Konstantinos N. A. and Elaine M. H.; Evidence Gaps in the Era of Non-Vitamin K Oral Anticoagulants; *Journal of the American Heart Association*. *Journal of the American Heart Association*. 2018;7:e007338; Doi: org/10.1161/JAHA.117.007338.
- CS1 Fas 1 study: Niklas Bergh (2019) A First in Class Treatment for Thrombosis Prevention? A Phase I Study With Cs1, a New Controlled Release Formulation of Sodium Valproate. *J Cardio Vasc Med* 5: 1-12.
- Lan B, Hayama E, Kawaguchi N, Furutani Y, Nakanishi T (2015) Therapeutic Efficacy of Valproic Acid in a Combined Monocrotaline and Chronic Hypoxia Rat Model of Severe Pulmonary Hypertension. *PLOS ONE* 10(1): e0117211. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0117211>
- L. Zhao, C. Chen, N. Hajji, E. Oliver, E. Cotroneo, J. Wharton, D. Wang, M. Li, T. A. McKinsey, K. R. Stenmark, and M. R. Wilkins; Histone Deacetylation Inhibition in Pulmonary Hypertension, Therapeutic Potential of Valproic Acid and Suberoylanilide Hydroxamic Acid; *Circulation* Volume 126, Issue 4, 24 July 2012; Pages 455-467. <https://doi.org/10.1161/CIRCULATIONAHA.112.103176>
- European Hematology Association 2022, <https://ehaweb.org/congress/previous-congresses/eha2022-hybrid/eha2022-congress/>
- ACC.23/WCC, <https://accscientificsession.acc.org/>
- Benza, R. et al (2022, June). Investigation of efficacy, safety and optimal dose of CS1 in subjects with pulmonary arterial hypertension: a prospective, randomized, multicenter, parallel-group phase II study.

# Bakgrund och motiv

## Bakgrund

Cereno Scientific är ett svenskt bioteknikbolag som fokuserar på att utveckla effektiva och säkra behandlingar för kardiovaskulära sjukdomar, vilket innebär sjukdomar kopplade till hjärta och kärl. Bolagets vision är att utveckla nya behandlingar som kan förlänga livet och förbättra livskvaliteten för personer med dessa sjukdomar. Cereno anser att Bolaget med sin långa erfarenhet inom läkemedelsutveckling, starka expertnätverk och samarbetspartners har möjlighet att med de tre läkemedelskandidaterna, CS1, CS014 och CS585, helt förändra hur kardiovaskulära sjukdomar kommer att behandlas i framtiden.

Bolaget har enats om att det krävs ytterligare kapital för att uppnå dessa viktiga milstolpar inom utvecklingen av läkemedelskandidaterna i kardiovaskulära sjukdomar. Eftersom alla Bolagets kandidater för närvarande är i viktiga skeden så anser Bolaget att en kapitalinjektion krävs för att möjliggöra fortsatta utveckling i hög takt till nästa värdehöjande milstolpe.

## Motiv

Styrelsen för Cereno bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Cereno har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om

110 MSEK. Nettolikviden om cirka 93 MSEK efter avdrag för emissionskostnader inklusive garantiersättning om cirka 16,8 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Slutföra den pågående kliniska Fas II-studien med CS1 i den sällsynta sjukdomen PAH, cirka 50 procent.
- Slutföra den prekliniska utvecklingen och de förberedelse aktiviteter som behövs för att kunna skicka in en ansökan om att få initiera en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS014, cirka 25 procent.
- Fortsätta det prekliniska utvecklingsprogrammet för läkemedelskandidaten CS585, cirka 25 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer Cereno att erhålla ytterligare emissionslikvid mellan 6,9 MSEK och 110,0 MSEK, beroende på teckningskurs, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,3 MSEK och 4,4 MSEK beroende på teckningskurs. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO3 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Påbörja förberedelseaktiviteter för en pivotal Fas III-studie med läkemedelskandidaten CS1, cirka 33 procent.
- Genomföra en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS014, cirka 35 procent.
- Slutföra den prekliniska utvecklingen och de förberedelse aktiviteter som behövs för att kunna skicka in en ansökan om att få initiera en klinisk Fas I-studie med läkemedelskandidaten CS585, cirka 32 procent.





Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli 2023 och underskottet uppgår till maximalt 53 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden, detta förutsätter att Företrädesemissionen tecknas till den nivå som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och garantier, alltså krävs inte emissionslikviden från teckningsoptionerna. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka möjligheten att driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

### Rådgivare

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Cereno i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå AB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och MAQS har biträtt Cereno vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och MAQS från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

### Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare, emissionsinstitut till Cereno i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Mangolds ersättning är avhängigt på emissionsutfallet. MAQS Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och MAQS i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 75,9 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Företrädesemissionen. Utöver garantiåtaganden har teckningsförbindelser ingåtts om totalt cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 70,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

## Marknadsöversikt

### Introduktion

Kardiovaskulära sjukdomar är ett samlingsbegrepp för alla sjukdomar som involverar hjärtat och/eller blodkärlen. Sjukdomar klassade som kardiovaskulära sjukdomar är den absolut främsta dödsorsaken i världen och tar livet av nästan dubbelt så många människor som cancer.<sup>1</sup> En majoritet av de komplikationer som uppstår vid kardiovaskulär sjukdom är orsakade av en blockerande blodpropp i en ven eller artär i kroppen och många drabbas av hjärtinfarkt, sekundär hjärtsvikt, arytmier, stroke eller direkta manifestationer av blodproppar i lungor och perifera kärl. Gemensamt för dessa sjukdomsmanifestationer är att dagens behandlingsalternativ ofta är ineffektiva och kan leda till allvarliga biverkningar.<sup>2</sup> Det anser Bolaget att det därför finns ett stort behov av nya, mer effektiva och säkra behandlingsalternativ som kan bidra till en förbättrad livskvalitet och ökad överlevnad hos patienter som är drabbade av kardiovaskulär sjukdom.

### Kardiovaskulära sjukdomar

Till området kardiovaskulära sjukdomar räknas alla tillstånd som påverkar hjärta eller blodkärl och inkluderar både vanliga och sällsynta sjukdomar, vilka ofta leder till en direkt eller indirekt för tidig död. Varje år dör nästan 18 miljoner personer av kardiovaskulär sjukdom vilket är ungefär en tredjedel av världens dödsfall.<sup>3</sup> Antalet dödsfall förväntas öka på grund av en åldrande befolkning och livsstilsfaktorer med en stadig patienttillväxt på global nivå och otillräckliga mediciner.<sup>4</sup> Trots förbättrade behandlingar och nya behandlingsalternativ uppskattas att cirka 22 miljoner personer årligen kommer avlida av en kardiovaskulär sjuk-

dom år 2030.<sup>5</sup> Hjärtattack och stroke är två av de vanligaste kardiovaskulära komplikationerna och står för 85 procent av dessa dödsfall.<sup>6</sup> Kardiovaskulära sjukdomar utgör en stor ekonomisk börda för samhället.<sup>7</sup>

### Behandling av kardiovaskulära sjukdomar genom epigenetisk modulering

Epigenetisk modulering kan beskrivas som förändring av genuttryck utan faktisk förändring av den genetiska koden, vilket kommer bli ett nytt sätt att behandla kardiovaskulära sjukdomar.<sup>8</sup> En av de vanligaste epigenetiska modulatorerna är en klass av enzymer som kallas histondeacetylas (HDACs). HDACs finns i de flesta celler i hela kroppen, och stimulering av dessa kan leda till förändringar i hur en individs DNA tolkas inom cellerna. Detta kan påverka viktiga cellulära mekanismer och därmed öka risken för sjukdom. På senare år har epigenetisk modulering spelat en viktig roll inom nya behandlingar för cancer, men forskning kring användningen av epigenetisk modulering inom kardiovaskulära sjukdomar har precis börjat.<sup>9</sup> Forskare har upptäckt sätt att reglera vissa sjukdomsorsakande epigenetiska förändringar som en behandlingsform genom användning av bland annat HDAC-hämmare. HDAC-hämmare är epigenetiska modulatorer som har visat sig ha ett helt spektrum av potentiellt sjukdomsmodifierande effekter.<sup>10 11 12</sup>

### Pulmonell arteriell hypertension (PAH)

Pulmonell arteriell hypertension (PAH) är en sällsynt sjukdom och en specifik form av högt blodtryck i lungkretsloppet. PAH innebär att blodtrycket i lungorna blir onormalt högt på grund av primära förändringar i lungartärerna och sjukdomen drabbar globalt cirka 10 personer på 100 000.<sup>13</sup> Det är en svår, progressiv sjukdom med olika etiologier som

1. WHO Global Health Estimate Report 2021 <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/the-top-10-causes-of-death> and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021

2. AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>

3. AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>

4. AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>

5. AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>

6. WHO Global Health Estimate Report 2021 and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021, <https://www.jacc.org/doi/epdf/10.1016/j.jacc.2022.11.001>

7. AHA, Urgent Challenges in Cardiovascular Diseases, <https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/CIR.0000000000000652>

8. Clinicaltrials.gov (US); Keywords HDAC and Cardiovascular disease; <https://clinicaltrials.gov/ct2/results?cond=Cardiovascular+Diseases&term=HDAC&cntry=&state=&city=&dist=&Search=Search>; Retrieved in July 2022

9. Clinicaltrials.gov (US); Keywords HDAC and Cardiovascular disease; <https://clinicaltrials.gov/ct2/results?cond=Cardiovascular+Diseases&term=HDAC&cntry=&state=&city=&dist=&Search=Search>; Retrieved in July 2022

10. Mark Y. Jeong, Ying H. Lin, Sara A. Wennersten, Kimberly M. Demos-davies, Maria A. Cavin, Jennifer H. Mahaffey, Valmen Monzani, Chandrasekhar Saripalli, Paolo Mascagni, T. Brett Reece, Amrut V. Ambardekar, Henk I. Granzier, Charles A. Dinarello, and Timothy A. McKinsey; Histone deacetylase activity governs diastolic dysfunction through a nongenomic mechanism; (Feb 2018) SCIENCE TRANSLATIONAL MEDICINE, Vol 10, Issue 427; DOI: 10.1126/scitranslmed.aao0144

11. Michelle Corral (Tenaya Therapeutics) May 20, 2022 Tenaya Therapeutics to Present Preclinical Data on TN-301 HDAC6 Inhibitor at European Society of Cardiology Heart Failure 2022 Conference (Press release)

12. H. Zhang, A. Laux, A. Flockton, M. Li, X. Liu, N.W. Morrell, C.-J. Hu, K.R. Stenmark; Epigenetic-Targeted Therapies in Pulmonary Hypertension Combined Inhibition of Histone Deacetylases and Bromodomain Proteins Normalizes the Persistent Activation of Pulmonary Vascular Adventitial Fibroblasts In Vitro; American Journal of Respiratory and Critical Care Medicine 2020;201:A7857; [https://doi.org/10.1164/ajrccm-conference.2020.201.1\\_MeetingAbstracts.A7857](https://doi.org/10.1164/ajrccm-conference.2020.201.1_MeetingAbstracts.A7857)

13. Clinicaltrials.gov (US); Keywords HDAC and Cardiovascular disease; <https://clinicaltrials.gov/ct2/results?cond=Cardiovascular+Diseases&term=HDAC&cntry=&state=&city=&dist=&Search=Search>; Retrieved in July 2022



till slut leder till hjärtsvikt och dålig lungfunktion. Patienter med PAH har en allvarlig prognos, med otillräckliga behandlingsalternativ, där mer än 50 procent av patienterna avlider inom 5 år med en försämrad livskvalitet under hela sjukdomsförloppet.<sup>14</sup> Den förväntade livslängden för en person med PAH cirka 2,5 år utan någon behandling, vilket med nuvarande medicinska insatser kan förlängas upp till 7,5 år.<sup>15</sup>

I de flesta fall finns det ingen känd orsak till att PAH uppstår. Det finns inget botemedel och de flesta patienter avlider av att den högra delen av hjärtat till slut ger upp. Sjukdomen kännetecknas av en förhöjning av trycket i lungorna orsakat av en förtjockning av lungkärlets väggar, det vill säga att blodkärlen som leder från högra sidan av hjärtat till lungorna blir tjocka och stela. Detta försvårar blodflödet och orsakar förhöjt blodtryck i lungorna som vid senare stadier formar lokala blodproppar.<sup>16</sup>

PAH har stor påverkan på individernas funktionsnivå och orsakar andfåddhet, trötthet, bröstsmärtor, nedsatt arbetsförmåga, onaturliga svullnader, svimning och hjärtklappning. Detta har markant betydelse för en patients fysiska, psykiska och sociala välbefinnande.

Den globala marknaden för PAH läkemedel beräknas uppgå till nästan 12 miljarder dollar år 2027. Bland de tre centrala marknaderna USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan står USA för 60 procent av mark-

naden. Det finns för närvarande inget botemedel mot PAH med undantag av lungtransplantation, vilket patienterna ofta är för svårt sjuka för att genomgå. De behandlingar som erbjuds idag är fokuserade på att förbättra patientens funktionsnivå och innebär en, i bästa fall, måttlig bromsning av sjukdomsutvecklingen. Bolaget bedömer att det därför finns ett stort behov av nya sjukdomsmodifierande behandlingar som adresserar de underliggande orsakerna till PAH, som kan ge patienterna en ökad möjlighet till en förbättrad tillvaro och ett längre liv.<sup>17</sup>

### Trombos

En farlig trombos uppstår när en blodpropp täpper till ett blodkärl och det kan uppstå på många olika ställen i kroppen. Det finns två olika former av trombos; ven trombos och arteriell trombos. En ven trombos är när blodproppen blockerar en ven som transporterar blod från kroppen till hjärtat, och en arteriell trombos är när blodproppen blockerar en artär som transporterar syrerikt blod från hjärtat till kroppen. En tilltäppande trombos är en allvarlig komplikation som bidrar till nästan 85 procent av alla dödsfall i kardiovaskulära sjukdomar med hjärtinfarkt och stroke som två av de vanligaste tillstånden. Många som drabbats av en blodpropp förskrivs läkemedelsbehandling för att förebygga återkommande blodproppar. I vissa fall så startas sådan behandling för att förebygga trombos redan när risken för

14. Farber, H. W., Miller, D. P., Poms, A. D., Badesch, D. B., Frost, A. E., Muros-Le Rouzic, E., Romero, A. J., Benton, W. W., Elliott, C. G., McGoon, M. D., & Benza, R. L. (2015). Five-Year outcomes of patients enrolled in the REVEAL Registry. *Chest*, 148(4), 1043–1054. <https://doi.org/10.1378/chest.15-0300>

15. Farber, H. W., Miller, D. P., Poms, A. D., Badesch, D. B., Frost, A. E., Muros-Le Rouzic, E., Romero, A. J., Benton, W. W., Elliott, C. G., McGoon, M. D., & Benza, R. L. (2015). Five-Year outcomes of patients enrolled in the REVEAL Registry. *Chest*, 148(4), 1043–1054. <https://doi.org/10.1378/chest.15-0300>

16. Farber, H. W., Miller, D. P., Poms, A. D., Badesch, D. B., Frost, A. E., Muros-Le Rouzic, E., Romero, A. J., Benton, W. W., Elliott, C. G., McGoon, M. D., & Benza, R. L. (2015). Five-Year outcomes of patients enrolled in the REVEAL Registry. *Chest*, 148(4), 1043–1054. <https://doi.org/10.1378/chest.15-0300>

17. Disease Analysis and Patient Forecast on Pulmonary Hypertension, 2022. Datamonitor Healthcare. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.

att drabbas av blodpropp anses vara hög för den som aldrig tidigare drabbats av en blodpropp.<sup>18</sup>

Ven trombos består av de två typer venös trombo-embolism, dit räknas tillstånden djup ven trombos och lungemboli, och förebyggande av stroke vid förmaksflimmer. Drygt 3,5 miljoner fall av venös trombo-embolism diagnosticerades under 2021 och anses vara en betydande hälsobörda som tar över 800 000 liv varje år i Europa och USA, vilket rapporterats i industrirapporter.<sup>19,20</sup> De vanligaste formerna av arteriell trombos inkluderar ischemiskt stroke och hjärtinfarkt vilket dödar mer än en av fyra personer globalt sett.<sup>21,22</sup> En arteriell trombotisk händelse kan också leda till dåligt blodflöde till extremiteterna vilket är en komplikation till perifer artärsjukdom. Det är vanligare i ben än i armar för att åderförkalkning ofta finns i större grad i benen än i armarna på grund av ett högre blodtryck i benen. Ungefär 8 miljoner personer, endast sett till USA, har perifer artärsjukdom.<sup>23</sup>

Det finns många anti-trombotiska läkemedel, så kallade blodförtunnare, på marknaden som används för att förebygga bildningen av blodproppar. Dessa befintliga läkemedel har olika verkningsmekanismer men har alla den allvarliga och oönskade biverkningen av en ökad risk för blödningar som kan orsaka sjukhusvistelser och leda till dödsfall.<sup>24</sup> Detta är det främsta skälet till att antitrombotiska läkemedel inte används optimalt utan underutnyttjas, det vill säga dessa läkemedel både underdoseras och används för kort tid.<sup>25,26</sup> Det uppskattas att så många som 40–50 procent av de personer som skulle behöva blodförtunnande läkemedel inte får någon behandling alls.<sup>27</sup> Behovet av nya effektiva behandlingar med mindre risk för blödning är därför stort och mycket efterlängtad inom området.<sup>28,29</sup>

## Konkurrenssituation

### PAH

Dagens befintliga behandlingar inom PAH domineras av få stora aktörer, men ett flertal nya mindre bolag finns också med läkemedelskandidater i utveckling på global nivå. Det finns 14 läkemedel för behandling av PAH på marknaden idag och 28 läkemedelskandidater i klinisk utveckling. Av

de senare anses fyra stycken ha sjukdomsmodifierande potential där sotatercept, ett läkemedel utvecklat av Merck & Co Inc, genomgår Fas III-studier och resterande, inklusive Cerenos CS1, är i Fas II.<sup>30</sup>

Dagens tillgängliga behandlingar för PAH kan delas upp i fyra huvudsakliga klasser: endotelin receptoragonister (ERA), fosfodiesteras typ 5-hämmare (PDE5i), lösligt guanlylatcyklas (sGC) och prostacyclinmedel (PCA/PRA). De flesta patienter förskrivs idag en kombination av ERA och PDE5-hämmare för att behandla sjukdomen men enligt rapport från dataanalysbolaget GlobalData kommer denna behandlingsregim att kompletteras med/ersättas av sGC och PCA i större utsträckning inom de närmsta fem åren. De flesta av dessa tillgängliga behandlingar erbjuder idag endast kärldilatation med ungefär endast en 11 procentig förbättring av patientens funktionsnivå och innebär en, i bästa fall, måttlig bromsning av sjukdomsutvecklingen. Det finns därför ett uttalat behov bland både läkare och patienter av nya effektiva läkemedel som inte bara adresserar symtomen av PAH utan den faktiska orsaken till sjukdomen (sjukdomsmodifierande) och man kan då även kan bromsa in, stoppa eller i bästa fall vända sjukdomsutvecklingen.<sup>31,32</sup>

### Trombos

Läkemedel för att förebygga trombos är en typ av underhållsbehandling där läkemedel primärt förskrivs för att förebygga återkommande trombos (blodproppar) under olika behandlingsperioder beroende på vilken typ av trombos det gäller. Tillgängliga behandlingar för trombosprevention finns både oralt och som injektion med de vanligaste inrikade på blodplättarna (trombocytbehandling), vitamin K (till exempel warfarin), koagulationsfaktor X (nya orala antikoagulantia: rivaroxaban, apixaban och edoxaban) och trombin (dabigatran). Tyvärr har alla dessa läkemedel biverkningen en hög risk för blödningar som kan vara livshotande för patienterna, vilket rapporteras i respektive läkemedels produktresumé.<sup>33</sup> Trots allvarliga biverkningar så beräknas de två storsäljande läkemedlen inom trombosprevention, rivaroxaban och apixaban, ha förväntade försäljningssiffror om 7,9 miljarder USD år 2024 respektive 14,6 miljarder USD år 2025.<sup>34</sup> Detta visar på den stora grupp människor som

18. WHO Global Health Estimate Report 2021 and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021, <https://www.jacc.org/doi/epdf/10.1016/j.jacc.2022.11.001>

19. WHO Global Health Estimate Report 2021 and Global Burden of Cardiovascular Diseases and Risks Collaboration, 1990-2021, <https://www.jacc.org/doi/epdf/10.1016/j.jacc.2022.11.001>

20. Market Spotlight on Venous Thromboembolism, 2022. Datamonitor Healthcare. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.

21. Market Spotlight on Venous Thromboembolism, 2022. Datamonitor Healthcare. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.

22. Market Spotlight on Coronary Arterial Disease, 2022. Datamonitor Healthcare. Retrieved 1 February 2023 from <https://pharmaintelligence.informa.com/>.

23. Aday, A.W. and Matsushita, K. (2021). Epidemiology of Peripheral Artery Disease and Polyvascular Disease. *Circulation Research*. 2021;128:1818–1832. doi: 10.1161/CIRCRESAHA.121.318535

24. Cipkar et al. 2019. *Blood* (2019) 134 (Supplement\_1): 3668. <https://doi.org/10.1182/blood-2019-131769>

25. Ashraf H, Agasthi P, Shanbhag A, Mehta RA, Rattanawong P, Allam M, Pujari SH, Mookadam F, Freeman WK, Srivathsan K, Sorajja D, Shen WK, Noseworthy PA, Yang EH, Masry HZE, Yao X, Mulpuru SK, Beohar N, Holmes DR Jr, Arsanjani R. Long-Term Clinical Outcomes of Underdosed Direct Oral Anticoagulants in Patients with Atrial Fibrillation and Atrial Flutter. *Am J Med*. 2021 Jun;134(6):788-796. doi: 10.1016/j.amjmed.2020.12.022

26. Konstantinos N. Aronis and Elaine M. Hylek; Evidence Gaps in the Era of Non-Vitamin K Oral Anticoagulants; *Journal of the American Heart Association*. *Journal of the American Heart Association*. 2018;7:e007338; Doi: [org/10.1161/JAHA.117.007338](https://doi.org/10.1161/JAHA.117.007338)

27. Piccini JP et al. 2019, <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/30700141/>

28. James C. Fredenburgh, Jeffrey I. Weitz; New anticoagulants: Moving beyond the direct oral anticoagulants; (2020), *J Thromb Haemost*. 2021;19:20–29; DOI: 10.1111/jth.15126

29. Ruff CT, Giugliano RP, Braunwald E, Hoffman EB, Deenadayalu N, Ezekowitz MD, Camm AJ, Weitz JI, Lewis BS, Parkhomenko A, Yamashita T, Antman EM. Comparison of the efficacy and safety of new oral anticoagulants with warfarin in patients with atrial fibrillation: a meta-analysis of randomised trials. *Lancet*. 2014 Mar 15;383(9921):955-62. doi: 10.1016/S0140-6736(13)62343-0

30. MSC Nordics (2022). Competitive analysis: Thrombosis, VTE/SPAF. Internal Cereno Scientific report: unpublished.

31. GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).

32. Woodcock CC, Chan SY. The Search for Disease-Modifying Therapies in Pulmonary Hypertension. *J Cardiovasc Pharmacol Ther*. 2019 Jul;24(4):334-354. doi: 10.1177/1074248419829172

33. GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).

34. GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).





årligen behandlas för att förebygga återkommande trombos globalt sett. Dataanalysbolaget GlobalData förutspår dock en markant minskning i försäljning av rivaroxaban de närmsta fem åren på grund av att patentexklusiviteten löper ut.<sup>35</sup>

Utvecklingen av nya läkemedel för att förebygga trombos är primärt koncentrerad runt substanser som är inriktade på Faktor XI and Faktor XIa. Den främsta läkemedelskandidaten Milvexian är nu i Fas III och beräknas få stora intäkter med stark tillväxt de fyra närmsta åren efter kommersialisering som kommer uppgå till över 1 miljard USD år 2028.<sup>36</sup>

Nya data som presenterades vid den vetenskapliga kongressen ESC 2022 visade dock att medan Faktor XIa har en

bättre säkerhetsprofil gällande mindre blödningsrisk så är effekten under önskvärd nivå. Basalt består dock behovet av nya effektiva läkemedel som samtidigt har en mindre, eller helst är utan, ökad risk för blödning vilket är ett stort problem med nuvarande behandlingar för trombosprevention och är ett av de ledande skälen till att personer med risk för trombos idag inte får optimal behandling. Enligt Bolagets bedömning är ett effektivt läkemedel utan hög blödningsrisk efterlängtat och har möjlighet att helt kunna förändra förhållningsättet till hur trombosprevention idag behandlas.<sup>37 38 39</sup>

35. GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).

36. GlobalData Plc. (2023). Sales and Forecast database for rivaroxaban, apixaban, eoxaban, milvexian and asundexian anti-trombotic drugs [Data set]. GlobalData Plc. Retrieved 28 February 2023 from [www.globaldata.com](http://www.globaldata.com).

37. PACIFIC-AMI and PACIFIC-STROKE trials, <https://www.escardio.org/Congresses-Events/ESC-Congress/Congress-news/hot-line-factor-xia-inhibition-with-asundexian-results-from-pacific-ami-and-p>

38. Ashraf H. et al. Long-Term Clinical Outcomes of Underdosed Direct Oral Anticoagulants in Patients with Atrial Fibrillation and Atrial Flutter. *Am J Med.* 2021 Jun;134(6):788-796. doi: 10.1016/j.amjmed.2020.12.0222.

39. Konstantinos N. A. and Elaine M. H.; Evidence Gaps in the Era of Non-Vitamin K Oral Anticoagulants; *Journal of the American Heart Association. Journal of the American Heart Association.* 2018;7:e007338; Doi: [org/10.1161/JAHA.117.0073383](https://doi.org/10.1161/JAHA.117.0073383).



# Verksamhetsbeskrivning

## Bakgrund, affärsidé och vision

Cereno Scientific är ett svenskt bioteknikbolag med säte i Göteborg. Bolaget har en portfölj av läkemedelskandidater som är inriktade på sällsynta och vanliga kardiovaskulära sjukdomar med stora medicinska behov. Visionen är att utveckla läkemedel som kan förbättra både livskvalitet och överlevnad för patienter med kardiovaskulär sjukdom.

Bolaget startade utifrån professor Sverker Jerns upptäckt att potentiellt kunna använda HDAC-hämmaren valproinsyra (VPA) för behandling av kardiovaskulära sjukdomar genom epigenetisk modulering av kroppens eget försvar mot blodproppar. Cereno har sedan dess gjort en tillväxtresa sett till Bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter, programmen i projektportföljen samt den organisation som driver företagets utveckling. Idag leds företaget av en erfaren exekutiv ledningsgrupp med bred erfarenhet inom alla delar av läkemedelsutveckling. Cereno har prioriterat att säkra den nyckelkompetens som behövs för att leverera på Bolagets vision.

Bolaget har idag tre läkemedelskandidater i olika utvecklingsfaser inom kardiovaskulära sjukdomar:

- Läkemedelskandidaten CS1 i Fas II utvecklas som en behandling av den sällsynta sjukdomen PAH.
- Prekliniska läkemedelskandidaten CS014 utvecklas som en preventiv behandling för trombos med planerad start av Fas I studie första halvåret 2024.
- Prekliniska läkemedelskandidaten CS585 utvärderas som en behandling inom kardiovaskulär sjukdom där vidare studier pågår för att bekräfta en indikation för kliniska studier.

## Strategi och affärsmodell

Cerenos strategi, affärsmodell och organisation är utformad för att stödja det övergripande målet att utveckla behandlingar för sällsynta och vanliga kardiovaskulära sjukdomar med stora medicinska behov. Bolaget har attraherat kompetenta medarbetare, konsulter och rådgivare som kombinerar årtionden av erfarenhet inom områden som är avgörande för läkemedelsutveckling. Bolagets strategi syftar till att utnyttja projektportföljens fulla potential på marknader som Bolaget bedömer kommer ha hög efterfrågan av läkemedel inom kardiovaskulära sjukdomar, en bedömning som sker för respektive projekt i portföljen under dess utvecklingsfas, samtidigt som Bolaget ämnar ge värde till både patienter och aktieägare.

Projektportföljen har en bred terapeutisk potential med initialt fokus på två vägar till marknad; sjukdomsmodifierande behandling av PAH och effektiv prevention av trombos med låg risk för blödning. Med CS1 som särläkemedel för PAH skulle Cereno kunna ta sig hela vägen till marknad. Genom partnerskap med resursstarka läkemedelsbolag ges alternativa vägar till utveckling inom stora kardiovaskulära sjukdomar. Av vikt i en eventuell framtida utlicensiering eller försäljning till ett större läkemedelsbolag är främst övertygande prekliniska och kliniska data, patentportföljen och potentiell regulatorisk marknadsexklusivitet. Möjligheterna till att öka det kommersiella värdet på Bolaget och läkemedelskandidaterna utvärderas därför löpande genom utvärdering av ytterligare säkrad marknadsexklusivitet med expanderat patentskydd och andra regulatoriska vägar som särläkemedelsstatus.

## Läkemedelskandidater i portföljen

Kandidat	Upptäcktsfas	Preklinisk fas	Fas I	Fas II	Fas III	Indikation
<b>CS1</b>					HDACi med epigenetiska effekter	<b>PAH</b>
<b>CS014</b>					HDACi med epigenetiska effekter	<b>Trombos-prevention</b>
<b>CS585</b>					Prostacyclin receptor agonist	<b>Kardiovaskulära sjukdomar</b>



### Portföljoversikt

Cerenos projektportfölj med läkemedelskandidater är inriktade på att utveckla effektiva och säkra behandlingar för sällsynta och vanliga kardiovaskulära sjukdomar med stora medicinska behov. Bolagets tre läkemedelskandidater är alla i aktiva utvecklingsprogram:

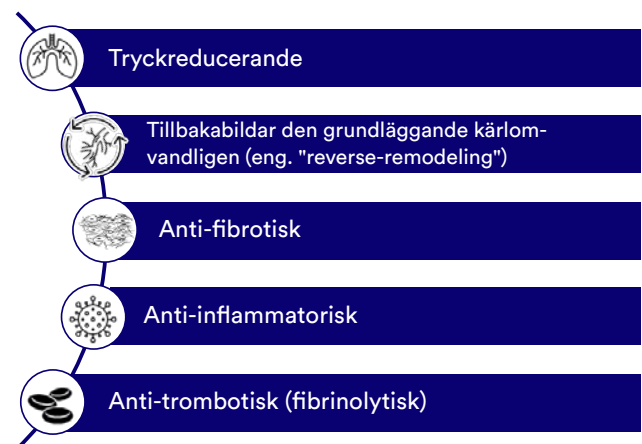
### CS1 i klinisk Fas II

Läkemedelskandidaten CS1 utvecklas som en behandling för den sällsynta sjukdomen PAH. Målet med utvecklingen av CS1 är att erbjuda ett sjukdomsmodifierande läkemedel som potentiellt kan vända sjukdomsförloppet och förhoppningsvis förbättra patientens livskvalitet och förlänga patientens liv. En Fas II-studie med nio kliniker i USA är pågående i samarbete med det globala läkemedelsbolaget Abbott.

CS1, en formulering av valproinsyra (VPA), är en HDAC-hämmare som har erhållit sär läkemedelsstatus (eng. orphan drug designation) för behandling av PAH. CS1s aktiva substans VPA verkar genom epigenetisk modulering med en mångfaldig effektprofil som är tryckreducerande, som tillbakabildar den grundläggande kärlomvandlingen (eng. "reverse-remodelling") samt har anti-fibrotiska, anti-inflammatoriska, och anti-trombotiska egenskaper. CS1 har därmed

potential att erbjuda en effektiv, säker och sjukdomsmodifierande PAH-behandling genom epigenetisk modulering och kunna erbjuda förbättrad livskvalitet samt ökad överlevnad. CS1 skulle därför helt kunna förändra behandlingsmöjligheterna för PAH-patienter. Dokumentationen av CS1s egenskaper som beskrivs nedan har dokumenterats genom en Fas I-studie och genom in vitro-modeller, djurmodeller, fysiologiska data från människor och genom oberoende epidemiologiska studier.<sup>40 41 42</sup>

### CS1s effektprofil, alla egenskaper är relevanta PAH



40. CS1 Fas I study: Niklas Bergh (2019) A First in Class Treatment for Thrombosis Prevention? A Phase I Study With Cst, a New Controlled Release Formulation of Sodium Valproate. *J Cardio Vasc Med* 5: 1-12.

41. Lan B, Hayama E, Kawaguchi N, Furutani Y, Nakanishi T (2015) Therapeutic Efficacy of Valproic Acid in a Combined Monocrotaline and Chronic Hypoxia Rat Model of Severe Pulmonary Hypertension. *PLoS ONE* 10(1): e0117211. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0117211>

42. L. Zhao, C. Chen, N. Hajji, E. Oliver, E. Cotroneo, J. Wharton, D. Wang, M. Li, T. A. McKinsey, K. R. Stenmark, and M. R. Wilkins; Histone Deacetylation Inhibition in Pulmonary Hypertension, Therapeutic Potential of Valproic Acid and Suberoylanilide Hydroxamic Acid; *Circulation* Volume 126, Issue 4, 24 July 2012; Pages 455-467. <https://doi.org/10.1161/CIRCULATIONAHA.112.103176>

## CardioMEMS HF System™

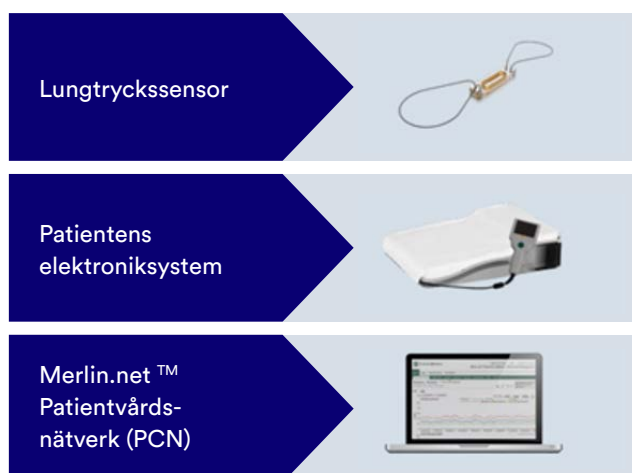
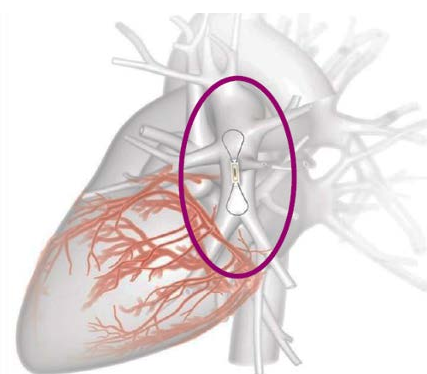


Bild: Abbott

### Fas II

I mars 2020 fick Cereno det amerikanska läkemedelsverket FDA:s sär-läkemedelsstatus för CS1 vid PAH. Flera incitament är associerade med sär-läkemedelsstatus för att underlätta läkemedelsutvecklingen och de innefattar bland annat sju års marknadsexklusivitet i USA från godkännande, assistans från den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) vid utformning av kliniska studier samt skattelättnader för kvalificerade studiekostnader. Genom den beviljade sär-läkemedelsstatusen har FDA även indikerat att de anser att CS1 har möjlig potential att kunna erbjuda patienter med PAH en betydande förbättrad behandling.

I september 2021 godkände FDA Cereno Scientifics ansökan om tillstånd för läkemedelsprövning (IND-ansökan), för att starta en Fas II-studie i syfte att utvärdera CS1s säkerhet, tolerabilitet och effekt hos patienter med PAH. Ett samarbetsavtal med det globala läkemedelsbolaget Abbott ligger till grund för att Cereno kan använda Abbotts teknologi CardioMEMS HF System i studien. En självförsörjande lungtryckssensor implanteras i en lungartär (se bild från Abbott). Tekniken kommer att användas för att dagligen kontrollera lungtrycket och annan hjärt-lungfunktion hos patienter i Fas II-studien. Studiens primära målsättning är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet hos läkemedelskandidaten CS1. Alla relevanta standard effektmått som använts i tidigare PAH studier för denna patientgrupp kommer också att bli utvärderade och en validerad uppskattning av risk beräknas samt olika biomarkörer, livskvalitet och olika aspekter på hjärtfunktionen utvärderas. Cereno förväntar sig att optimala doseringen för senare kliniska studier kommer att kunna bestämmas från studien. Studien genomförs på nio olika specialistkliniker i USA och omfattar 30 patienter. Rekrytering av patienter till studien är pågående, i slutet av mars var en tredjedel av patienterna rekryterade, och top-line resultat från studien, det vill säga ett övergripande resultat, är förväntade till slutet av 2023, vilket ger grundläggande information om huruvida det primära effektmåttet har uppnåtts eller ej.



Optimal placering av sensor

### Prekliniska kandidater

Cereno har två prekliniska utvecklingsprogram inom behandling av kardiovaskulära sjukdomar. Syftet är att genomföra fulla prekliniska utvecklingsprogram för att uppfylla kraven för att få starta kliniska studier.

#### CS014

Läkemedelskandidaten CS014 tillhör det prekliniska HDACi-programmet bestående av HDAC-hämmare som verkar genom epigenetisk modulering. I mars 2019 förvärvades läkemedelskandidaten CS014 från det svenska läkemedelsbolaget Emeriti Bio och har sedan dess utvecklats i ett samarbete mellan Cereno och Emeriti Bio. Läkemedelskandidaten CS014 utvecklas som en behandling för att effektivt förebygga trombos utan att öka risken för blödning. Givet de ytterligare sjukdomsmodifierande egenskaper som ses med HDAC hämning (se detaljer under CS1) kan man förväntas sig ytterligare fördelar vid trombosprevention av kardiovaskulär sjukdom då inflammation, fibros, kärlförändringar och förhöjt blodtryck är vanligt vid dessa tillstånd.

Cerenos CS014 genomgår för närvarande preklinisk utveckling med målsättning att kunna påbörja en klinisk Fas I-studie under första halvåret 2024 med indikationen förebyggande behandling av trombos. CS014 som en HDAC-hämmare med epigenetiska effekter är ett helt nytt angreppssätt för prevention av trombos med potential att effektivt minska risken för att utveckla trombos utan en ökad blödningsrisk. HDAC hämning som trombosprevention har möjlighet att fundamentalt förändra behandlingslandskapet och möta ett stort medicinskt behov.

I prekliniska studier har CS014 visat sig kunna reglera blodplättsaktivitet, fibrinolyt och blodproppsstabilitet för att förebygga trombos. Prekliniska data presenterades på den vetenskapliga kongressen ESC i augusti 2022 där dessa anti-trombotiska effekter utan ökad blödningsrisk som CS014 uppvisar möttes med intresse. Detta visar på





**Dr Michael Holinstat, docent i farmakologi, docent i internmedicin, avdelningen för kardiovaskulär medicin, docent i kärnkirurgi, direktör för TL1 MS-programmet i klinisk forskning (MSCR), direktör för trombocytphysiologi och farmakologi vid University of Michigan, USA.**

att CS014 har potential att bli ett behandlingsalternativ inom de båda formerna av trombos: ven trombos och arteriell trombos. Med hjälp av en HDAC-hämmare, såsom CS014, kan sjukdomsorsakande epigenetiska förändringar moduleras och därmed finns möjligheten att kunna minska risken för att utveckla trombos utan blödning. Ytterligare prekliniska och kliniska studier kommer att genomföras för att avgöra den första indikationen där CS014 har störst potential som en behandling för att förebygga trombos.

Det prekliniska utvecklingsprogrammet med CS014 är pågående i samarbete med University of Michigan. Detta program är nu i sin slutfas med obligatoriska säkerhetsstudier inklusive toxicitetsstudier samtidigt som förberedelser för att starta kliniska studier är i full gång. En Fas I-studie med CS014 för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik hos friska frivilliga personer planeras att starta första halvåret 2024.

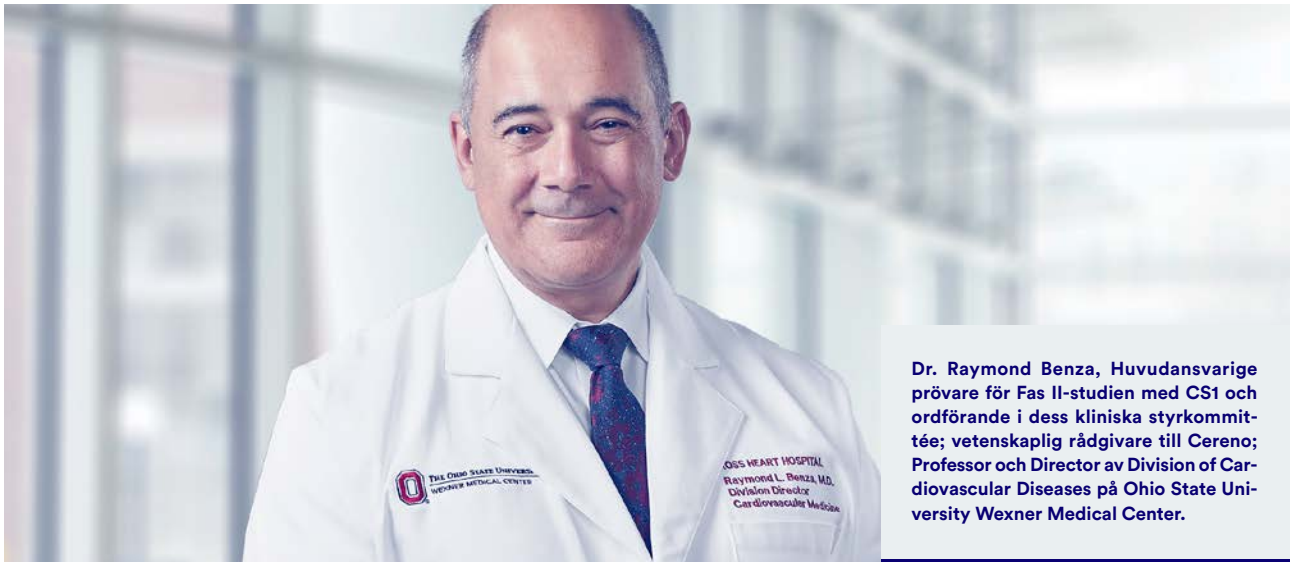
### CS585

Läkemedelskandidaten CS585 tillhör det prekliniska prostacyclin receptor agonist (PRA)-programmet, som inkluderar små molekyler, analoger till den endogena metaboliten 12-HETE. CS585 förväntas utvecklas till att bli en stabil, selektiv och potent PRA som, i initiala djurmodeller, har demonstrerat potential att markant kunna förbättra sjukdomsmekanismer relevanta för utvalda kardiovaskulära sjukdomar. Läkemedelskandidaten CS585 har ännu inte tilldelats en specifik indikation för klinisk utveckling eftersom utvärdering i det prekliniska programmet fortfarande pågår.

I prekliniska studier har CS585 visat effekt med via stimulering av prostacyclin (IP)-receptorn och förebygger trombos utan ökad risk för blödning. Prekliniska data presenterades 2022 på European Hematology Association (EHA), vilket är en vetenskapliga kongress där deltagarna möjlighet att lyssna på föreläsningar, symposier och posterpresentationer som täcker ett brett spektrum av ämnen relaterade till hematologi.<sup>43</sup> Prekliniska datan presenterades även på den amerikanska vetenskapliga kongressen ACC.23 (American College of Cardiology 2023) och WCC (World Congress of Cardiology) i mars 2023.<sup>44</sup> Dessa prekliniska data visar att CS585 kan ha potential till att bli en effektiv PRA-behandling för indikationerna PAH och trombosprevention.

Under år 2020 inleddes samarbetet med University of Michigan, vilket kommunicerades genom ett pressmeddelande den 9 juni 2020. Den 12 mars 2021 tecknade sedan Cereno ett optionsavtal med University of Michigan som gav exklusiva rättigheter till att utvärdera marknadspotentialen för CS585 och möjlighet för in-licensering, vilket innebär att Cereno Scientific har valmöjligheten att erhålla exklusiviteten över substansen CS585, inklusive de immateriella rättigheterna för vidare klinisk utveckling och kommersialisering, senast tre månader efter det 24 månader långa utvecklingsprogrammet avslutats, enligt ett avtal som slöts i maj 2020. I april 2023 in-licenserades läkemedelskandidaten CS585 från University of Michigan, vilket gav Cereno exklusiva rättigheter för vidare utveckling och kommersialisering av CS585, i samband med detta förlängde även Bolaget det prekliniska samarbetsavtalet som initierades år 2020 med University of Michigan för CS585.

43. European Hematology Association 2022, <https://ehaweb.org/congress/previous-congresses/eha2022-hybrid/eha2022-congress/>  
44. ACC.23/WCC, <https://accscientificsession.acc.org/>



### Patentportfölj

Cereno har tre patentfamiljer i relation till läkemedelskandidaten CS1. I dessa tre patentfamiljer återfinns sammantaget godkända patent på de viktigaste globala marknaderna, bland annat i Australien, Europa, Israel, Japan, Kanada, Malaysia, Mexiko, USA, Ryssland och Sydkorea. Detta ger CS1 patentskydd upp till 2035 respektive 2037 beroende på patentfamilj.

Läkemedelskandidaten CS014 har idag pågående patentansökningar som är under handläggning hos utvalda markna-

ders myndigheter. Om detta godkänns så finns patentskydd för CS014 till 2042.

Läkemedelskandidaten CS585 har två patentfamiljer som har patent beviljade i Europa och i USA. Baserat på dessa har CS585 patentskydd till 2039.

Ytterligare patentansökningar för alla läkemedelskandidater genomgår nationella registreringsprocesser på strategiskt utvalda marknader, vilka om de godkänns, skulle kunna ge ytterligare marknadsexklusivitet.

Patentfamilj	Internationellt publiceringsnummer	Utfärdat	Ansökningsprocess	Giltighet
<b>CS1</b>				
Patentfamilj 1	WO2012/120262	Europa (validerat i 15 länder), Kanada, Australien	USA, Mexiko, Kina	2032 (med möjlig förlängning upp till 5 år)
Patentfamilj 2	WO2016/055797	USA (två patent), Japan, Mexiko, Europa (validerat i 15 länder), Australien, Israel, Ryssland, Malaysia	Kina, Sydkorea, Brasilien, Indien, Japan (avdelad), Kanada, Sydafrika, Mexiko (avdelad), Förenade Arabemiraten, USA (avdelad), Nya Zeeland, Singapore, Hongkong	2035 (med möjlig förlängning upp till 5 år)
Patentfamilj 3	WO2017/175013	USA, Mexiko, Australien, Ryssland, Japan	Europa, Israel, Sydkorea, USA (avdelad), Kina, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Kanada, Brasilien, Indien	2037 (med möjlig förlängning upp till 5 år)
<b>CS014</b>				
Patentfamilj 4	PCT/GB2022/053318 (publiceras i juni 2023)		De länder som ingår i Patentsamarbetsfördraget (PCT)	2042 (med möjlig förlängning upp till 5 år)
<b>CS585</b>				
Patentfamilj 5	WO2017/223447	USA	Europa	2037 (med möjlig förlängning upp till 5 år)
Patentfamilj 6	WO2019/204447	USA, Europa (under validering i 15 länder)	Kina, Hongkong, USA (avdelad), Kanada	2039 (med möjlig förlängning upp till 5 år)



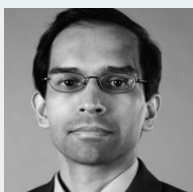
## Cerenos vetenskapliga råd



**Dr Bertram Pitt**  
Professor emeritus i medicin, University of Michigan School of Medicine



**Dr Raymond Benza**  
Huvudansvarige prövare för Fas II-studien med CS1 och ordförande i dess kliniska styrkommitté; vetenskaplig rådgivare till Cereno; Professor och Director av Division of Cardiovascular Diseases på Ohio State University Wexner Medical Center



**Dr Deepak Bhatt**  
Direktör vid Mount Sinai Heart, Dr. Valentin Fuster Professor of Cardiovascular Medicine



**Dr Gunnar Olsson**  
Medicinsk doktor, PhD, Professor i medicinsk vetenskap från Karolinska Institutet



**Dr Gordon Williams**  
Professor i medicin vid Harvard Medical School



**Dr Faiez Zannad**  
Professor emeritus inom terapi och kardiologi vid Université de Lorraine

## Organisation

### Nätverk av erfarna rådgivare

Cereno har byggt upp en betydande grupp av rådgivare som tillför preklinisk och klinisk expertis, långtgående erfarenhet av läkemedelsutveckling och ett starkt globalt nätverk till Bolaget. Detta är en stor styrka som inte bara ger Bolaget betydande trovärdighet inom det vetenskapliga medicinska fältet kardiovaskulära sjukdomar, utan även innebär ett betydande nätverk av experter och framstående profiler inom området. De vetenskapliga rådgivarna består av de välrenommerade experterna dr Bertram Pitt, dr Raymond Benza, dr Deepak Bhatt, dr Gunnar Olsson, dr Gordon H Williams och dr Faiez Zannad.

Cerenos arbete med att driva utvecklingen av sina program inkluderar även en växande vetenskaplig närvaro i Europa och USA. Bara under det senaste året har Bolaget presenterat nya data vid fyra ansedda vetenskapliga kongresser relevanta för kardiovaskulära sjukdomar. Cerenos medicinske chef Dr Björn Dahlöf har även deltagit och talat vid ett årligt evenemang, december 2022, där organisatörerna av Global Cardiovascular Clinical Trialist (CVCT) Forum samlar de främsta experterna inom kliniska prövningar av kardiovaskulära sjukdomar. På plats fanns representanter för akademi, klinik, regulatoriska beslutsfattare, patientorganisationer med flera. I planerna finns även ytterligare presentationer vid vetenskapliga kongresser samt att skicka in manuskript med prekliniska data från dessa program för publicering under 2023 och 2024.

### Samarbetspartners

Forskning och utveckling (FoU) av läkemedel är en multidisciplinär ansats som kräver starka samarbeten och partnerskap för framgång. För Cereno är samarbeten inom akademi och industri en mycket viktig del för att optimera FoU-strategier och för att utföra utveckling med hög produktivitet. Cereno har väletablerade samarbetspartners både inom de prekliniska och kliniska utvecklingsprogrammen. De prekliniska utvecklingsprogrammen för såväl CS014 som CS585 i förberedelse inför Fas I-studier genomförs i samarbete med University of Michigan. För säkerhetsstudier, farmakokinetisk utvärdering, formuleringsarbete med mera sker samarbete med etablerade kontraktorganisationer. Fas II-studien med CS1 i PAH genomförs i samarbete med det globala läkemedelsbolaget Abbott samt med en etablerad kontraktorganisation för genomförande av kliniska studier.

University of Michigan är ett topprankat offentligt forskningsuniversitet i Ann Arbor, Michigan, USA med en omfattande erfarenhet av framgångsrika samarbeten med läkemedelsindustrin. Universitetet har en av de största årliga akademiska forskningsbudgetarna i USA. Dr Michael Holinstat leder arbetet med Cerenos två prekliniska program på University of Michigan. Dr Holinstat är lektor i farmakologi och har omfattande erfarenhet av att leda translationella program i läkemedelsutveckling inom hemostas och trombos, vid avdelningen för farmakologi vid University of Michigan.

Samarbetet med det globala läkemedelsbolaget Abbott medför att Cereno kan använda Abbotts implanterbara teknologi CardioMEMS HF System i den pågående Fas II-studien med CS1 i PAH. Tekniken används för att dagligen kunna kontrollera lungtrycket hos patienter i studien. Genom den kontinuerliga övervakningen kan en mindre patientpopulation än vad som annars vore nödvändigt användas, vilket innebär att studien kan genomföras mer resurseffektivt. Dessutom kan hjärtats funktion mätas för att se en effekt av medicineringsen med CS1 under studien. CardioMEMS är en säker metod redan godkänd för monitorering vid hjärtsvikt. I och med den aktuella Fas II-studien får Abbott även möjlighet att testa sitt system på en ny sjukdomsindikation. Studien har fått erkännande för sin studie-design och har presenterats på betydande vetenskapliga kongresser.<sup>45</sup>

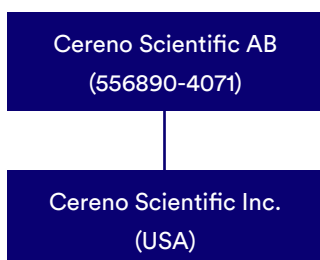
## Övrig information

### Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Cereno Scientific AB (publ) med organisationsnummer 556890–4071. Cereno Scientific är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 12 april 2012. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551) Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300VX8KTMYS6NM84. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Göteborg med adress Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal. Bolaget nås på info@cerenoscientific.com samt telefonnummer +46 768 667 787. Bolagets hemsida är www.cerenoscientific.se Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

### Organisationsstruktur

Cereno Scientific är en koncern med ett helägt dotterbolag i USA, Cereno Scientific Inc. Cereno Scientific AB är beroende av det helägda dotterbolaget Cereno Scientific Inc. eftersom den forskning som Cereno Scientific AB bedriver i USA sker genom dotterbolaget Cereno Scientific Inc.



### Bolagets framtida utmaningar:

Bolagets huvudutmaningar framgent består i huvudsak av att:

- Beroendet av studiedata som ska understödja den vidare utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater,
- Rekrytera klart patienterna i den pågående Fas II-studien i CS1,
- Attrahera och behålla rätt kompetenser och personal i Bolaget, och
- Bygga upp en långsiktig och stark ägarbas.

Mer information kring de generella utmaningarna som Bolaget står inför finns i avsnittet Affärs- och verksamhetsrelaterade risker.

### Trender

Bolaget bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Därmed bedömer Bolaget att det efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

### Investeringar

Efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet har Cereno inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolagets ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Cereno har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 som emitteras i samband med Erbjudandet.

### Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande.

45. Benza, R. et al (2022, June). Investigation of efficacy, safety and optimal dose of CS1 in subjects with pulmonary arterial hypertension: a prospective, randomized, multicenter, parallel-group phase II study. Poster presentation.

# Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 67 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om maximalt cirka 53 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

I det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent, tillförs Bolaget cirka 110 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 16,8 MSEK, inklusive garantiersättning. Nettolikviden uppgår således till 93,2 MSEK. I det fall Företrädesemissionen tecknas till den nivå som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och garantier, motsvarande 70 procent, tillförs Bolaget cirka 77 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 15,5 MSEK, inklusive garantiersättning. Nettolikviden uppgår i det fallet till 61,5 MSEK. Emissionslikviden från den nivå som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och garantier, exklusive emissionslikviden från teckningsoptionerna, bedöms vara tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 1,1 MSEK, motsvarande 1,0 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget

uppgående till sammanlagt 75,9 MSEK, motsvarande 69,0 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser till 1,0 procent och garantiåtaganden till 69,0 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.



# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Cereno har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Cerenos aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentlig presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattas risknivå med skalan låg, medel och hög.

## Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

### Forskning och utveckling

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte inlett kommersialisering av sina uppnådda resultat. Per dagen för Prospektet har Cereno en läkemedelskandidat som genomgår kliniska studier i Fas II samt två läkemedelskandidater som genomgår prekliniska program. Det finns en risk att de läkemedel som Bolaget utvecklar, samt även potentiella framtida läkemedel Bolaget kan komma att utveckla, inte kommer nå den framgång som Bolaget förväntar sig. Läkemedelskandidaterna kräver fortsatt forskning och utveckling vilket innebär att det finns en risk att utvecklingen kan komma försenas och kostnaderna kan komma bli högre än vad Bolaget räknar med.

Det finns även en risk att läkemedelskandidaterna i något skede av utvecklingen visar sig inte vara tillräcklig effektiva eller säkra för att erhålla erforderliga myndighetstillstånd från läkemedelsmyndigheter. Det finns också en risk att läkemedelskandidaterna visar sig ineffektiva, farliga, toxiska

eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav på läkemedelsprodukter som är under utveckling eller att läkemedelskandidaterna visar sig svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som kan generera intäkter till Bolaget. Negativa, otydliga eller otillräckliga resultat i utvecklingen av en läkemedelskandidat ökar risken för att Cereno inte erhåller erforderliga myndighetstillstånd. För det fall Cereno inte kan erhålla erforderliga myndighetstillstånd innebär det att Bolaget inte kan lansera och kommersialisera aktuell produkt.

Förverkligas någon av ovanstående risker skulle det få en negativ inverkan på Cerenos finansiella ställning och möjligheter att marknadsföra och kommersialisera sina läkemedelskandidater.

Cereno bedömer risknivån som hög och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### Beroende av samarbetspartners

Cereno har per dagen för Prospektet två viktiga samarbetspartners, ett samarbetsavtal med Univeristy of Michigan för det fulla prekliniska utvecklingsprogrammet för läkemedelskandidaten CS585 samt ett samarbetsavtal med Abbott som tillåter Cereno att använda deras teknologi CardioMEMS HF System i Fas II-studien av CS1. För det fall nuvarande eller framtida samarbetspartners inte fullgör sina åtaganden, inte efterlever kvalitetskrav eller väljer att avbryta sina samarbeten med Cereno innebär det en risk att utvecklingen av läkemedelskandidaterna försenas eller försvåras. Det finns även risk att Bolagets samarbetspartners inte kan leverera de resultat som förväntas av samarbetena eller att leveransen av resultaten väsentligen försenas.

Det finns också en risk att Bolaget inte kan ingå samarbeten med nya partners i sådana situationer vilket innebär en risk att utvecklingen helt stannar av. I takt med Bolagets utvecklingsarbete fortskrider ökar beroendet av samarbetspartners och då även riskerna om ett sådant samarbete av någon anledning avbryts. Det finns en risk att etablering av nya samarbeten kan bli mer kostsamma och/eller ta längre



tid än vad Bolaget beräknat eller att diskussioner med eventuellt nya samarbetspartners inte leder någon vart.

För det fall någon av ovanstående risker förverkligas skulle de kunna få en negativ inverkan på Cerenos finansiella ställning samt medföra att utvecklingen av läkemedelskandidater försenas eller helt stannas av.

Cereno bedömer risknivån som låg och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är medel.

### **Beroende av nyckelpersoner**

Cerenos nuvarande tillväxt och även framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och, styrelsens (inklusive styrelsesuppleanternas) kunskap, erfarenhet samt engagemang i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner i framtiden vilket skulle kunna påverka Bolagets framtida tillväxt, utveckling av produkter, finansiella ställning och verksamheten negativt. Bolagets Chief Intellectual Property Officer Jonas Säljö och Bolagets Seniora rådgivare Niklas Bergh är engagerade genom uppdragsavtal med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Vidare är styrelseledamoten Rein Piir engagerad genom uppdragsavtal avseende tillhandahållande av konsulttjänster med två månaders ömsesidig uppsägningstid. Det innebär att Bolaget med relativt kort varsel kan bli av med några av sina nyckelpersoner och det finns en risk att Bolaget misslyckas rekrytera kvalificerade personer som kan ersätta sådana nyckelpersoner så snabbt eller över huvudet taget.

För det fall Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersoner och/eller misslyckas rekrytera kvalificerad personal i framtiden kan det leda till förseningar i utvecklingsarbetet. Övriga förluster av nyckelpersoner kan leda till att Cerenos kostnader på kort sikt ökar då Bolaget kan behöva anlita rekryterare och ta in tillfällig personal.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de kan ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### **Konkurrens**

Vissa av Cerenos konkurrenter har större personella och finansiella resurser än Bolaget och dessa har därför bättre förutsättningar att snabbare utveckla konkurrerande läkemedel. Konkurrenter med större personella och finansiella resurser har också bättre förutsättningar än Cereno att skyndsamt förbättra och anpassa sina utbud och produkter efter kundens önskemål och efterfrågan. Likaså om Cereno uppnår önskvärda utvecklingsresultat och erhåller erforderliga myndighetstillstånd så att Bolagets läkemedel kan marknadsanvändas och kommersialiseras finns det en risk att Cerenos konkurrenter kan avsätta större resurser för marknadsföring och försäljning som kan innebära att de tar en stor del av marknadsandelarna.

Om de läkemedel som Cereno utvecklar visar sig inte vara tillräcklig konkurrenskraftig eller om kunders efterfrågan skiftar på ett för Bolaget oförutsett sätt, är det inte säkert att Cereno kan uppdatera och förbättra sina läkemedel i förhållande till sina konkurrenter och utifrån kundernas efterfrågan. För det fall dessa risker skulle införlivas skulle det påverka Cerenos finansiella ställning och Bolagets möjligheter till intäkter negativt.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de kan ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### **Immateriella rättigheter**

Cereno har tre patentfamiljer i relation till läkemedelskandidaten CS1. I dessa tre patentfamiljer återfinns sammantaget godkända patent på de viktigaste globala marknaderna, bland annat i Australien, Europa, Israel, Japan, Kanada, Malaysia, Mexico, USA, Ryssland och Sydkorea. Detta ger CS1 patentskydd upp till 2035 respektive 2037 beroende på patentfamilj. Läkemedelskandidaten CS014 har idag pågående patentansökningar som är under handläggning hos utvalda marknaders myndigheter. Om detta godkänns så finns patentskydd till tidigast mitten på 2040-talet. Läkemedelskandidaten CS585 har två patentfamiljer som har patent beviljade i Europa och i USA. Baserat på dessa har CS585 patentskydd till 2039. Ytterligare patentansökningar för alla läkemedelskandidater genomgår nationella registreringsprocesser på strategiskt utvalda marknader, vilka om de godkänns, skulle kunna ge ytterligare marknadsexklusivitet.

Cerenos framtida framgångar kommer till viss del vara beroende av Bolagets förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd, såsom patent, för sina nuvarande och framtida immateriella tillgångar. Det finns en risk att Bolagets godkända patent inte kommer utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden eller att Bolagets framtida patentansökningar inte godkänns. För det fall denna risk skulle införlivas skulle det påverka Cerenos finansiella ställning och dess konkurrensmöjligheter negativt.

Patent har vidare en begränsad livslängd och patentskyddsomfång skiljer sig mellan olika jurisdiktioner. Det finns en risk att Cerenos läkemedel inte hinner marknadsanvändas och kommersialiseras innan patenten löper ut, vilket skulle kunna innebära att Bolaget inte kan sälja läkemedlen till ett eftersträvat pris som täcker Bolagets utvecklingskostnader.

Det finns en risk att tredje part gör intrång i Cerenos nuvarande eller framtida patent eller att Bolaget utan vetskap gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av tredje part. För det fall Cereno tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till ett visst patent eller på grund av intrång kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, även vid ett positivt utfall av rättsprocessen. Det finns även risk att Cereno förlorar sådana rättsprocesser vilket skulle kunna leda till att skyddet för

Bolagets immateriella rättigheter helt eller delvis upphör att gälla samt kan också medföra att Cereno behöver betala betydande skadestånd. Kostnader för sådana rättsprocesser skulle påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### Lagstiftning och regleringar

Cerenos verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden och myndighetstillstånd, både direkt och indirekt via samarbetspartners. Godkännande eller tillstånd kan komma krävas från exempelvis europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA). Det finns en risk att försenade, indragna eller uteblivna godkännanden kan komma medföra krav på anpassning av exempelvis kemi, aktiv läkemedelssubstans, produktionsprocess, dokumentation, försöksupplägg etcetera. Det kan innebära fördröjda marknads lanseringar och kommersialisering på olika geografiska marknader, ökade utvecklingskostnader och påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga.

Läkemedelsindustrin är vidare en hårt reglerad marknad och förändringar i lagstiftningen alternativt ny lagstiftning skulle kunna medföra förseningar i Bolagets utveckling av läkemedel samt ökade utvecklingskostnader för Bolaget. Lagstiftningen reglerar bland annat utvecklings- och godkännandeprocessen, kvalitetskontroller och dokumentationskrav. Det finns en risk att Bolaget saknar tillräckligt med resurser för att anpassa sig efter eventuella förändringar i lagstiftningen eller ny lagstiftning. Det finns även en risk att Bolagets eller dess samarbetspartners tolkning av gällande lagstiftning visar sig felaktig, eller att Bolaget bryter mot gällande lagstiftning på grund av förändringar i lagstiftningen, vilket skulle kunna innebära att Bolaget påförs böter och andra sanktioner.

Cereno bedömer risknivån som låg och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är medel.

### Beroende av patientrekryteringar

Bolaget och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Cerenos kliniska studier i Fas II. Förmågan av att rekrytera patienter och omfattningen av sådan rekrytering kan ha betydande inverkan på tidsplanen av de kliniska studierna. Per dagen för Prospektet pågår patientrekryteringar för den pågående kliniska studien i Fas II av en av Cerenos läkemedelskandidater.

För det fall patientrekryteringen till kliniska studier av Bolagets läkemedelskandidater inte kan ske i den omfatt-

nings som krävs eller att patientrekryteringen är mer tidskrävande än planerat kan det leda till att Bolagets kliniska studier försenas eller temporärt avbryts. Förseningar eller temporära avbrott i Bolagets kliniska studier kan leda till ökade kostnader för utvecklingen av läkemedelskandidater och förväntade intäkter senareläggs, vilket kan påverka Cerenos finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

## Finansiella risker

### Fortsatt finansieringsbehov

Cerenos forskning och utveckling av läkemedel kräver betydande resurser och per dagen för Prospektet genererar Bolaget inte tillräckligt med intäkter för att kunna täcka det löpande kapitalbehovet. Det innebär att Cereno är beroende av sin förmåga att anskaffa kapital framöver för att kunna finansiera Bolagets forskning och utveckling av läkemedel. Det finns en risk att Cereno inte kan anskaffa ytterligare kapital på godtagbara villkor eller över huvudet taget vilket skulle kunna innebära att Bolaget inte kan fortsätta bedriva sin verksamhet och i värsta fall att Bolaget går i konkurs. För det fall Cereno inte kan anskaffa tillräckligt kapital skulle kunna innebära att Bolaget tillfälligt får stoppa sin verksamhet eller bedriva den i lägre takt än önskat, vilket skulle leda till försenad utveckling av läkemedlen.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### Valutakursförändringar

Cereno är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Bolaget gör till stor del transaktioner i utländska valutor, såsom euro och amerikanska dollar. Bolaget är således exponerad mot valutakursfluktuationer i dessa valutor. För räkenskapsåret 2021 redovisade Bolaget en valutakursförlust om cirka 226 KSEK.

Bolaget bedömer att en stor del av den framtida marknaden för de läkemedel som Cereno utvecklar finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kommer sannolikt ske i andra valutor än SEK. Sådan framtida försäljning skulle innebära att Bolaget exponeras för valutakursfluktuationer vilken riskerar att få en negativ inverkan på Cerenos resultat och finansiella ställning.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är medel.

## Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

### Framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Cereno komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman i mitten på 2023, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkt och villkor för eventuella framtida nyemissioner kommer bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Företrädesemissionen och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 75,9 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande

arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt.

Cereno bedömer risknivån som medel och för det fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är hög.

### Vidhängande teckningsoptioner

I Företrädesemissionen utgörs instrumenten av så kallade units, som vardera består av två (2) nyemitterade aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. Kursutvecklingen i Bolagets aktier kan komma påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna har endast ett värde om teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie av serie B vid teckningstillfället. Det innebär att risken att teckningsoptionerna förlorar hela sitt ekonomiska värde är större än för exempelvis aktier i Bolaget. Det finns därmed en risk att de teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar något värde vid tidpunkten för teckning av nyemitterade aktier av serie B. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräcklig god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredställande villkor.

För det fall teckningskursen inte understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktier av serie B vid teckningstillfället innebär det en risk att teckningsoptionerna inte kommer utnyttjas, vilket skulle innebära att Cereno inte tillförs ytterligare kapital och det skulle påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Cereno bedömer risknivån som medel och för at fall riskerna inträffar bedöms de ha en inverkansnivå på Bolaget som är medel.

# Villkor för värdepapperen

## Allmän information

Aktierna i Cereno har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Cereno har två aktieslag, serie A respektive serie B. Erbjudandet avser aktier av serie B med ISIN-kod SE0008241558.

Samtliga till aktierna knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktier av serie B berättigar till en (1) röst på Cerenos bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet.

## Central värdepappersförvaltning

Cereno är anslutet till Euroclear Sweden AB:s, Box 191, 101 23 Stockholm, kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Cereno beslutade den 20 april 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 1 juni 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier av serie B (ISIN-kod SE0008241558) samt teckningsoptioner av serie TO3 (ISIN-kod SE0020181683). Varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, som innehas i Bolaget på avstämningsdagen den 4 maj 2023 berättigar till en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier av serie B och en (1) teckningsoption av serie TO3. Teckningskursen är 1,60 SEK per unit, motsvarande 0,80 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen

löper under perioden 8 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. En (1) teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en (1) aktie under perioden 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 i Cereno Scientific AB" som återfinns på Bolagets hemsida, [www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se). Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 23, 2023.

## Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som Bolagets och koncernens verksamhets art, omfattning och risker ställer på Bolagets och koncernens egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Bolaget har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Cereno befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.



Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

### **Emissionsbemyndigande**

Vid årsstämman i Cereno den 1 juni 2022 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av teckningsoptioner respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst sådant antal som ryms inom bolagsordningens gränser för antalet aktier vid full teckning, full konvertering respektive fullt utövande av teckningsoptioner.

### **Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen**

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverregler"). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

För det fall att styrelsen eller verkställande direktören i Cereno, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta ett sådant erbjudande är nära förstående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Cereno enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Cereno får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt

uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

### **Skatterelaterade frågor**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# Villkor för Erbjudandet

## Erbjudandet

Med bemyndigande från årsstämman den 1 juni 2022, beslutade styrelsen den 20 april 2023 att genomföra en nyemission av units bestående av aktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO3 med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 1,60 SEK per unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 68 757 422 nya units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 110 MSEK före emissionskostnader, vilka kan uppgå till 16,8 MSEK i det fall garantiersättningen endast betalas ut kontant. Vidare omfattar Erbjudandet högst 68 757 422 teckningsoptioner av serie TO3. Teckningsoptioner av serie TO3 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 6,9 MSEK och 110,0 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Teckningskursen för teckningsoptionerna av serie TO3 kommer fastställas till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 19 februari 2024 till den 1 mars 2024, dock lägst, kvotvärdet 0,10 SEK och högst 1,60 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 kan Bolaget därmed tillföras mellan 117 MSEK och 220 MSEK beroende på teckningskursen för teckningsoptionerna, före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 1,60 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

## Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 13 751 484,40 SEK från 13 751 484,40 SEK till 27 502 968,80 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 137 514 844 från 137 514 844 till 275 029 688 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 6 875 742,20 SEK från 27 502 968,80 SEK till 34 378 711 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 68 757 422 från 275 029 688 till 343 787 110 aktier.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 4 maj 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 maj 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 3 maj 2023.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 maj 2023 är registrerad som aktieägare i Cereno äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Cereno Scientific till en teckningskurs om 1,60 SEK per unit, motsvarande 0,80 SEK per aktie. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 maj 2023 till och med den 24 maj 2023.

## Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 24 maj 2023 eller säljas senast den 19 maj 2023. Styrelsen för Cereno äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## Teckningsoptioner av serie TO3

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 19 februari 2024 till den 1 mars 2024, dock lägst 0,10 SEK och högst 1,60 SEK per

aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO3 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se).

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 maj 2023 till och med den 19 maj 2023. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020181691. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 19 maj 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 24 maj 2023, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 24 maj 2023 eller säljas senast den 19 maj 2023.

### Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 137 514 844 aktier från 137 514 844 aktier till högst 275 029 688, motsvarande en utspädning om cirka 50 procent av totala antalet aktier i Bolaget och 48,7 procent av det totala antalet röster i Bolaget. I det fall garantiersättning endast betalas ut i form av nyemitterade units, medför detta en ytterligare ökning av antalet aktier med 14 222 688, motsvarande en total utspädning om cirka 5,2 procent av det totala antalet aktier. Vid fullt nyttjande av de 68 757 422 teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 68 757 422 aktier från 275 029 688 till 343 787 110 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 19,6 procent av antalet röster i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 kan innebära en total utspädning om cirka 60 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade units, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka fem procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspädd ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 maj 2023 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### 1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

**Observera att anmälan om teckning är bindande.**

#### 2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan är bindande. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska

skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 24 maj 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB  
Ärende: Cereno Scientific AB  
E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

### **Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)**

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. Styrelsen i Cereno förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 24 maj 2023. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedeln kan även laddas ned från Cerenos hemsida, [www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se).

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 24 maj 2023. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [emission.mangold.se](http://emission.mangold.se) och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

**Observera att anmälan om teckning är bindande.**

### **Tilldelningsprinciper**

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Cereno äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz,



Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige**

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

### **Betalda och tecknade units ("BTU")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU beräknas att ske på Spotlight Stock Market, från och med den 8 maj 2023 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 23, 2023. ISIN-koden för BTU är SE0020181709.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Omkring den 26 maj 2023 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 23, 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Handel i aktien**

Aktierna av serie B i Cereno handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet CRNO B och har ISIN-kod SE0008241558. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 23, 2023.

### **Handel i teckningsoptionerna av serie TO3**

Styrelsen i Cereno avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på Spotlight Stock Market efter att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner skett, vilket beräknas ske under vecka 44, 2023. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0020181683.

### **Rätt till utdelning på de nya aktierna**

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

### **Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS**

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 75,9 MSEK, motsvarande cirka 69,0 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 70,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsätt-

ning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt ”Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden” för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

### Teckningsförbindelser

Det utgår ingen ersättning eller annan kompensation för teckningsförbindelserna. Teckningsförbindelserna lämnades under april 2023.

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Eva Jagenheim	*	280 000,00	0,25 %
Björn Dahlöf	*	240 000,00	0,22 %
Anders Svensson	*	144 792,00	0,13 %
Innovaforum AB	Tandåsgatan 14, 412 66 Göteborg	120 000,00	0,11 %
Sverker Jern	*	120 000,00	0,11 %
Catharina Bäärnhjelm	*	80 000,00	0,07 %
Sten R. Sörensen	*	40 000,00	0,04 %
Jern Medical AB	Missolabacken 4, 459 33 Ljungskile	33 180,80	0,03 %
Daniel Brodén	*	16 000,00	0,01 %
<b>Totalt</b>		<b>1 073 972,80</b>	<b>0,98 %</b>

\*Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelse kan nås genom Bolaget.

### Garantiåtaganden

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 70,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv (12) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 9,1 MSEK eller femton (15) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 14 222 688 aktier. Den totala emissionskostnaden, i det fall att samtliga garantiåtagandena betalas ut i form av kontant ersättning, uppgår till maximalt 16,8 MSEK. Om emissionsgaranterna

väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 1 juni 2022. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 1,60 SEK per unit.

Garantiavtalen har ingåtts per den 20 april 2023.



Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	23 153 339,20	21,05 %
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	23 030 000,00	20,93 %
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	5 640 000,00	5,13 %
QQM Equity Hedge Master	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	4 700 000,00	4,27 %
Gerhard Dal	*	4 700 000,00	4,27 %
Tuvedalen Limited	Agiou Leontiou Milis & Papas Block D flat 14, cy-7560, Pervolia Larnakas, Cypern	2 820 000,00	2,56 %
Thomas Krishan	*	940 000,00	0,85 %
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm	940 000,00	0,85 %
Patrik Enblad	*	940 000,00	0,85 %
Bernhard von der Osten-Sacken	*	940 000,00	0,85 %
Henrik Amilon	*	940 000,00	0,85 %
Lionpeak AB	Ekbackevägen 7, 181 46 Lidingö	940 000,00	0,85 %
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm	940 000,00	0,85 %
Philip Ohlsson	*	705 000,00	0,64 %
Ghanem Chouha	*	564 000,00	0,51 %
Tony Chouha	*	564 000,00	0,51 %
Borgenskäret Förvaltning AB	Armfeltsgatan 20, 115 34 Stockholm	470 000,00	0,43 %
Erik Svensson	*	470 000,00	0,43 %
Great Ventures & Consulting GVC AB	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	470 000,00	0,43 %
ULTI AB	Floragatan 14, 114 31 Stockholm	470 000,00	0,43 %
Jens Olsson	*	470 000,00	0,43 %
Jussi AX	*	470 000,00	0,43 %
Magnus Högström	*	376 000,00	0,34 %
Andreas Bonnier	*	282 000,00	0,26 %
<b>Totalt</b>		<b>75 934 339,20</b>	<b>69,02 %</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

### Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

### Övrig information

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast den 24 maj 2023, det vill säga före teckningsperiodens utgång. Detta kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden och två styrelsesuppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2022, för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Aktiv i Bolaget sedan	Aktieinnehav*	Övriga innehav**
Catharina Bäärnhjelm	Styrelseordförande	2015	273 440 B-aktier	333 333 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Björn Dahlöf	Styrelseledamot	2012	123 920 A-aktier och 1 008 079 B-aktier	100 000 Teckningsoptioner av serie 2019/2023 S01, 333 333 kvalificerade personaloptioner för anställda och 111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Sverker Jern	Styrelseledamot	2012	232 760 A-aktier och 1 034 583 B-aktier	111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Lena Mårtensson Wernrud	Styrelseledamot	2022	160 933 B-aktier	111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Rein Piir	Styrelseledamot	2021	Inget aktieinnehav	111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Anders Svensson	Styrelseledamot	2018	180 990 B-aktier	111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Klementina Österberg	Styrelseledamot	2014	11 446 B-aktier	Inget övrigt innehav
Niklas Bergh	Styrelsesuppleant	2015	230 128 A-aktier och 986 788 B-aktier	111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter och 50 000 Teckningsoptioner av serie 2019/2023 S01
Jonas Fajjerson Säljö	Styrelsesuppleant	2012	135 440 A-aktier och 907 904 B-aktier	50 000 Teckningsoptioner av serie 2019/2023 S01

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per dagen för Prospektet.

\*\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers övriga innehav i Bolaget. Angivet per dagen för Prospektet.





### **Catharina Bäärnhielm**

#### **Styrelseordförande sedan 2015.**

Styrelseordförande i Cereno Scientific sedan november 2015 med lång erfarenhet från olika seniora roller inom läkemedelsindustrin, senast som VP och Global Projektledare vid AstraZeneca. Bäärnhielms erfarenheter täcker alla faser i utvecklingskedjan, från idé till färdigt läkemedel. Bäärnhielm har en omfattande erfarenhet av globala forsknings- och utvecklingsstrategier för både små molekyler och biologiska läkemedel inom olika sjukdomsområden. Bäärnhielm har varit chef för en stor forskningsorganisation och har omfattande erfarenhet av att driva samarbeten mellan industrin och akademien. Bäärnhielm är apotekare och PhD i farmakokinetik och läkemedelsmetabolism.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelsemedlem i Råövind AB



### **Sverker Jern**

#### **Styrelseledamot sedan 2012.**

Styrelseledamot i Cereno Scientific AB (publ) sedan 2012. Jern är professor i Kardiovaskulär fysiologi vid Göteborgs universitet och överläkare i Klinisk fysiologi vid Sahlgrenska universitetssjukhuset. Det är Jerns forskargrupp vid Wallenberglaboratoriet för Kardiovaskulär och Metabol forskning vid Sahlgrenska akademien, Göteborg, som har upptäckt de molekylära mekanismer som styr kroppens inneboende skydd mot blodproppar. Dessa grundforskningsresultat ligger till grund för starten av Cereno Scientific. Jern har publicerat omkring 150 vetenskapliga arbeten i ansedda vetenskapliga tidskrifter och har också utvecklat och givit ut medicinska läroböcker och interaktiva utbildningsprogram. Jern har också varit huvudansvarig för EKG-analysen i flera av de största internationella kardiovaskulära interventionsstudierna. Jern är en av grundarna till Cereno Scientific AB (publ).

**Övriga pågående uppdrag:** VD i Jern Medical AB och Jern Diagnostics AB



### **Rein Piir**

#### **Styrelseledamot sedan 2021.**

Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan 2021. Piir har många års erfarenhet av företags- och förvärvsanalys, kapitalmarknadsfrågor, investerarerelationer och allians management mot globala bolag. Han ger även rådgivning till börsnoterade life sciencebolag inom affärsplanering, strategiutveckling, finansiering och transaktioner. Tidigare har han varit analyschef på bland annat Carnegie Investment Bank, CFO/Head of Investor Relations på börsnoterade Medivir och revisor på PricewaterhouseCoopers. Pågående styrelseuppdrag inkluderar IRLAB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Piir & Partner AB och L. E. Svensson Snickeri Aktiebolag



### **Björn Dahlöf**

#### **Styrelseledamot sedan 2012.**

Styrelseledamot sedan 2012. Styrelseledamot i Cereno Scientific AB (publ) sedan starten av Bolaget i 2012, Chief Medical Officer sedan 2018 och Chief Scientific Officer (CSO) och Head of Clinical Development sedan 2022. Dahlöf har praktiserat Allmän Internmedicin vid Sahlgrenska sjukhuset i över 35 år och är Docent i Kardiovaskulär Prevention vid Sahlgrenska Akademien, Göteborgs universitet. Dahlöf har omfattande erfarenhet i kardiovaskulär forskning, farmakologi, läkemedelsutveckling och kliniska prövningar (alla faser) och har föreläst inom dessa områden internationellt. Dahlöf har under många år varit rådgivare till små och stora läkemedelsbolag avseende läkemedelsutveckling i alla faser från preklinisk utveckling till större studier efter registrering. Dahlöf har initierat och lett flera större nationella och multinationella mortalitets och morbiditetsstudier som haft betydelse för riktlinjer inom kardiovaskulär prevention och totalt har Dahlöf publicerat omkring 400 st vetenskapliga arbeten i ansedda vetenskapliga tidskrifter. Dahlöf har vidare stor erfarenhet från uppstart och drivande av mindre bolag inom läkemedelsutveckling och klinisk prövning.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i PEXA AB och Goldwater Sweden AB samt styrelseordförande och ägare i BD Medical Consulting AB



### **Lena Mårtensson**

#### **Styrelseledamot sedan 2022.**

Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan 2022. Lena har arbetat inom Life Science industrin på olika chefspositioner sedan 1984 och har även handlett doktorander. Hon har varit preklinisk chef Gambro AB, medicinsk chef Perstorp Pharma, Global projektchef Pharmacia Pfizer, Director Business Development Discovery Respiratory Inflammation AstraZeneca, samt chef Pipeline Sourcing (BD) hos LEO Pharma. Pågående styrelseuppdrag inkluderar Transient Pharma AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Xinnate AB



### **Anders Svensson**

#### **Styrelseledamot sedan 2018.**

Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan oktober 2018. Legitimerad läkare, medicine doktor och docent och har över 20 års erfarenhet av akademisk medicin med vetenskapligt fokus på hjärt-kärlsjukdomar. Efter sin tid inom akademien flyttade Svensson till AstraZeneca där han som Vice President blev ansvarig för klinisk utveckling av hjärta-kärl- och senare även mag- och tarmläkemedel. 2007 flyttade Svensson till Schweiz för att leda den globala kliniska utvecklingen av läkemedel inom diabetes och hjärta- och kärlområdet i ett av världens största läkemedelsföretag, F. Hoffmann-LaRoche. Efter nära 20 år på ledande positioner i den globala läkemedelsindustrin, med ledningsansvar för grupper i Europa, USA och Kina, har Svensson stor erfarenhet av internationell läkemedelsutveckling och ett stort kontaktnät. Han har närmare 100 publikationer och är för närvarande konsult och styrelseledamot i Tikomed AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare i C Anders Svensson Consulting



### **Niklas Bergh**

#### **Styrelsesuppleant sedan 2015.**

Bergh är styrelsesuppleant i Cereno Scientific AB (publ) sedan november 2015. Bergh är senior rådgivare och har tidigare varit ansvarig för R&D programmet och Chief Scientific Officer (CSO). Bergh är Docent i experimentell kardiologi vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Bergh är specialist i internmedicin och ST-läkare inom kardiologi. Bergh arbetar som specialistläkare på kardiologen, Sahlgrenska Universitetssjukhuset och är expert på kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh har mångårig erfarenhet från experimentell och klinisk forskning med huvudsakligt fokus på att förstå och stimulera kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh är en av grundarna till Cereno Scientific AB (publ).

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare till Glasögonfyndet Fastighets AB, Johan Ringius KB, Glasögonnetto AB och Knippla Consulting AB.



### **Klementina Österberg**

#### **Styrelseledamot sedan 2014.**

Styrelseledamot sedan 2014 i Cereno Scientific. VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag. GU Ventures AB driver en inkubator och investerar i kommersialiseringen av innovationer. Österberg har examen i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, företagsetableringar och bolagsledning i företagen inom GU Ventures AB:s sfär. Tidigare uppdrag inkluderar affärsplans tävlingen Venture Cup, olika Volvobolag, Daimler Chrysler och Geveko Industries.

**Övriga pågående uppdrag:** Ordförande i GOKAP Holding AB, GOKAP Invest AB och Vasa Angels I AB, ledamot i AB Svenska Stjärnor, Aprit Biotech AB, Biomatcell AB, Destination Invest AB, GU Project Accelerator AB, GU Executive Education AB och Gudna Pharma AB



### **Jonas Fajjerson Säljö**

#### **Styrelsesuppleant sedan 2022.**

Styrelsesuppleant i Cereno Scientific sedan 2022, tidigare styrelseledamot sedan bolagets start år 2012 och var mellan 2019 och 2023 Chief Intellectual Property Officer i Bolaget. Fajjerson Säljö är Medicine doktor i Neurobiologi och legitimerad apotekare. Forskningsbakgrund inom stroke-området med bred erfarenhet av kommersialisering av medicinska innovationer. Betydande kunskap inom immaterialrätt och affärsutveckling med erfarenhet från ett stort antal företag i Life Science området. Nuvarande anställning som Senior IP Business Consultant och VD på Synergon AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare i Innovaurum AB samt delägare i DeepCells AB

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Aktiv i Bolaget sedan	Aktieinnehav*	Övriga innehav**
Sten R. Sörensen	VD	2015	904 514 B-aktier	250 000 Teckningsoptioner av serie 2019/2023 N01, 666 666 kvalificerade personaloptioner för anställda
Jonas Fogelberg	Interim CFO	2023	Inget aktieinnehav	Inget övrigt innehav
Etienne Adriansen	Chief Business Officer	2023	Inget aktieinnehav	Inget övrigt innehav
Björn Dahlöf	Chief Medical Officer, Chief Scientific Officer, Head of Clinical Development, Styrelseledamot	2012	123 920 A-aktier och 1 008 079 B-aktier	100 000 Teckningsoptioner av serie 2019/2023 S01, 333 333 kvalificerade personaloptioner för anställda och 111 111 kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter
Nick Oakes	Head of Preclinical Development	2022	Inget aktieinnehav	333 333 kvalificerade personaloptioner för anställda

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per dagen för Prospektet.

\*\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers övriga innehav i Bolaget. Angivet per dagen för Prospektet.



### Sten R. Sörensen

VD sedan 2015.

Verkställande direktör i Cereno Scientific sedan september 2015. Sörensen har en omfattande erfarenhet inom läkemedelsindustri, biotech, finans samt styrelsearbete. Sörensen har tidigare bland annat varit Head of International Marketing Operations, Monsanto (GD Searle) och Global Marknadschef för Secondary Prevention Products, Cardiovasculars, AstraZeneca. Sörensen har tidigare initierat och lett två preventiva överlevnadsstudier vid hjärtsvikt; MERIT-HF och RALES till globalt kommersiellt genomslag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i SARomics Biostructures AB och styrelseledamot och ägare till Bridge Consulting AB



### Jonas Fogelberg

Interim Chief Financial Officer sedan 2023.

Jonas Fogelberg kommer närmast från rollen som interim CFO på FREEMELT AB. Dessförinnan har han haft olika interimroller inom finans på flera olika företag, såsom Volvo, Arjo och IMPLenia. Ingår i Cerenos ledningsgrupp. Jonas Fogelberg har en magisterexamen i företagsekonomi från Göteborgs universitet och en kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Business Controller på Micropos Medical AB



### Björn Dahlöf

Se avsnitt om styrelsen ovan



### Etienne Adriansen

Chief Business Officer sedan 2023.

Etienne Adriansen har mer än 30 års erfarenhet inom Life Science från olika skandinaviska bolag som bland annat Lundbeck, Nycomed och LEO Pharma där han har arbetat i olika kommersiella roller med strategi, planering, portföljförvaltning och alla aspekter av affärsutveckling. Etienne Adriansen har en magisterexamen i företagsekonomi och handelsrätt från Aarhus Universitet, Danmark.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga övriga uppdrag



### Nick Oakes

Head of Preclinical Development sedan 2022.

Head of Preclinical Development på Cereno Scientific sedan August 2022. Oakes har en PhD i kardiovaskulär och metabolisk forskning från University of New South Wales, Sydney, Australia. Han har mer än 20 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin avseende effekt- och säkerhetsrelaterade aspekter av preklinisk forskning med mål att upptäcka och utveckla nya effektiva och säkra läkemedel inom områdena metabolik, kardiovaskulär och njurrelaterade sjukdomar.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga övriga uppdrag

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 1 juni 2022 beslutades att arvode till styrelseordföranden skulle höjas från 190 400 SEK till 193 200 SEK till övriga styrelseledamöter skulle arvode höjas från 95 200 SEK till 96 600 SEK och till styrelsesuppleanterna skulle arvodet öka från 47 600 SEK till 48 300 SEK. De faktiska utbetalda arvoden framgår i tabellen på nästa sida, och påverkas av den justering som av arvoden som har skett. Ingen styrelseledamot eller styrelsesuppleant har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

## Ersättningar under 2022

(SEK)	Styrelse-arvode i form av lön	Lön	Övriga förmåner <sup>1</sup>	Pensionsinbetalningar	Konsulttjänster	Summa
<b>Styrelsen</b>						<b>191 800 SEK</b>
Catharina Bäärnhjelm	191 800	-	-	-	-	<b>1 825 900 SEK</b>
Björn Dahlöf	95 900	130 000	-	-	1 600 000	<b>48 300 SEK</b>
Sverker Jern	95 900	-	-	-	-	<b>95 900 SEK</b>
Lena Mårtensson Wernrud	48 300	-	-	-	-	<b>95 900 SEK</b>
Rein Piir	95 900	-	-	-	159 518	<b>251 530 SEK</b>
Anders Svensson	95 900	-	-	-	-	<b>255 418 SEK</b>
Klementina Österberg	95 900	-	-	-	-	<b>95 900 SEK</b>
Niklas Bergh	24 150	-	-	-	227 380	<b>405 980 SEK</b>
Jonas Faijerson Säljö	95 900	-	-	-	310 080	
<b>Summa</b>	<b>839 650</b>	<b>130 000</b>			<b>2 296 978</b>	<b>3 266 628</b>
<b>Ledande befattningshavare</b>						
Sten R. Sörensen, VD	-	1 663 960	5 826	476 190	102 241	<b>2 248 217 SEK</b>
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	-	1 095 161	7 223	35 179	-	<b>1 137 563 SEK</b>
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>2 759 121</b>	<b>13 049</b>	<b>511 369</b>	<b>102 241</b>	<b>3 385 780 SEK</b>

1. I övriga förmåner ingår förmån för sjukvårdsförsäkring och premiebefrielse. Det ingår inte någon bonus, rörlig ersättning eller naturaförmåner i angiven ersättning.



# Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för helåren 2020, 2021 och 2022. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022.

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022, har införlivats i Prospektet genom

hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtad från Bolagets koncernredovisning.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

## Hänvisningar görs enligt följande:

---

### **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020:**

Resultaträkning på sida 23, balansräkning sträcker sig på sida 24 - 25, kassaffödesanalys på sida 26, noter sträcker sig på sida 31 - 36 och revisionsberättelse sträcker sig från sida 38 - 40.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2021/05/cereno-ar-2020-svenska-final-.pdf>

---

### **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021:**

Resultaträkning på sida 26, balansräkning sträcker sig på sida 27 - 28, kassaffödesanalys på sida 29, noter sträcker sig på sida 34 - 39 och revisionsberättelsen sträcker sig från sida 41 - 43.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2022/04/cereno-ar-2021-svenska-final.pdf>

---

### **Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022:**

Resultaträkning på sida 16, balansräkning sträcker sig på sida 17 - 18 och kassaffödesanalys på sida 20.

Länk: <https://cerenoscientific.se/wp-content/uploads/2023/02/cereno-bokslutskommunike-2022-sv.pdf>

---

### Alternativa nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alterna-

tiva nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från de reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt bokslutskommuniké för 2022. Bokslutskommunikén för 2022 är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Vidare har Bolagets alternativa nyckeltal ej reviderats av Bolagets revisor.

SEK (om inget annat anges)	2020-01-01- 2020-12-31 (12 månader - oreviderad)	2021-01-01- 2021-12-31 (12 månader - oreviderad)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader - oreviderad)
Rörelseresultat	-15 745 437	-15 006 081	-27 523 170
Resultat per aktie	-0,223	-0,154	-0,201
Kassaflöde per aktie	-0,225	-0,125	-0,135
Soliditet, %	89,9	94,1	93,4

### Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rap-

porter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 31 december 2020 samt för den oreviderade bokslutskommunikén för 2022, vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

SEK (om inget annat anges)	2020-01-01- 2020-12-31 (12 månader - oreviderad)	2021-01-01- 2021-12-31 (12 månader - oreviderad)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader - oreviderad)
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
- övriga externa kostnader	-22 509 095	-57 796 949	-76 619 906
Aktiverat arbete för egen räkning	8 223 388	44 805 361	57 538 069
- personalkostnader	-1 445 422	-1 774 371	-7 499 784
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 308	-14 308	-14 308
- övriga rörelsekostnader	0	-225 814	-927 241
<b>= Rörelseresultat</b>	<b>-15 745 437</b>	<b>-15 006 081</b>	<b>-27 523 170</b>
Periodens resultat	-16 017 958	-16 254 890	-27 654 494
/ genomsnittligt antal aktier	71 819 312	105 261 782	137 514 844
<b>= Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,223</b>	<b>-0,154</b>	<b>-0,201</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 144 889	-13 137 044	-18 615 498
/ genomsnittligt antal aktier	71 819 312	105 261 782	137 514 844
<b>= Kassaflöde per aktie, SEK</b>	<b>-0,225</b>	<b>-0,125</b>	<b>-0,135</b>
Eget kapital	99 742 629	170 064 925	201 511 420
/ Balansomslutning	112 231 644	180 738 186	215 653 647
<b>= Soliditet, %</b>	<b>89,9</b>	<b>94,1</b>	<b>93,4</b>

### Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggan-

de utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal	Definition	Användning
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie
Kassaflöde per aktie	Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Visar Bolagets betalningsströmmar under perioden per aktie
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansoms-lutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt

### Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Cereno är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

### Betydande förändringar sedan den 31 december 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2022.

# Legala frågor och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 13 751 484,40 SEK, fördelat på 722 248 aktier av serie A och 136 792 596 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Antalet utestående aktier per den 1 januari 2022, uppgick till 722 248 aktier av serie A och 104 539 534 aktier av serie B.

Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster och aktier av serie B berättigar till en (1) röst. Enligt Bolagets bolagsordning, antagen vid extra bolagsstämma den 1 juni 2022, får aktiekapitalet inte understiga 10 000 000 SEK och inte överstiga 40 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 100 000 000 aktier och inte fler än 400 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

## Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Bolaget har per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet utgivit totalt 8 394 444 teckningsoptioner som efter omräkning berättigar till teckning av totalt 9 396 785 aktier av serie B om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna samt teckningskursen har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020.

Av utestående teckningsoptioner har 4 283 333 teckningsoptioner emitterats inom ramen för teckningsoptionsprogram för anställda, styrelseledamöter och andra nyckelpersoner och 4 111 111 teckningsoptioner emitterats till Bolaget självt för att möjliggöra leverans av aktier enligt de personaloptionsprogram bestående av kvalificerade personaloptioner enligt 11 a kap inkomstskattelagen som Bolaget infört för anställda och styrelseledamöter.

Bolagets utestående incitamentsprogram samt teckningsoptioner per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet beskrivs närmare under avsnitten ”Incitamentsprogram” och ”Teckningsoptioner” nedan.

Utöver de teckningsoptioner och kvalificerade personaloptioner som beskrivs nedan har Bolaget, per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet, inga andra ute-

stående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler, eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

## Incitamentsprogram

Bolaget har per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet sex (6) utestående incitamentsprogram för anställda, nyckelpersoner och styrelseledamöter bestående av teckningsoptionsprogram och personaloptionsprogram bestående av kvalificerade personaloptioner enligt 11 a kap inkomstskattelagen som antogs under 2019 respektive 2022. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare nedan.

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

Extra bolagsstämma den 28 augusti 2019 beslutade att emittera 650 000 teckningsoptioner, varav 450 000 till nyckelpersoner (serie 2019/2023 N01) och 200 000 till operativa styrelseledamöter (serie 2019/2023 S01).

Teckningsoptionerna emitterades till en teckningskurs om 0,393 SEK per teckningsoption vilket motsvarade marknadsvärde fastställt enligt Black & Scholes värderingsmodell och varje teckningsoption gav ursprungligen rätt att teckna en aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 15,26 kr. Teckningskursen och det antal nya aktier varje teckningsoption har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020. Efter omräkning berättigar teckningsoptionerna av serie 2019/2023 N01 och serie 2019/2023 S01 sammanlagt till teckning av 907 071 aktier av serie B till en teckningskurs om 10,94 kr. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.

Samtliga teckningsoptioner av serie 2019/2023 N01 och serie 2019/2023 S01 har tecknats och är utestående.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2019/2023 N01 och serie 2019/2023 S01 kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med sammanlagt 907 071 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 0,65 procent av antalet aktier och cirka 0,62 procent av antalet röster.



### **Teckningsoptioner av serie 2019/2023 SAB01**

Den 6 september 2019 beslutade Bolaget att utge 300 000 teckningsoptioner till medlemmar av Bolagets vetenskapliga råd (serie 2019/2023 SAB01). Teckningsoptionerna emitterades till en teckningskurs om 0,393 SEK per teckningsoption vilket motsvarade marknadsvärde fastställt enligt Black & Scholes värderingsmodell och varje teckningsoption gav ursprungligen rätt att teckna en aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 15,26 kr. Teckningskursen och det antal nya aktier varje teckningsoption har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020.

Efter omräkning berättigar teckningsoptionerna av serie 2019/2023 SAB01 till teckning av 418 648 aktier av serie B till en teckningskurs om 10,94 kr. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 april 2023 – 31 oktober 2023.

Samtliga teckningsoptioner av serie 2019/2023 SAB01 har tecknats och är utestående.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2019/2023 SAB01 kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med 418 648 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 0,30 procent av antalet aktier och cirka 0,29 procent av antalet röster.

### **Kvalificerade personaloptioner för anställda**

Extra bolagsstämma den 28 februari 2022 beslutade att införa ett långsiktigt personaloptionsprogram för anställda i Cereno genom att utge högst 3 000 000 så kallade kvalificerade personaloptioner enligt 11 a kap. inkomstskattelagen att tilldelas vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Cereno till ett lösenpris om 0,10 SEK, motsvarande aktiernas kvotvärde.

Leverans av aktier av serie B under personaloptionsprogrammet har säkrats genom emission av teckningsoptioner av serie 2022:1, vänligen läs mer nedan under rubriken ”Teckningsoptioner”.

Tilldelade personaloptioner tjänas in under 36 månader och kan utnyttjas under perioden från intjänandetidens utgång till och med under hela det tionde året räknat från tilldelningsdagen. Personaloptionerna får endast utnyttjas för förvärv av aktier av serie B om deltagaren fortfarande är anställd i Bolaget samt att övriga förutsättningar för kvalificerade personaloptioner enligt inkomstskattelagen är uppfyllda. Vid utnyttjande av personaloptionerna kommer deltagarna vederlagsfritt att tilldelas teckningsoptioner av serie 2022:1 i förhållande till antalet intjänade personaloptioner.

Inom ramen för incitamentsprogrammet har 2 444 442 personaloptioner tilldelats. Av dessa har 666 666 personaloptioner förverkats till följd av att innehavarnas anställning upphört vilket innebär att det finns 1 777 776 personalop-

tioner utestående inom ramen för incitamentsprogrammet. Sista dag att tilldela personaloptioner var den 31 december 2022. Antalet aktier av serie B som varje personaloption berättigar till förvärv av har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020. Efter omräkning berättigar samtliga tilldelade och ej förverkade personaloptioner för anställda till förvärv av sammanlagt 1 927 417 aktier av serie B till ett lösenpris om 0,10 SEK, motsvarande aktiernas kvotvärde.

Vid fullt utnyttjande av utestående kvalificerade personaloptioner för de anställda kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med 1 927 417 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 1,38 procent av antalet aktier och cirka 1,32 procent av antalet röster.

### **Kvalificerade personaloptioner för styrelseledamöter**

Extra bolagsstämma den 28 februari 2022 beslutade att införa ett långsiktigt personaloptionsprogram för styrelseledamöter i Cereno genom att utge högst 1 111 111 så kallade kvalificerade personaloptioner enligt 11 a kap. inkomstskattelagen att tilldelas vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie av serie B i Cereno till ett lösenpris om 0,10 SEK, motsvarande aktiernas kvotvärde. Leverans av aktier av serie B under personaloptionsprogrammet har säkrats genom emission av teckningsoptioner av serie 2022:2, vänligen läs mer nedan under rubriken ”Teckningsoptioner”.

Tilldelade personaloptioner tjänas in under 36 månader och kan utnyttjas under perioden från intjänandetidens utgång till och med under hela det tionde året räknat från tilldelningsdagen. Personaloptionerna får endast utnyttjas för förvärv av aktier av serie B om deltagaren är fortfarande är styrelseledamot eller annars fortsatt engagerad i Bolaget samt att övriga förutsättningar för kvalificerade personaloptioner enligt inkomstskattelagen är uppfyllda. Vid utnyttjande av personaloptionerna kommer deltagarna vederlagsfritt att tilldelas teckningsoptioner av serie 2022:2 i förhållande till antalet intjänade personaloptioner.

Inom ramen för incitamentsprogrammet har 1 111 111 personaloptioner tilldelats, motsvarande 1 111 111 teckningsoptioner av serie 2022:2. Sista dag att tilldela personaloptioner var den 31 december 2022. Antalet aktier av serie B som varje personaloption berättigar till förvärv av har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020. Efter omräkning berättigar samtliga tilldelade personaloptioner för styrelsen till förvärv av sammanlagt 1 204 637 aktier av serie B till ett lösenpris om 0,10 SEK, motsvarande aktiernas kvotvärde.

Vid fullt utnyttjande av de kvalificerade personaloptionerna för styrelseledamöter kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med 1 204 637 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 0,87 procent av antalet aktier och cirka 0,83 procent av antalet röster.

### Långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner som inte kan tilldelas kvalificerade personaloptioner bestående av teckningsoptioner av serie 2022:3

Extra bolagsstämman den 28 februari 2022 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i Cereno som inte kan tilldelas kvalificerade personaloptioner bestående av teckningsoptioner av serie 2022:3. Sammanlagt emitterades 3 333 333 teckningsoptioner vederlagsfritt till Bolaget för vidareöverlåtelse till nuvarande och framtida nyckelpersoner i Bolaget till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell för optioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie av serie B under den femtondagarsperiod som omedelbart föregår beslutet om överlåtelse från Bolaget.

Per den 31 december 2022 samt per dagen för Prospektet hade 766 666 teckningsoptioner av serie 2022:3 överlåtits till deltagare i teckningsoptionsprogrammet, vilket innebär att Bolaget har fortsatt möjlighet att disponera över ytterligare 2 566 667 teckningsoptioner av serie 2022:3 för att skapa incitament för nyckelpersoner i Bolaget. Teckningskursen för samtliga teckningsoptioner som överlåtits till nyckelpersoner har fastställts till 5,52 SEK. Teckningsoptionerna överläts till deltagarna för 0,52 SEK per teckningsoption motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Deltagarna har ingått ett teckningsoptionsavtal innebärande med Bolaget som bland annat innebär att Bolaget har en förköpsrätt till teckningsoptionerna. Enligt teckningsoptionsvillkoren kan teckning av nya aktier av serie B ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet (dvs. den 31 mars 2022) till och med den 31 december 2033. Enligt villkoren i teckningsoptionsvillkoren får dock teckning av nya aktier av serie B med stöd av teckningsoptionerna endast ske under en ett-årsperiod med start tre år från det att deltagaren tilldelades teckningsoptionerna.

Antalet aktier av serie B som varje teckningsoption berättigar till teckning av har omräknats till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020. Efter omräkning berättigar samtliga till deltagarna överlåtna teckningsoptioner av serie 2022:3 till teckning av sammanlagt 831 199 aktier av serie B och de teckningsoptioner av serie 2022:3 som alltså innehåller av Bolaget till teckning av sammanlagt 2 782 711 aktier av serie B.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 766 666 till deltagarna överlåtna teckningsoptioner av serie 2022:3 kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med 831 199 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 0,60 procent av antalet aktier och cirka 0,57 procent av antalet röster.

Vid fullt utnyttjande av samtliga 3 333 333 emitterade teckningsoptioner av serie 2022:3 kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med 3 613 910 aktier av serie B och röster, vilket motsvarar cirka 2,56 procent av antalet aktier och cirka 2,45 procent av antalet röster.



## Teckningsoptioner

Per den 31 december 2022 samt dagen för Prospektet hade Bolaget sex (6) serier av teckningsoptioner utestående som beskrivs närmare i tabellen nedan.

Teckningsoptioner	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier av serie B som teckningsoptionerna ger rätt att teckna efter omräkning <sup>1</sup>	Teckningskurs vid teckning av teckningsoptionerna (SEK)	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning	Utspädning aktier (%)	Utspädning röster (%)
Teckningsoptioner av serie 2019/2023 N01	450 000	627 972	0,393	62 797,20	10,94	2023-04-01 –2023-10-31	0,45	0,43
Teckningsoptioner av serie 2019/2023 S01	200 000	279 099	0,393	27 909,90	10,94	2023-04-01 –2023-10-31	0,20	0,19
Teckningsoptioner av serie 2019/2023 SAB01	300 000	418 648	0,393	41 864,80	10,94	2023-04-01 –2023-10-31	0,30	0,29
Teckningsoptioner av serie 2022:1 (som emitterats för att möjliggöra leverans av aktier under personaloptionsprogram för anställda)	3 000 000	3 252 519	Vederlagsfritt (till Bolaget)	325 251,90	0,10 (kvotvärdet)	2022-03-21 –2033-12-31	2,31	2,21
Teckningsoptioner av serie 2022:2 (som emitterats för att möjliggöra leverans av aktier under personaloptionsprogram för styrelsen)	1 111 111	1 204 637	Vederlagsfritt (till Bolaget)	120 463,70	0,10 (kvotvärdet)	2022-03-21 –2033-12-31	0,87	0,83
Teckningsoptioner av serie 2022:3	3 333 333	3 613 910	Vederlagsfritt (till Bolaget)	361 391,00	150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie under den 15-dagarsperiod som omedelbart föregår beslutet om överlåtelse från Bolaget	2022-03-21 –2033-12-31	2,56	2,45
<b>Totalt:</b>	<b>8 394 444</b>	<b>9 396 785</b>		<b>939 678,50</b>	<b>159 518</b>		<b>6,70</b>	<b>6,40</b>

Teckningsoptionerna av serie 2022:1 respektive 2022:2 innehavs av Bolaget och har emitterats för att säkra leverans av aktier av serie B under personaloptionsprogrammen för anställda respektive styrelseledamöter.

Teckningsoptionerna av serie 2019/2023 N01, 2019/2023 S01, 2019/2023 SAB0 och 2022:3 har emitterats inom ramen för teckningsoptionsprogram. Vänligen läs mer ovan under rubriken ”Incitamentsprogram”.

### Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Cereno har inte vidtagit några särskilda åtgärder

i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon aktieägare. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

1. Efter omräkning till följd av den riktade nyemissionen av units som Bolagets styrelse med stöd emissionsbemyndigande beslutade om den 30 september 2020.

## Ägarförhållande per dagen för Prospektets offentliggörande med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Andel kapital (%)	Andel röster (%)
Avanza Pension	0	18 437 039	13,34	12,74
Övriga aktieägare	722 248	118 355 557	86,67	87,26
<b>Totalt</b>	<b>722 248</b>	<b>136 792 596</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### Väsentliga avtal

Cereno har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Cereno har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

### Intressen och Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier, teckningsoptioner och kvalificerade personaloptioner i Cereno.

### Avtal och transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår nedan och av avsnitten "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

### Uppdrags- och konsultavtal

Bolaget ingick i september 2019 respektive december 2020 uppdragsavtal med BD Medical Consulting AB ("BD Medical"), ett bolag helägt av Björn Dahlöf som är styrelseledamot, Chief Medical Officer, Chief Scientific Officer och

Head of Clinical Development i Cereno. Avtalen gällde tills vidare med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid, och avtalet som ingicks i september 2019 ersattes av avtalet som ingicks i december 2020 som i sin tur sades upp att gälla per den 30 november 2022. Enligt avtalen gavs BD Medical i uppdrag att såsom Chief Medical Officer tillhandahålla tjänster som medicinskt ansvarig för innehåll och utförande av den kliniska verksamheten inom Cereno. BD Consulting utförde uppdraget genom Björn Dahlöf. Under 2020 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 1 177 200 SEK, under 2021 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 1 155 000 SEK och under 2022 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 1 600 000 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ingen ersättning utgått.

Bolaget ingick vidare i december 2020 ett uppdragsavtal med Innovaurum AB ("Innovaurum") som är helägt av styrelsesuppleanten Jonas Säljö. Enligt avtalet ges Innovaurum i uppdrag att såsom Chief Intellectual Property Officer tillhandahålla tjänster som ansvarig för immateriella rättigheter inom Cereno. Innovaurum utför uppdraget genom Jonas Säljö. Avtalet gäller tills vidare med tre (3) månaders ömsesidig uppsägning. Under 2020 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 250 802 SEK, under 2021 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 218 880 SEK och under 2022 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 310 080 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ingen ersättning utgått.

I december 2020 ingick Bolaget ett uppdragsavtal med Knippla Consulting AB ("Knippla Consulting"), ett bolag helägt av styrelsesuppleanten Niklas Bergh. Enligt avtalet ges Knippla Consulting i uppdrag att såsom Chief Scientific Officer tillhandahålla tjänster inom ledning, utförande och samordning av forskning och utvecklingsprogram för Cerenos verksamhet. Avtalet gäller tills vidare med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid. Under 2020 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 292 170 SEK, under 2021 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 221 120 SEK och under 2022 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 227 380 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ersättning om totalt 54 720 SEK utgått.

Bolaget ingick i juli 2019, november 2020 respektive oktober 2021 uppdragsavtal med Bridge Consulting AB ("Bridge Consulting"), ett bolag helägt av den verkställande direktören Sten R. Sörensen. Avtalen gällde tills vidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid och har när de ingåtts



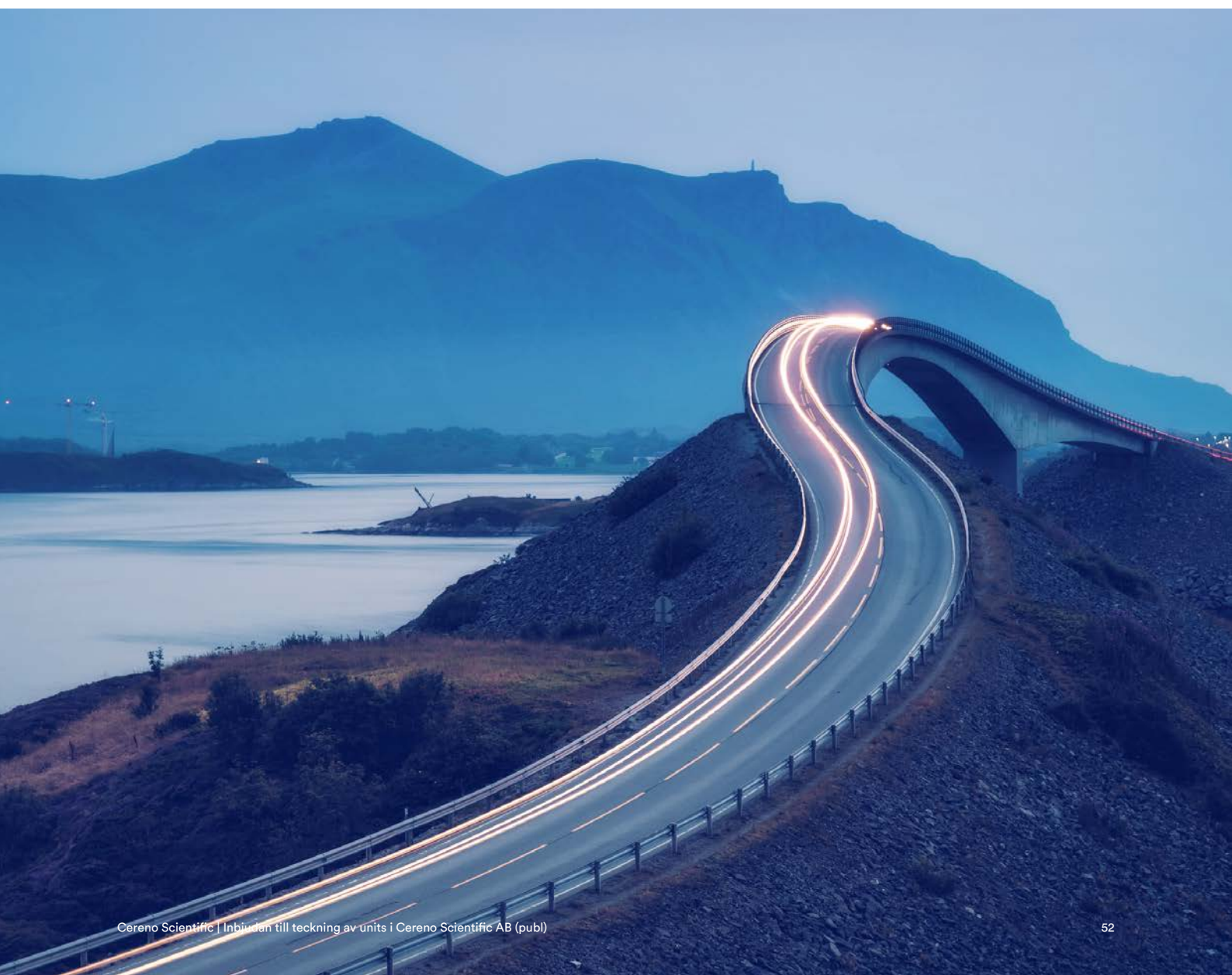
ersatt tidigare avtal. Avtalet som ingicks i oktober 2021 sades upp att gälla per den 31 december 2021. Enligt avtalet gavs Bridge Consulting i uppdrag att såsom verkställande direktör tillhandahålla tjänster inom ledning, utförande och samordning av affärsutveckling, finansiering, produktutveckling, försäljning, marknadsföring och administration. Under 2020 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 1 795 643 SEK, under 2021 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 2 227 123 SEK och under 2022 utgick ersättning för tjänsterna om totalt 102 241 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ersättning om totalt 42 394 SEK utgått.

I november 2021 ingick Bolaget ett konsultavtal med Piir & Partner AB ("Piir & Partner"), ett bolag helägt av styrelseledamoten Rein Piir. Enligt avtalet ska Piir & Partner tillhandha konsulttjänster i form av input avseende Bolagets kommunikationsstrategi och framtagandet av Bolagets affärsplan, samt stödja Bolagets finansieringsarbete genom kontakter med banker och ge råd avseende finansieringsplaner. Avtalet gäller tills vidare med två (2) månaders ömsesidig uppsägningstid, med sedvanliga undantag. Under 2021

utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 12 375 SEK och under 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 159 518 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ingen ersättning utgått.

#### Tjänsteavtal

Bolaget ingick i oktober 2021 ett tjänsteavtal med Synergon AB ("Synergon"). Styrelsesuppleanten Jonas Säljö äger 52 procent av Synergon genom sitt helägda bolag Innovaurum och är verkställande direktör i Synergon. Enligt avtalet tillhandahåller Synergon det administrativa systemet Case MonitorTM för IP-hantering samt tjänster i form av övervakning, budgetering, prioritering samt produktion av olika rapporter rörande Cerenos IP-portfölj. Avtalet gäller tills vidare med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid. Under 2020 utgick ersättning för systemet och tjänsterna om totalt 1 578 413 SEK, under 2021 utgick ersättning för systemet och tjänsterna om totalt 2 182 346 SEK och under 2022 utgick ersättning om totalt 2 172 140 SEK. Under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för prospektet har ersättning för systemet och tjänsterna om totalt 309 719 SEK utgått.



# Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO3 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

# Cereno Scientific

Cereno Scientific AB  
Org.nr. 556890-4071  
Besöks- och postaddress: BioVentureHub  
Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal  
Tel: +46 768 66 77 87  
[www.cerenoscientific.se](http://www.cerenoscientific.se)