



Cereno Scientific

Intelligent Thrombosis Prevention

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
CERENO SCIENTIFIC AB (PUBL)**

MANGOLD™

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Cereno Scientific" eller "Bolaget" avses Cereno Scientific AB (publ), org. nr 556890-4017. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier av serie B enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemissionen" avses Bolagets styrelses möjlighet att besluta, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 15 maj 2019, om en riktad nyemission om ytterligare 1 724 137 aktier av serie B för att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska SEK ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro. Med Euroclear avses Euroclear Sweden AB med org. nr 556112-8074.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. 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 något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Cereno Scientific som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats och kommer inte 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 heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika 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 företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förilita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förilita 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.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CERENO SCIENTIFIC AB (PUBL)

omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivning i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antys genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytt av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare bör inte utan vidare förilita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänförs till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

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 i sammandrag", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FINANSIELL- OCH LEGAL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och MAQS Advokatbyrå 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 uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight är en biffirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

TECKNINGSRÄTTERNAS EKONOMISKA VÄRDE

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier i Erbjudandet senast den 7 juni 2019 eller sälja de erhållna teckningsrätterna senast den 4 juni 2019.
- Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.
- Distribution av Prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsning i vissa jurisdiktioner.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen för Cereno Scientific är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

Viktig information	2
Risikfaktorer	14
Cereno Scientific i korthet	17
Inbjudan till teckning av aktier	18
Bakgrund och motiv	19
Verkställande direktören har ordet	20
Villkor och anvisningar	21
Så här gör du för att teckna aktier	24
Läkemedelsutveckling	25
Hjärt- och kärlsjukdomar	27
Marknadsöversikt	28
Verksamhetsbeskrivning	30
Finansiell information i sammandrag	35
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	44
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	48
Bolagsstyrning	53
Bolagsordning	56
Legala frågor och kompletterande information	57
Vissa skattefrågor i Sverige	61
Ordlista och definitioner	63
Adresser	64

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt	Varje på avstämningsdagen innehavd aktie (oaktat aktieslag) i Cereno Scientific berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie B i Cereno Scientific.
Emissionsbelopp	Cirka 55,6 MSEK.
Teckningskurs	2,90 SEK per aktie av serie B.
Avstämningsdag	21 maj 2019.
Teckningsperiod	23 maj - 7 juni 2019.
Handel med teckningsrätter	23 maj - 4 juni 2019.
Beräknad likviddag	17 juni 2019.

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker)	CRNO B
ISIN-kod B-aktier	SE0008241558
ISIN-kod teckningsrätter	SE0012673739
ISIN-kod BTA	SE0012673747

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma	19 juni 2019
Delårsrapport för perioden januari-juni 2019	30 augusti 2019
Delårsrapport för perioden januari-september 2019	14 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	27 februari 2020

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Cereno Scientific AB (publ) med organisationsnumret 556890-4071.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Cereno Scientific AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat hos Bolagsverket den 12 april 2012. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Cereno Scientific utvecklar läkemedel, som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, att användas för att förebygga trombosrelaterade komplikationer till kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden. Bolagets läkemedelskandidat, CS1, befinner sig i klinisk fas där positiva resultat från en Fas 1-studie presenterades under juni 2018 varpå Bolaget nu planerar en Fas 2-studie. Bolaget anser att nuvarande behandlingsregimer mot blodpropp, både i det akuta skedet och som förebyggande behandling, är läkemedel som hämmar koagulationen (blodets levringsförmåga) och/eller trombocytterna (blodplättarna). Alla dagens behandlingsalternativ leder till ett tillstånd hos patienten som är förknippat med risk för allvarliga biverkningar i form av blödningskomplikationer. På grund av risken för blödningskomplikationer kan inte dessa läkemedel användas i tillräckligt höga doser eller inte alls, ledande till ett inte optimalt skydd mot blodproppar. Detta resulterar i att patienten trots behandling har en fortsatt hög risk att drabbas av blodproppar.
B.4a	Trender	<p>Nedan listas de trender Bolaget anser är av betydelse för Bolaget och dess verksamhet:</p> <p>ÖKAD EFTERFRÅGAN GÄLLANDE EFFEKTIVA LÄKEMEDEL MED LÄGRE RISKER De stora internationella läkemedelsbolagen har ett ständigt behov av att erbjuda patienter nya läkemedel med bättre effekt, ökad säkerhet och färre/mildare biverkningar. Samtidigt förväntas nya läkemedlen vara kostnadseffektiva än befintliga. Därmed behöver nya produkter utgöra fördelar för fler aktörer än enbart patienten. Även vårdsektorn som helhet effektiviseras genom läkemedelsutveckling som exempelvis innebär förenklade behandlingsmetoder för patienter. Många antitrombotiska läkemedel kräver att patienten kommer in till vårdcentral eller sjukhus för blodprov innan slutlig dosering kan avgöras av läkare, vilket medför höga ekonomiska kostnader och omfattande tidsåtgång för både patient och vård. Utvecklingen av nya läkemedel som kräver mindre övervakning bidrar till ökade socioekonomiska vinster i jämförelse med befintliga läkemedel. Nya läkemedel tenderar att i allt större utsträckning medföra bekvämare administrering och dosering så att patienten fullföljer medicinering och därigenom också maximerar nyttan av läkemedlet.</p> <p>SOCIOEKONOMISKA KRAFTER Kostnaden för sjukdomar i allmänhet, och i synnerhet kardiovaskulära, är stor för företag, individ och samhälle med kostnader för sjukvård, sjukskrivning etc. Detta får till följd att sjukvård, myndigheter och försäkringsbolag kräver att vårdsektorn som helhet hanteras på ett kostnadseffektivt sätt. Läkemedelsföretag förväntas därmed presentera bevis på kostnadseffektivitet för sina nya läkemedel.</p> <p>STARKA PATENTSKYDD OCH GENERISK KONKURRENS Att ha ett robust och långt patentskydd är avgörande på läkemedelsmarknaden. Generiska branschaktörer blir allt vanligare och kan med billig produktion och låga utvecklingskostnader påbörja försäljning av ett läkemedel så fort ett patent löper ut. Myndigheter och försäkringsbolag tenderar samtidigt, på grund av lägre kostnader för generika, att rekommendera dessa billigare versioner av läkemedel. Å andra sidan, arbetar de större läkemedelstillverkarna aktivt för att utvidga patentskydd och rättigheter för sina befintliga läkemedel. Speciellt inom kardiovaskulär medicin har patentskydd för många toppsäljare, s.k. blockbusters, löpt ut under de senaste åren vilket medför ökad konkurrens, exempel på sådan är läkemedlen Lipitor® och Plavix®, två av världens bäst säljande läkemedel.</p>

B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Ej tillämpligt. Cereno Scientific har inga dotterbolag eller innehav i andra företag.																																																																																
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer	<p>Bolaget har per den 31 mars 2019 cirka 1 324 stycken aktieägare. Enligt Spotlights regelverk ska Bolaget vid vissa angivna gränser, den lägsta är 5 procent, verka för att marknaden informeras när en aktieägars innehav av aktier över- eller under-skrider någon av de angivna gränserna. Eftersom Bolaget är föremål för handel på en MTF-plattform föreligger det ingen skyldighet enligt lag för ägare att flagga för innehavsförändringar. Nedanstående tabell utvisar Bolagets tio största aktieägare, inkluderande anmälningspliktiga aktieägare, enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2019, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar.</p> <p>Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets avgivande.</p> <table border="1" data-bbox="437 533 1455 1025"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal A-aktier (st)</th> <th>Antal B-aktier (st)</th> <th>Ägarandel Kapital (%)</th> <th>Ägarandel Röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sverker Jern (privat och genom bolag)</td> <td>232 760</td> <td>954 084</td> <td>6,19</td> <td>12,78</td> </tr> <tr> <td>Niklas Bergh</td> <td>230 128</td> <td>920 512</td> <td>6,00</td> <td>12,55</td> </tr> <tr> <td>Jonas Faijerson Säljö (privat och genom bolag)</td> <td>135 440</td> <td>563 760</td> <td>3,65</td> <td>7,47</td> </tr> <tr> <td>Björn Dahlöf (privat och genom bolag)</td> <td>123 920</td> <td>525 474</td> <td>3,39</td> <td>6,87</td> </tr> <tr> <td>GU Ventures AB</td> <td>0</td> <td>1 004 773</td> <td>5,24</td> <td>3,91</td> </tr> <tr> <td>Myrlid AS</td> <td>0</td> <td>740 000</td> <td>3,86</td> <td>2,88</td> </tr> <tr> <td>Pia Larsson</td> <td>0</td> <td>607 417</td> <td>3,17</td> <td>2,37</td> </tr> <tr> <td>Jan Ivar Nordqvist</td> <td>0</td> <td>586 206</td> <td>3,06</td> <td>2,28</td> </tr> <tr> <td>Bridge Consulting AB</td> <td>0</td> <td>467 157</td> <td>2,44</td> <td>1,82</td> </tr> <tr> <td>Nora Hjärta AB</td> <td>0</td> <td>445 041</td> <td>2,32</td> <td>1,73</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>0</td> <td>11 644 630</td> <td>60,71</td> <td>45,34</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>722 248</td> <td>18 459 054</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal A-aktier (st)	Antal B-aktier (st)	Ägarandel Kapital (%)	Ägarandel Röster (%)	Sverker Jern (privat och genom bolag)	232 760	954 084	6,19	12,78	Niklas Bergh	230 128	920 512	6,00	12,55	Jonas Faijerson Säljö (privat och genom bolag)	135 440	563 760	3,65	7,47	Björn Dahlöf (privat och genom bolag)	123 920	525 474	3,39	6,87	GU Ventures AB	0	1 004 773	5,24	3,91	Myrlid AS	0	740 000	3,86	2,88	Pia Larsson	0	607 417	3,17	2,37	Jan Ivar Nordqvist	0	586 206	3,06	2,28	Bridge Consulting AB	0	467 157	2,44	1,82	Nora Hjärta AB	0	445 041	2,32	1,73	Övriga	0	11 644 630	60,71	45,34	Totalt	722 248	18 459 054	100,00%	100,00%															
Namn	Antal A-aktier (st)	Antal B-aktier (st)	Ägarandel Kapital (%)	Ägarandel Röster (%)																																																																														
Sverker Jern (privat och genom bolag)	232 760	954 084	6,19	12,78																																																																														
Niklas Bergh	230 128	920 512	6,00	12,55																																																																														
Jonas Faijerson Säljö (privat och genom bolag)	135 440	563 760	3,65	7,47																																																																														
Björn Dahlöf (privat och genom bolag)	123 920	525 474	3,39	6,87																																																																														
GU Ventures AB	0	1 004 773	5,24	3,91																																																																														
Myrlid AS	0	740 000	3,86	2,88																																																																														
Pia Larsson	0	607 417	3,17	2,37																																																																														
Jan Ivar Nordqvist	0	586 206	3,06	2,28																																																																														
Bridge Consulting AB	0	467 157	2,44	1,82																																																																														
Nora Hjärta AB	0	445 041	2,32	1,73																																																																														
Övriga	0	11 644 630	60,71	45,34																																																																														
Totalt	722 248	18 459 054	100,00%	100,00%																																																																														
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag.	<p>Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018, samt för perioden januari-mars för åren 2018 och 2019. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets, av Bolagets revisor, reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den icke reviderade delårsrapporten för första kvartalet 2019. Årsredovisningen, bokslutskommunikén samt delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alla siffror är i svenska SEK om inte annat är angivet. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.</p> <p>RESULTATRÄKNING</p> <table border="1" data-bbox="437 1323 1455 1982"> <thead> <tr> <th>Belopp i SEK</th> <th>2019-01-01 - 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad</th> <th>2018-01-01 - 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad</th> <th>2018-01-01 - 2018-12-31 (12 månader) Reviderad</th> <th>2017-01-01 - 2017-12-31 (12 månader) Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter m.m.</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>3 294 602</td> <td>1 235 928</td> <td>6 785 733</td> <td>9 206 267</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>0</td> <td>71 619</td> <td>145 889</td> <td>195 766</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>3 294 602</td> <td>1 307 547</td> <td>6 931 622</td> <td>9 402 033</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-6 302 887</td> <td>-2 810 204</td> <td>-15 763 255</td> <td>-13 484 893</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-75 752</td> <td>-302 785</td> <td>-855 165</td> <td>-505 359</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 084 037</td> <td>-1 805 442</td> <td>-9 686 798</td> <td>-4 588 219</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella investeringar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-2 249 596</td> <td>0</td> <td>-2 152 089</td> <td>-12 589</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-5 333 633</td> <td>-1 805 442</td> <td>-11 838 887</td> <td>-4 600 804</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-5 333 633</td> <td>-1 805 442</td> <td>-11 838 887</td> <td>-4 600 804</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i SEK	2019-01-01 - 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 - 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 - 2017-12-31 (12 månader) Reviderad	Rörelsens intäkter m.m.					Nettoomsättning	0	0	0	0	Aktiverat arbete för egen räkning	3 294 602	1 235 928	6 785 733	9 206 267	Övriga intäkter	0	71 619	145 889	195 766	Summa rörelsens intäkter	3 294 602	1 307 547	6 931 622	9 402 033	Rörelsens kostnader					Övriga externa kostnader	-6 302 887	-2 810 204	-15 763 255	-13 484 893	Personalkostnader	-75 752	-302 785	-855 165	-505 359	Rörelseresultat	-3 084 037	-1 805 442	-9 686 798	-4 588 219	Resultat från finansiella investeringar					Ränteintäkter	0	0	0	4	Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 249 596	0	-2 152 089	-12 589	Resultat efter finansiella poster	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804	Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	PERIODENS RESULTAT	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
Belopp i SEK	2019-01-01 - 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 - 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 - 2017-12-31 (12 månader) Reviderad																																																																														
Rörelsens intäkter m.m.																																																																																		
Nettoomsättning	0	0	0	0																																																																														
Aktiverat arbete för egen räkning	3 294 602	1 235 928	6 785 733	9 206 267																																																																														
Övriga intäkter	0	71 619	145 889	195 766																																																																														
Summa rörelsens intäkter	3 294 602	1 307 547	6 931 622	9 402 033																																																																														
Rörelsens kostnader																																																																																		
Övriga externa kostnader	-6 302 887	-2 810 204	-15 763 255	-13 484 893																																																																														
Personalkostnader	-75 752	-302 785	-855 165	-505 359																																																																														
Rörelseresultat	-3 084 037	-1 805 442	-9 686 798	-4 588 219																																																																														
Resultat från finansiella investeringar																																																																																		
Ränteintäkter	0	0	0	4																																																																														
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 249 596	0	-2 152 089	-12 589																																																																														
Resultat efter finansiella poster	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804																																																																														
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0																																																																														
PERIODENS RESULTAT	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804																																																																														

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	2019-03-31 Ej reviderad	2018-03-31 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	23 863 705	15 435 896	20 569 104	14 199 969
Patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	4 108 895	2 604 471	3 886 587	2 512 277
Summa anläggningstillgångar	27 972 600	18 040 367	24 455 691	16 712 246
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	1 033 982	394 336	1 015 973	344 101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 011 768	123 676	127 960	64 274
Kassa och bank	16 549 099	5 885 529	11 237 141	8 638 858
Summa omsättningstillgångar	18 594 849	6 403 541	12 381 074	9 047 233
SUMMA TILLGÅNGAR	46 567 449	24 443 908	36 836 765	25 759 479
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 918 130	1 099 050	1 464 797	1 099 050
Fond för utvecklingsutgifter	23 523 182	15 095 374	20 228 580	13 859 446
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	16 480 920	33 260 950	11 334 253	33 260 950
Balanserat resultat	-17 049 626	-25 924 490	2 203 254	-20 087 758
Periodens resultat	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
Summa eget kapital	19 538 973	21 725 442	23 391 997	23 530 884
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	400 000	400 000	400 000	400 000
Summa långfristiga skulder	400 000	400 000	400 000	400 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	12 000 000	0	0	0
Leverantörsskulder	2 212 150	1 158 532	1 521 672	456 341
Konvertibellån	0	0	9 550 404	0
Övriga skulder	10 320 652	18 265	0	60 585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 095 674	1 141 669	1 972 692	1 311 669
Summa kortfristiga skulder	26 628 476	2 318 466	13 044 768	1 828 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 567 449	24 443 908	36 836 765	25 759 479

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i SEK	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader) Reviderad
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Periodiserade kostnader för upptagna lån	1 249 596	0	2 145 404	0
Nyemission genom konvertering av lån	5 600 000	0	0	0
Underskott vid lösen av konverteringsrätt	-4 120 651	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 604 688	-1 805 442	-9 693 483	-4 600 804
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-901 817	-109 637	-735 558	249 373
Ökning (-)/Minskning(+) av rörelseskulder	1 583 708	489 871	1 665 768	-74 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 922 797	-1 425 208	-8 763 273	-4 425 698
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 516 909	-1 328 121	-7 743 444	-10 841 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 516 909	-1 328 121	-7 743 444	-10 841 793
Finansieringsverksamheten				
Nyemission/Teckningsoptioner	1 260	0	0	-40 336
Upptagna lån	12 000 000	0	0	0
Upptagna kovertibellån	0	0	22 500 000	0
Kostnad för upptagna kovertibellån	-1 249 596	0	-3 395 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 751 664	0	19 105 000	-40 336
Periodens kassaflöde	5 311 958	-2 753 329	2 598 283	-15 307 827
Likvida medel vid periodens början	11 237 141	8 638 858	8 638 858	23 946 685
Likvida medel vid periodens slut	16 549 099	5 885 529	11 237 141	8 638 858

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

NYCKELTAL

	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader) Reviderad
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, KSEK	-3 084,0	-1 805,4	-9 686,8	-4 588,2
Eget kapital per aktie, SEK	0,87	1,93	1,06	2,09
Soliditet (%)	42,0	88,9	63,5	91,3
Antal anställda vid periodens slut	0	1	0	1
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalen är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2018 SAMT FÖRSTA KVARTALET 2019

Räkenskapsåret 2017

- Bolaget meddelar positivt framsteg i formuleringsutvecklingen av läkemedelskandidaten CS1.
- CTC Clinical Trial Consultants AB och Cereno Scientific ingår samarbetsavtal för genomförandet av en klinisk Fas 1-studie med CS1.
- Godkännande att starta klinisk Fas 1-studie med sin läkemedelskandidat CS1 erhålls från Läkemiddelsverket och Etikprövningsnämnden i Uppsala.

Räkenskapsåret 2018

- Cereno Scientific ingår finansieringsavtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund.
- Första kliniska studien med CS1 avslutas och visar på god säkerhet och tolerabilitet i människa, uppnådda målsättningar avseende farmakokinetiska egenskaper samt signifikanta sänkningar av PAI i blodet.
- Bolaget ingår avtal med OCT Group LLC för genomförandet av Fas 2-studien i patienter som genomgår ortopedkirurgi.
- Anders Svensson, med över 20 års erfarenhet av akademisk medicin med vetenskapligt fokus på hjärt- och kärlsjukdomar och därefter som ansvarig för global klinisk utveckling av läkemedel inom AstraZeneca respektive Hoffman-La Roche, väljs in som styrelseledamot.
- Cereno Scientific erhåller godkännande av patent i USA för användning av läkemedelskandidaten CS1.

Första kvartalet 2019**Finansieringslösningen**

- Den 4 januari 2019 offentliggjorde Cereno Scientific att de emitterat en sjunde tranch av konvertibler och teckningsoptioner uppgående till 3,5 MSEK, till European High Growth Opportunities Securitization Fund, i enlighet med den finansieringslösning som parterna under 2018 ingick. Konvertiblerna utfärdades tillsammans med 403 846 teckningsoptioner som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 403 846 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 2,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utfärdades utan kostnad. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Cereno Scientific att erhålla cirka 1,1 MSEK, motsvarande 30 procent av konvertiblernas nominella värde.
- Den 9 januari 2019 offentliggjordes att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler. Konverteringen omfattar konvertibler till 533 333 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 0,8 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,5 SEK.
- Den 17 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att de erhållit meddelande från European High Growth Opportunities Securitization Fund angående konvertering av konvertibler till 666 666 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 0,8 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,2 SEK.
- Den 18 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att de beslutat att återkalla den sjunde tranchen samt de tillhörande teckningsoptionerna som emitterades den 4 januari 2019 och tillsvdare pausa nedkallande av nya konvertibler i finansieringslösning. European High Growth Opportunities Securitization Fund hade vid det tillfället fortsatt rätt, enligt avtalet, att konvertera utestående konvertibellån till aktier. Efter konverteringen kvarstod 5,2 MSEK av konvertibellånet.
- Den 22 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av utestående konvertibler. Konverteringen omfattade en konvertering av konvertibler till 3 333 333 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 4 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,2 SEK.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag, forts.	<ul style="list-style-type: none"> Den 1 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att de valt att helt avbryta finansieringslösningen. I samband med avslutandet av finansieringsavtalet valde European High Growth Opportunities Securitization Fund att påföra Cereno Scientific två trancher om 3,5 MSEK vardera, totalt 7 MSEK. Cereno Scientific framförde till European High Growth Opportunities Securitization Fund att Bolaget inte var intresserade av att utöka utestående konvertibellån ytterligare. En överenskommelse mellan parterna nåddes där European High Growth Opportunities Securitization Fund enbart tilldelades de teckningsoptioner tillhörande de två trancherna utan nya konvertibellån som de två trancherna annars hade genererat. Totalt utfärdades 1 105 263 teckningsoptioner, vilka berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna 1 105 263 aktier av aktieslag B till ett lösenpris om 1,9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utfärdades utan kostnad och har en löptid om sex år. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Cereno Scientific att tillföras 2,1 MSEK. Inkluderat i överenskommelsen var också en klausul om en lock-up period om ett år där optionerna inte får säljas eller utnyttjas. I överenskommelsen ingick även en avgift om 1,0 MSEK som Cereno Scientific behövde betala EHGOSF. Efter avbrytandet av finansieringslösningen kvarstår konvertibellån om 5,2 MSEK samt 2 247 569 teckningsoptioner. Avbrytandet av finansieringslösningen innebar att varken European High Growth Opportunities Securitization Fund eller Cereno Scientific fortsättningsvis hade rätt att påkalla nya trancher av konvertibla lån. European High Growth Opportunities Securitization Fund hade emellertid rätt att konvertera det kvarstående konvertibellånet där Cereno Scientific i sin tur kan välja att ge ut nya aktier eller att återbetala lånet kontant. Den 6 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler motsvarande 2,6 MSEK av konvertibellånet. Cereno Scientific valde att återbetala lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknades återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs vilket uppgick till cirka 3,9 MSEK. Efter återbetalningen uppgår utestående konvertibellån till 2,6 MSEK. Den 22 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att de återbetalat resterande del av konvertibellånet till European High Growth Opportunities Securitization Fund. Detta efter att fonden påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler, varpå Cereno Scientific valde att återbetala lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknas återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs och uppgick till cirka 5,4 MSEK. <p>Övriga händelser</p> <ul style="list-style-type: none"> Den 7 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget erhållit nytt patent i Australien som breddar skyddet av användningen av läkemedelskandidaten CS1. Den 11 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget upprättat ett vetenskapligt råd genom rekryteringen av Dr. Bertram Pitt, Professor i Medicin Emeritus på University of Michigan School of Medicine. Den 13 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget breddar sin läkemedelsportfölj genom ett förvärv av substansen EB014 från företaget Emeriti Bio. Cereno Scientific väljer framgent att benämna substansen CS014. Avtalet med Emeriti Bio innebär att Cereno Scientific övertar alla rättigheter knutna till substansen och relaterad substansfamilj. Det fortsatta utvecklingsarbetet kommer att ske som ett samarbete mellan bolagen. Den 18 mars 2019 offentliggjordes att Bolagets vetenskapliga råd utökats genom rekrytering av Dr. Gordon H Williams professor i medicin vid Harvard Medical School. <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019</p> <ul style="list-style-type: none"> Den 2 april 2019 meddelade Cereno Scientific att de stärka sin kliniska expertis genom rekryterandet av tre nya internationellt ledande experter inom kardiologi till sitt Scientific Advisory Board. De nya medlemmarna som presenterades var Dr. Deepak Bhatt vid Harvard Medical School, Dr. Faiez Zannad vid Universite' de Lorraine och Dr. Gunnar Olsson som arbetat på företagsledningsnivå inom AstraZeneca i mer än 20 år och bl.a. har bidragit till mer än ett dussin framgångsrika globala produktregistreringar, varav sju uppnått så kallad "Block buster status" – med en årlig försäljningsvolym överstigande 1 miljard USD, för läkemedel mot både hjärt- och kärlsjukdomar och mag-tarmsjukdomar. Den 3 maj 2019 meddelade Cereno Scientific att Daniel Brodén utsetts till ny CFO i Bolaget, han har sedan maj 2018 varit tillförordnad VD och arbetat på konsultbasis. Den 7 maj 2019 meddelar Cereno Scientific att de ansökt om patent för substansen CS014 i syfte att stärka och bredda bolagets patentportfölj. Den 14 maj 2019 meddelar Cereno Scientific att de förbereder inlämning av ansökan om klinisk prövning avseende Bolagets Fas 2-studie med CS1 tidigare än under det tredje kvartalet 2019, vilket är den tidpunkt som tidigare kommunicerats.
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Cereno Scientifics styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42,0 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra Fas 2-studie., skala upp produktionen och producera CS1 för användning i studien samt initiera Fas 2-studien. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission som en del av Erbjudandet vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 46,5 MSEK efter emissionskostnader. Styrelsen förbehåller sig möjlighet aktivera Övertilldelningsemissionen som vid fullt utnyttjande kommer tillföra Bolaget ytterligare cirka 5,0 MSEK. Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 3,7 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 6,5 procent. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om sammanlagt 40,9 MSEK, motsvarande 73,4 procent av Erbjudandet. Bolaget har således stark tilltro till att Erbjudandet kommer inbringa tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera Bolagets drift under de kommande 12 månaderna. Emissionsgarantin avseende Företrädesemissionen är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Bolagets styrelse bedömer att föreliggande emission är tillräcklig för att trygga verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Erbjudandet inte fulltecknas eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget att söka ytterligare kapitalanskaffningar. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om marknadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar allt från en anpassning av expensionstakten, till en begränsning av verksamheten eller till en försäljning av tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet omfattar B-aktier i Cereno Scientific AB (publ) med ISIN-kod: SE0008241558.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektets avgivande har Bolaget emitterat totalt 19 181 302 aktier fördelat på 722 248 stycken aktier av serie A samt 18 459 054 stycken aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster och aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Aktierna i Cereno Scientific AB (publ) har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förknippade med aktierna som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.</p> <p>Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster och aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A eller serie B, ska ägare av aktier av serie A och Serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till de antal innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A, eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller av serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de sedan tidigare äger.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid händelse av preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas idag på Spotlight Stock Market.
C.7	Utdelningspolicy	Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i Cereno Scientific är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cereno Scientifics verksamhet är:</p> <p>KORT VERKSAMHETSHISTORIK Cereno Scientific grundades 2012 och är således ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i en klinisk utvecklingsfas med en Fas 2-studie som är planerad att starta under det första halvåret 2020. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklings- och försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utveckling.</p> <p>UTVECKLINGSRISK Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte inlett kommersialisering av sina uppnådda resultat. Även om resurser investeras i forskning, analys och tester finns en risk att oförutsedda problem kan uppstå vilka leder till förseningar. Det finns även en risk i att de läkemedel som Bolaget utvecklar, samt potentiella framtida läkemedel Bolaget kommer utveckla, inte kommer nå den framgång som Bolaget förväntar sig. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.</p>
-----	---	--

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet, forts.	<p>HÖGRE UTVECKLINGSKOSTNADER ÄN BERÄKNAT Bolagets verksamhet kretsar kring klinisk utveckling av Bolagets läkemedelskandidat. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet vilket medför att det finns en risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.</p> <p>SÄRSKILT BEHOV AV RÖRELSEKAPITAL Cereo Scientifics verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade utveckling, kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Hela läkemedelsbranschen kännetecknas av stor kapitalbindning. I det fall Bolaget ej lyckas arrangera ytterligare rörelsekapital, finns en risk för att Bolagets kan komma att tvingas revidera sin framtida expensionsplan. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa det kapitalbelopp som definierats, finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Om Bolaget helt skulle misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital, finns en risk för att Bolaget ej kan fortsätta sin verksamhet.</p> <p>REGULATORISK RISK Bolagets verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden, t ex EMA i Europa och FDA i USA. Det finns en risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av läkemedlen. Detta kan komma att fördröja marknads lanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cereo Scientifics aktier är beskrivna nedan.</p> <p>AKTIEKURSENS UTVECKLING Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investering i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuer kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.</p> <p>UTSPÄDNING I SAMBAND MED FRAMTIDA EMISSIONER Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädnings effekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.</p> <p>LIKVIDITETSBRIST Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen.</p> <p>FRAMTIDA FÖRSÄLJNING AV AKTIER Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägar styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader värdepappren	Emissionsbelopp vid ett fullt tecknat Erbjudande beräknas uppgå till cirka 55,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,1 MSEK.
-----	---	--

E.2a	<p>Motiv till Erbjudandet och användandet av emissionslikvid</p>	<p>Cereno Scientific utvecklar läkemedel, som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, att användas för att förebygga komplikationer till kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden. Bolaget har sedan flera år ett framgångsrikt samarbete med Galenica som har tagit fram en innovativ "controlled release" beredning av valproinsyra, CS1.</p> <p>I juni 2018, erhöll Bolaget positiva resultat från Fas 1-studien med läkemedelskandidaten, CS1. Bolaget är därmed redo att fortsätta den kliniska utvecklingen med en Fas 2-studie som planeras att påbörjas under första halvåret 2020. Det övergripande syftet med den kommande Fas 2-studien är att fördjupa den kliniska utvecklingen av CS1 och validera dess terapeutiska effekt och tolerans. Fas 2-studien bygger på resultaten från de genomförda prekliniska studierna samt den framgångsrika första kliniska studien med CS1 hos människor. Utöver CS1, har Cereno Scientific tecknat ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014 i syfte att bredda Cereno Scientifics portfölj inom kardiovaskulära sjukdomar.</p> <p>I mars 2018 ingick Cereno Scientific ett avtal avseende en finansieringslösning med European High Growth Opportunities Securitization Fund, EHGOSF, i syfte att erhålla rörelsekapital samt finansiera den klinisk utvecklingen av CS1. Den 1 mars 2019 avslutade Cereno Scientific samarbetet och inledde därmed en process med att se över andra möjligheter till finansiering, vilket resulterade i föreliggande Erbjudande som anses vara det alternativ som skapar mest optimala förutsättningar för den operativa verksamheten och långsiktigt aktieägarvärde.</p> <p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42,0 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra Fas 2-studie, skala upp produktionen och producera CS1 för användning i studien samt initiera Fas 2-studien.</p> <p>Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudandet som uppgår till cirka 55,6 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 3,7 MSEK och externa garantier om cirka 40,9 MSEK från ett konsortium av investerare upp till sammanlagt 80 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. Cereno Scientific kommer vid full teckning av Företrädesemissionen att maximalt erhålla en nettolikvid om 46,5 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 9,1 MSEK varav 4,1 MSEK utgör ersättning till garantikonstium.</p> <p>Bolaget avser använda den totala nettolikviden i Erbjudandet till följande ändamål (i prioriteringsordning):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån som använts för drift av Cereno Scientific efter att tidigare finansieringslösning med EHGOSF har avslutats (cirka 13,0 MSEK). • Slutföra arbetet tillsammans med OCT i samband med inlämning av ansökan för Fas 2-studien under Q2 2019 till myndigheterna för att uppnå godkännande för studien under H2 2019 (cirka 1,5 MSEK). • Skala upp produktionen och producera CS1 för att använda under Fas 2-studien (cirka 7,5 MSEK). • Efter godkännande initiera Fas 2-studien under H1 2020 (cirka 2,5 MSEK). • Fortsatt utveckla patentportföljen för Cereno Scientifics koncept (cirka 1,5 MSEK). • Övriga verksamhetskostnader (cirka 10,0 MSEK). • Initiera prekliniska studier på ny läkemedelssubstans i samarbete med Emeriti Bio (cirka 6,0 MSEK). <p>Cereno Scientific bedömer att ovanstående användning av emissionslikviden stärker Bolagets produktutbud, lägger grunden för dess produkters framtida kommersialisering samt skapar långsiktigt aktieägarvärde.</p> <p>För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjligheten, med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämma 15 maj 2019, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B som ges ut till samma teckningskurs som de aktier som ges ut i Företrädesemissionen, det vill säga 2,90 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 5,0 MSEK.</p> <p>Bolaget avser använda likviden som tillfaller vid aktivering av övertilldelningsemmissionen till följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Initiering av Fas 2-studie vid snabbare utveckling än plan (cirka 5,0 MSEK).
E.3	<p>Former och villkor för Erbjudandet</p>	<p>ERBJUDANDET</p> <p>De som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerade som aktieägare (oaktat aktieslag) i den av Euroclear för Cereno Scientifics räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av både serie A och B. En (1) teckningsrätt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie B till en teckningskurs om 2,90 SEK. Courtage ingår ej.</p> <p>Företrädesemissionen av högst 19 181 302 aktier medför, vid full teckning, en ökning av aktiekapitalet om 1 918 130,20 SEK. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning att öka antalet B-aktier från 18 459 054 stycken till 37 640 356 stycken.</p> <p>FÖRETRÄDES RÄTT TILL TECKNING</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Cereno Scientific erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B till en teckningskurs om 2,90 SEK per aktie.</p> <p>TECKNINGSKURS</p> <p>De nyemitterade aktierna av serie B emitteras till en teckningskurs om 2,90 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadsnodering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling.</p>

E.3	Former och villkor för Erbjudandet, forts.	<p>TECKNINGSPERIOD Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 23 maj 2019 till och med den 7 juni 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 7 juni 2019 eller säljas senast den 4 juni 2019. Styrelsen för Cereno Scientific 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.</p> <p>AVSTÄMNINGSDAG Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 maj 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 maj 2019.</p> <p>HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER Handel i teckningsrätter avses att äga rum på Spotlight under perioden från och med den 23 maj 2019 till och med den 4 juni 2019. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE001267374.</p> <p>FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING Den som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Cereno Scientific erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B till en teckningskurs om 2,90 SEK per aktie.</p> <p>LIKVIDDAG Planerad likviddag är den 17 juni 2019.</p> <p>FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET Styrelsen för Cereno Scientific 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.</p> <p>ÖVERTILDELNINGSEMISSION För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämman den 15 maj 2019, att genom Övertilldelningsemissionen emittera ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B som ges ut till samma teckningskurs som de aktier som ges ut i Företrädesemissionen, det vill säga 2,90 SEK per aktie. Styrelsens beslut om tilldelning i Övertilldelningsemissionen kommer att ske med beaktande av ovan. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare 5,0 MSEK.</p>
E.4	Intressen och intressevillkor	<p>Mangold är finansiell rådgivare till Cereno Scientific och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella- eller andra tjänster åt Cereno Scientific, för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och tillhandahåller även andra affärsjuridiska tjänster till Bolaget. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster. Därutöver har inte MAQS Advokatbyrå några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet eller i övrigt.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av aktier och Lock up-avtal	<p>Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet.</p> <p>Såvitt styrelsen vet, finns det inga ingångna lock-up avtal avseende Bolagets aktier. Däremot finns det 1 105 263 teckningsoptioner, emitterade den 14 mars 2019, med en lösenkurs om 1,90 SEK, som omfattas av en lock-up period om ett år. Under lock-up perioden får teckningsoptionerna varken överföras, säljas eller utnyttjas. Lock-up avtalet omfattar European High Growth Opportunities Securitization Fund och ingicks i samband med att Cereno Scientific avslutade finansieringsavtalet med European High Growth Opportunities Securitization Fund.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 19 181 302 aktier (722 248 A-aktier och 18 459 054 B-aktier) till 38 362 604 aktier (722 248 A-aktier och 37 640 356 B-aktier). För de aktieägare som avstår att teckna aktier i företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 19 181 302 aktier, motsvarande 50,0 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget efter Företrädesemissionen samt 42,8 procent av Bolagets röster. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.</p> <p>Övertilldelningsemissionen kommer, vid fullt utnyttjande, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 38 362 604 aktier (722 248 A-aktier och 37 640 356 B-aktier) till 40 086 741 aktier (722 248 A-aktier och 39 364 493 B-aktier). Utspädningseffekten från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till 1 724 137 aktier, motsvarande cirka 4,3 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget efter Övertilldelningsemissionen samt 3,7 procent av Bolagets röster, förutsatt att Övertilldelningsemissionen nyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsemissionen förutsätter övertäckning i Företrädesemissionen.</p> <p>Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen att uppgå till cirka 52,2 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget, vilket motsvarar 20 905 439 aktier, samt 44,9 procent av Bolagets röster.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

En investering i Cereno Scientific är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan, direkt eller indirekt, på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. De risker som beskrivs nedan är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i Cereno Scientific är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cereno Scientifics verksamhet är:

Kort verksamhetshistorik

Cereno Scientific grundades 2012 och är således ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i en klinisk utvecklingsfas med en Fas 2-studie som är planerad att starta under det första halvåret 2020. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklings- och försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utveckling.

Utvecklingsrisk

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte inlett kommersialisering av sina uppnådda resultat. Även om resurser investerats i forskning, analys och tester finns en risk att oförutsedda problem kan uppstå vilka leder till förseningar. Det finns även en risk i att de läkemedel som Bolaget utvecklar, samt potentiella framtida läkemedel Bolaget kommer utveckla, inte kommer nå den framgång som Bolaget förväntar sig. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Högre utvecklingskostnader än beräknat

Bolagets verksamhet kretsar kring klinisk utveckling av Bolagets läkemedelskandidater. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet vilket medför att det finns en risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Beroende av samarbetspartners för marknadsföring och försäljning

Bolagets potentiella slutkunder är patienter, vårdgivare och budgetansvariga inom vårdsektorn. Deras behov är effektiva läkemedel med färre biverkningar till godtagbara priser. Den primära framtida kunden till Cereno Scientific är en samarbetspartner som har alla funktioner och fördelar i egenskap av att vara ett medelstort till stort läkemedelsföretag. En partner som bedriver forskning och utveckling, tillverkning och har resurser för hantering av regulatoriska frågor. Därutöver en

partner med global närvaro beträffande marknadsföring och försäljning. Många av de största globala läkemedelsföretagen är involverade i antitrombotiska läkemedel. För det fall Bolaget skulle misslyckas med att ingå ett samarbete med en eller flera internationella partners för marknadsföring och försäljning, kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Beroende av samarbetspartners för utveckling

Bolaget inledde i januari 2016 ett för verksamheten centralt utvecklingsprojekt tillsammans med samarbetspartnern Galenica AB. Samarbetet syftar till att utveckla en ny formulering av valproinsyra som ett nytt läkemedel (CS1) i syfte att optimera den kliniska effekten och skapa en fördelaktig kommersiell position. Det finns en risk för att utvecklingsprojektet inte kommer att leda till önskvärda resultat, att det kan försenas eller att Bolagets samarbetspartner till fullo inte uppfyller de önskemål som Bolaget har ställt. För det fall Bolaget skulle drabbas av någon av dessa faktorer, kan det komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Behov av alternativa samarbetspartners

Cereno Scientific har också inlett samarbete med OCT Group LLC i syfte att genomföra en Fas 2-studie. Bolaget kan i framtiden även komma att ingå ytterligare samarbeten avseende utveckling, marknadsföring och försäljning. Med anledning av vad som beskrivits i de två föregående avsnitten, är Bolaget beroende av att identifiera och underhålla alternativa samarbetspartners i det fall ett samarbete skulle avslutas. Det är av stor vikt att om nödvändigt, snabbt kunna byta till alternativa samarbetspartners. I takt med Bolagets utveckling ökar detta beroende. Om en situation skulle uppstå där det blir nödvändigt att byta samarbetspartner, kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Tröghet vid beslut hos tänkbara samarbetspartners

Då utveckling och marknadsföring och försäljning av nya läkemedel generellt är långa processer förknippade med stora investeringar och resurser, finns en risk att Bolaget kan stöta på en tröghet vid diskussioner och förhandlingar med alternativa och nya samarbetspartners. Detta gäller i synnerhet samarbetspartners för marknadsföring och försäljning, dvs medelstora och stora internationella läkemedelsföretag. Dessa har ett flertal faktorer att ta hänsyn till bl.a. tidigare investeringar i andra läkemedel, avskrivningstiderna för dessa investeringar och konkurrenssituationen. Det kan därför ta lång tid att identifiera och föra förhandlingar med den optimala samarbetspartnern för marknadsföring och försäljning. Om Bolaget skulle drabbas av en sådan tröghet vid beslut om samarbete kommer det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

KonkurrenTer

Vissa av Cereno Scientifics konkurrenTer har större resurser än Bolaget och kan använda dessa för att investera större belopp i forskning och utveckling i jämförelse med Bolaget och på så sätt snabbare utveckla konkurrerande läkemedel. Likaså om Cereno Scientific uppnår önskvärda utvecklingsresultat så att Bolagets läkemedel i samarbete med en partner, kan kommersialiseras, finns en risk för att Bolagets konkurrenTer kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget och dess partner för marknadsföring och försäljning. Om detta skulle inträffa kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt

De marknadssegment Bolaget är verksamt inom förutspås av olika analysinstitut en god tillväxt under de närmaste åren. Det är dock viktigt att påpeka att dessa bedömningar endast är prognoser om en framtida utveckling. En lägre tillväxt eller negativ tillväxt skulle kunna påverka Cereno Scientifics verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

Cereno Scientific redogör för framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta Prospekt. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns dock en risk för att Bolagets antaganden och bedömningar om den framtida utvecklingen är fel. Om så skulle vara fallet kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar patent och patentansökningar i tre olika patentfamiljer. Det finns en risk att Bolagets framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns även en risk för att Bolagets godkända patent, inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget. Även vid ett för Cereno Scientific positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget. Om detta skulle inträffa kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2019 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar i form av patentansökningar, varumärken, licenser och balanserade utvecklingskostnader om cirka 28,0 MSEK motsvarande 60,0 procent av balansomslutningen. De immateriella tillgångarna utgör en väsentlig del av balansomslutningen samtidigt som dess bedömda marknadsvärde präglas av en hög grad av osäkerhet som i slutändan beror på Bolagets förmåga att ta fram en kommersiellt gångbar produkt. Det finns en risk att Bolaget i samråd med Bolagets revisor finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning att påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Cereno Scientifics framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk för att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Med undantag för Daniel Brodén, som är anställd som CFO i Bolaget, är samtliga nyckelpersoner engagerade genom uppdragsavtal med relativt kort uppsägningstid. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att dessa nyckelpersoner upplever Cereno Scientific som ett professionellt och stimulerande företag. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att misslyckas med detta. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella

ställning negativt.

Begränsade resurser

Cereno Scientific är ett Bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets utveckling och strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Särskilt behov av rörelsekapital

Cereno Scientifics verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade utveckling, kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Hela läkemedelsbranschen kännetecknas av stor kapitalbindning. I det fall Bolaget ej lyckas arrangera ytterligare rörelsekapital, finns en risk för att Bolagets kan komma att tvingas revidera sin framtida expansionsplan. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa det kapitalbelopp som definierats, finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Om Bolaget helt skulle misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital, finns en risk för att Bolaget ej kan fortsätta sin verksamhet.

Regulatorisk risk

Bolagets verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden, t ex EMA i Europa och FDA i USA. Det finns en risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av läkemedlen. Detta kan komma att fördröja marknadsansökan och olik geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Om detta skulle inträffa kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Cereno Scientific riskerar att bli part i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att Bolagets produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda brister i leveranser av varor. Rättsliga domstolsprocesser och/eller skiljeförfarande kan vara tids- och kostnadskrävande, stora den normala verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor, påverka Bolagets affärsrelationer negativt, medföra administrativa och/eller rättsliga sanktioner och det finns en risk för att de inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget genom rättsliga processer ådras sig skadeståndsansvar för belopp som inte omfattas av Bolagets försäkringsskydd och som inte kan återfås genom anspråk på t.ex. underleverantörer. Det finns även en risk för att Bolaget vid förlust i rättsliga processer tvingas ersätta motparten för processkostnader. Om en tvist skulle relatera till en avtalsrelation som lyder under utländsk lag eller avseende vilken tvistlösning ska ske genom domstols- eller skiljeförfarande i utlandet, kan kostnaderna bli särskilt höga. Skulle förutnämnda tvister inträffa och Bolaget hållas ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Större tvister skulle således kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé.

Exponering för försäkringsrisk

Cereno Scientific har försäkringsskydd gällande egendomsförsäkring, transportförsäkring, ansvarsförsäkring, produktansvarsförsäkring och rättsskydds-försäkring. Bolagets försäkringar omfattar även styrelsen och VD. För kliniska prövningar tecknas särskilda försäkringar. Det finns en risk för att Bolagets försäkringsskydd kommer att visa sig otillräckligt vilket skulle medföra betydande förluster eller skador på Bolagets tillgångar eller verksamhet som inte kan kompenseras fullt ut. Osäkra förluster eller förluster som överstiger försäkringsskydd, kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cereno Scientifics aktier är beskrivna nedan.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet.

Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuer kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Utspänning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspänningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Utdelning

Bolaget har inte tidigare lämnat utdelning. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas vanligtvis på årsstämman. Styrelsens möjlighet att föreslå utdelningar är begränsad enligt lag och styrelsen är även skyldig att beakta en mängd faktorer vid övervägandet av om bolagsstämman ska föreslås besluta om utdelning. Styrelsen har även, med vissa lagstadgade begränsningar, en möjlighet att efter eget gottfinnande avstå från att föreslå att utdelning lämnas ett visst år. Det föreligger en risk för att utdelningsbara medel saknas eller att styrelsen av annan anledning inte föreslår att det visst år ska lämnas utdelning.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Risker relaterade till handel på en alternativ handelsplats

Cereno Scientifics aktier handlas sedan 22 juni 2016 på Spotlight Stock Market, vilket är en MTF-plattform (dvs inte en reglerad marknad). Företag vars aktier handlas på Spotlight omfattas av ett mindre omfattande regelverk än företag vars aktier handlas på Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad. Detta regelverk är främst anpassat till mindre och växande företag. Därför innebär en investering i ett företag vars aktier handlas på Spotlight en större risk än en investering i ett företag med aktier noterade på en reglerad marknad. Vidare behöver företag på Spotlight inte tillämpa de regler eller förfaranden som följer av gällande EU-direktiv och förordningar som är tillämpliga på reglerade marknader, inklusive direktiv och förordningar som gäller för aktieförteckningar, information och erbjudande om värdepapper.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige, kanske inte kan delta i framtida värdepappersemissioner

Om bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare finns möjlighet att aktieägare i vissa länder kan bli föremål för restriktioner som hindrar dem från att delta i sådana erbjudanden. Aktieägare i USA kan inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna nya aktier om det inte finns något registreringsdokument i enlighet med US Securities Act avseende sådana aktier eller något undantag från registreringskraven i US Securities Act. Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på samma sätt. Bolaget har ingen skyldighet att lämna in ett registreringsdokument enligt värdepapperslagen i USA eller att söka liknande tillstånd eller undantag enligt någon lag i jurisdiktioner utanför Sverige. Om Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utnyttja teckningsrätter för att teckna nya aktier i potentiella framtida företrädesemissioner kommer deras ägande och rösträtt i bolaget att minska.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till cirka 6,5 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande 73,4 procent av kvarvarande belopp i Företrädesemissionen, sammanlagt 80,0 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 44,5 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Ägargrupp med betydande inflytande

Baserat på Cereno Scientifics ägarstruktur den 31 mars 2019, innehade grundarna till Bolaget och de personer som är engagerade i styrelse och ledning, sammanlagt 4 306 131 aktier i Bolaget motsvarande 42,1 procent av röstandelen och 22,5 procent av kapitalandelen i Bolaget. Dessa 8 parter har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Cereno Scientific inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Dessutom innehar GU Ventures AB 1 004 773 aktier av serie B i Bolaget och GU Ventures VD Klementina Österberg är ledamot i Bolagets styrelse.

CERENO SCIENTIFIC I KORTHET

Cereno Scientific utvecklar läkemedel, som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, att användas för att förebygga trombosrelaterade komplikationer till kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden. Bolagets läkemedelskandidat, CS1, befinner sig i klinisk fas där positiva resultat från Fas 1-studie publicerades under juni 2018, varpå Bolaget nu planerar en Fas 2-studie.

MARKNAD

Hjärt- och kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen, i de flesta fall direkt relaterade till en trombos och har under de senaste 25 åren ökat betydligt med stigande antal drabbade i de flesta europeiska länder.¹ Under 2014 dog 17,3 miljoner människor i världen på grund av hjärt- och kärlsjukdomar, en siffra som bedöms öka till 23,6 miljoner år 2030.² Även i Sverige är hjärt- och kärlsjukdomar den vanligaste dödsorsaken. Under 2014 var cirka 1,4 miljoner människor drabbade på något sätt i Sverige.³

Även människor som inte dör till följd av sin trombos lider av livslånga konsekvenser som hjärtsvikt efter hjärtinfarkt, förlamning efter stroke eller andra handikappande komplikationer. En av fem patienter avlider till följd av en ny hjärtinfarkt eller stroke inom fem år från den första registrerade incidenten.

BEGRÄNSNINGAR MED NUVARANDE TERAPI

Nuvarande behandlingsregimer mot blodpropp, både i det akuta skedet och som förebyggande behandling, är läkemedel som hämmar koagulationen (blodets levringsförmåga) och/eller trombocyterna (blodplättarna). Alla dagens behandlingsalternativ leder till ett tillstånd hos patienten som är förknippat med risk för allvarliga biverkningar i form av blödningskomplikationer. På grund av risken för blödningar kan inte dessa läkemedel användas i tillräckligt höga doser eller inte alls ledande till ett icke optimalt skydd mot blodproppar. Detta resulterar i att patienterna har en fortsatt hög risk att drabbas av blodproppar.

PRODUKT

Cereno Scientifics nya läkemedelskandidat CS1, som är en intelligent "controlled release" beredning av valproinsyra (VPA), har en unik verkningsmekanism som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodpropp. Försvarssystemet aktiveras lokalt bara när det behövs, vilket i sin tur minimerar risken för blödningar. Bolagets uppfattning är att CS1 är unik i den mening att CS1, med sin verkningsmekanism, utgör det första läkemedlet i sitt slag för preventiv behandling av blodpropp som utnyttjar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar. Därmed anser Bolaget att CS1 skapar möjligheter för en bättre preventiv läkemedelsbehandling än alla befintliga alternativ på marknaden för förebyggande av blodpropp.

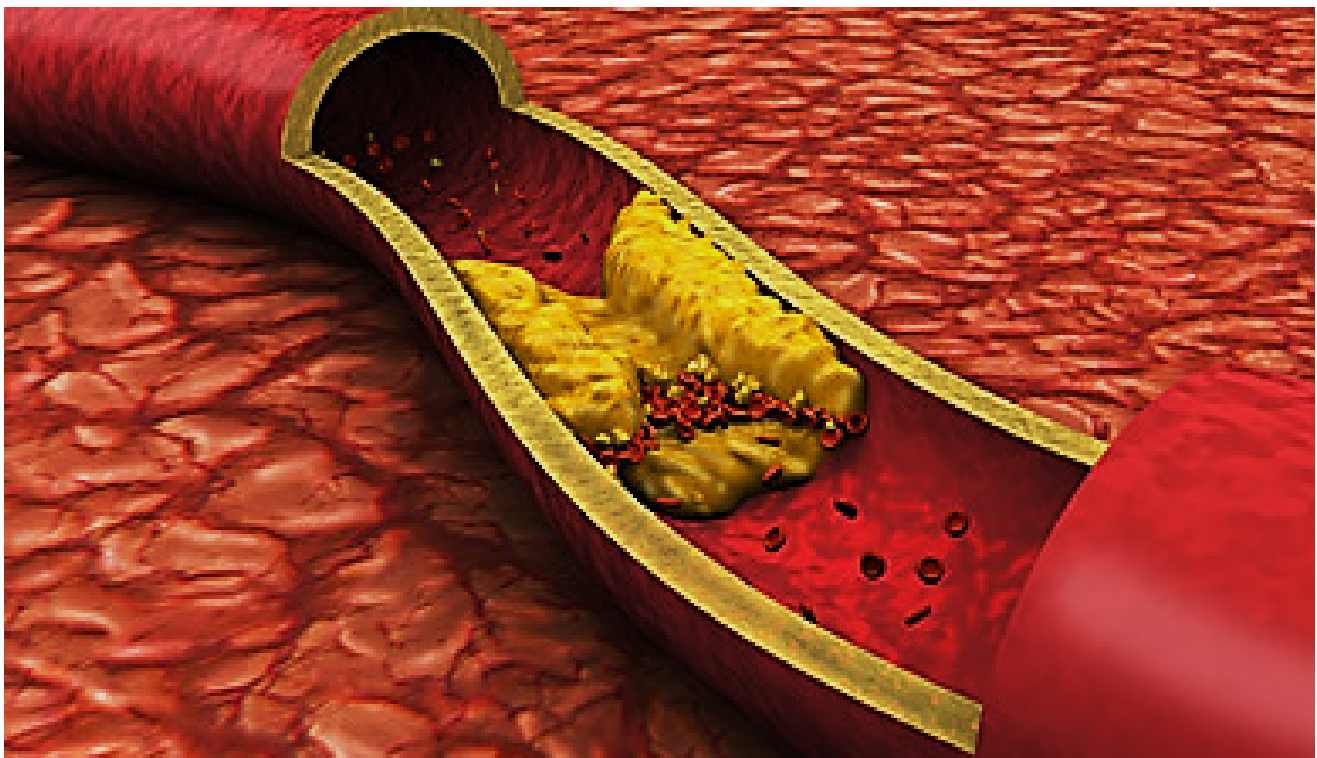


Illustration över en blodpropp som bildas inuti ett blodkärl.

¹ Roth GA, et al. (2015). Global and Regional Patterns in Cardiovascular Mortality from 1990 to 2013. *Circulation*, 132: 167-1678.

² 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

³ www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

I syfte att finansiera nödvändiga förberedelser för att erhålla godkännande från myndigheter att inleda Fas 2-studie, skala upp produktionen och producera CS1 för att användas under studien samt initiera Fas 2-studien, har styrelsen för Cereno Scientific den 12 april 2019 beslutat att genomföra en nyemission av 19 181 302 B-aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet är villkorat av bolagsstämans efterföljande godkännande samt att bolagsstämman beslutar om ändring av Bolagets bolagsordning såvitt gäller antal aktier och aktiekapital. Vid extra bolagsstämma i Cereno Scientific den 15 maj 2019 beslutades att godkänna styrelsens beslut samt att ändra Bolagets bolagsordning.

Den som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Cereno Scientific (oaktat aktieslag) erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B under perioden 23 maj – 7 juni 2019. En nyemitterad aktie av serie B kommer tecknas till en teckningskurs om 2,90 SEK.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med de villkor som godkänts av bolagsstämman och som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Tilldelning kommer ske i enlighet med styrelsens beslut. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 1 918 130,20 SEK från 1 918 130,20 SEK till 3 836 260,40 SEK, genom emission av högst 19 181 302 aktier. Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel uppgår till högst 19 181 302 aktier, vilket motsvarar 50,0 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget efter Företrädesemissionen och 42,8 procent av Bolagets röster, vid full teckning av Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. Teckningskursen uppgår till 2,90 SEK per aktie, vilket innebär att Erbjudandet, om det fulltecknas, tillför Bolaget cirka 55,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,1 MSEK vilket innebär att nettolikviden som tillfaller Bolaget från Erbjudandet, om det fulltecknas uppgår till cirka 46,5 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till cirka 6,5 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande 73,4 procent av kvarvarande belopp i Företrädesemissionen, sammanlagt 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ersättning utgår med 10,0 procent kontant alternativt 12,0 procent i aktier på garanterat kapital. Ersättning för de parter som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

ÖVERTILLDELNINGSEMISSIONEN

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämma den 15 maj 2019, att genom Övertilldelningsemissionen emittera ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B som ges ut till samma teckningskurs som de aktier som ges ut i Företrädesemissionen, det vill säga 2,90 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer Cereno Scientific tillföras ytterligare 5,0 MSEK. Antalet aktier kommer då att öka med ytterligare 1 724 137 B-aktier till totalt 40 086 741 aktier. Aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 172 413,70 SEK till totalt 4 008 674,10 SEK.

Utspädningen från Övertilldelningsemissionen enskilt uppgår till 1 724 137 aktier, vilket motsvarar cirka 4,3 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget efter Övertilldelningsemissionen och cirka 3,7 procent av Bolagets röster, förutsatt full teckning i Övertilldelningsemissionen. Utnyttjande av Övertilldelningsemissionen förutsätter överteckning i Företrädesemissionen. Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen uppgå till 20 905 439 aktier, vilket motsvarar cirka 52,2 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget och cirka 44,9 procent av Bolagets röster.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i Cereno Scientific att med företrädesrätt teckna B-aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Göteborg den 20 maj 2019
Cereno Scientific AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Cereno Scientific utvecklar läkemedel, som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, att användas för att förebygga komplikationer till kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden. Bolaget har sedan flera år ett framgångsrikt samarbete med Galenica som har tagit fram en innovativ "controlled release" beredning av valproinsyra, CS1.

I juni 2018, erhöll bolaget positiva resultat från Fas 1-studien med läkemedelskandidaten, CS1. Bolaget är därmed redo att fortsätta den kliniska utvecklingen med en Fas 2-studie som planeras att påbörjas under första halvåret 2020. Det övergripande syftet med den kommande Fas 2-studien är att fördjupa den kliniska utvecklingen av CS1 och validera dess terapeutiska effekt och tolerans. Fas 2-studien bygger på resultaten från de genomförda prekliniska studierna samt den framgångsrika första kliniska studien med CS1 hos människor. Utöver CS1, har Cereno Scientific tecknat ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014 i syfte att bredda Cereno Scientifics portfölj inom kardiovaskulära sjukdomar.

I mars 2018 ingick Cereno Scientific ett avtal avseende en finansieringslösning med European High Growth Opportunities Securitization Fund, EHGOSF, i syfte att erhålla rörelsekapital samt finansiera den kliniska utvecklingen av CS1. Den 1 mars 2019 avslutade Cereno Scientific samarbetet och inledde därmed en process med att se över andra möjligheter till finansiering, vilket resulterade i föreliggande Erbjudande som anses vara det alternativ som skapar mest optimala förutsättningar för den operativa verksamheten och långsiktigt aktieägarvärde.

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42,0 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra Fas 2-studie, skala upp produktionen och producera CS1 för användning i studien samt initiera Fas 2-studien.

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudandet som uppgår till cirka 55,6 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 3,7 MSEK och externa garantier om cirka 40,9 MSEK från ett konsortium av investerare upp till sammanlagt 80,0 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. Cereno Scientific kommer vid full teckning av Företrädesemissionen att maximalt erhålla en nettolikvid om 46,5 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 9,1 MSEK varav 4,1 MSEK utgör ersättning till garantikonsortium.

Bolaget avser använda den totala nettolikviden i Erbjudandet till följande ändamål (i prioriteringsordning):

- Återbetalning av bryggglån som använts för drift av Cereno Scientific efter att tidigare finansieringslösning med EHGOSF har avslutats (cirka 13,0 MSEK).
- Slutföra arbetet tillsammans med OCT i samband med inlämning av ansökan för Fas 2-studien under Q2 2019 till myndigheterna för att uppnå godkännande för studien under H2 2019 (cirka 1,5 MSEK).
- Skala upp produktionen och producera CS1 för att använda under Fas 2-studien (cirka 7,5 MSEK).
- Efter godkännande initiera Fas 2-studien under H1 2020 (cirka 2,5 MSEK).
- Fortsatt utveckla patentportföljen för Cereno Scientifics koncept (cirka 1,5 MSEK).
- Övriga verksamhetskostnader (cirka 10,0 MSEK).
- Initiera prekliniska studier på ny läkemedelssubstans i samarbete med Emeriti Bio (cirka 6,0 MSEK).

Cereno Scientific bedömer att ovanstående användning av emissionslikviden stärker Bolagets produktutbud, lägger grunden för dess produkters framtida kommersialisering samt skapar långsiktigt aktieägarvärde.

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämma 15 maj 2019, att genom Övertilldelningsemmissionen emittera ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B som ges ut till samma teckningskurs som de aktier som ges ut i Företrädesemissionen, det vill säga 2,90 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 5,0 MSEK.

Cereno Scientific avser använda nettolikviden som tillfaller vid aktivering av övertilldelningsemmissionen till följande:

- Initiering av Fas 2-studie vid snabbare utveckling än plan (cirka 5,0 MSEK).

Styrelsen för Cereno Scientific AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Göteborg den 20 maj 2019
Cereno Scientific AB (publ)
Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET



Cereno Scientifics forskning och utveckling fortskrider för att förbättra dagens behandling mot blodproppar – tromboser – som är den dominerande dödsorsaken världen över. Vår läkemedelskandidat CS1, utvecklas för att ge en effektiv och preventiv behandling av trombosrelaterad sjukdom med lägre risk för blödningsbiverkningar än de blodförtunnande läkemedel som används idag.

För att nå ett sådant behandlingsutfall vill vi, med vår läkemedelskandidat CS1, stärka kroppens

egen propplösningsystem istället för att hämma blodets koagulationsförmåga. Denna ansats förväntas resultera i en bättre balans mellan förebyggande av blodproppar och biverkningar (blödnings) och leda till en effektiv och säkrare behandling. Därigenom vill vi bidra till en bättre hälsa för de drabbade individerna på ett mer kostnadseffektivt sätt.

AVGÖRANDE MILSTOLPAR UPPNÅDDA

Det är med stor tillfredsställelse som jag kan konstatera att vi, sedan bolaget noterades 2016, haft en positiv utveckling i vårt huvudprojekt och uppnått flera viktiga milstolpar med CS1.

I slutet av juni 2018 kunde vi meddela att vår första kliniska studie i människa gav positiva resultat avseende säkerhet, tolerans, farmakokinetiska egenskaper och effekt på biomarkören PAI för trombosrisk. Studien genomfördes i samarbete med forskningspartnern CTC i Uppsala. Det är mycket betryggande att CS1 kunnat uppvisa övertygande data även i en klinisk miljö och därmed bekräftat våra tidigare prekliniska studieresultat.

FULLT FOKUS PÅ FÖRBEREDELSE INFÖR START AV FAS 2-STUDIEN

Med råg i ryggen har vi sedan dess fokuserat på förberedelser inför den kommande Fas 2-studien med CS1 som kommer utgöra den hittills största händelsen i bolagets historia. Det är en multicenter Fas 2-studie som ska genomföras i samarbete med det ryska CRO-bolaget OCT Group på ett 30-tal kliniker i Ryssland och Bulgarien. Studiestarten är som alltid betingad godkännande från ansvariga myndigheter och vi arbetar i dagsläget med att färdigställa ansökningshandlingarna som vi avser skicka in under andra kvartalet i år. Parallellt med dessa förberedelser arbetar vi genom vår samarbetspartner Galenica med att skala upp produktionen för att därefter producera de kvantiteter av CS1 prövningsläkemedel som krävs för att genomföra vår planerade Fas 2-studie. Vårt mål är att inleda studien under första halvan av 2020.

Fas 2-studien kommer utföras på patienter som genomgår ortopedkirurgi eftersom trombosrisken ökar i samband med operation. Syftet med studien är att påvisa att CS1 har en trombosförebyggande effekt i samband med ortopedkirurgi.

UTÖKAT PATENTSKYDD STÄRKER UTSIKTERNA FÖR FRAMTIDA FÖRSÄLJNING

Den senaste tiden har vi därtill erhållit godkännande av patent i både USA och Australien, vilket är mycket glädjande. Detta ger oss immateriellt skydd för vårt behandlingskoncept och användning av CS1 på två viktiga marknader. Båda patenten löper till 2035 med möjlighet att ansöka om patenttidsförlängning om ytterligare 5 år.

Bara i USA, som är världens största läkemedelsmarknad, uppskattas läkemedelsbehandling av trombos omsätta 10 miljarder USD årligen

och segmentet spås fortsatt tillväxt. Godkännande av patent på dessa nyckelmarknader är således en viktig faktor för att lägga grunden för den framtida försäljningspotentialen för CS1.

FÖRVARV AV NY SUBSTANS BREDDAR VERKSAMHETEN

Utöver den positiva utvecklingen för vår första läkemedelskandidat CS1 har vi arbetat intensivt med att förstärka vår pipeline. I mars 2019 förvärvade vi CS014 från Emeriti Bio AB, en substans i pre-klinisk fas med innovativa egenskaper som lämpar sig väl inom kardiovaskulära sjukdomar. Vi kommer att fortsätta utveckla CS014 tillsammans med Emeriti Bio.

Förvärvet innebär att vi nu har en portfölj av läkemedelskandidater med potential för fler indikationer inom kardiovaskulära sjukdomar. I det fortsatta utvecklingsarbetet kommer vi att kunna dra nytta av den kunskap och de erfarenheter som vi samlat på oss under utvecklingen av CS1, och på så vis kapitalisera ytterligare på de framgångar vi redan nått.

ETABLERAT SCIENTIFIC ADVISORY BOARD

Parallellt har vi förstärkt vår organisation. Jag tänker primärt på inrättandet av en Scientific Advisory Board – ett vetenskapligt råd – varigenom vi har knutit till oss fem världsledande experter inom kardiologi såväl avseende klinisk utveckling, produktutveckling och -registrering samt klinisk praktik. Detta innebär att vi nu får en mycket bred kunskapsbas och ett omfattande kontaktnät till vårt förfogande, vilket kommer att komma väl till pass både i samband med kommande kliniska studier och potentiella framtida kommersialiseringsaktiviteter.

VERKSAMHETSFINANSIERING

Det senaste årets positiva utveckling har finansierats via ett finansieringsavtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGOSF) som vi ingick i mars 2018. Det var en flexibel lösning som skapade utrymme för oss att fokusera på vår kärnverksamhet, vilket gett goda resultat. Samtidigt medförde finansieringslösningen – baserad på utgivande av konvertibler som kan konverteras till aktier till en rabatterad kurs – ett hårt säljtryck på aktien i Cereno Scientific. Under våren i mars månad 2019 tog vi därför beslutet att avbryta finansieringsavtalet helt och återbetala resterande konvertibellån. Beslutet föranleddes av att vi nu står stärkta av de positiva milstolpar som vi uppnått under 2018 och har utrymme för att planera för ett bättre alternativ för att tillgodose kapitalbehovet för de milstolpar som står på tur. Detta, tillsammans med en önskan om att våra aktieägare ska få möjlighet att delta i en finansiering utan att riskera utspädning, är bakgrunden till den aktuella emissionen.

HÄNDELSERIK PERIOD ATT VÄNTA

Vi står nu inför en mycket händelserik period med ett flertal viktiga milstolpar i sikte. Vi har en läkemedelskandidat som har potential att omdefiniera det trombosförebyggande behandlingsfältet genom att stärka kroppens egen propplösningsmekanism istället för att hämma blodets koagulationsförmåga.

Genom strategiska samarbeten har vi sedan noteringen levererat en oavbruten serie med positiva resultat, vilket är sällsynt förekommande för biotechbolag i vår storlek. Vi kommer att arbeta hårt för att fortsätta på samma spår.

Personligen har jag valt att investera både tid och engagemang i Cereno Scientific då jag är övertygad om att det kommer att bära frukt. Det är min förhoppning att även du som investerare ser Cereno Scientifics potential och vill följa med på vår spännande resa att skapa välbehövda läkemedel för hjärt- och kärlsjukdomar.

Sten R. Sörensen
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

De som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerade som aktieägare (oaktat aktieslag) i den av Euroclear för Cereno Scientifics räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av både serie A och B. En (1) teckningsrätt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie B till en teckningskurs om 2,90 SEK. Courtage ingår ej.

Företrädesemissionen av högst 19 181 302 aktier medför, vid full teckning, en ökning av aktiekapitalet om 1 918 130,20 SEK. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning att öka antalet B-aktier från 18 459 054 stycken till 37 640 356 stycken.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Cereno Scientific erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B till en teckningskurs om 2,90 SEK per aktie.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningsedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 maj 2019 till och med den 7 juni 2019 klockan 17:00 (CEST).

TECKNINGSKURS

De nyemitterade aktierna av serie B emitteras till en teckningskurs om 2,90 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssondering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 maj 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 maj 2019.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter avses att äga rum på Spotlight under perioden från och med den 23 maj 2019 till och med den 4 juni 2019. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE SE0012673747.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 23 maj 2019 till och med den 7 juni 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 7 juni 2019 eller säljas senast den 4 juni 2019. Styrelsen för Cereno Scientific 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.

UTSPÄDNING

Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår, vid full teckning, till 19 181 302 aktier, vilket motsvarar 50,0 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget samt 42,8 procent av Bolagets röster. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Utspädningseffekten från Övertilldelningsemmissionen ensamt uppgår till 1 724 137 aktier, vilket motsvarar cirka 4,3 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget samt cirka 3,7 procent av Bolagets röster, förutsatt att Övertilldelningsemmissionen nyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen förutsätter övertäckning i Företrädesemissionen.

Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen, kommer utspädningen att uppgå till 20 905 439 aktier, vilket motsvarar cirka 52,2 procent av det totala antalet aktier och kapital i Bolaget och cirka 44,9 procent av Bolagets röster.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen 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 teckningsrätter. 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 teckningsrätter 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 anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 juni 2019. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 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 anmälningsedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. 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 anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 17:00 den 7 juni 2019. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
 Ärende: Cereno Scientific
 Box 55691
 102 15 Stockholm
 Besöksadress: Engelbrektsplan 2
 E-post: ta@mangold.se
 Telefon: +46 8 - 503 015 95
 Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER (INTRESSEANMÄLAN)

Intresseanmälan att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 23 maj 2019 till och med den 7 juni 2019. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan. Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17:00 den 7 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

För det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. För det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen så som handlingar (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/vp-konto.

TILLDELNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande principer.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och som var aktieägare på avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och som inte var aktieägare på avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I fjärde och sista hand ska tilldelning av aktier ske till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro

rata i förhållande till det antal aktier som var och en har förbundit sig att teckna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter 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, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter 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.

TILLDELNING I ÖVERTILLDELNINGSEMISSIONEN

För att möjliggöra tilldelning till de intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att potentiellt kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, förbehåller styrelsen sig möjlighet, med stöd av emissionsbemyndigande från extra bolagsstämma den 15 maj 2019, att genom Övertilldelningsemissionen emittera ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B som ges ut till samma teckningskurs som de aktier som ges ut i Företrädesemissionen, det vill säga 2,90 SEK per aktie. Styrelsens beslut om tilldelning i Övertilldelningsemissionen kommer att ske med beaktande av ovan. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare 5,0 MSEK.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under juli månad 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

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 BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas att ske på Spotlight från och med den 23 maj 2019 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring juli månad 2019. ISIN-koden för BTA är SE0012673747.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 12 juni 2019 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Cereno Scientific äger inte rätt att avbryta Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Styrelsen för Cereno Scientific 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.

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 nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av nya aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp. Om tecknings-

likviden 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 ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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 nya aktier i bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är aktietecknarens 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 nya aktier 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 anmälningsedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

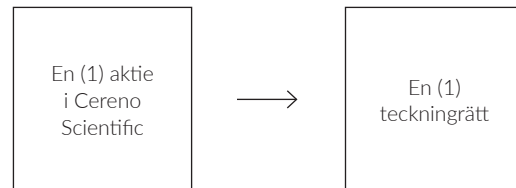
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

Villkor	För varje befintlig aktie i Cereno Scientific får du en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Cereno Scientific.
Teckningskurs	2,90 SEK per aktie.
Avstämningsdag	21 maj 2019.
Teckningsperiod	23 maj till och med 7 juni 2019.
Handel med teckningsrätter	23 maj till och med 4 juni 2019.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

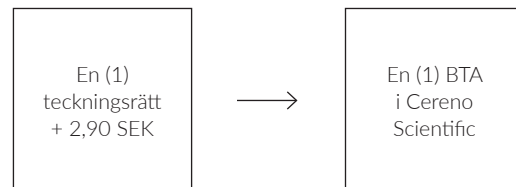
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Cereno Scientific, oaktat aktieslag som du innehar den 17 maj 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.



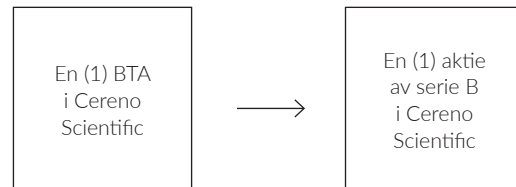
2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

En (1) teckningsrätt + 2,90 SEK ger en (1) betald tecknad aktie (BTA) i Cereno Scientific.



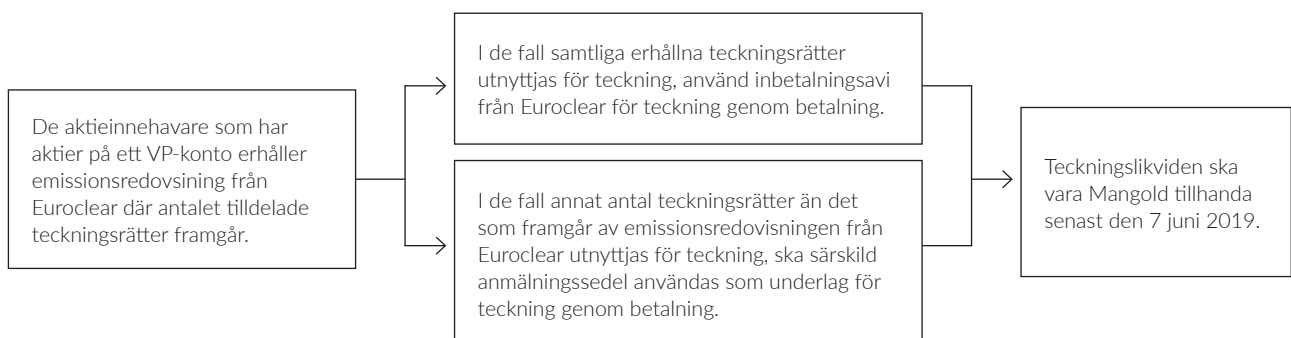
3. Så här fungerar en BTA

En (1) BTA konverteras senare till en (1) aktie av serie B i Cereno Scientific.



4. Är du direktregistrerad aktieägare eller har aktierna hos din förvaltare?

Du har VP-konto (d.v.s. direktregistrerad)



Förvaltarregistrerade aktieägare



LÄKEMEDELSUTVECKLING

Då Cereno Scientifics läkemedelskandidat är under utveckling kommer följande avsnitt erbjuda en kortfattad översikt över utvecklingsprocessens olika steg och innebörd. Den generella beskrivningen är baserad på faktauppgifter från Farmaceutiska Specialiteter i Sverige (FASS) samt från den amerikanska motsvarigheten US Food and Drug Administration (FDA). Informationen i avsnittet har således inhämtats från tredje part och har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har ingen information utelämnats som skulle få återgiven information att ändra mening.

UTVECKLINGENS OLIKA STEG

Utvecklingen av läkemedel är starkt reglerad av olika myndigheter som främst European Medicines Agency (EMA) och FDA, och är en tids- och resurskrävande process. Från upptäckt till färdigt läkemedel uppskattas den genomsnittliga tiden till cirka 12 år med utvecklingskostnader som vanligtvis uppgår till mellan fem och tio miljarder SEK. Processen med att utveckla ett läkemedel omfattar många steg och i varje steg är det många projekt som gallras ut på grund av olika prioriteringar.⁴

Preklinisk forskning

Den prekliniska forskningen innefattar de aktiviteter som bedrivs av kemister, farmakologer och biologer där nya substanser utvecklas och testas. Förr präglades detta stadiet av att man sökte efter mediciner bland naturliga ämnen hämtade från naturen så som svampar och örter. Upptäcktes biologisk aktivitet hos det testade ämnet extraherades den aktiva substansen från sin källa varpå ett försök att syntetisera substansen på kemisk väg följde. Vidare eftersträvades att, med hjälp av mindre justeringar av så kallade analoger, optimera substansens egenskaper. Idag har datorbaserade tekniker (HTS) ersatt dessa långsamma och arbetskrävande metoder och möjliggjort att testa hundratusentals molekyler på kort tid. Vanligtvis testas mängder med substanser för att finna en potentiell läkemedelskandidat att fortskrida med till nästa steg i utvecklingen.⁵

För att en läkemedelskandidat ska få testas i människa krävs ett omfattande arbete med att säkerställa substansens säkerhet och stabilitet samt att klargöra hur den lämnar och uppträder i kroppen. Utöver detta behöver substansen beredas i någon form (tablett, injektion etc.) som är medicinskt och kommersiellt lämplig. I detta arbete behöver också en tillverkningsprocess för storskalig tillverkning utarbetas för att möjliggöra substansens vidare utveckling med stora patientantal. Utvecklingsforskningen fortgår vanligtvis i cirka fyra till fem år innan processen fortskrider med kliniska prövningar.⁶

Hela processen från vetenskaplig teori till godkänt läkemedel tar i genomsnitt tolv år. I många fall testas tusentals varianter av datorgenererade modeller av molekyler där bara ett fåtal fortskrider utvecklingen

med att vidare testas i djurförsök. Först efter omfattande djurförsök, och om forskare och läkare är säkra på att substansen är rimlig och säker och inte ger upphov till allvarliga biverkningar kan processen fortskrida med tester på människa. Dessa djurförsök sker under myndighetskontroll och enbart efter att läkemedelskontrollmyndigheter (i Sverige Läkartillsynen) godkänt en ansökan får en substans gå vidare till nästa steg och tester i människa.⁷

Vid godkänd ansökan börjar en komplex process av kliniska studier innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänt för allmänt bruk. Vanligtvis tar denna process cirka sju år. Dessa kliniska prövningar är uppdelade i tre faser enligt nedan.⁸

Fas 1

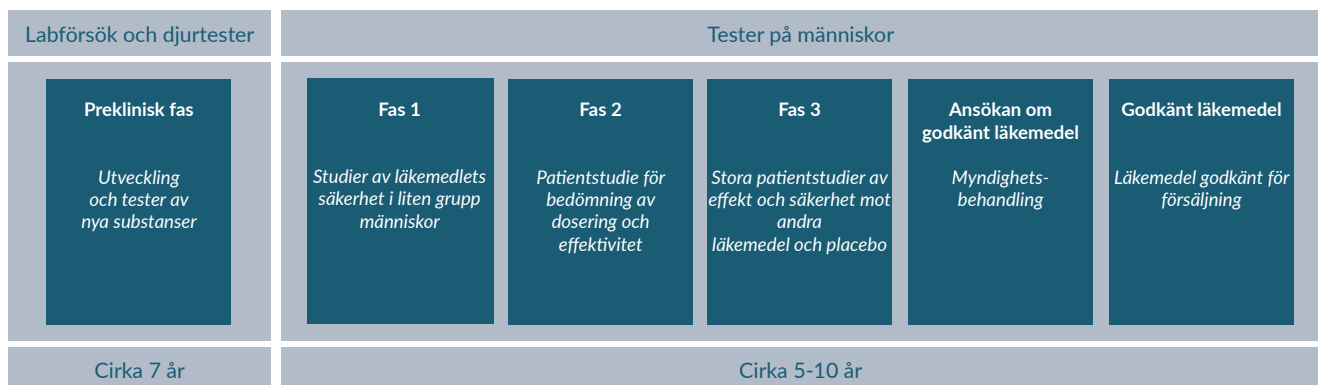
Fas 1 är det första tillfället då en läkemedelskandidat testas i människa. Vanligtvis är försökspersonerna frivilliga och fullt friska som står under konstant medicinsk bevakning. Fas 1-studier syftar generellt till att avgöra om försökspersoner tolererar läkemedlet och om substansens uppträdande i människan överensstämmer med uppträdandet i djurstudierna. Dosen är i många fall inledningsvis så låg som möjligt, samtidigt tillräckligt stor för att besvara de frågor som prövningen avser besvara. Givet goda resultat kan sedan dosen höjas till den nivå som senare är tilltänkt vid kliniskt bruk.⁹

Fas 2

Under Fas 2 testas vanligtvis substansen för första gången på patienter med den aktuella sjukdomen. Testerna görs på ett relativt begränsat antal patienter för att testa olika doser i syfte att undersöka hur substansen påverkar sjukdomen och dess symptom samt att fastställa den dos som vidare ska användas i den storskaliga Fas 3 prövningen.¹⁰

Fas 3

Endast om resultaten i Fas 2 är så goda att vidare studier är motiverade påbörjas Fas 3 där substansen testas mot en verkningslös kopia eller mot redan godkända läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Varken läkare eller patienter vet med vilken produkt behandlingen görs för respektive patient. Således uppnås en objektiv utvärdering av substansen



Ovan illustreras läkemedelsutvecklingens olika faser samt den generell uppskattade tiden det tar i varje stadiet. Cereno Scientifics huvudkandidat CS1 har godkänd Fas 1-studie och planerar att påbörja Fas 2-studier under första halvåret 2020. Bolagets andra kandidat är för närvarande i preklinisk fas. Tabellerna är skapade med information från: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

⁴ ASS: <https://www.fass.se/LIF/menydokument?userType=2&menyurbrickl=3204>

⁵ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

⁶ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

⁷ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

⁸ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

⁹ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

¹⁰ DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

och först när behandlingen avslutas redovisas vilken produkt en patient behandlats med där man utläser vilken effekt det nya läkemedlet haft i jämförelse med placebo. Fasen innefattar ett stort patientunderlag, ofta tusentals patienter, vilket är nödvändigt för att få ett fullgott underlag för statistiska analyser. Om läkemedlet framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten.¹¹

Registrering och godkänt läkemedel

Efter Fas 3-studier kan ett företag ansöka om en läkemedelskandidats godkännande till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, exempelvis

i Europa till den gemensamma myndigheten EMA och i USA till FDA. Ansökan ska innehålla all dokumentation som klargör produktens kvalitet, säkerhet och effektivitet. En sådan ansökan kan vara omfattande och de nedlagda forsknings- och utvecklingskostnaderna är ansevärd, i storleksordningen miljardtals SEK. Av tio till femton produkter som blir föremål för Fas 1-studier överlever vanligtvis endast enstaka produkter fram till myndighetsgodkännande.¹²

¹¹) DA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

¹²) ASS: <https://www.fass.se/LIF/menydokument?userType=2&menyrubrikId=3204>

HJÄRT- OCH KÄRLSJKDOMAR

Hjärt- och kärlsjukdomar, eller kardiovaskulära sjukdomar, är ett samlingsbegrepp som rör sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen och/eller blodkärlen. Sjukdomarna medför risk att människor drabbas av en ogynnsam blodproppsbildning, så kallad trombos, i en artär eller ven. Om blodproppen bildas på artärsidan leder detta till akut syrebrist i vävnaderna. Personen som drabbas av detta upplever svår intensiv smärta, svullnad, rodnad, och/eller neurologiska bortfall beroende på vilket eller vilka kärl som drabbas. Hjärtinfarkt och stroke beror på blodpropp i artärer. Den bakomliggande orsaken är ofta åderförkalkningsplack. Åderförkalkningsplack byggs långsamt upp inne i blodkärlen under många år. Exempel på riskfaktorer för åderförkalkning är rökning, övervikt, diabetes, högt blodtryck. Blodpropp på vensidan kan bildas i ben (djup ventrombos) eller i lunga (lungemboli). De bakomliggande orsakerna till blodproppsbildning i vener beror ofta på ökad tendens till blodproppsbildning (hyperkoagulation vid graviditet, cancer, infektioner, koagulationsrubbningsar), kärlskada (cancer, benbrott, operation) eller nedsatt flöde (på grund av stillasittande, åderbräck, hjärtsvikt, stroke).

HJÄRTINFARKT

Hjärtinfarkt innebär förlust av hjärtmuskelceller orsakad av akut syrebrist (hypoxi) till följd av att en blodpropp bildas i ett kranskärl i hjärtat. Kranskärl är de blodkärl som försörjer hjärtmuskeln med syrerikt blod. Detta upplevs ofta som bröstsmärta, men kan också ge mer diffusa symptom som andfåddhet, smärtutstrålning till arm, nacke, buk.

STROKE

Stroke eller slaganfall är ett samlingsnamn för hjärninfarkt (blodpropp i hjärnan) och hjärnblödning, där hjärninfarkt dominerar med cirka 85 procent av sjukdomsfallen.

Som ett resultat kan det drabbade området av hjärnan inte fungera normalt, vilket kan leda till förlamning, oförmåga att förstå eller formulera tal, synsvårigheter med nedsatt livskvalitet och förmåga att klara sig själv.

LUNGEMBOLI

Lungemboli innebär att en blodpropp täpper igen artärerna i lungorna. Detta innebär att hjärtat får svårare att pumpa blod genom lungorna och därmed även svårare att syresätta blodet.

Detta leder till att individen kan uppleva andnöd och i värsta fall cirkulationschock och död. Blodproppen vid lungemboli kommer ofta från benen.

DJUP VENTROMBOS

Djup ventrombos (DVT) innebär blodpropp i någon av de djupa venerna i benet. Oftast är det i vaden som trombosen initieras.

Risken att drabbas ökar kraftigt med stigande ålder. Riskfaktorer för DVT är immobilisering, långa flygresor, operation, cancer, hög ålder, stroke, hjärtsvikt, rökning, graviditet, p-piller, övervikt, åderbräck, koagulationsdefekter.

DET FIBRINOLYTISKA SYSTEMET

Kroppens propplösningsmekanism, det fibrinolytiska systemet, sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) påbörjats efter att en kärlskada inträffat. Nyckelproteinet i fibrinolysen som löser upp blodproppar är t-PA och den viktigaste hämmaren av t-PA är proteinet PAI-1.



Ovan illustrerad människans blodomlopp

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Cereno Scientifics marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra läkemedel som anges i Prospektet är Cereno Scientifics samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Cereno Scientific baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Därutöver har Cereno Scientific gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Cereno Scientific kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Cereno Scientifics. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INLEDNING

Hjärt- och kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen. Under 2014 dog 17,3 miljoner människor på grund av hjärt- och kärlsjukdomar, en siffra som bedöms öka till 23,6 miljoner år 2030¹³. Även i Sverige är hjärt- och kärlsjukdomar den vanligaste dödsorsaken. Under 2014 var cirka 1,4 miljoner människor drabbade på något sätt¹⁴.

Blodpropp, även kallade Trombos, utgör den vanligaste orsaken till de tre största kardiovaskulära sjukdomarna hjärtinfarkt, stroke och venös tromboembolism (djup ventrombos och lungemboli)¹⁵. Trombosrelaterade sjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen. Under 2016 beräknades 17,9 miljoner människor avlida till följd av trombosrelaterade komplikationer, vilket motsvarar 31 procent av alla globala dödsfall. Av dessa dödsfall beräknas hjärtinfarkt och stroke ansvara för cirka 85 procent.¹⁶

Kardiovaskulära sjukdomar har under de senaste 25 åren ökat betydligt och stigande statistik över antal drabbade påvisas i de flesta europeiska länder.¹⁷ Trots att många patienter får aktiv läkemedelsbehandling är nuvarande behandlingar inte optimala.

Även människor som inte dör till följd av sin trombos lider av livslånga konsekvenser, vilka ofta utgör handikappande komplikationer. En av fem patienter avlider till följd av en ny hjärtinfarkt eller stroke inom fem år från den första registrerade incidenten. I kombination med låg effektivitet gällande verkan har dagens behandlingar risk för allvarliga biverkningar, vilket innebär att det globala behovet av utveckling nya behandlingar är stort.

BEGRÄNSNINGAR MED NUVARANDE TERAPI

Nuvarande behandlingsregimer mot blodpropp, både i det akuta skedet och som förebyggande behandling är läkemedel som hämmar koagulationen och/eller trombocyterna. Alla dagens behandlingalternativ leder till ett konstant lättblödande tillstånd hos patienten som är förknippat med risk för allvarliga biverkningar i form av blödningskomplikationer. På grund av risken för blödningskomplikationer kan inte dessa läkemedel användas i tillräckligt höga doser eller inte alls för att ge optimalt skydd mot blodproppar. Detta resulterar i att patienten trots

given behandling har en fortsatt hög risk att drabbas av blodproppar.

Hos friska individer kan kroppen reglera utvecklingen av blodproppar mycket exakt så att de begränsas till att bara reparera något som kroppen uppfattar som en kärlskada för att undvika eller snabbt stoppa en blödning utan att täppa till flödet i blodkärlet. Detta sker genom att kroppen reglerar såväl blodproppsuppbyggnad som nedbrytning. Hos individer med riskfaktorer för blodproppar är denna balans rubbad och individerna har en överaktivitet i de blodproppsbildande systemen och en underaktivitet i de blodproppsupplösande systemen.

Trombos är ett stort kliniskt problem för dagens sjukvård. Många av patienterna som har störst risk att drabbas av blodproppar är också de som är skörast och har störst risk att drabbas av blödningskomplikationer. Detta medför att många patienter som har behov av "blodförtunnande" medicinering inte får sådan överhuvudtaget eller i för låg dos på grund av att risken för blödningskomplikationer bedöms för hög. Suboptimalt doserade antitrombotiska läkemedel ger därför ett otillräckligt skydd mot blodproppar, vilket medför att antalet fall av t.ex. stroke eller hjärtinfarkt blir fler än med effektivare terapi samtidigt som det föreligger en signifikant ökad risk för allvarliga blödningskomplikationer under den ofta livslånga behandlingstiden med dessa läkemedel.

MARKNADSSTORLEK

Den globala marknaden för försäljningen av blodproppsförebyggande läkemedel estimerades till 24,3 miljarder USD 2017 och förväntas enligt prognoser växa till att år 2025 värderas till över 43,0 miljarder USD, motsvarande en årlig tillväxttakt om cirka 7,5 procent. Tillväxten förväntas drivas av att allt fler når högre ålder i kombination med fler fall av övervikt och diabetes, men också av att nya, effektivare behandlingalternativ för andra sjukdomar blir tillgängliga.¹⁸

Nordamerika svarade för ungefär hälften av marknaden 2017 och förväntas förbli dominerande under hela prognosperioden. Detta då det geografiska området påvisar ökade efterfrågan på nya terapier, stark närvaro av nyckelaktörer, utvecklad sjukvårdsinfrastruktur, stark närvaro av utbildade läkare och större målgrupp. Regionen Asien och Stillahavsområdet väntas emellertid uppleva den högsta tillväxttakten

¹³) 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

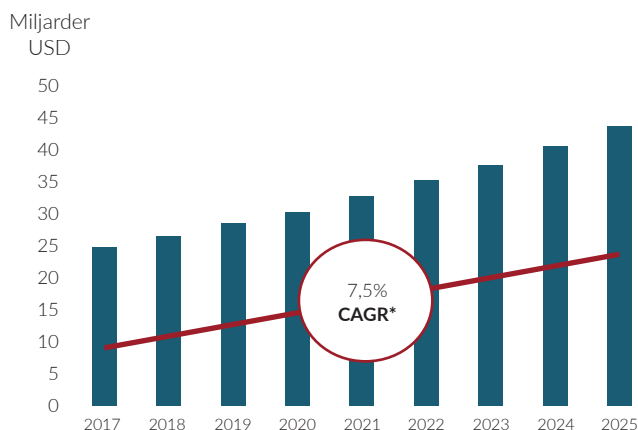
¹⁴) www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar

¹⁵) ISTH Steering Committee for World Thrombosis Dat (2014). Thrombosis: a major contributor to the global disease burden. *Thrombosis and Haemostasis*, 12(10):1580-90.

¹⁶) Cardiovascular diseases, online information package, World Health Organization www.who.int

¹⁷) Roth GA, et al. (2015). Global and Regional Patterns in Cardiovascular Mortality from 1990 to 2013. *Circulation*, 132: 167-1678.

¹⁸) <https://www.alliedmarketresearch.com/anticoagulant-drugs-market>



Grafen ovan illustrerar marknadens storlek och förväntad tillväxt.²⁰

*CAGR = genomsnittlig årlig kumulativ tillväxttakt

under prognosperioden, främst på grund av förbättrad hälsovård med många starkt växande ekonomier och samhällen, stigande diagnosfrekvens samt ökande förekomst av kardiovaskulära sjukdomar.¹⁹

KONKURRENSSITUATION

Bolaget anser att marknaden är dynamisk och snabbföränderlig till följd av att nya aktörer penetrerar marknaden med nya läkemedel som utmanar stora läkemedelsbolag med starka patentskydd. De stora marknadsaktörerna står därmed inför en ökad konkurrens från generiska läkemedel vilket innebär att samarbeten gällande delad forskning och utveckling, licensavtal och projektöverlåtelser är vanligt förekommande på marknaden. Trots den nytillkomna konkurrensen, dominerar ett fåtal stora läkemedelsbolag marknaden, så kallade Big Pharma, där exempel på stora globala aktörer är Johnson & Johnson, Bayer, Sanofi, BMS, Boehringer Ingelheim, Daiichi-Sankyo, Pfizer, Astra Zeneca, MSD, Bristol-Myers Squibb och GlaxoSmithKline.²¹ Vad Bolaget känner till finns emellertid inget läkemedelsbolag som utvecklar ett oralt profibrinolytiskt läkemedel för förebyggande av tromboemboliska kardiovaskulära sjukdomar i likhet med Bolagets läkemedelskandidat CS1.

Bayer är för närvarande den största aktören på marknaden sett till försäljning följda av Sanofi och BMS som är marknadens andra, respektive tredje största aktör. Gällande specifika läkemedel är läkemedlen Eliquis och Xarelto med betydande marginal de mest sålda läkemedlen under 2017.²²

MARKNADSTRENDER

Kardiovaskulära sjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen

Även om utveckling av nya metoder och behandlingar av kardiovaskulära sjukdomar utgör ett effektivare förebyggande och behandling än tidigare, är denna sjukdomsgrupp fortfarande den vanligaste orsaken till sjuklighet och dödlighet i världen. Teknisk utveckling av redskap för exempelvis ballonvidgning eller andra redskap att använda vid incidenter kombinerat med utveckling av nya läkemedel har förbättrat prognosen för drabbade av kardiovaskulära sjukdom. Däremot påverkas sannolikheten att drabbas av kardiovaskulära sjukdomar av livsstilsfaktorer som fetma, rökning, diabetes och inaktivitet, vilka ofta förknippas med västvärlden.

Trots dess vanliga förekomst är behandling av stroke med efterföljande rehabilitering tidskrävande och dyrt. Följaktligen ökar samhällets behov av att minska andelen drabbade. Ekonomiska och hälsorelaterade kostnader ökar i takt med att allt fler drabbas på grund av riskhöjande livsstilsfaktorer och att människor lever längre (med sjukdom).

Ökad efterfrågan gällande läkemedel med högre effektivitet och lägre risker

De stora internationella läkemedelsbolagen har ett ständigt behov av att erbjuda patienter nya läkemedel med bättre effekt, ökad säkerhet och färre/mildare biverkningar. Samtidigt förväntas nya läkemedlen vara kostnadseffektivare än befintliga. Därmed behöver nya produkter utgöra fördelar för fler aktörer än enbart patienten. Även vårdsektorn som helhet effektiviseras genom läkemedelsutveckling som exempelvis innebär förenklade behandlingsmetoder för patienter. Många antitrombotiska läkemedel kräver att patienten kommer in till vårdcentral eller sjukhus för blodprov innan slutlig dosering kan avgöras av läkare, vilket medför höga ekonomiska kostnader och omfattande tidsåtgång för både patient och vård. Utvecklingen av nya läkemedel som kräver mindre övervakning bidrar till ökade socioekonomiska vinster i jämförelse med befintliga läkemedel. Nya läkemedel tenderar att i allt större utsträckning medföra bekvämare administrering och dosering så att patienten fullföljer medicinerings och därigenom också maximerar nyttan av läkemedlet.

Socioekonomiska krafter

Kostnaden för sjukdomar i allmänhet, och i synnerhet kardiovaskulära, är stor för företag, individ och samhälle med kostnader för sjukvård, sjukskrivning etc. Detta får till följd att sjukvård, myndigheter och försäkringsbolag kräver att vårdsektorn som helhet hanteras på ett kostnadseffektivt sätt. Läkemedelsföretag förväntas därmed presentera bevis på kostnadseffektivitet för sina nya läkemedel.

Starka patentskydd och generisk konkurrens

Att ha ett robust och långt patentskydd är avgörande på läkemedelsmarknaden. Generiska branschaktörer blir allt vanligare och kan med billig produktion och låga utvecklingskostnader påbörja försäljning av ett liknande så fort ett patent löper ut. Myndigheter och försäkringsbolag tenderar samtidigt, på grund av lägre kostnader för generika, att rekommendera dessa billigare versioner av läkemedel. Å andra sidan, arbetar de större läkemedelstillverkarna aktivt för att utvidga patentskydd och rättigheter för sina befintliga läkemedel. Speciellt inom kardiovaskulär medicin har patentskydd för många toppsäljare, s.k. blockbusters, löpt ut under de senaste åren vilket medför ökad konkurrens, exempel på sådana är läkemedlen Lipitor® och Plavix®, två av världens bäst säljande läkemedel.

Läkemedelsindustrin har ökat investeringar i ny teknologi

De stora läkemedelsbolagen tenderar att i allt större utsträckning investera och förvärva ny teknik och teknologi i tidiga stadierna. De stora läkemedelsbolagen har i allmänhet bättre organisation och kunskap inom produktutveckling, klinisk utvecklingsfas och lagstiftningsfrågor. Till följd av utgående patent och brist på utveckling av nya läkemedelskandidater är många Big Pharma under stark konkurrens och läkemedelsindustrin som helhet genomgår stora förändringar.

Den globala läkemedelsindustrin har ett stort behov av att hitta nya produkter som genererar försäljning. Följaktligen letar Big Pharma externt för nya innovativa leverantörer av ny teknik för att nå sina försäljningsmål.²⁴ Trots de stora läkemedelsbolagens omfattande organisationer är utveckling i egen regi inte alltid det mest effektiva sättet att erhålla nya kandidater. Det är allmänt erkänt inom läkemedelsbranschen att Big Pharma under senare år haft svårt att utveckla egna läkemedel i samma utsträckning som innan och att de i allt större utsträckning förlitar sig på externa aktörer för innovativa nya produkter, främst från de mindre bioteknikbolagen. De mindre bolagen genomför utvecklingen i tidiga stadier och Big Pharma intresserar sig när den kliniska utvecklingen i Fas 2 inleds. De stora läkemedelsbolagen har betydande resurser och ekonomisk styrka för att genomföra de senare utvecklingsfaserna då de är kapitalintensiva.

¹⁹ <https://www.alliedmarketresearch.com/press-release/anticoagulant-drugs-market.html>

²⁰ <https://www.alliedmarketresearch.com/anticoagulant-drugs-market>

²¹ Grand View Research, 2015: Antiplatelet/Antithrombotic Market Analysis by Different Blood Clot Processes (Antiplatelet Drugs, Anticoagulants, Thrombolytic Drugs), By Region (North America, Europe, Asia Pacific, Latin America and Middle East & Africa), 2014 to 2025.

²² <https://www.pharmaceutical-technology.com/comment/top-players-cardiovascular-disease-2017/>

²³ 2015 Heart Disease and Stroke Statistics - At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

²⁴ <http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/small-business/sb-money/business-funding/big-pharma-turns-to-smaller-firms-forinnovation/article12751137/> (2015-04-22)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Cereno Scientifics marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra läkemedel som anges i Prospektet är Cereno Scientifics samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Cereno Scientific baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Därutöver har Cereno Scientific gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Cereno Scientific kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Cereno Scientifics. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AFFÄRSIDÉ

Cereno Scientific utvecklar läkemedel, som normaliserar kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, att användas för att förebygga trombosrelaterade komplikationer till kardiovaskulära sjukdomar på den globala marknaden.

VISION

Cereno Scientifics vision är att utveckla läkemedel som det första i sin klass för förebyggande av blodpropp som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningsmekanism.

BAKGRUND

Baserat på många års forskning, prekliniska studier och inledande humana studier, utvecklar Cereno Scientific ett nytt läkemedel med målsättningen att lösa ett av de största behoven inom förebyggande behandling av hjärt- och kärlsjukdomar. Cereno Scientific anser att Bolagets koncept är unikt eftersom det idag, vad Bolaget känner till, inte finns några kliniska behandlingsmetoder som optimerar kroppens proppupplösande system (det fibrinolytiska systemet) som sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) påbörjats efter att en kärlskada inträffat, likt CS1.

Cereno Scientifics nya terapi förväntas ha en bättre balans mellan förebyggandet av blodproppar och biverkningar. Detta skapar möjligheter för en bättre preventiv läkemedelsbehandling till patienter med risk för blodproppar. En effektivare behandling ger möjligheter att minska lidandet för stora patientgrupper och skulle medföra signifikanta hälsoekonomiska vinster.

STRATEGI

Cereno Scientific har gjort följande strategiska överväganden:

- Utvecklings- och prövningsprogram skall ske stegvis och primärt genom externa samarbeten.
- Parallellt med utvecklingsarbetet skall kontakterna med tänkbara partners odlas och utökas för den framtida kommersialiseringen av Cereno Scientifics läkemedelskandidat.

Produktstrategi

Den aktiva beståndsdel i CS1, natriumvalproat som omvandlas till valproinsyra (VPA) i kroppen, har en väldokumenterad säkerhetsprofil i människa. VPA har länge använts för att behandla epilepsi men har också visat i flera stora epidemiologiska studier att kunna förebygga både hjärtinfarkt och stroke. Den aktiva substansen i läkemedelskandidaten har använts i över 40 år i stora patientgrupper och detta i sig indikerar normalt sett en acceptabel säkerhetsprofil för förebyggande behandling – och därmed också en generellt lägre utvecklingsrisk.

Det faktum att CS1 är en "controlled release" formulering (kontrollerad frisättning) av en läkemedelssubstans med kända egenskaper, bedöms förkorta utvecklingstiden och möjliggör därmed en kortare tid till kommersialisering. Det ökar även möjligheterna till ett samarbetsavtal med större läkemedelsbolag.

Cereno Scientifics produktstrategi utgår från att utnyttja VPAs väldokumenterade säkerhetsprofil i människa samt CS1s egenskaper som en innovativ "controlled release" formulering.

Regulatorisk strategi

Cereno Scientific har en Fas 2-studie med planerad inledning under första halvåret 2020 och har för avsikt att licensiera ut läkemedelskandidaten till en partner för genomförande av Fas 3-studier innan klinisk validering och kommersialisering.

Precis som stora befintliga aktörer på antikoagulantia-marknaden arbetar Cereno Scientific med en regulatorisk strategi där CS1 först siktar på ett marknadsgodkännande inom venös tromboembolism för att sedan utvidga sin målmarknad till att även omfatta förebyggande behandling för stroke och hjärtinfarkt.

CS1

Läkemedelskandidaten CS1 utvecklas för förebyggande behandling av människor som riskerar att få trombosrelaterad sjukdom och utgör ett helt nytt angreppssätt i behandling av blodproppar. Istället för att försvaga koagulationsmekanismen förstärker CS1 det fibrinolytiska systemet, kroppens egna intelligenta propplösningsmekanism. CS1 förebygger blodproppar genom att:

- Att i kärlväggar stimulera produktionen av och lagring av t-PA, den substans som kroppen använder för att lösa upp blodproppar.
- Reducera nivån av PAI-1, som är kroppens huvudsakliga t-PA-hämmare.

Cereno Scientific anser att Bolagets koncept är unikt i sitt slag då det bygger på en "controlled release" formulering av VPA, som är en väldokumenterad substans inom sjukvården. Vad Bolaget känner till finns det idag inte något sådant optimerat system med samma verkningsmekanism. Läkemedelskandidaten förväntas ge en möjlighet till effektiv preventiv blodproppsbehandling och minska risken för allvarliga blödningsbiverkningar, vilket utgör problematiken och ineffektiviteten i dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel.

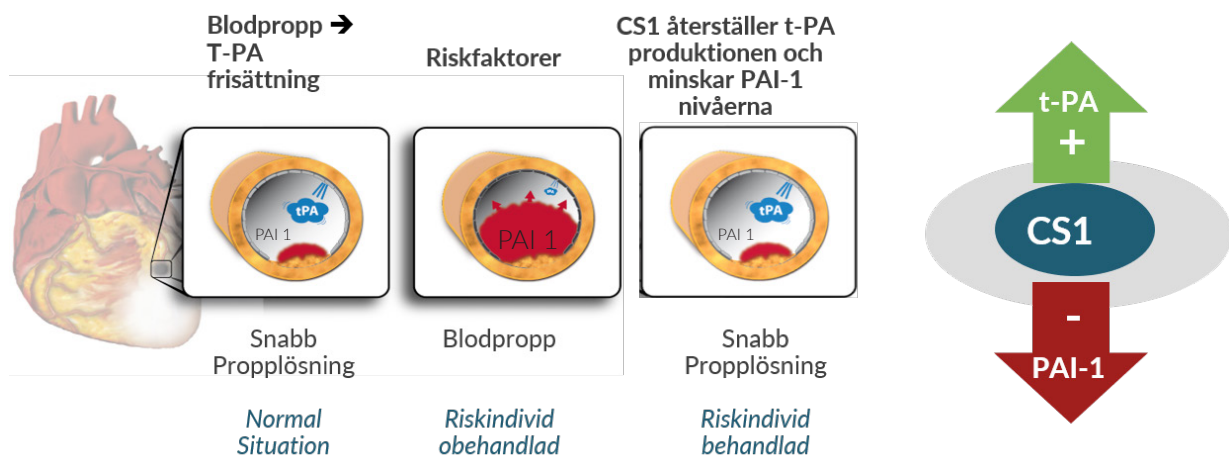
CS1s verkningsmekanism

Ökar produktionen av proteinet t-PA

Friska blodkärl har ett inbyggt sprinklersystem i cellerna som utgör kärnväggens insida som snabbt verkar för att begränsa tillväxten av en framväxande blodpropp genom att duscha det blodproppslösende proteinet t-PA över blodproppen. Detta normalt skyddande sprinklersystem för kroppsegen fibrinolys fungerar ofta mycket dåligt hos många individer med hög trombosrisk på grund av bristande tillgång på/effekt av t-PA. Orsaken till detta är en nedsatt produktion av t-PA och/eller förhöjda nivåer av PAI-1. Läkemedlet CS1 normaliserar båda dessa faktorer och Cereno Scientifics upptäckt innebär ett nytt angreppssätt för att återställa kroppens naturliga försvar mot att farliga blodproppar bildas.

Forskningsdata som indirekt stödjer detta har tidigare offentliggjorts av två helt oberoende forskningsgrupper. En grupp forskare i Danmark rapporterade 2011 att patienter som stod på behandling för epilepsi och behandlats med valproinsyra (VPA), noterades för cirka 40,0 procent färre hjärtinfarkter och en tendens till färre stroke. En irländsk forskargrupp publicerade 2014 att de sett liknande skyddande effekter av valproinsyra på den irländska befolkningen.^{25,26} Båda dessa studier var stora retrospektiva epidemiologiska studier.

Prekliniska studier har tydligt visat att HDAC-hämmare, till exempel valproinsyra är potenta i låga doser att öka produktionen av t-PA och därmed leder till ett ökat tromboskydd.²⁷ De effekter som påvisats i populationsstudierna ovan indikerar en möjlig hjärt- och hjärn-skyddande effekt av valproinsyra som baserat på Cereno Scientifics koncept skulle kunna förklaras genom ökad och förbättrad aktivitet i kroppens försvar mot blodproppar. Bolaget har i egna studier på möss visat att preventiv behandling med valproinsyra ger en ökning av t-PA produktionen i kärnväggsceller och på så sätt återställer t-PA syntesen och därmed förmågan till den naturliga snabba propplösningsförmågan som endast aktiveras lokalt i blodkärllet när en blodpropp håller på att bildas utan ökad blödningsrisk.²⁸ Cereno Scientific har därmed dokumenterat Proof of Concept in vivo.



Ovan beskrivs CS1s mekanism

Sammanfattningsvis kan konstateras att Cereno Scientifics förebyggande behandlingsprincip bygger på att stärka kroppens förmåga till ett kraftfullt t-PA svar direkt när en blodpropp börjar ta form och samtidigt sänka nivåerna av PAI-1 i blodet. Den fibrinolytiska effekten som uppnås med denna dubbla princip är lokal i kärlet vid platsen för den begynnande proppbildningen, dvs endast där behovet finns. Därmed skulle Cereno Scientifics koncept innebära en möjlighet till effektivare preventiv blodproppsbehandling och samtidigt lägre risk för allvarliga biverkningar än vad är fallet med dagens behandlingar med "blodförtunnande" läkemedel.

²⁵⁾ Olesen et al, Pharmacoepidemiol Drug Saf 2011

²⁶⁾ Olesen et al, Pharmacoepidemiol Drug Saf 2014

²⁷⁾ Larsson et al PLoS One 2012, Larsson et al J Thromb Trombolys 2013

²⁸⁾ Larsson et al PLoS One 2012, Larsson et al J Thromb trombolys 2013

²⁹⁾ Blood. 2014 Jan 23;123(4):590-3. doi: 10.1182/blood-2013-07-517060. Epub 2013 Nov 7. Human circadian system causes a morning peak in prothrombotic plasminogen activator inhibitor-1 (PAI-1) independent of the sleep/wake cycle.

Minskar produktionen av PAI-1

Även om produktionen av t-PA kan normaliseras genom ovan beskrivna mekanism, är inte fibrinolytisk förmågan helt återställd eftersom många riskindivider även har kraftigt förhöjda PAI-1 nivåer.

PAI-1 är den viktigaste faktorn som hämmar t-PA. Koncentrationen av PAI-1 varierar över dygnet och när PAI-1 är som högst i blodet är risken att drabbas av hjärtinfarkt och/eller stroke som högst. Det är välkänt att förhöjda PAI-1 nivåer i blodet är en viktig och betydelsefull riskfaktor för hjärt- och kärlsjukdomar.²⁹ Cereno Scientific har i sina studier upptäckt att förutom de normaliserande effekterna på t-PA produktionen så medför tillförsel av valproinsyra en reduktion av PAI-1 nivåerna.

Upptäckten är betydelsefull eftersom den öppnat upp för en möjlighet att utveckla ett nytt läkemedel, CS1, med en dubbel verkningsmekanism för en optimerad blodproppskyddande effekt. Detta innebär att CS1 är en s.k. "first in class" inom antitrombotiska läkemedel, dvs. ett läkemedel med ny verkningsmekanism. Behandling med dagens befintliga antitrombotiska läkemedel medför en försämrning av kroppens koagulationssystem. I kontrast verkar CS1 istället genom att stärka kroppens egna system lokalt enbart när det behövs. Detta innebär att patienter behandlade med CS1 inte utsätts för samma ökad risk för blödningskomplikationer som med befintliga antitrombotiska läkemedel.

Ny typ av formulering för optimal terapeutisk balans

I januari 2016 inledde Cereno Scientific ett samarbetsprojekt med läkemedelstillverkaren Galenica (GMO). Projektet syftade till att utveckla en avancerad specifik formulering av CS1 för att uppnå en optimal terapeutisk klinisk effekt på fibrinolysen. En reformulering av valproinsyra har många fördelar eftersom det är en välkänd substans som använts inom sjukvården för behandling av epilepsi sedan flera decennier. För Cereno Scientific innebär detta att utvecklingstiden till färdigt läkemedel kommer att vara relativt kort jämfört med traditionell läkemedelsutveckling och att riskerna i utvecklingsprocessen mot registrering får anses vara betydligt lägre.

CS1s kliniska utveckling

Fas 1

I juni 2018 presenterade Cereno Scientific resultat från en Fas 1-studie som genomförts i samarbete med den kliniska forskningspartnern CTC i Uppsala. I studien deltog 30 individer och syftet var att utvärdera säkerhet, farmakokinetiska egenskaper samt effekt på en biomarkör för trombosrisk (PAI-1). Studien innehöll singel- och upprepad dosering av CS1 i två dosnivåer. Studieresultaten visade en övertygande säkerhetsprofil och gynnsamma data gällande frisättningsprofilen samt en signifikant sänkning av PAI-1.

Fas 2

Nästa steg är en klinisk Fas 2-studie för CS1. I september 2018 kunde Cereno Scientific meddela att man nått en överenskommelse med det ryska CRO-bolaget OCT Group LLC avseende genomförandet av en Fas 2-studie. Studien kommer att genomföras på cirka 30 kliniker i Ryssland och Bulgarien och inkludera patienter som genomgår ortopedkirurgi där risken för blodproppar ökar i samband med operation. Denna typ av studie har varit det utvecklingsspår som också använts för de antitrombotiska läkemedel som idag är på marknaden.

Målet med studien är att visa CS1:s förebyggande effekt mot blodproppar utan ökad risk för blödning. Då detta är planerade operationer innebär valet av patientgruppen att Cereno Scientific har möjlighet att bättre styra rekryteringstakt, kostnader och tidslinje.

Parallellt med förberedelserna inför den stundande Fas 2-studien arbetar bolaget med att skala upp produktionen av CS1 tillsammans med Malmöbaserade Galenica som Cereno Scientific samarbetat med sedan 2016. Fas 2-studien förväntas starta under första halvåret 2020.

SAMARBETEN - CS1

Cereno Scientific har sedan tidig Fas 1 ingått strategiska samarbeten för vidareutveckling och avancemang av CS1. Idag arbetar Cereno Scientific med två samarbetspartners:

Galenica

Sedan 2016 har Cereno Scientifics huvudsakliga samarbetspartner varit Galenica AB. Samarbetet inleddes för att gemensamt utveckla en avancerad "controlled release" formulering av CS1. Målsättningen är att optimera den kliniska effekten av CS1, och på så sätt skapa en mer fördelaktig kommersiell produkt. Galenica är ett Malmöbaserat utvecklingsföretag med fokus på formulering, tillverkning och kvalitetskontroll av läkemedel. Idag utvecklar bolaget läkemedel både i egen regi och för sina kunders räkning.

OCT Group

Cereno Scientifics ryska forskningspartner OCT är en fullservice CRO, operativa i Central- och Östereuropa samt i USA med fokus på genomförande av kliniska studier. Enligt Cereno Scientific medför samarbetet med denna globala forskningspartner med stora resurser att man kan öka tempot in i och genom Fas 2-studien, vars syfte är att dokumentera de antitrombotiska effekterna av CS1.

Efter avslutad Fas 2-studie kan Bolaget överväga att genomföra en kapitalanskaffning i egen regi i syfte att finansiera en Fas 3-studie, alternativt kontakta externa parter för utlicensiering. Bolaget har tillgång till ett brett affärsutvecklingsnätverk och har intresse indikerat från flertalet läkemedelsföretag. Vid framgångsrik klinisk utveckling och vidare marknadsanslag kommer Cereno Scientific kunna erbjuda ett läkemedel som förebygger trombos genom en helt ny mekanism med få eller inga blödningar.

CS1 är ett läkemedel som har en dubbel verkningsmekanism och är, vad Bolaget känner till, därmed unik i sitt slag i förhållande till befintliga läkemedel på marknaden idag. Cereno Scientific anser att en marknadsanslagning av läkemedlet skulle innebära ett paradigmskifte för antitrombotisk behandling. Detta då den möjliggör förebyggande behandling av kardiovaskulära sjukdomar utan risk för blödning, vilket inget av dagens läkemedel gör enligt Bolaget.

CS014

Cereno Scientific breddade i mars 2019 sin läkemedelsportfölj inom preventiv behandling av kardiovaskulära sjukdomar genom ett förvärv av läkemedelskandidaten CS014 från företaget Emeriti Bio. Avtalet innebär att Cereno Scientific övertar alla rättigheter knutna till substansen och relaterad substansfamilj.

Läkemedelskandidaten CS014 befinner sig i preklinisk fas och ska komplettera Cereno Scientifics indikationsspektra inom kardiovaskulära sjukdomar.

SAMARBETEN - CS014

Det fortsatta utvecklingsarbetet av CS014 kommer att ske som ett samarbete mellan Cereno Scientific och Emeriti Bio.

Emeriti Bio

Emeriti Bio, som står bakom CS014-substansen, är kombinerat CRO- och bioteknikbolag. Bolaget grundades 2015 av en grupp forskare som tidigare varit verksamma vid AstraZeneca med inblandning i genombrottsläkemedel såsom Losec/Prilosec och efterföljaren Nexium, Plendil, Exanta och Brilinta. Bolagets affärsmodell går ut på att patentera projekt för att sedan driva dessa genom preklinisk och klinisk utveckling tillsammans med partners.

SCIENTIFIC ADVISORY BOARD

Bolaget inrättade under mars 2019 ett vetenskapligt råd som syftar till att medlemmar, genom sin kunskap, skapar värde i Cereno Scientifics utveckling av läkemedel inom kardiovaskulära sjukdomar. Det vetenskapliga rådet består av följande medlemmar:

Dr. Bertram Pitt, professor vid University of Michigan School of Medicine

Dr. Bertram Pitt är professor emeritus i medicin på kardiologdivisionen vid University of Michigan School of Medicine. Dr. Pitts forskning har fokuserat på kardiovaskulära sjukdomar med en speciell inriktning på kranskärlssjukdomar och hjärtsvikt. Han har varit ledande i design och genomförandet av en rad kända internationella randomiserade kliniska prövningar vilket lett till nya behandlingar av olika kardiovaskulära sjukdomar. Dessa inkluderar bland annat SOLVD; ELITE I och II; PREVENT; RALES; EPHEUS; och TOPCAT. Vidare har Dr. Pitt publicerat över 500 vetenskapliga artiklar och belönats med priser för sitt arbete från exempelvis Heart Failure Society of America och Dr. Pitt har även mottagit The James B. Herrick award från American Heart Association.

Dr. Gordon H Williams, professor i medicin vid Harvard Medical School

Dr. Gordon H Williams är sedan 1981 professor i medicin vid Harvard Medical School och är läkare inom endokrinologi. Hans forskning har fokuserat på de genetiska aspekterna av sjukdomar inom kardiovaskulär endokrinologi, diabetes och metabolism. Gordon H Williams står bakom över 500 vetenskapliga publiceringar och har erhållit flertalet priser och utmärkelser för sina vetenskapliga och medicinska bedrifter, däribland Clinical Research-priset av American Heart Association. Till vardags leder Dr. Williams en forskargrupp vid Brigham and Women's Hospital, en filial till Harvard Medical School. Forskargruppen har två huvudsyften där det första är att identifiera den genetiska förklaringen till hur endokrina faktorer är förknippade med kardiovaskulär risk vid högt blodtryck och diabetes.

Dr. Deepak Bhatt, professor i medicin vid Harvard Medical School

Dr. Deepak Bhatt är professor i medicin vid Harvard Medical School och specialiserad inom kardiovaskulär medicin och interventionell kardiologi. Han har genom åren författat över 750 vetenskapliga artiklar och är idag exekutiv direktör på Brigham and Women's Hospital. Tre projekt som Dr. Bhatt ansvarat för blev 2014 listade som topp 10 vad gäller forskningsframsteg inom hjärt- och kärlsjukdomar av American Heart Association/American Stroke Association. Dr. Bhatt har dessutom erfarenhet av läkemedelsutveckling då han medverkat i kliniska studier i utvecklingen av NOAKs – Non-vitamin K Orala Antikoagulantia – som är dagens koagulationshämmande "golden standard".

Dr. Faiez Zannad, professor i kardiovaskulär terapi på Université de Lorraine samt doktor i medicin och humanbiologi

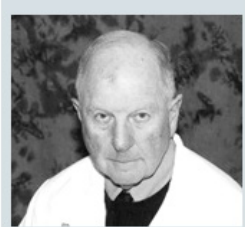
Dr. Faiez Zannad är professor i kardiovaskulär terapi på Université de Lorraine i Nancy, Frankrike. Han har varit ledande i att designa och genomföra en rad internationella randomiserade kliniska prövningar. I sin roll har han bland annat bidragit med betydande insatser vad gäller livsavgörande terapi inom evidensbaserad hjärtsvikt med hjälp av beta-blockerare (CIBIS) och mineralokorticoïdreceptorantagonister (RALES, AURORA, ALCHEMIST). Idag är Dr. Zannad direktör över Inserm Clinical Investigation Center på Centre Hospitalier et Universitaire of Nancy och Dr Zannad är ordförande för CardioVascular Clinical Trialists (CVCT) vilket han även varit med och grundat. Därutöver har

han tidigare varit ordförande för farmakologi och läkemedelsterapi vid European Society of Cardiology (ESC) och är en viktig opinionsbildare inom kardiologi med ett högt anseende i branschen.

Dr. Gunnar Olsson, legitimerad läkare och medicine doktor

Dr. Gunnar Olsson är legitimerad läkare och medicine doktor med stor erfarenhet från ledande positioner inom läkemedelsindustrins forskning och utveckling. Han har arbetat på företagsledningsnivå inom AstraZeneca i mer än 20 år och har omfattande erfarenhet av produktutveckling och "life cycle management", samt har bidragit till

mer än ett dussin framgångsrika globala produktregistreringar, varav sju uppnått så kallad "Blockbuster status" – med en årlig försäljningsvolym överstigande 1 miljard USD, för läkemedel mot både hjärt- och kärlsjukdomar och mag-tarmsjukdomar. Gunnar Olsson har också haft olika uppdrag inom akademien, bland annat som adjungerad professor i Cardiovascular Drug Research vid Karolinska Institutet och har författat mer än 125 vetenskapliga publikationer. Gunnar Olsson var mellan september 2016 och oktober 2018 styrelseledamot för Cereno Scientific.



**Dr. Bertram Pitt,
Ordförande**



**Dr. Gordon
Williams**



Dr. Deepak Bhatt



**Dr. Faeiz
Zannad**



**Dr. Gunnar
Olsson**

Bolagets Scientific Advisory Board.

Milstolpar

Cereno Scientific grundades i april 2012. Fram till idag har Bolaget levererat enligt uppsatt tidsplan med flertalet milstolpar, nedan följer ett urval:

- **Prekliniska Proof-of-Concept studier med den aktiva substansen (valproinsyra) i CS1**
År 2009 genomförde Cereno Scientifics grundare studier tillsammans med akademiska grupper från universiteten i Monash, Melbourne och Sydney för att undersöka CS1s effekt. Resultaten publicerades i den prestigefyllda tidskriften "Journal of Thrombosis and Hemostasis" och påvisade att den biologiskt aktiva substansen i CS1 medför ökad vaskulär produktion av t-PA samt förbättrad fibrinolytisk kapacitet. Resultatet påvisade även att administreringen av substansen medförde minskad fibrinackumulering, minskade tromboser vid vaskulär skada samt att valproinsyra inte medförde någon ökad risk för blödning.³⁰
- **Samarbete med Galenica - CMO gällande läkemedelsformulering**
I januari 2016 inledde Cereno Scientific ett samarbetsprojekt med Galenica. Projektet syftade till att utveckla en specifik avancerad formulering av läkemedlet CS1 som medför kontrollerad frisättning av valproinsyra vilket medför optimal terapeutisk effekt mot fibrinolys. Projektet blev positivt och den nya avancerade formuleringen till följd av samarbetet innebär en frisättningsmetod med flertalet betydande fördelar. Samarbetet kommer att fortsätta inför den planerade Fas 2-studien.
- **Positiva resultat från Fas 1-studien med CS1**
Den formella analysen av studieresultatet för CS1s Fas 1-studie presenterades i juni 2018 och stärkte de tidigare prekliniska studiernas resultat gällande läkemedelskandidatens säkerhet och farmakokinetiska egenskaper samt signifikant minskning av PAI-nivåer i blodet.³¹
- **Förstärkning av organisationen genom rekrytering av professor Björn Dahlöf, medicinsk doktor och överläkare**
Doktor Björn Dahlöf, styrelseledamot och aktieägare sedan Bolagets start, har djup kompetens inom kardiovaskulär forskning, farmakologi och klinisk prövning. Dr Dahlöf är erkänd globalt inom kardiovaskulär forskning och en s.k. Key Opinion Leader, dvs. en opinionsledare med möjlighet att influera branschen. Bolaget anser

att hans omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling och internationella kontaktnät kommer vara värdefullt för Bolaget under den kliniska utvecklingen.³²

- **Val av forskningsorganisation att kontraktera för att genomföra den planerade Fas 2-studien**
Efter noggrann utvärdering av potentiella kontraktsforskningsorganisationer (CRO) att genomföra den planerade Fas 2-studien tillsammans med, meddelade Cereno Scientific i september 2018 att Bolaget ingått ett avtal med OCT Group LLC. Ansökningar till myndigheter för att påbörja studien förväntas lämnas in under tredje kvartalet 2019.³³
- **Anders Svensson tillträder styrelsen**
Anders Svensson, med över 20 års erfarenhet av akademisk medicin med vetenskapligt fokus på hjärt- och kärlsjukdomar och därefter som ansvarig för global klinisk utveckling av läkemedel inom AstraZeneca respektive Hoffman-La Roche, valdes in som styrelsemedlem i oktober 2018.³⁴
- **Erhållande av patentgodkännande i USA**
I oktober 2018 mottog Cereno Scientific besked från det amerikanska patentverket gällande ett godkänt patent omfattande läkemedelskandidaten CS1 i USA. Godkännandet innebär att Cereno Scientific har skyddade rättigheter för företagets behandlingskoncept och användning av läkemedelskandidaten i USA.³⁵
- **Erhållande av patentgodkännande i Australien**
I mars 2019 erhöll Cereno Scientific ett nytt patent i Australien som breddar skyddet av användningen av läkemedelskandidaten CS1.³⁶
- **Cereno Scientific inrättar vetenskapligt råd**
I mars 2019 tillkännagav Bolaget inrättandet av ett vetenskapligt råd i syfte att förstärka kunskapsöverföringen från akademisk forskning till näringslivet. Cereno Scientific har sedan offentliggörandet erhållit fem medlemmar som utgörs av internationella topnamn inom kardiologi.³⁷
- **Förvärv av nya substansen CS014**
Cereno Scientific förvärvade i mars 2019 substansen CS014 av Emeriti Bio. Läkemedelskandidaten CS014 befinner sig i preklinisk fas och ska komplettera Bolagets indikationspektra inom kardiovaskulära sjukdomar.³⁸

³⁰ Larson P et al J Thromb Hemost 2016;14:2496-2508 (in vivo thrombosis reduction in mouse).

³¹ Cereno Scientific Press Release June 28th, 2018.

³² Cereno Scientific Press Release September 13th, 2018.

³³ Cereno Scientific Press Release September 12th, 2018.

³⁴ Cereno Scientific Press Release October 5th, 2018.

³⁵ Cereno Scientific Press Release October 31th, 2018.

³⁶ Cereno Scientific Press Release Mars 7th, 2019.

³⁷ Cereno Scientific Press Release Mars 11th, 2019.

³⁸ Cereno Scientific Press Release Mars 13th, 2019.

HISTORIK

2009

- Professor Sverker Jern och hans forskargrupp upptäcker att HDAC-hämmare har kraftiga effekter på t-PA produktionen, vilket är den viktigaste aktivatorn i fibrinolysen.

2012

- Professor Sverker Jern, Professor Niklas Bergh och Pia Larsson Ph.D. grundar Bolaget.
- Docent Björn Dahlöf och Doktor Jonas Fajjerson Säljö rekryteras kort därefter.
- GU Ventures AB tar in Bolaget till dess inkubator och investerar i Bolaget.
- Första studien inleds på djur.

2013

- Bolaget ändrar namn från LarssonBergh Pharmaceuticals AB till Cereno Scientific AB.
- Cereno Scientific erhåller ett tvåårigt Vinnova Vinn Verifieringsanslag på 2,0 MSEK.
- Den första studien inleds på friska frivilliga människor.

2014

- IP-portföljen kompletteras med en ny patentansökan.
- Styrelsen förstärks med Catharina Bäärnhielm och Sten R Sörensen.

2015

- Bolaget erhåller godkännande från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Göteborg för att inleda den tredje studien i människa.
- Sten R Sörensen utnämns till VD och Niklas Bergh till Chief Scientific Officer.

2016

- Bolaget ingår avtal med Galenica AB avseende utvecklingssamarbete av en ny formulering av valproinsyra, namngiven CS1.
- Bolaget flyttar in i AstraZenecas BioVentureHub.
- IP-portföljen kompletteras med två nya patentansökningar för formulering och användning av läkemedelskandidaten CS1.
- Cereno Scientific genomför en riktad nyemission och noteras på Spotlight Stock Market.

2017

- Bolaget meddelar positivt framsteg i formuleringsutvecklingen av läkemedelskandidaten CS1.
- CTC Clinical trial Consultants AB och Cereno Scientific ingår samarbetsavtal för genomförandet av en klinisk Fas 1-studie med CS1.
- Godkännande att starta klinisk Fas 1-studie med sin läkemedelskandidat CS1 erhålls från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Uppsala.

2018

- Cereno Scientific ingår finansieringsavtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund.
- Första kliniska studien med CS1 avslutas och visar på god säkerhet och tolerabilitet i människa, uppnådd målsättning avseende farmakokinetiska egenskaper, samt en signifikant sänkning av PAI-1.
- Bolaget ingår avtal med OCT Group LLC för genomförandet av Fas 2-studien i patienter som genomgår ortopedkirurgi.
- Björn Dahlöf tillträder tjänsten som CMO.
- Anders Svensson väljs in i styrelsen.
- Cereno Scientific erhåller godkännande av patent i USA för användning av läkemedelskandidaten CS1.

2019

- Cereno Scientific erhåller godkännande av patent i Australien för användning av läkemedelskandidaten CS1.
- Cereno Scientific avslutar finansieringslösning med European High Growth Opportunities Securitization Fund och återbetalar återstående konvertibellån.
- Bolaget breddar sin pipeline med förvärv av ny substans i preklinisk fas, CS014.
- Ett vetenskapligt råd upprättas.
- Bolaget säkrar återbetalning av konvertibellån genom upptagande av ett kortfristigt bryggelån.
- Daniel Brodén anställs som CFO på heltid efter att tidigare haft rollen som tillförordnad CFO på konsultbasis.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018, samt för perioden januari-mars för åren 2018 och 2019. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets, av Bolagets revisor reviderade, årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den icke reviderade delårsrapporten för första kvartalet 2019. Årsredovisningen samt delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alla siffror är i svenska SEK om inte annat är angivet. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna.

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader) Reviderad
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	3 294 602	1 235 928	6 785 733	9 206 267
Övriga intäkter	0	71 619	145 889	195 766
Summa rörelsens intäkter	3 294 602	1 307 547	6 931 622	9 402 033
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 302 887	-2 810 204	-15 763 255	-13 484 893
Personalkostnader	-75 752	-302 785	-855 165	-505 359
Rörelseresultat	-3 084 037	-1 805 442	-9 686 798	-4 588 219
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	0	0	0	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 249 596	0	-2 152 089	-12 589
Resultat efter finansiella poster	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	2019-03-31 Ej reviderad	2018-03-31 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	23 863 705	15 435 896	20 569 104	14 199 969
Patent, varumärken, licenser & liknande rättigheter	4 108 895	2 604 471	3 886 587	2 512 277
Summa anläggningstillgångar	27 972 600	18 040 367	24 455 691	16 712 246
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	1 033 982	394 336	1 015 973	344 101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 011 768	123 676	127 960	64 274
Kassa och bank	16 549 099	5 885 529	11 237 141	8 638 858
Summa omsättningstillgångar	18 594 849	6 403 541	12 381 074	9 047 233
SUMMA TILLGÅNGAR	46 567 449	24 443 908	36 836 765	25 759 479
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 918 130	1 099 050	1 464 797	1 099 050
Fond för utvecklingsutgifter	23 523 182	15 095 374	20 228 580	13 859 446
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	16 480 920	33 260 950	11 334 253	33 260 950
Balanserat resultat	-17 049 626	-25 924 490	2 203 254	-20 087 758
Periodens resultat	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
Summa eget kapital	19 538 973	21 725 442	23 391 997	23 530 884
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	400 000	400 000	400 000	400 000
Summa långfristiga skulder	400 000	400 000	400 000	400 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	12 000 000	0	0	0
Leverantörsskulder	2 212 150	1 158 532	1 521 672	456 341
Konvertibellån	0	0	9 550 404	0
Övriga skulder	10 320 652	18 265	0	60 585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 095 674	1 141 669	1 972 692	1 311 669
Summa kortfristiga skulder	26 628 476	2 318 466	13 044 768	1 828 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 567 449	24 443 908	36 836 765	25 759 479

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i SEK	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader) Reviderad
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5 333 633	-1 805 442	-11 838 887	-4 600 804
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Periodiserade kostnader för upptagna lån	1 249 596	0	2 145 404	0
Nyemission genom konvertering av lån	5 600 000	0	0	0
Underskott vid lösen av konverteringsrätt	-4 120 651	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 604 688	-1 805 442	-9 693 483	-4 600 804
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-901 817	-109 637	-735 558	249 373
Ökning (-)/Minskning(+) av rörelseskulder	1 583 708	489 871	1 665 768	-74 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 922 797	-1 425 208	-8 763 273	-4 425 698
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 516 909	-1 328 121	-7 743 444	-10 841 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 516 909	-1 328 121	-7 743 444	-10 841 793
Finansieringsverksamheten				
Nyemission/Teckningsoptioner	1 260	0	0	-40 336
Upptagna lån	12 000 000	0	0	0
Upptagna konvertibellån	0	0	22 500 000	0
Kostnad för upptagna konvertibellån	-1 249 596	0	-3 395 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 751 664	0	19 105 000	-40 336
Periodens kassaflöde	5 311 958	-2 753 329	2 598 283	-15 307 827
Likvida medel vid periodens början	11 237 141	8 638 858	8 638 858	23 946 685
Likvida medel vid periodens slut	16 549 099	5 885 529	11 237 141	8 638 858

NYCKELTAL

	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader) Ej reviderad	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader) Reviderad	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader) Reviderad
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, KSEK	-3 084,0	-1 805,4	-9 686,8	-4 588,2
Eget kapital per aktie, SEK	0,87	1,93	1,06	2,09
Soliditet (%)	42,0	88,9	63,5	91,3
Antal anställda vid periodens slut	0	1	0	1
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR KONCERNEN

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI - MARS 2019 OCH JANUARI - MARS 2018

Resultaträkning Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under första kvartalet 2019 uppgick till 0 SEK, att jämföra med 0 SEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket inte motsvarar någon förändring. Bolagets uteblivna nettoomsättning beror på att deras läkemedelskandidat inte är godkänd och därmed inte börjat säljas.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 6 378 639 SEK, att jämföra med 3 112 989 SEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 3 265 650 SEK. Ökningen beror främst på en utökad storlek av nyckelfunktioner inom Bolagets organisationsstruktur samt att formulering- och tillverkningsarbetet med CS1 trappats upp.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under första kvartalet 2019 uppgick till -3 084 037 SEK, att jämföra med -1 805 442 SEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en försämring om 1 278 595 SEK. Försämringen beror främst på att andelen aktiverbara utvecklingskostnader var högre under första kvartalet 2018.

Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under första kvartalet 2019 till -2 249 596 SEK, att jämföra med 0 SEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en försämring om 2 249 596 SEK. Försämringen beror på att bolaget under det första kvartalet 2019 avslutat finansieringslösningen med konvertibellån där periodiserade kostnader för upptagna lån belastat finansnettot.

Resultat efter skatt

Bolaget resultat efter skatt uppgick under första kvartalet 2019 till -5 333 633 SEK att jämföra med -1 805 442 SEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en försämring om 3 528 191 SEK. Försämringen beror på ovan nämnda orsaker.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 31 mars 2019 uppgick till 27 972 600 SEK, att jämfört med 18 040 367 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 9 932 233 SEK. Ökningen är främst hänförlig till formulerings- och tillverkningsarbetet med CS1.

Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 31 mars 2019 uppgick till 19 538 973 SEK, att jämföra med 21 725 442 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 2 186 469 SEK. Förändringen är främst hänförlig till nyemission genom konvertering av lån, underskott vid lösen av konverteringsrätt samt periodens resultat.

Skulder

Skulder per den 31 mars 2019 uppgick till 27 028 476 SEK, att jämföra med 2 718 466 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 24 310 010 SEK. Ökningen är främst hänförlig till skulder avseende återbetalning av konvertibellån samt att ett upptaget bryggån om 12 000 000 SEK.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under för-

sta kvartalet 2019 uppgick till -2 604 688 SEK, att jämföra med -1 805 442 SEK för samma period föregående räkenskapsår, motsvarande ett ökat utflöde om 799 246 SEK. Det ökade utflödet är främst hänförligt till ett lägre resultat för första kvartalet 2019 samt till de justeringar som gjorts för poster som inte ingår i kassaflödet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till -3 516 909 SEK, att jämföra med -1 328 121 SEK för samma period föregående räkenskapsår, motsvarande ett ökat utflöde om 2 188 788 SEK. Det ökade utflödet är främst hänförlig till formulerings- och tillverkningsarbetet med CS1.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till 10 751 664 SEK, att jämföra med 0 SEK för samma period föregående räkenskapsår, motsvarande ett ökat kassaflöde om hela beloppet. Det ökade kassaflödet är främst hänförlig till det bryggån som togs upp under det första kvartalet 2019.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Resultaträkning Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 uppgick till 0 SEK, att jämföra med 0 SEK för räkenskapsåret 2017 vilket inte motsvarar någon förändring. Bolagets uteblivna nettoomsättning beror på att deras läkemedelskandidat inte är godkänd och därmed inte börjat säljas.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under räkenskapsåret 2018 uppgick till 16 618 420 SEK, att jämföra med 13 990 252 SEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en ökning om 2 628 168 SEK eller 19 procent. Ökningen beror främst på en utökad storlek av nyckelfunktioner inom Bolagets organisationsstruktur.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under räkenskapsåret 2018 uppgick till -9 686 798 SEK, att jämföra med -4 588 219 SEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en försämring om 5 098 579 SEK. Försämringen beror främst på att andelen aktiverbara utvecklingskostnader var högre under 2017.

Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2018 till -2 152 089 SEK, att jämföra med -12 585 SEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en försämring om 2 139 504 SEK. Försämringen beror på att bolaget under 2018 finansierats av konvertibellån där kostnader för upptagna lån periodiserats under finansnettot.

Resultat efter skatt

Bolaget resultat efter skatt uppgick under räkenskapsåret 2018 till -11 838 887 SEK, att jämföra med -4 600 804 SEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en försämring om 7 238 083 SEK. Försämringen beror på ovan nämnda orsaker.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 24 455 691 SEK, att jämför med 16 712 246 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 7 743 445 SEK. Ökningen är främst hänförlig till formulerings- och tillverkningsarbetet med CS1.

Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 31 december 2018 uppgick till 23 391 997 SEK, att jämföra med 23 550 884 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 158 887 SEK. Förändringen är främst hänförlig till nyemission genom konvertering av lån samt årets resultat.

Skulder

Skulder per den 31 december 2018 uppgick till 13 044 768 SEK, att jämföra med 1 828 595 SEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 11 216 173 SEK. Ökningen är främst hänförlig till upptagna konvertibellån.

Kassaflödesanalys**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till -8 763 273 SEK, att jämföra med -4 425 698 SEK för föregående räkenskapsår, motsvarande ett ökat utflöde om 4 337 575 SEK. Det ökade utflödet är främst hänförlig till ett lägre resultat för helåret 2018.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till -7 743 444 SEK, att jämföra med -10 841 793 SEK för föregående räkenskapsår, motsvarande ett minskat utflöde om 3 098 349 SEK. Det minskade utflödet är främst hänförlig till att bolaget bedrev klinisk studie under 2017 som avslutades under första halvåret 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till 19 105 000 SEK, att jämföra med -40 336 SEK för föregående räkenskapsår, motsvarande ett ökat kassaflöde om 19 145 336 SEK. Det ökade kassaflödet är främst hänförlig till upptagna konvertibellån.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

KAPITALISERING

SEK	2019-03-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	26 628 476
Summa kortfristiga skulder	26 628 476
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	400 000
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	400 000
Eget kapital	
Aktiekapital	1 918 130
Fond för utvecklingskostnader	23 523 182
Överkursfond	16 480 920
Balanserade resultat	-17 049 626
Årets resultat	-5 333 633
Total kapitalisering	19 538 973

KREDITER OCH SÄKERHETER

Per datumet för Prospektet avgivande fanns ställda säkerheter i form av företagsinteckningar motsvarande 0 KSEK.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Cereno Scientifics styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 42,0 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra Fas 2-studie, skala upp produktionen och producera CS1 för användning i studien samt initiera Fas 2-studien, skala upp produktionen och producera CS1 för användning i studien samt initiera Fas 2-studien. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission som en del av Erbjudandet vilken

NETTOSKULDSÄTTNING

Cereno Scientifics nettoskuldsättning per den 31 mars 2019 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

SEK	2019-03-31
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	16 549 099
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	16 549 099
(E) Kortfristiga fordringar	2 045 750
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	26 628 476
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	26 628 476
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	8 033 627
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	400 000
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	400 000
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	8 433 627

förväntas tillföra Bolaget cirka 46,5 MSEK efter emissionskostnader. Styrelsen förbehåller sig möjlighet att aktivera Övertilldelningsemissionen som vid fullt utnyttjande kommer tillföra Bolaget ytterligare cirka 5,0 MSEK. Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 3,7 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 6,5 procent. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om sammanlagt 40,9 MSEK, motsvarande 73,4 procent av Erbjudandet. Bolaget har således stark tilltro till att Erbjudandet kommer inbringa tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera Bolagets drift under de kommande 12 månaderna. Emissionsgarantin avseende Företrädesemissionen är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets styrelse bedömer att föreliggande emission är tillräcklig för att trygga verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Erbjudandet inte fulltecknas eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget att söka ytterligare kapitalanskaffningar. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om mark-

nadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar allt från en anpassning av expansionstakten, till en begränsning av verksamheten eller till en försäljning av tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

KAPITALRESURSER

Bolaget har under perioden för den historiska finansiella informationen fram till Prospektets utgivande gjort huvudsakliga investeringar enligt följande. Nedan angivna investeringar har också bokförts som tillgångar i Bolagets balansräkning.

Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2017 inkluderar främst:

- Cereno Scientific påbörjade 2016 ett samarbetsprojekt tillsammans med kontraktstillverkaren Galenica som syftade till att utveckla formuleringen av CS1 för att möjliggöra kontrollerad frisättning. Samarbetet fortskrider vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Galenica producerar formuleringen av CS1 som ska användas i den planerade Fas 2-studien. Under 2017 investerade Bolaget cirka 6,0 MSEK i samarbetet.
- Under räkenskapsåret 2017 investerade Bolaget totalt cirka 3,0 MSEK i den kliniska Fas 1-studien med CTC Clinical trial Consultants AB.

Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2018 inkluderar främst:

- Under räkenskapsåret 2018 investerade Bolaget totalt cirka 3,0 MSEK i ovan beskrivet samarbetet med Galenica.
- Under räkenskapsåret 2018 investerade Bolaget totalt cirka 2,0 MSEK i den kliniska Fas 1-studien med CTC Clinical trial Consultants AB.

Bolagets investeringar under första kvartalet 2019 inkluderar främst:

- Under räkenskapsåret 2019 investerade Bolaget totalt cirka 3,0 MSEK i ovan beskrivet samarbetet med Galenica.

Pågående och framtida investeringar:

- Fortsatta investeringar om totalt cirka 12,0 MSEK i ovan beskrivet avtal med Galenica förväntas göras till och med 2021 fördelat på cirka 5,0 MSEK 2019, cirka 6,0 MSEK 2020 och cirka 1,0 MSEK 2021.
- I september 2018 meddelade Cereno Scientific att de ingått ett avtal med OCT Group, angående ett samarbete där OCT Group genomföra en Fas 2-studie för att undersöka CS1s antitrombotiska effekterna. Sedan ingånget avtal har OCT Group arbetat med förberedelserna för studien genom att ta fram dokumentation och ta kontakt med olika myndigheter som krävs vid ansökan om att genomföra kliniska studier. Bolagets totala investeringar i samarbetet förväntas uppgå till cirka 44,0 MSEK fördelat på cirka 2,0 MSEK under 2019, cirka 18,0 MSEK 2020 samt slutligen cirka 24,0 MSEK 2021.
- Den 13 mars 2019 meddelade Bolaget att de ingått avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014. Avtalet med Emeriti Bio AB innebär att Bolaget övertar alla rättigheter knutna till substansen och relaterad substansfamilj. Ersättning för rättigheterna är baserat på fullbordandet av särskilda milstolpar som bland annat patentansökan och hypotesen avseende substansen bevisas, uppgående till ett totalt belopp om cirka 3,8 MSEK. Investeringen är inte förknippad till någon särskild tidsperiod utan endast till att respektive milstolpe uppnås.

Förutom vad som beskrivs i ovan har Bolaget inte ingått avtal för framtida investeringar.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av periodiserade balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten samt periodiserade kostnader för främst patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 27 972 600 SEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget hade per den 31 mars 2019 inga materiella anläggningstillgångar.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2018 SAMT FÖRSTA KVARTALET 2019

Räkenskapsåret 2017

- Bolaget meddelar positivt framsteg i formuleringsutvecklingen av läkemedelskandidaten CS1.
- CTC Clinical trial Consultants AB och Cereno Scientific ingår samarbetsavtal för genomförandet av en klinisk Fas 1-studie med CS1.
- Godkännande att starta klinisk Fas 1-studie med sin läkemedelskandidat CS1 erhålls från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Uppsala.

Räkenskapsåret 2018

- Cereno Scientific ingår finansieringsavtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund.
- Första kliniska studien med CS1 avslutas och visar på god säkerhet och tolerabilitet i människa, uppnådda målsättningar avseende farmakokinetiska egenskaper samt signifikanta sänkningar av PAI i blodet.
- Bolaget ingår avtal med OCT Group LLC för genomförandet av Fas 2-studien i patienter som genomgår ortopedkirurgi.
- Anders Svensson, med över 20 års erfarenhet av akademisk medicin med vetenskapligt fokus på hjärt- och kärlsjukdomar och därefter som ansvarig för global klinisk utveckling av läkemedel inom AstraZeneca respektive Hoffman-La Roche, väljs in som styrelseledamot.
- Cereno Scientific erhåller godkännande av patent i USA för användning av läkemedelskandidaten CS1.

Första kvartalet 2019

Finansieringslösning

- Den 4 januari 2019 offentliggjorde Cereno Scientific att de emitterat en sjunde tranch av konvertibler och teckningsoptioner uppgående till 3,5 MSEK, till European High Growth Opportunities Securitization Fund, i enlighet med den finansieringslösning som parterna under 2018 ingick. Konvertiblerna utfärdades tillsammans med 403 846 teckningsoptioner som berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna ytterligare 403 846 aktier av aktieslag B inom fem år, till ett lösenpris på 2,6 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utfärdades utan kostnad. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Cereno Scientific att erhålla cirka 1,1 MSEK, motsvarande 30,0 procent av konvertiblernas nominella värde.
- Den 9 januari 2019 offentliggjordes att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler. Konverteringen omfattar konvertibler till 533 333 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 0,8 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,5 SEK.
- Den 17 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att de erhållit meddelande från European High Growth Opportunities Securitization Fund angående konvertering av konvertibler till 666 666 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 0,8 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,2 SEK.
- Den 18 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att de beslutat att återkalla den sjunde tranchen samt tillhörande teckningsoptioner som emitterades den 4 januari 2019 och tillsvidare pausa nedkallande av nya konvertibler i finansieringslösning. European High Growth Opportunities Securitization Fund hade vid det tillfället fortsatt rätt, enligt avtalet, att konvertera utestående konvertibellån

till aktier. Efter konverteringen kvarstod 5,2 MSEK av konvertibellånet.

- Den 22 januari 2019 meddelade Cereno Scientific att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av utestående konvertibler. Konverteringen omfattade en konvertering av konvertibler till 3 333 333 B-aktier i Cereno Scientific, motsvarande 4,0 MSEK av konvertibellånet. Konverteringskurs per B-aktie uppgick till 1,2 SEK.
- Den 1 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att de valt att helt avbryta finansieringslösningen. I samband med avslutandet av finansieringsavtalet valde European High Growth Opportunities Securitization Fund att påföra Cereno Scientific två trancher om 3,5 MSEK vardera, totalt 7,0 MSEK. Cereno Scientific framförde till European High Growth Opportunities Securitization Fund att Bolaget inte var intresserade av att utöka utestående konvertibellån ytterligare. En överenskommelse mellan parterna nåddes där European High Growth Opportunities Securitization Fund enbart tilldelades de teckningsoptioner tillhörande de två trancherna utan nya konvertibellån som de två trancherna annars hade genererat. Totalt utfärdades 1 105 263 teckningsoptioner vilka berättigar European High Growth Opportunities Securitization Fund att teckna 1 105 263 aktier av aktieslag B till ett lösenpris om 1,9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utfärdades utan kostnad och har en löptid om sex år. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Cereno Scientific att tillföras 2,1 MSEK. Inkluderat i överenskommelsen var också en klausul om en lock-up period om ett år där optionerna inte får säljas eller utnyttjas. I överenskommelsen ingick även en avgift om 1,0 MSEK som Cereno Scientific behövde betala EHGOFS. Efter avbrytandet av finansieringslösningen kvarstår konvertibellån om 5,2 MSEK samt 2 247 569 teckningsoptioner. Avbrytandet av finansieringslösningen innebär att varken European High Growth Opportunities Securitization Fund eller Cereno Scientific fortsättningsvis hade rätt att påkalla nya trancher av konvertibla lån. European High Growth Opportunities Securitization Fund hade emellertid rätt att konvertera det kvarstående konvertibellånet där Cereno Scientific i sin tur kan välja att ge ut nya aktier eller att återbetala lånet kontant
- Den 6 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att European High Growth Opportunities Securitization Fund påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler motsvarande 2,6 MSEK av konvertibellånet. Cereno Scientific valde att återbetala lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknades återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs vilket uppgick till cirka 3,9 MSEK. Efter återbetalningen uppgår utestående konvertibellån till 2,6 MSEK.
- Den 22 mars 2019 meddelade Cereno Scientific att de återbetalat resterande del av konvertibellånet till European High Growth Opportunities Securitization Fund. Detta efter att fonden påkallat sin rätt till konvertering av konvertibler, varpå Cereno Scientific valde att återbetala lånet kontant istället för att ge ut nya aktier. Enligt avtalet beräknas återbetalningslikviden utifrån rådande aktiekurs och uppgick till cirka 5,4 MSEK.

Övriga händelser

- Den 7 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget erhållit nytt patent i Australien som breddar skyddet av användningen av läkemedelskandidaten CS1.
- Den 11 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget upprättat ett vetenskapligt råd genom rekryteringen av Dr. Bertram Pitt, Professor i Medicin Emeritus på University of Michigan School of Medicine.
- Den 13 mars 2019 offentliggjordes att Bolaget breddar sin läkemedelsportfölj genom ett förvärv av substansen EB014 från företaget Emeriti Bio. Cereno Scientific väljer framgent att benämna substansen CS014. Avtalet med Emeriti Bio innebär att Cereno Scientific övertar alla rättigheter knutna till substansen och relaterad substansfamilj. Det fortsatta utvecklingsarbetet kommer att ske som ett samarbete mellan bolagen.
- Den 18 mars 2019 offentliggjordes att Bolagets vetenskapliga råd utökats genom rekrytering av Dr. Gordon H Williams professor i medicin vid Harvard Medical School.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019

- Den 2 april 2019 meddelade Cereno Scientific att de stärka sin kliniska expertis genom rekryterandet av tre nya internationellt ledande experter inom kardiologi till sitt Scientific Advisory Board. De nya medlemmarna som presenterades var Dr. Deepak Bhatt vid Harvard Medical School, Dr. Faiez Zannad vid Universite' de Lorraine och Dr. Gunnar Olsson som arbetat på företagsledningsnivå inom AstraZeneca i mer än 20 år och bl.a. har bidragit till mer än ett dussin framgångsrika globala produktregistreringar, varav sju uppnått så kallad "Blockbuster status" – med en årlig försäljningsvolym överstigande 1 miljard USD, för läkemedel mot både hjärt- och kärlsjukdomar och mag-tarmsjukdomar.
- Den 3 maj 2019 meddelade Cereno Scientific att Daniel Brodén utsetts till ny CFO i Bolaget, han har sedan maj 2018 varit tillförordnad CFO och arbetat på konsultbasis.
- Den 7 maj 2019 meddelar Cereno Scientific att de ansökt om patent för substansen CS014 i syfte att stärka och bredda Bolagets patentportfölj.
- Den 14 maj 2019 meddelar Cereno Scientific att de förbereder inlämning av ansökan om klinisk prövning avseende Bolagets Fas 2-studie med CS1 tidigare än under det tredje kvartalet 2019, vilket är den tidpunkt som tidigare kommunicerats.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Bolaget avhölls den 13 juni 2018 i Göteborg. Nästa årsstämma är planerad att avhållas den 19 juni 2019.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 1 918 130,20 SEK fördelat på 19 181 302 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Aktierna är uppdelade i serie A (722 248 A-aktier) och serie B (18 459 054 B-aktier). Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktier har ett röstvärde om tio (10) röster och B-aktier har ett röstvärde om en (1) röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 1 900 000 SEK och högst 7 600 000 SEK och antalet aktier vara lägst 19 000 000 stycken och högst 76 000 000 stycken.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

Rösträtt vid bolagsstämma

Aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A eller serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till de antal innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A, eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller av serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de sedan tidigare äger.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid händelse av preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägars rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda vid stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämrats och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämrats eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Kvotvärde	Förändring av antalet A-aktier	Förändring av antalet B-aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Teckningskurs
2012	Nybildning	1,00	-	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00	1,00
2012	Riktad emission	1,00	-	10 605	10 605	60 605	60 605,00	47,15
2016	Riktad emission	1,00	-	1 200	1 200	61 805	61 805,00	4,50
2016	Fondemission	10,00	-	-	556 245	61 805	618 050,00	-
2016	Split 100:1	0,10	-	6 118 695	-	6 180 500	618 050,00	-
2016	Uppdelning A-/B- aktier	0,10	722 248	-722 248	-	6 180 500	618 050,00	-
2016	Riktad emission	0,10	-	1 420 000	142 000,00	7 600 500	760 050,00	6,00
2016	Riktad emission	0,10	-	450 000	45 000,00	8 050 500	805 050,00	6,00
2016	Listningsemission	0,10	-	2 940 000	294 000,00	10 990 500	1 099 050,00	7,50
2018	Konvertering	0,10	-	188 679	18 867,90	11 179 179	1 117 917,90	5,30
2018	Konvertering	0,10	-	444 444	44 444,40	11 623 623	1 162 362,30	4,50
2018	Konvertering	0,10	-	540 540	54 054,00	12 164 163	1 216 416,30	3,70
2018	Konvertering	0,10	-	483 870	48 387,00	12 648 033	1 264 803,30	3,10
2018	Konvertering	0,10	-	419 354	41 935,40	13 067 387	1 306 738,70	3,10
2018	Konvertering	0,10	-	384 614	38 461,40	13 452 001	1 345 200,10	2,60
2018	Konvertering	0,10	-	269 230	26 923,00	13 721 231	1 372 123,10	2,60
2018	Konvertering	0,10	-	307 692	30 769,20	14 028 923	1 402 892,30	2,60
2018	Konvertering	0,10	-	333 333	33 333,30	14 362 256	1 436 225,60	2,40
2018	Konvertering	0,10	-	285 714	28 571,40	14 647 970	1 464 797,00	2,10
2019	Konvertering	0,10	-	533 333	53 333,30	15 181 303	1 518 130,30	1,50
2019	Konvertering	0,10	-	666 666	66 666,60	15 847 969	1 584 796,90	1,20
2019	Konvertering	0,10	-	3 333 333	333 333,30	19 181 302	1 918 130,20	1,20
2019	Företrädesemissionen*	0,10	-	19 181 302	1 918 130,20	38 362 604	3 836 260,40	2,90
2019	Övertilldelningsemissionen**	0,10	-	1 724 137	172 413,70	40 086 741	4 008 674,10	2,90

Tabellen ovan presenterar Bolagets aktiekapitalutveckling

* Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet under antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

** Företrädesemissionens tillhörande Övertilldelningsemission under förutsättningen att Övertilldelningsemissionen blir fulltecknad.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid bolagsstämman den 13 juni 2018 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 bestämelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av bolagets produkter och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 15 maj 2019 beslutade stämman, i syfte att möjliggöra en övertilldelningsemission om högst 1 724 137 nya aktier av serie B i samband med Erbjudandet, att bemyndiga styrelsen

att utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie B, innebärande att bolagets aktiekapital kan ökas med högst 172 413,70 SEK motsvarande högst 1 724 137 nya aktier av serie B, enligt följande villkor.

Nyemission av aktier ska ske för övertilldelning i samband med Erbjudandet och fördelning av aktier ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning av aktier ske till institutionella eller professionella investerare som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och som styrelsen bedömer breddar det långsiktiga och institutionella ägandet i bolaget och därmed främjar bolagets möjligheter att skapa ytterligare värde för samtliga aktieägare;

I andra hand ska tilldelning av aktier ske till dem som tecknat aktier i företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter, och som var aktieägare på avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier ske till dem som tecknat aktier i företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter, och som inte var aktieägare på avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I fjärde hand ska tilldelning av aktier ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter i företrädesemissionen, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Betalning ska ske kontant i samband med teckning.

Teckningskursen ska sättas till samma kurs som gäller för Erbjudandet.

Syftet med bemyndigandet, liksom skälen för att medge nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, är dels att kunna tillgodose eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet och dels att möjliggöra delägarskap för strategiska samarbetspartners samt att kunna öka antalet aktieägare i bolaget och därmed förbättra förutsättningarna för en likvid handel i bolagets aktie.

TECKNINGSOPTIONER

Incitamentsprogram

På bolagsstämma den 29 januari 2016 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget som ett led i ett incitamentsprogram. Teckningsoptionsprogrammet innebar att 325 289 teckningsoptioner av serie 2016/2019 emitterades till ledande befattningshavare. Under det tredje kvartalet 2017 återköpte bolaget 65 058 teckningsoptioner till samma kurs som de emitterades för. De återköpta teckningsoptionerna har makulerats och av de ursprungliga 325 289 teckningsoptionerna kvarstår nu 260 231 stycken. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie för 6,0 SEK under perioden 1 mars 2019 – 1 december 2020. Fullt utnyttjande av de 260 231 teckningsoptionerna kan som mest, givet att Företrädesemissionen fulltecknas, generera en utspädning om 0,6 procent. Fullt utnyttjande av samma teckningsoptioner kan som mest, givet att Företrädesemissionen fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen aktiveras, generera en utspädning om 0,6 procent genereras.

På bolagsstämma den 23 oktober 2018 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för en styrelseledamot och ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget som ett led i ett incitamentsprogram. Teckningsoptionsprogrammet innebar att 647 256 teckningsoptioner av serie OP 2018/2022 emitterades till en styrelseledamot och ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Hälften av teckningsoptionerna berättigar innehavaren att teckna en ny aktie av serie B för 15,0 SEK under en fyraårs-period, den andra hälften ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie B för 30,0 SEK. 617 256 teckningsoptioner har makulerats utan kostnad för Bolaget varefter 30 000 teckningsoptioner är utestående. Fullt utnyttjande av de 30 000 teckningsoptionerna kan som mest, givet att Företrädesemissionen fulltecknas, generera en utspädning om under 0,1 procent. Fullt utnyttjande av samma teckningsoptioner kan som mest, givet att Företrädesemissionen fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen aktiveras, generera en utspädning om under 0,1 procent genereras.

Finansieringslösning

I samband med Bolagets finansieringslösning enligt avtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund (beskrivet under Legala frågor och övrig information) har Bolaget emitterat teckningsoptioner i enlighet med nedanstående tabell. För närvarande berättigar en teckningsoption till teckning av en aktie av serie B. Optionsvillkoren innehåller omräkningsbestämmelser som bl.a. tillämpas vid nyemissioner av aktier i Bolaget. Utbytesförhållandet vid nyemission ska räknas om enligt nedanstående formel. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under fem år från utgivande, förutom T07 som har en löptid på sex år.

Vid en emission med företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare ska det nya Optionsutnyttjandeförhållandet bestämmas genom att multiplicera Optionsutnyttjandeförhållandet som gällde innan den relevanta emissionen genom följande formel:

aktiens värde exklusive teckningsrätten plus värdet av teckningsrätten

aktiens värde exklusive teckningsrätten

Vid beräkningen av denna formel ska värdena för aktien exklusive teckningsrätten och värdet på teckningsrätten bestämmas på grundval av den genomsnittliga slutkursen för aktierna på den relevanta Marknadsplatsen (såsom kursen rapporterats av Bloomberg) under den del teckningsperioden under vilken aktierna och teckningsrätter varit listade samtidigt.

Om en justering genomförs i enlighet med bestämmelserna i optionsvillkoren ska det nya optionsutnyttjandeförhållandet eller ny teckningskurs bestämmas till tre decimaler och avrundas till närmaste tusendel (0,0005 avrundas uppåt till nästa tusendel). Ytterligare ändringar ska därefter genomföras på grundval av sådant omräknat och avrundat optionsutnyttjandeförhållande eller teckningskurs. Optionsrätterna kan dock endast resultera i teckning av ett helt antal aktier.

Som ett exempel kan omräkningsbestämmelsen innebära att en teckningsoption efter Erbjudandet ger rätt att teckna 1,33 aktier av serie B, om den genomsnittliga slutkursen på aktien under tiden den och teckningsrätten varit listade varit 3,0 SEK och värdet på av teckningsrätten varit 1,0 SEK.

TO serie	Reg-nr	Reg-datum	Antal	Strike (SEK)
2018/2023 TO1	219676	2 maj 2018	193 298	7,76
2018/2023 TO2	270883	29 maj 2018	125 000	8,40
2018/2023 TO3	321926	4 jul 2018	134 615	7,80
2018/2023 TO4	417817	22 aug 2018	159 091	6,60
2018/2023 TO5	562105	17 okt 2018	238 636	4,40
2018/2023 TO6	668878	11 dec 2018	291 666	3,60
2019/2025 TO7	139064	14 mar 2019	1 105 263	1,90
TOTALT			2 247 569	

I samband med att Bolaget avslutade finansieringslösningen med European High Growth Opportunities Securitization Fund som offentliggjordes den 1 mars 2019, och 1 105 263 teckningsoptioner utfärdats, skrev parterna avtal om en lock-up period om ett år där optionerna inte får överföras, säljas eller utnyttjas. Detta avser endast de senaste utgivna 1 105 263 teckningsoptionerna.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

Handelsplats

Cereno Scientifics aktie av serie B är upptagen till handel på Spotlight Stock Market (Spotlight, tidigare AktieTorget) sedan 22 juni 2016. Aktien handlas under kortnamnet CRNO B och aktien av serie B har ISIN-kod SE0008241558.

Spotlight

Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på Spotlights hemsida, se: https://spotlightstockmarket.com/media/5958/spotlight_noteringsavtal.pdf.

Häruöver är Bolaget även skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har per den 31 mars 2019 cirka 1 324 stycken aktieägare. Enligt Spotlights regelverk ska Bolaget vid vissa angivna gränser, den lägsta är 5,0 procent, verka för att marknaden informeras när en aktieägars innehav av aktier över- eller underskrider någon av de angivna gränserna. Eftersom Bolaget är föremål för handel på en MTF-plattform föreligger det ingen skyldighet enligt lag för ägare att flagga för innehavsförändringar. Nedanstående tabell utvisar Bolagets tio största aktieägare, inkluderande anmälningspliktiga aktieägare, enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2019, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar.

Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets avgivande.

Aktieägare	Antal A-aktier (st)	Antal B-aktier (st)	Ägarandel Kapital (%)	Ägarandel Röster (%)
Sverker Jern (privat och genom bolag)	232 760	954 084	6,19	12,78
Niklas Bergh	230 128	920 512	6,00	12,55
Jonas Faijerson Säljö (privat och genom bolag)	135 440	563 760	3,65	7,47
Björn Dahlöf (privat och genom bolag)	123 920	525 474	3,39	6,87
GU Ventures AB	0	1 004 773	5,24	3,91
Myrlid AS	0	740 000	3,86	2,88
Pia Larsson	0	607 417	3,17	2,37
Jan Ivar Nordqvist	0	586 206	3,06	2,28
Bridge Consulting AB	0	467 157	2,44	1,82
Nora Hjärta AB	0	445 041	2,32	1,73
Övriga	0	11 644 630	60,71	45,34
Totalt	722 248	18 459 054	100,00%	100,00%

Tabellen ovan presenterar av Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2019.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Catharina Bäärnhelm	Styrelseordförande	1952	Ja	Ja
Björn Dahlöf	Styrelseledamot och CMO	1953	Nej	Ja
Jonas Fajjerson Säljö	Styrelseledamot och Chef över immateriella rättigheter	1977	Nej	Ja
Sverker Jern	Styrelseledamot	1954	Ja	Nej
Klementina Österberg	Styrelseledamot	1975	Ja	Ja
Anders Svensson	Styrelseledamot	1951	Ja	Ja



CATHARINA BÄÄRNHELM, född 1952
Styrelseordförande i Cereno Scientific sedan november 2015.

Erfarenhet

Catharina Bäärnhelm har lång erfarenhet från olika seniora positioner inom läkemedelsindustrin bl.a. som Vice President och global projektledare vid AstraZeneca och täcker alla faser i utvecklingskedjan, från idé till färdigt läkemedel. Bäärnhelm har ansvarat för en stor forskningsorganisation och har omfattande erfarenhet av globala forsknings- och utvecklingsstrategier samt av att driva samarbeten mellan industrin och akademien. Bäärnhelm är apotekare och farmacie doktor.

Antal aktier

Äger 195 300 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Stayble Therapeutics AB
Xperientia AB
GU Ventures

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Tillträdde

2017
2017
2015

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren

-

Befattning

Period



BJÖRN DAHLÖF, född 1953
Styrelseledamot sedan 2012 samt medicinsk ansvarig (CMO) i Cereno Scientific sedan augusti 2018.

Erfarenhet

Dr. Dahlöf är legitimerad läkare och har praktiserat allmän internmedicin på Sahlgrenska sjukhuset i över 35 år och är docent i kardiologiskt förebyggande arbete vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Dr. Dahlöf har lång erfarenhet av kardiologisk forskning, farmakologi, läkemedelsutveckling och kliniska prövningar i alla faser, han har också föreläst inom dessa områden internationellt. Dr. Dahlöf har under många år varit rådgivare till små och stora läkemedelsföretag avseende läkemedelsutveckling i allt ifrån preklinisk utveckling till större studier gällande läkemedlets livscykelhantering. Dr. Dahlöf har initierat och genomfört flera stora nationella och internationella dödlighets- och morbiditetsstudier som har haft betydelse för utvecklandet av riktlinjer gällande kardiologisk prevention. Dr. Dahlöf har publicerat cirka 400 vetenskapliga artiklar i prestigefyllda vetenskapliga tidskrifter. Dr. Dahlöf har också stor erfarenhet av tidig klinisk utveckling av läkemedel och har representerat många mindre företag inom läkemedelsutveckling. Dr. Dahlöf är även verksam i Bolagets ledning med ansvar för medicinska frågor relaterade till Bolagets läkemedelskandidater.

Antal aktier

Äger privat och via bolag 123 920 A-aktier, 525 474 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Goldwater Sweden Aktiebolag
BD Medical Consulting AB

Befattning

Styrelseledamot
Styrelseordförande

Tillträdde

2014
1997

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren

Vicore Pharma Holding AB

Befattning

Styrelseledamot

Period

2006-2016


JONAS FAJERSON SÄLJÖ, född 1977

Styrelseledamot och chef över immateriella rättigheter i Cereno Scientific sedan april 2012.

Erfarenhet

Fajerson Säljö, doktor i neurobiologi och licensierad apotekare, har en bakgrund som forskare inom stroke med stor erfarenhet av kommersialisering av medicinska innovationer. Fajerson Säljö har stor kompetens inom immateriella rättigheter och affärsutveckling och erfarenhet från en rad olika life science-bolag. Fajerson Säljö är för närvarande VD och Senior IP Business Consultant på Synergon AB. Fajerson Säljö är även verksam i Bolagets ledning med ansvar över patent och utveckling av immateriella rättigheter som skyddar Cereno Scientifics rättigheter gällande CS1 vid potentiella tvister.

Antal aktier

Äger privat 135 440 A-aktier, 541 760 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific. Äger 22 000 B-aktier genom bolag.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Innovaurum AB
Synergon AB

Befattning

Styrelseledamot
Styrelseledamot

Tillträdde

2016
2016

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren

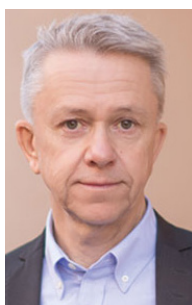
DeepCells AB

Befattning

Styrelseledamot

Period

2011-2017


SVERKER JERN, född 1954

Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan april 2012.

Erfarenhet

Jern är professor i kardiovaskulär fysiologi vid Göteborgs universitet och chef för klinisk fysiologi vid Sahlgrenska universitetssjukhuset. Det är Jerns forskning vid Wallenbergs laboratorium för kardiovaskulär och metabolisk forskning vid Sahlgrenska akademien, Göteborg, som upptäckte de molekylära mekanismer som styr kroppens egna skydd mot blodproppar. Dessa grundläggande forskningsresultat ligger till grund för den nya behandling som Cereno Scientific utvecklar. Jern har publicerat cirka 150 vetenskapliga artiklar i respekterade vetenskapliga tidskrifter och har även utvecklat och publicerat medicinska läroböcker och interaktiva träningsprogram. Jern har varit ansvarig för EKG-analys i flera av de största internationella kardiovaskulära interventionsstudierna. Jern är också en av grundarna till Cereno Scientific.

Antal aktier

Äger privat och genom bolag 232 760 A-aktier, 954 084 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Jern Medical Aktiebolag

Befattning

Styrelseledamot

Tillträdde

1997

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren

-

Befattning
Period



KLEMENTINA ÖSTERBERG, född 1975
Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan augusti 2014.

Erfarenhet

Österberg är VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag och en av Cereno Scientifics största aktieägare. GU Ventures bedriver inkubator och investerar i kommersialisering av innovationer. Österberg är utbildad i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, nystart och hantering av företag inom GU Ventures. Hon sitter i ett flertal styrelser, bl.a. som ordförande för GOKAP Invest. Tidigare uppdrag inkluderar bl.a. Venture Cup, Volvo, Daimler Chrysler och Geveko Industries.

Antal aktier

Äger privat 11 446 B-aktier. Utöver detta äger GU Ventures, där Österberg är CEO, 1 004 773 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag	Befattning	Tillträde
Biomatcell AB	Styrelseledamot	2010
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot	2008
Oncorena AB	Styrelseledamot	2018
Oncorena Holding AB	Styrelseledamot	2018
Smartster Group AB (publ)	Styrelseordförande	2013
Transmed Gothenburg AB	Styrelseledamot	2016
GU Project Accelerator AB	Styrelseledamot	2016
GOKAP Holding AB	Styrelseordförande	2017
GOKAP Invest AB	Styrelseordförande	2017
OnDosis AB	Styrelseledamot	2017
Aprit Biotech AB	Styrelseledamot	2017
Aktiebolaget svenska stjärnor	Styrelseledamot	2018

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Sahlgrenska Science Park AB	Styrelseledamot	2012-2015
Ortoma AB	Styrelseordförande	2008-2015
MIVAC Development AB	Styrelseordförande	2008-2017
Kaponjären AB	Styrelseordförande	2016-2018
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande	2015-2016
SISP Service & Development AB	Styrelseledamot	2013-2017
Alzinova AB	Styrelseledamot	2011-2018
MetaboGen AB	Styrelseledamot	2015-2017
Toleranzia AB	Styrelseledamot	2012-2018
Mymo AB	Styrelseledamot	2013-2014
Surfplattan JEGLA 101139 AB	Styrelseordförande	2014-2017
Cellink AB	Styrelseledamot	2016-2018



ANDERS SVENSSON, född 1951
Styrelseledamot i Cereno Scientific sedan oktober 2018.

Erfarenhet

Dr. Svensson är legitimerad läkare, medicine doktor och docent med över 20 års erfarenhet av akademisk medicin med vetenskapligt fokus mot hjärt- och kärlsjukdomar. Efter en akademisk karriär arbetade Dr. Svensson på AstraZeneca som vice vd och ansvarig över klinisk utveckling av kardiovaskulär, och senare även gastrointestinala, läkemedel. 2007 flyttade Dr Svensson till Schweiz för att leda global klinisk utveckling av diabetes och hjärt- och kärlsjukdomar vid en av världens största läkemedelsföretag; F. Hoffmann-LaRoche. Efter nästan 20 år ledande befattningar inom den globala läkemedelsindustrin, med ledningsansvar för grupper i Europa, USA och Kina, har Dr. Svensson stor erfarenhet av internationell läkemedelsutveckling och har byggt ett omfattande kontaktnätverk. Dr. Svensson har cirka 100 publikationer till sitt namn och är för närvarande konsult och styrelseledamot i Tikomed AB.

Antal aktier

Äger privat 42 000 B-aktier samt 30 000 teckningsoptioner som berättigar teckning av 30 000 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande styrelseuppdrag	Befattning	Tillträde
TIKOMED AB	Styrelseledamot	2017
C Anders Svensson Consulting AB	Styrelseledamot	2016

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
-	-	-

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår
Sten R. Sörensen	VD	1959
Niklas Bergh	CSO och biträdande styrelseledamot	1979
Björn Dahlöf	CMO och styrelseledamot	1953
Jonas Fajjerson Säljö	Chef över immateriella rättigheter och styrelseledamot	1977
Daniel Brodén	CFO	1986
Jan-Peter Idström	Utvecklingsansvarig	1956



STEN R. SÖRENSEN, född 1959

Verkställande Direktör (VD) i Cereno Scientific sedan 2015 efter att varit medlem i styrelsen mellan 2014–2015.

Erfarenhet

Sörensen har lång erfarenhet från läkemedelsbranschen, biotech, finans samt bolagsledning. Sörensen var tidigare chef för International Marketing Operations, Monsanto (GD Searle) och Global Marketing Director för kardiovaskulära läkemedel på AstraZeneca. Sörensen har tidigare initierat två överlevnadsstudier gällande hjärtfel: MERIT-HF och RALES, och ledde studierna till global kommersiell framgång.

Antal aktier

Äger genom helägda bolag 449 200 B-aktier samt 35 783 teckningsoptioner som berättigar teckning av 35 783 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande ledningsuppdrag

SARomics Biostructures AB
Bridge Consulting AB
EuroNewhouse AB

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseordförande & ägare
-

Tillträdde

2013
2001
2010

Avslutade ledningsuppdrag de senaste fem åren

AcuCort AB
Stayble Therapeutics AB

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseordförande

Period

2015-2018
2015-2017



NIKLAS BERGH, född 1979

Biträdande styrelseledamot och Chief Scientific Officer (CSO) i Cereno Scientific sedan november 2015.

Erfarenhet

Dr. Bergh är docent i experimentell kardiologi vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Dr. Bergh är ansvarig för forskning och utveckling samt de kliniska studierna med Bolagets läkemedelskandidat CS1. Han är kardiolog och arbetar vid kardiologiska institutionen vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Vidare har han djup kompetens på kroppens egna försvar mot blodproppar och har stor erfarenhet från experimentell och klinisk forskning med primärt fokus på att förstå kroppens eget försvar mot blodproppar. Dr. Bergh är en av grundarna till Cereno Scientific.

Antal aktier

Äger privat 230 128 A-aktier, 920 512 B-aktier samt 22 770 teckningsoptioner som berättigar teckning av 22 770 nya B-aktier i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande ledningsuppdrag

Glasögonfyndet Fastighets AB
Glasögonnetto AB
Johan Ringius KB
Knippla Consulting AB
JBergh Consulting AB

Befattning

Styrelseledamot
Styrelseledamot
Kommanditdelägare
Styrelseledamot
Styrelsesuppleant

Tillträdde

2010
2010
2010
2016
2018

Avslutade ledningsuppdrag de senaste fem åren

JARB Fastighets AB

Befattning

Styrelseledamot

Period

2010-2016

BJÖRN DAHLÖF

CMO och styrelseledamot – se ovan under "Styrelse".

JONAS FAIJERSON SÄLJÖ

Chef över immateriella rättigheter och styrelseledamot - se ovan under "Styrelse".

DANIEL BRODÉN, född 1986

Chief Financial Officer (CFO) i Cereno Scientific sedan maj 2019.

**Erfarenhet**

Brodén har tidigare arbetat som revisor hos Frejs Revisorer, där Brodén arbetade med små och medelstora företag. Brodén har också konsulterat i redovisning hos samma bolag. Brodén har sedan arbetat på PwCs Financial Services avdelning i Stockholm med revision av företag som är under tillsyn av Sveriges Finansinspektion, som banker och pensionsfonder. Brodén har en kandidatexamen i företagsekonomi från Uppsala Universitet samt en masterexamen i redovisning från Göteborgs Universitet. Brodén har sedan maj 2018 arbetat för Bolaget som tillförordnad CFO på konsultbasis men utseddes i maj 2019 till CFO på heltid.

Antal aktier

Äger privat 22 116 B-aktier.

Övriga nuvarande ledningsuppdrag

-

Befattning**Tillträdde****Avslutade ledningsuppdrag de senaste fem åren**

Cereno Scientific
Toleranzia AB
PEXA AB
OnDosis AB

Befattning

tf CFO
CFO
CFO
CFO

Period

2018-2019
2018-2019
2018-2019
2018-2019

JAN-PETER IDSTRÖM, född 1956

Utvecklingsansvarig i Cereno Scientific sedan 2017.

**Erfarenhet**

Idström har lång erfarenhet av flera ledande roller inom läkemedelsindustrin och medtech, däribland hos AstraZeneca och Vitrolife. Idström har arbetat med läkemedelsutvecklingens alla faser, från idé till godkänt och lanserad produkt. Idström har bred erfarenhet av forskning och utveckling av gastrointestinala- samt trombosprodukter. Idström har även lett klinisk farmakologi och experimental medicin på AstraZeneca. Vidare var Idström nyligen rådgivare till nystartade bolag inom Life Science-sektorn och arbetade med att främja ett närmare samarbete mellan industri, hälsovård och akademi. Idström har doktorsexamen i biokemi.

Antal aktier

Äger inga aktier eller teckningsoptioner i Cereno Scientific.

Övriga nuvarande ledningsuppdrag

JPI Consulting AB

Befattning

VD

Tillträdde

2010

Avslutade ledningsuppdrag de senaste fem åren

Predicare AB

Befattning

Styrelseledamot

Period

2017-2019

REVISOR

För perioden som den finansiella informationen i Prospektet avser har Bolaget haft två revisorer. Under räkenskapsåret 2017 var Bolagets revisor Zlatan Mitrovic, auktoriserad revisor verksam vid Grant Thornton Sweden AB. Zlatan Mitrovic är medlem i yrkessammanslutningen FAR. Adress till Grant Thornton är Östra Hamngatan 26, 411 09 Göteborg. Under räkenskapsåret 2018 valde Cereno Scientific att på grund av kostnadsskäl byta till Bolagets nuvarande revisor Mikael Glimstedt, auktoriserad revisor verksam vid Frejs Revisorer AB. Mikael Glimstedt är medlem i yrkessammanslutningen FAR. Adress till Bolagets nuvarande revisor är Mikael Glimstedt, c/Frejs Revisorer AB, Ullevigatan 19, 411 40 Göteborg.

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledning- en, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt- och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolagsstyrningen syftar ytterst till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling. Bolagsstyrningen i Bolaget utgår från aktiebolagslagen, bolagsordningen, årsredovisningslagen, noteringsavtalet med Spotlight samt andra relevanta lagar och regelverk. Enligt § 3 i Bolagets bolagsordning ska Bolaget bedriva läkemedelsutveckling samt därmed annan förenlig verksamhet.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är enligt aktiebolagslagen Bolagets högsta beslutande organ och är det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, fastställande av resultaträkning och balansräkning samt andra förekommande ärenden. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B berättigar till en (1) röst per aktie. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens majoritetsbestämmelser. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande på årsstämman för att kunna besvara frågor.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas i enlighet med aktiebolagslagens regler, dvs. tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som, fem vardagar före bolagsstämman, upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § tredje stycket i aktiebolagslagen och som anmält sig hos Bolaget senast den dag och tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Den dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

ÅRSSTÄMMA FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017

Årsstämman för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2017 hölls den 13 juni 2018. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna för Bolaget samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Det beslöts vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Årsstämman beslutade vidare att styrelsen skall bestå av sex ordinarie styrelseledamöter och två styrelsesuppleanter, samt att styrelsearvode skall utgå med 227 500 SEK med 136 500 SEK, motsvarande tre prisbasbelopp, till ordförande och med 91 000 SEK, motsvarande två prisbasbelopp till den till ägarna oberoende ledamoten. Vidare utsåg stämman en revisor och beslut fattades om att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning. Stämman beslutade att Catharina Bäärnhjelm, Björn Dahlöf, Jonas Fajjerson Säljö, Sverker Jern, Gunnar Olsson och Klementina Österberg omväljs som ordinarie styrelseledamöter, att Niklas Bergh omväljs som styrelsesuppleant och att Jan Pilebjer nyväljs som styrelsesuppleant. Catharina Bäärnhjelm utsågs till ordförande. Vidare beslutade stämman att välja Frejs Revisorer AB till revisor representerad av auktoriserade revisorn Mikael Glimstedt. Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller

flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst sådant antal som ryms inom bolagsordningens gränser om aktieantal vid full teckning, full konvertering respektive fullt utövande av optionsrätter. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av bolagets produkter och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i bolaget.

VAL AV STYRELSE OCH ERSÄTTNING

Aktieägare lägger inför årsstämman förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma samt förslag på ersättning för styrelsens ledamöter.

STYRELSENS OCH DESS ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen.

De nuvarande ägarna och styrelsen anser att Bolagets nuvarande storlek inte ställer krav på att revisionskommitté utses. Därutöver har Styrelsen upprättat en skriftlig arbetsordning som reglerar Styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsens arbetsordning

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. På styrelsemöte den 13 juni 2018, antog styrelsen en arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Enligt denna ska styrelsen, utöver det konstituerande, avhålla minst fem ordinarie styrelsemöten per räkenskapsår. Under räkenskapsåret 2018 hade styrelsen 33 stycken protokollförda möten. Styrelsen ska vid de ordinarie sammanträdena behandla de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning.

Under 2018 har styrelseledamöterna och suppleanterna deltagit på styrelsemöten enligt följande:

Namn	(Närvarande vid styrelsemöten*)
Catharina Bäärnhjelm, Styrelseordförande	33 (33)
Björn Dahlöf, Styrelseledamot	31 (33)
Jonas Fajjerson Säljö, Styrelseledamot	29 (33)
Sverker Jern, Styrelseledamot	31 (33)
Gunnar Olsson, Styrelseledamot	19 (26)
Thomas Pollare, Styrelseledamot	6 (12)
Klementina Österberg, Styrelseledamot	33 (33)
Anders Svensson, Styrelseledamot	7 (7)
Niklas Bergh, Styrelsesuppleant	27 (33)
Andreas Blom, Styrelsesuppleant	2 (12)
Jan Pilebjer, Styrelsesuppleant	0 (21)

*Siffran inom parentes anger totalt antal styrelsemöten under året som respektive ledamot kunnat medverka vid beroende på in- eller utträde ur styrelsen under räkenskapsåret.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Ersättning till styrelsen**

Ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman efter förslag från aktieägarna. Årsstämma den 13 juni 2018 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 136 500 SEK, motsvarande tre prisbasbelopp, till ordförande och med 91 000 SEK, motsvarande två prisbasbelopp till den till ägarna oberoende ledamoten. Vid extra bolagsstämma 23 oktober 2018 valdes ny oberoende ledamot varvid ersättningen till denne beslutades till 91 000 SEK per helår. Styrelsen äger rätt att uppdra någon enskild ledamot att utföra konsulttjänster åt Bolaget. Stämmovalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmissigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och andra förmåner som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2017 respektive räkenskapsåret 2018.

Ersättning och andra förmåner till styrelseledamöterna i Cereno Scientific AB (publ) under räkenskapsåret 2017

Namn	Position	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Catharina Bäärnhelm	Styrelseordförande	88 800	0	88 800
Björn Dahlöf	Styrelseledamot	0	0	0
Jonas Fajjerson Säljö	Styrelseledamot	0	0	0
Sverker Jern	Styrelseledamot	0	0	0
Gunnar Olsson	Styrelseledamot	88 800	0	88 800
Thomas Pollare	Styrelseledamot	88 800	0	88 800
Klementina Österberg*	Styrelseledamot	0	13 000	13 000
Totalt		266 400	13 000	279 400

Tabellen ovan ger en överblick över styrelsens ersättning under räkenskapsåret 2017.

* Klementina Österbergs arvode för räkenskapsåret 2017 fakturerades genom GU Ventures.

Ersättning och andra förmåner till styrelseledamöterna i Cereno Scientific AB (publ) under räkenskapsåret 2018

Namn	Position	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Catharina Bäärnhelm	Styrelseordförande	113 050	0	113 050
Björn Dahlöf	Styrelseledamot	0	0	0
Jonas Fajjerson Säljö	Styrelseledamot	0	0	0
Sverker Jern	Styrelseledamot	0	0	0
Gunnar Olsson	Styrelseledamot	75 133	0	75 133
Thomas Pollare	Styrelseledamot	44 800	0	44 800
Klementina Österberg*	Styrelseledamot	0	88 000	88 000
Anders Svensson	Styrelseledamot	15 166	0	15 166
Totalt		248 149	88 000	336 149

Tabellen ovan ger en överblick över styrelsens ersättning under räkenskapsåret 2018.

* Klementina Österbergs arvode för räkenskapsåret 2018 fakturerades genom GU Ventures.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare i Bolaget avses den verkställande direktören och övriga medlemmar av ledningsgruppen. Med undantag för Daniel Brodén, som är anställd som CFO i Bolaget, har samtliga ledande befattningshavare konsultavtal med Bolaget.

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017 respektive räkenskapsåret 2018.

Ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare i Cereno Scientific (publ) under räkenskapsåret 2017

Namn	Befattning	Ersättning enligt avtal	Rörlig ersättning enligt avtal	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa
Sten R. Sörensen	VD	1 344 000	0	0	0	1 344 000
Niklas Bergh	CSO	345 525	0	0	0	345 525
Björn Dahlöf	Konsultarvode	136 800	0	0	0	136 800
Jan-Peter Idström	Sr. Dir Development	175 152	0	0	0	175 152
Jonas Fajjerson Säljö	Chef över immateriella rättigheter	178 000	0	0	0	178 000
Andreas Blom*	CFO	147 600	0	0	0	147 600
Daniel Brodén*	CFO	0	0	0	0	0
Totalt		2 327 077	0	0	0	2 327 077

Tabellen ovan ger en överblick över ledningens ersättning under räkenskapsåret 2017.

* Daniel Brodéns och Andreas Bloms arvode för räkenskapsåret 2017 fakturerades genom GU Ventures.

Ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare i Cereno Scientific (publ) under räkenskapsåret 2018

Namn	Befattning	Ersättning enligt avtal	Rörlig ersättning enligt avtal	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa
Sten R. Sörensen	VD	1 344 000	112 000	0	0	1 456 000
Niklas Bergh	CSO	295 500	0	0	0	295 500
Björn Dahlöf	CMO	228 000	0	0	0	228 000
Jan-Peter Idström	Sr. Dir Development	974 016	0	0	0	974 016
Jonas Fajjerson Säljö	Chef över immateriella rättigheter	128 000	0	0	0	128 000
Andreas Blom*	CFO	44 400	0	0	0	44 400
Daniel Brodén*	CFO	357 900	0	0	0	357 900
Totalt		3 371 816	112 000	0	0	3 483 816

Tabellen ovan ger en överblick över ledningens ersättning under räkenskapsåret 2018.

* Daniel Brodén och Andreas Bloms arvode för räkenskapsåret 2018 fakturerades genom GU Ventures.

Av de medlemmar av Bolaget styrelse och ledning har följande medlemmar avgått tillträtt under presenterad tidsperiod. Thomas Pollare avgick i juni 2018, Gunnar Olsson avgick i oktober 2018, Anders Svensson tillträdde oktober 2018, Andreas Blom avgick mars 2018 samt Daniel Brodén tillträdde maj 2018 som tillförordnad CFO på konsultbasis varpå han i maj 2019 utsågs till CFO på heltid.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Bolagets verkställande direktör är Sten R. Sörensen. Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Ersättning till verkställande direktören framgår av tabellen ovan.

INTERN KONTROLL OCH INTERN REVISION

I enlighet med reglerna i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen har Styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktör är ansvarig för intern kontroll och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande. Dessutom ska verkställande direktör tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering m.m. sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen har beslutat att Styrelsen kontinuerligt ska granska och följa upp Bolagets interna kontroll och har därför ej beslutat om särskilda granskningsfunktioner i Bolaget. Den interna kontrollen sköts följligen av Styrelsen. Styrelsen har dessutom valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

RISKBEDÖMNING

Styrelsen tillsammans med företagsledningen följer löpande vilka risker som kan ha väsentlig påverkan på Bolaget i stort samt den finansiella rapporteringen. När förändringar sker i riskbedömningen anpassas den interna kontrollstrukturen. Styrelsen i Bolaget har en fastlagd arbetsordning, vilken fastställs årligen. Arbetsordningen ligger till grund för styrelsens arbete och för en effektiv hantering av de risker som Bolaget utsätts för. Styrelsen fastställer och utvärderar därutöver årligen instruktionen till Bolagets verkställande direktör. Bolagets relativt begränsade storlek gör att såväl styrelse som verkställande direktör kan föra en löpande kommunikation med de anställda som anses kunna bidra till en god riskhantering. Givet Bolagets storlek har styrelsen inte bedömt att några ytterligare policys eller styrdokument är nödvändiga i sammanhanget.

UPPFÖLJNING, INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen ska på varje styrelsemöte avhandla verkställande direktörens och övriga ledningens rapport över Bolagets aktiviteter sedan senaste styrelsemötet. Styrelsen ska dessutom, när så är tillämpligt, avhandla Bolagets övergripande målsättning, strategier och handlingsplaner, löpande under räkenskapsåret granska Bolagets periodrapporter och periodräkenskaper samt granska och följa upp planer, budgetar och liknande samt ta ställning till rapporter om Bolagets likviditet, väsentliga dispositioner, övergripande försäkringsförhållanden, finansieringsförhållanden och risker.

BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma 15 maj 2019.

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Cereno Scientific AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva läkemedelsutveckling samt annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 1 900 000 SEK och högst 7 600 000 SEK.

§ 5 ANTAL AKTIER OCH AKTIESLAG

Antal aktier i bolaget skall vara lägst 19 000 000 st. och högst 76 000 000 st.

Aktier kan utgivas i två serier, aktier av serie A och aktier av serie B. Aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och aktier av serie B berättigar till en (1) röst. Aktier av serie A och serie B får vardera emitteras till ett antal motsvarande maximala aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemision, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos styrelsen. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

§ 7 REVISORER

Bolaget skall välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av sekreterare samt en eller två protokolljusterare
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall av koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet
9. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Bolagets firma och handelsbeteckning är Cereno Scientific AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556890-4071. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 12 april 2012. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Bolagets registrerade adress är Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och innebär att Bolaget skall bedriva läkemedelsutveckling samt annan därmed förenlig verksamhet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Avtal med Galenica AB

Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Galenica AB (Galenica) för att gemensamt utveckla en ny formulering av en HDAC-hämmare (CS1) i syfte att optimera den kliniska effekten och därmed skapa en fördelaktig kommersiell position. Galenica är baserade i Medeon i Malmö och grundades 1999. Galenica är ett utvecklingsföretag med fokus på formulering, tillverkning och kvalitetskontroll av läkemedel. Samarbetet inleddes under det första kvartalet 2016.

Avtal med OCT

Bolaget och OCT Group LLC ("OCT") har ingått avtal om samarbete för genomförande av en Fas 2-studie som syftar till att undersöka de antitrombotiska effekterna av Cereno Scientifics läkemedelskandidat CS1. Avtalet sätter upp ramarna för den planerade Fas 2-studien. Den planerade Fas 2-studien blir den andra kliniska studien med CS1. Studien kommer utföras på patienter som genomgår ortopedkirurgi. Risken för blodpropp ökar i samband med operation och målet med studien är att visa effekten av läkemedelskandidaten CS1, som prevention av trombosbildning. OCT kommer att involvera sjukhuskliniker och opinionsledare i Ryssland och Bulgarien för att rekrytera patienter till studien. Totalt beräknas cirka 30 kliniker inkluderas i studien.

Avtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund
Bolaget ingick den 16 mars 2018 ett finansieringsavtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund ("EHGOSF") genom deras finansiella rådgivare Alpha Blue Ocean Inc., gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev med tillhörande teckningsoptioner. Finansieringslösningen innebar att Bolaget, under en 24-månadersperiod, kunde erhålla 82,0 MSEK och potentiellt ytterligare 24,6 MSEK om samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas.

Den 28 februari 2019 kom parterna överens om att avsluta avtalet då Bolaget valde att inte utnyttja sin rätt till en andra 12-månaders period. Det finns inga konvertibla lån utestående. I samband med finansieringen har EHGOSF erhållit teckningsoptioner som ger rätt att teckna aktier i Bolaget. Utbytesförhållande och teckningskurs är föremål för omräkningsbestämmelser. För närvarande är utbytesförhållandet ett till ett, dvs. en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie. Vid en företrädesemission kommer utbytesförhållandet ändras innebärande att en teckningsoption kan ge rätt att teckna mer än en ny aktie.

Avtal med Emeriti Bio AB

Bolaget har den 13 mars 2019 ingått ett avtal med Emeriti Bio AB avseende förvärv av substansen CS014. Substansen har innovativa egenskaper och kommer att bredda Bolagets portfölj inom kardio-

vaskulära sjukdomar. Avtalet med Emeriti Bio AB innebär att Bolaget övertar alla rättigheter knutna till substansen och relaterad substansfamilj. Det fortsatta utvecklingsarbetet kommer att ske som ett samarbete mellan bolagen. Ersättningen för rättigheterna är baserad på uppnådd utveckling och kan, om Bolaget lämnar in en PCT ansökan och en nationell ansökan avseende substansen, uppgå till totalt 3 750 000 SEK.

Avtal med JPI Consulting AB

Bolaget har den 1 juli 2018 ingått ett uppdragsavtal med JPI Consulting AB avseende att tillhandahålla en Senior Director Development med uppgift att tillhandahålla tjänster inom ledning, utförande och samordning av forskning och utvecklingsprogram för Bolagets verksamhet. Avtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppdraget omfattar 160 timmar per månad och ersättningen uppgår till 85 440 SEK, exklusive mervärdesskatt, per månad.

Avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S

Bolaget har den 28 mars 2019 ingått ett Loan Agreement med Formue Nord Markedsneutral A/S avseende kortfristig finansiering av bolagets verksamhet till dess Erbjudandet är genomfört. Lånet uppgår till 12 000 000 SEK. Lånet ska återbetalas då tecknade aktier i Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket, dock senast den 25 juni 2019. Långivaren har rätt att begära förtida återbetalning om syftet med lånet inte längre uppfylls.

Avtal och transaktioner med närstående

Med undantag för nedanstående transaktioner har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Avtal med Synergon AB

Bolaget har den 21 oktober 2016 ingått avtal med Synergon AB avseende hantering av Bolagets immateriella rättigheter. Avtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Ersättningen utgår enligt löpande räkning och för närvarande är arvodet per timme 2 350 SEK för senior IP-konsult och 1 975 SEK för IP-konsult.

Avtal med Bridge Consulting AB

Bolaget har ingått avtal med Bridge Consulting AB avseende att tillhandahålla VD med uppgift att tillhandahålla tjänster inom ledning, utförande och samordning av affärsutveckling, finansiering, produktutveckling, försäljning, marknadsföring och administration. Avtalet löper tills vidare med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppdraget beräknas omfatta 160 timmar i månaden och ersättningen uppgår till 700 SEK, exklusive mervärdesskatt, per timme, dock maximalt 112 000 SEK per månad.

Avtal med BD Medical Consulting AB

Bolaget har den 1 augusti 2018 ingått ett uppdragsavtal med BD Medical Consulting AB avseende att tillhandahålla en Chief Medical Officer med uppgift att tillhandahålla tjänster som medicinskt ansvarig för innehåll och utförande av den kliniska verksamheten i Bolagets verksamhet. Avtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppdraget omfattar cirka 80 timmar per månad och ersättningen uppgår till 45 600 SEK, exklusive mervärdesskatt, per månad.

Avtal med Knippla Consulting AB

Bolaget har den 1 juli 2018 ingått ett uppdragsavtal med Knippla Consulting AB avseende att tillhandahålla en Chief Scientific Officer med uppgift att tillhandahålla tjänster inom ledning, utförande och samordning av forskning och utvecklingsprogram för Bolagets

verksamhet. Avtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppdraget omfattar cirka 44 timmar per månad och ersättningen uppgår till 25 080 SEK, exklusive mervärdesskatt, per månad.

Avtal med GU Ventures AB

Bolaget har den 13 augusti 2012 ingått ett uppdragsavtal med GU Ventures AB (tidigare GU Holding AB) avseende tillhandahållande av affärsutvecklingsstöd och ekonomisk administration, såsom redovisning, fakturering, lönehantering, uppföljning och rapportering, samt övrig bolagsadministration. Tjänsterna debiteras per timme. Ersättningen varierar beroende på tjänst. Ekonomi och administrationstjänster ersätts med 500 SEK per timme, affärsutvecklingsstöd ersätts med 1 000 SEK per timme och övrig service, t.ex. medverkande i konferenser och andra engagemang, ersätts med 500 SEK per timme. Avtalet löper tills vidare med en månads ömsesidig uppsägningstid.

Avtal med aktieägare i Bolaget

Bolaget har med anledning av att tre av aktieägarna åtagit sig att låna ut ("blanka") sammanlagt 792 895 aktier till en av Bolaget anvisad part åtagit sig att hålla nämnda personer skadeslösa för eventuella

utgifter, kostnader eller skador de kan komma att ådra sig i samband därmed. Aktierna är återlämnade till aktieägarna.

Rådgivares intressen

Mangold är finansiell rådgivare till Cereno Scientific och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella- eller andra tjänster åt Cereno Scientific, för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och tillhandahåller även andra affärsjuridiska tjänster till Bolaget. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster. Därutöver har inte MAQS Advokatbyrå några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet eller i övrigt.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Cereno Scientific äger en portfölj av patenterade teknologier. Bolagets patent och patentansökningar är uppdelade i tre patentfamiljer:

Beskrivning	Ansöknings-nummer (PCT)	Ansökningsår	Ansökan	Utgångsår*
Aktiv substans i CS1 och andra HDAC-inhibitorer för ökning av t-PA i trombotisk sjukdom	WO2012120262	2011	Godkänt patent: AU, AU (avdelad) Patentansökan: EU, US, CN, MX, CA	2032
Aktiv substans i CS1 ger reduktion av PAI-1	WO2016055797	2014	Godkänt patent: US Patentansökan: JP, US (avdelad), CN, MX, EU, AU, KOR, IN, BR, RU, CA, ZA, IL, IND, UAE, SA, CL, NZ, SI, HK, MY	2035
Specifika formuleringar av CS1 för optimal klinisk effekt	WO2017175013	2016	Patentansökan: JP, US, CN, MX, EU, AU, KOR, IN, BR, RU, CA, ZA, IL, NZ, HK	2037

* Patent inom läkemedelsområdet kan i vissa fall förlängas i upp till 5 år. Tabellen ovan ger en överblick över Bolagets patentfamiljer

Cereno Scientific innehar även varumärkesregistreringar för Bolagets namn i Europa (EP015234149) och USA (US5,353,346). Utöver registrerade immateriella rättigheter skyddas Bolagets teknologi av know-how och företagshemligheter. Bolaget har vidare lämnat in en första patentansökan relaterad till Bolagets förvärv av rättigheterna till CS014. Patentansökan omfattar substansen CS014 och närliggande substanser, samt deras användning för en rad olika kardiovaskulära sjukdomar. Patentansökan utgör ännu inte en patentfamilj, men kommer att utgöra basen för en framtida patentfamilj för CS014 och dess närliggande substanser.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget känner till kan uppkomma) och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Samtliga styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav eller teckningsoptioner i Bolaget. Bolaget har ingått avtal med närstående personer i enlighet med vad som redovisats för väsentliga avtal som presenteras i detta avsnitt ovan. Förutom dessa förhållanden förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubriken "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan inga intressekonflikter.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna sammanlagt 1 258 622 aktier i Bolaget till ett sammanlagt belopp om cirka 3,7 MSEK, vilket motsvarar 6,5 procent av Erbjudandet. Därutöver har externa investerare genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna sammanlagt 14 086 419 aktier i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 40,9 MSEK, vilket motsvarar 73,4 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantier utgår en ersättning om 10,0 procent på garanterat belopp, alternativt 12,0 procent i aktier. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier med stöd av den extra bolagsstämmans bemyndigande den 13 juni 2018. Aktierna som emitteras till emissionsgaranter kommer att ha teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på Spotlight Stock Market under Erbjudandets teckningsperiod. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda. I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har lämnats under vecka 15, 2019. Fysiska personer som är aktieägare i Cereno Scientific kan nås genom Bolaget. Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Mangold. Adresser till Cereno Scientific och Mangold finns nedan under rubriken "Adresser".

GARANTIÅTAGANDEN

Namn*	Antal aktier	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Adress
Formue Nord Markedsneutral A/S	3 400 000	17,73%	9 860 000	Nytorv 11, 3 sal, 9000 Aalborg
Mangold Fondkommission AB	3 021 591	15,75%	8 762 614	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Kivsvalk AB	1 000 000	5,21%	2 900 000	Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm
Tuida Holding AB	700 000	3,65%	2 030 000	Kevinge strand 38, 182 57 Danderyd
Wilhelm Risberg	600 000	3,13%	1 740 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Per Vasilis	500 000	2,61%	1 450 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Råsunda Förvaltning AB	500 000	2,61%	1 450 000	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm
Varsity Capital Group AB	400 000	2,09%	1 160 000	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm
Go Mobile nu AB	400 000	2,09%	1 160 000	Textilgatan 31, 120 30 Stockholm
Jens Miöen	400 000	2,09%	1 160 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Fårö Capital AB	400 000	2,09%	1 160 000	Stortorget 1, 222 23 Lund
Pegroco Invest AB	400 000	2,09%	1 160 000	Eriksbergsgatan 30, 114 30 Stockholm
Johanna Lindner	344 828	1,80%	1 000 001	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Bernhard von der Osten-Sacken	300 000	1,56%	870 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Ehsan Asfari	200 000	1,04%	580 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Ironblock AB	200 000	1,04%	580 000	Bangårdsgatan 37, 331 35 Värnamo
Fore C Investment Holding AB	200 000	1,04%	580 000	Stora Ävägen 21, 436 34 Askim
Tuvedalen Limited	200 000	1,04%	580 000	Agjoy Leontioy, 7560, Larnaca, Cyprus
Andreas Bonnier	200 000	1,04%	580 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Ergonomics AB	200 000	1,04%	580 000	Karlavägen 57, 114 49 Stockholm
Elvil AB	120 000	0,63%	348 000	Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn
Niclas Löwgren	100 000	0,52%	290 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Thomas Gidlund	100 000	0,52%	290 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Jussi Ax	100 000	0,52%	290 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
John Moll	100 000	0,52%	290 000	Engelbrektsplan 2, 102 15 Stockholm
Totalt	14 086 419	73,44%	40 850 615	

Tabellen ovan presenterar Företrädesemissionens garantier

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Aktieägare	Antal aktier	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Adress
GU Ventures AB	551 724	2,88%	1 600 000	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg
Björn Dahlöf	206 897	1,08%	600 001	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg
Innovaurum AB	172 414	0,90%	500 001	Brödragatan 54, 412 74 Göteborg
BD Medical Consulting AB	103 448	0,54%	299 999	Grönkullavägen 16, 438 33 Landvetter
Bridge Consulting AB	86 207	0,45%	250 000	Västervångsvägen 22, 239 40 Falsterbo
Anders Svensson	51 724	0,27%	150 000	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg
Sverker Jern	34 483	0,18%	100 001	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg
Knippla Consulting AB	34 483	0,18%	100 001	Halliden 14, 436 39 Askim
Jan-Peter Idström	17 242	0,09%	50 002	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg
Totalt	1 258 622	6,56%	3 650 004	

Tabellen ovan presenterar Företrädesemissionens teckningsåtagare

BESKATTNING

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet Vissa skattefrågor i Sverige.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt

och Cereno Scientific anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Cereno Scientific känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra återgivna informationen felaktig eller missvisande.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 55,6 MSEK före kostnader. Dessa kostnader beräknas uppgå till cirka 9,1 MSEK och består främst av ersättning till finansiell- respektive legal rådgivare, ersättning till emissionsgaranter samt kostnader för tryckning och marknadsföring. Bolaget beräknas således tillföras netto 46,5 MSEK efter kostnader för Erbjudandet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Cereno Scientifics reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, inklusive revisionsberättelse.

- Resultat- och balansräkning förändring eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 9-13.
- Noter, sid 14-17.
- Revisionsberättelse, sid 19-20.

Cereno Scientifics reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

- Resultat- och balansräkning förändring eget kapital samt kassaflödesanalys, sid 12-15.
- Noter, sid 16-21.
- Revisionsberättelse, sid 23-26.

Cereno Scientifics icke reviderade kvartalsrapport för perioden januari – mars 2019.

- Resultat- och balansräkning förändring eget kapital samt kassaflödesanalys, sid 8-12.

De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Varken bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2018, delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 eller någon annan information i Prospektet förutom årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Handlingar som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.cerenoscientific.se/>. Handlingar som införlivas genom hänvisning samt Bolagets bolagsordning och Prospektet finns även på förfrågan tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor (Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg) på ordinarie kontorstid under Prospektets giltighetstid.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan ges en översiktlig sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma enligt nu gällande svensk skattelagstiftning med anledning av Erbjudandet. Informationen utgör inte en uttömmande redogörelse, och behandlar inte heller alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Sammanfattningen är av generell karaktär. Vidare avser den endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat uttryckligen anges. Sammanfattningen behandlar således bland annat inte de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, värdepapper som innehas av handels-, kommanditbolag eller europeiska ekonomiska intressegrupperingar, eller som innehas som en lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive ej avdragsgill kapitalförlust och skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Särskilda skatteregler gäller också för vissa typer av skattskyldiga, såsom till exempel investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Inte heller dessa regler berörs. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier, BTA eller Teckningsrätter, bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för dennes del.

ALLMÄNT - FYSISKA PERSONER

Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital får kapitalinkomster såsom kapitalvinster, utdelningar och räntor. Skattesatsen i inkomstslaget är 30,0 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill till 70,0 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30,0 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21,0 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, såsom till exempel courtage och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften).

Vid vinstberäkningen används den så kallade genomsnittsmetoden. Metoden innebär att omkostnadsbeloppet för en aktie utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. En BTA anses då inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslut om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier, som aktier i Bolaget, kan också en så kallad schablonregel användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet alltid får beräknas till 20,0 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Vid utdelning innehålls för fysiska personer preliminär skatt med 30,0 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

ALLMÄNT - AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent för år 2019 och 2020. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett

annat företag i samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning.

INVESTERINGSSPARKONTO

Innehavaren av ett svenskt investeringssparkonto kan endast vara en fysisk person eller ett dödsbo. Skatt påförs inte på resultatet i investeringssparkonto utan istället påförs en årlig schablonintäkt. Schablonintäkten beräknas av den som tillhandahåller kontot (till exempel bank, värdepappersbolag etcetera) och rapporteras som inkomst av kapital i den skattskyldiges inkomstdeklaration. Skatteunderlaget för ett investeringssparkonto beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter beräknas en schablonintäkt som tas upp i inkomstslaget kapital. Kapitalunderlaget beräknas årligen och utgörs, något förenklat, av en fjärdedel av värdet på tillgångarna på kontot vid ingången på varje kvartal. Kapitalunderlaget ska dock även ökas med ett värde motsvarande insättningar till kontot och överföringar av värdepapper till kontot under respektive kvartal. Skatteunderlaget beräknas som kapitalunderlaget, enligt ovan, multiplicerat med statslåneräntan vid utgången av november föregående beskattningsår. Skatteunderlaget beskattas till 30,0 procent i inkomstslaget kapital.

KAPITALFÖRSÄKRINGAR

Utdelningar, kapitalvinster och kapitalförluster på tillgångar som innehas av en kapitalförsäkring är inte skattepliktiga respektive inte avdragsgilla. Istället påförs en avkastningsskatt. Innehavaren av en svensk kapitalförsäkring är inte själv skyldig att betala avkastningsskatten. Istället är det livförsäkringsföretaget som tillhandahåller kapitalförsäkringen som är skyldig att betala avkastningsskatten. Den som äger en utländsk kapitalförsäkring kan dock vara skattskyldig för avkastningsskatt i Sverige. Detta beror på i vilket land försäkringsgivaren är etablerad samt om försäkringsgivaren har fast driftställe i Sverige.

Avkastningsskatt påförs inte på vinsten utan istället utgår en årlig schablonskatt. Skatteunderlaget för en kapitalförsäkring beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter beräknas en schablonmässig avkastning på detta kapital. Kapitalunderlaget utgörs, något förenklat, av värdet på försäkringen vid ingången av beskattningsåret. Kapitalunderlaget ska dock även ökas med ett värde motsvarande summan av de premier som betalats in under beskattningsåret. Vid beräkningen av detta belopp ska dock premier som betalats in under den andra halvan av beskattningsåret beräknas till halva värdet. Skatteunderlaget beräknas som kapitalunderlaget, enligt ovan, multiplicerat med statslåneräntan vid utgången av november föregående beskattningsår. Avkastningsskatten uppgår till 30,0 procent av skatteunderlaget.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna Teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina Teckningsrätter. Vid avyttring av Teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffande för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsuppgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust. För den som köper eller på likande sätt förvärvar Teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

UTNYTTJANDE AV FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För teckning av aktier utlöser ingen beskattning.

En andel av Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället förvärvade Teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för förvärvade Teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. En förvärvad Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK.

VISSA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Säljare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Säljare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den så kallade tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock i många fall begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skatt tas ut med 30,0 procent av utdelat belopp. Skattesatsen reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den nivå som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Cereno Scientific eller Bolaget	Avser Cereno Scientific AB (publ), org. nr 556890-4071.
Mangold	Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.
Prospektet	Avser detta prospekt inklusive till prospektet införlivade dokument genom hänvisning.
Företrädesemissionen eller Erbjudandet	Erbjudandet att delta i föreliggande företrädesemission av aktier av serie B i Cereno Scientific i enlighet med detta prospekt.
Övertilldelningsemissionen	Styrelsen förbehåller sig möjlighet att utöka Företrädesemissionen med ytterligare högst 1 724 137 aktier av serie B, till samma teckningskurs som övriga aktier i Erbjudandet.
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
SEK	Svenska kronor.
HDAC-hämmare	Histondeacetylas (HDAC) är en klass av enzymer som har effekt på hur lätt den genetiska koden avläses och följaktligen på bildningen av kroppens proteiner. En HDAC-hämmare underlättar bildningen av vissa proteiner t.ex t-PA.
Antitrombotiskt	Trombos är ett annat ord för blodpropp som orsakas av blodkoagulation inuti blodkärlen. Antitrombotisk innebär följaktligen den effekt som motverkar bildningen eller påbyggnad av proppar för att förhindra ocklusion av kärlet. Antitrombotisk effekt kan vara antikoagulation eller profibrinolytisk.
Profibrinolytiskt	Fibrinolys innebär enzymatisk upplösning av blodkoagel, en process i kroppen som motverkar påbyggnad av en propp eller löser upp en propp. Profibrinolytisk effekt är följaktligen effekten av att stärka denna upplösning av proppar.
CAGR	Genomsnittlig årlig kumulativ tillväxttakt

ADRESSER

BOLAGET

Cereno Scientific AB
Erik Dahlbergsgatan 11A
411 26, Göteborg
Telefon: +46 (0) 733 74 03 74
Hemsida: <https://www.cerenoscientific.com>
Mail: info@cerenoscientific.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
113 43, Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

MAQS Advokatbyrå Göteborg AB
Östra Hamngatan 24
404 39, Göteborg
Telefon: +46 31 10 20 30
Hemsida: www.maqs.com

REVISOR

Frejs Revisorer AB
Ullevigatan 19
400 14, Göteborg
Telefon: +46 (0) 31 778 00 40
Hemsida: <https://www.frejs.se/>

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23, Stockholm
Tele: +46 84 029 000
Hemsida: www.euroclear.com