



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

# VIKTIG INFORMATION

Detta Noteringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av Cereno Scientific AB (publ) med anledning av att styrelsen den 15 april 2016, baserat på bemyndigande från årsstämma den 29 januari 2016, beslutade att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 294 000 kr genom en emission av högst 2 940 000 aktier av serie B ("Erbjudandet"). Memorandumet har inte upprättats som ett prospekt i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Memorandumet har därför heller inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med "Cereno Scientific" eller "Bolaget" avses Cereno Scientific AB org nr 556890-4071. Med "Redeye" avses i det följande Redeye AB, org nr 556581-2954. Med "AktieTorget" avses ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma "AktieTorget". Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

Memorandumet har utarbetats av Cereno Scientific och dess styrelse för att användas i en spridning av Bolagets aktier, vilka riktar sig till allmänheten. Redeye är finansiell rådgivare till Bolaget. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta Memorandum. Styrelsen i Bolaget ansvarar för Memorandumet.

## AKTIETORGET

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets 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 AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningarna och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Inför Bolagets akties notering på AktieTorget, ställer AktieTorget krav på att ett Noteringsmemorandum offentliggörs. AktieTorget har därvid godkänt detta Noteringsmemorandum.

## DISTRIBUTION AV MEMORANDUMET

Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Cereno Scientifics hemsida [www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com) och AktieTorgets hem-

sida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Distributionen av Memorandumet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Memorandumet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningarsom beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Cereno Scientific accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidareöverlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

## UTTALANDEN OCH BEDÖMNINGAR OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är förenade med osäkerhet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Cereno Scientific och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum, och om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Cereno Scientific. Distributionen av detta Memorandum innebär inte att uppgifterna här i är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Memorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Memorandumet till första handelsdagen av de aktier som emitteras i Erbjudandet skall sådana förändringar komma att offentliggöras. Vissa siffror i detta Memorandum har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten *Utvärd finansiell information*, *Kommentar till den finansiella utvecklingen* och *Kapitalstruktur och annan finansiell information*.

## STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen, som ansvarar för Memorandumet, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och såvitt styrelsen känner till är inget utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inget i Memorandumet ska ses som en garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid. Den information som är inhämtad från tredje man har enligt styrelsens bedömning återgivits korrekt. Såvitt Cereno Scientific kan känna till genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga väsentliga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

|                                                                |    |                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------|----|--------------------------------------------------|----|
| Viktig information                                             | 2  | Cereno Scientifics koncept                       | 23 |
| Erbjudandet i sammandrag                                       | 3  | Marknadsaspekter                                 | 25 |
| Cereno Scientific i korthet                                    | 4  | Verksamhet                                       | 27 |
| Risikfaktorer                                                  | 9  | Framtidsutsikter                                 | 34 |
| Inbjudan till teckning av aktier i Cereno Scientific AB (publ) | 12 | Utvald finansiell information                    | 36 |
| Bakgrund och motiv                                             | 13 | Kommentar till den finansiella utvecklingen      | 41 |
| Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet      | 14 | Kapitalstruktur och annan finansiell information | 43 |
| Metod för att fastställa teckningskursen                       | 16 | Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden        | 45 |
| Information om de aktier som emitteras                         | 17 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor  | 48 |
| Kommentar från verkställande direktören                        | 18 | Ägar- och bolagsstyrning                         | 55 |
| Hjärt- och kärlsjukdomar                                       | 20 | Legala frågor och övrig information              | 57 |
| Begränsningar med nuvarande terapi                             | 22 | Dokument som införlivas i detta Memorandum       | 59 |
|                                                                |    | Skattefrågor i Sverige                           | 60 |
|                                                                |    | Bolagsordning                                    | 61 |
|                                                                |    | Ordlista och förkortningar                       | 62 |
|                                                                |    | Adresser                                         | 64 |

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### ERBJUDANDET

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 29 januari 2016, beslutade styrelsen den 15 april 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 294 000 kr genom en emission av högst 2 940 000 aktier av serie B ("Erbjudandet"). Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

### TECKNINGSKURS

7,50 kr per aktie.

### ANMÄLNINGSPERIOD

26 april – 19 maj 2016.

### ANTAL NYEMITTERADE AKTIER OCH EMISSIONSBELOPP VID FULL TECKNING

Vid full teckning emitteras 2 940 000 aktier av serie B vilket medför ett Emissionsbelopp om 22 050 tkr.

### LÄGSTA BELOPP FÖR EMISSIONENS GENOMFÖRANDE

13 230 tkr, dvs 60,0 procent av Emissionsbeloppet.

### CERENO SCIENTIFICS VÄRDERING FÖRE EMISSION

60 379 tkr.

### TECKNINGSFÖRBINDELSER

50 st investerare har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 14 264 tkr. Detta innebär att aktier motsvarande 64,7 procent av Erbjudandet är på förhand tecknade.

### TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 700 aktier. Aktier tecknas därefter i poster om 700 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om 5 250 kr per teckningspost.

### LOCK-UP AVTAL

Sju av Bolagets nuvarande aktieägare vilka tillsammans representerar 84 procent av röstandelen och 71 procent kapitalandelen ingick ett så kallat lock-up avtal innebärande att dessa sju parter förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Cereno Scientific, under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl, kan AktieTorget medge ytterligare undantag.

### HANDELSPLATS

AktieTorget har godkänt Cereno Scientific för notering under förutsättning av att Bolaget uppnår AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare samt att minst 13 230 tkr (60,0 procent av Erbjudandet) tecknas och inkommer till Bolaget.

### BERÄKNAD FÖRSTA DAG FÖR HANDEL PÅ AKTIETORGET

Första dag för handel på AktieTorget, om ansökan godkänns, beräknas till 14 juni 2016.

### ISIN-KOD OCH KORTNAMN

Cereno Scientifics aktie av serie B har ISIN-kod SE0008241558. Bolagets aktie av serie B har kortnamnet CRNO B.

### HEMSIDA

[www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com)

# CERENO SCIENTIFIC I KORTHET

Vänligen notera att en ordlista och förteckning av förkortningar finns på sidan 71.

## VARFÖR INVESTERA I CERENO SCIENTIFIC?

- **TROMBOS (BLODPROPP) – ORSAKAR MEST DÖDSFALL I VÄRLDEN**  
Trombosrelaterad sjukdom (blockerande blodproppar) är den vanligaste orsaken till sjukdom och död globalt. Hjärtinfarkt och stroke, som i de flesta fall är orsakade av trombos, medför stort lidande för individen och stora kostnader för samhället.
- **DAGENS BEHANDLINGAR ÄR BRISTFÄLLIGA – HÖG BLÖDNINGSRISK OCH SUBOPTIMAL FÖREBYGGANDE EFFEKT**  
Blodförtunnande mediciner används brett idag för att förebygga blodproppar och verkar genom att hämma koagulation eller trombocyter (blodplättar). Denna behandling är förknippad med relativt stor risk för allvarliga blödningskomplikationer, vilket resulterar i bristande förebyggande behandlingseffekt med dagens läkemedel då inte de mest effektiva doserna kan användas. Detta medför stor risk att drabbas av nya blodproppar.
- **CERENO SCIENTIFIC ARBETAR MED EN UNIK, KROPPSEGEN, VERKNINGSMEKANISM FÖR ATT FÖRBÄTTRA FÖREBYGGANDE BEHANDLING AV BLODPROPPAR MED REDUCERAD RISK FÖR BLÖDNINGSBIVERKNINGAR**  
Cereno Scientifics unika koncept är att utveckla ett läkemedel (CS1) som bygger på kroppens eget intelligenta försvarssystem mot blodproppar. Cereno Scientific hävdar att Bolagets koncept är unikt eftersom det idag inte finns några kliniska behandlingsmetoder som optimerar kroppens proppupplösande system (det fibrinolytiska systemet) som sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) och sårsläkning påbörjats efter att en kärlskada inträffat. CS1 förväntas ge en möjlighet till effektivare preventiv blod-

proppsbehandling och samtidigt lägre risk för allvarliga biverkningar än vad som är fallet med dagens behandlingar med blodförtunnande läkemedel.

- **DOKUMENTERAD EFFEKT PÅ RISKFAKTORER FÖR BLODPROPP OCH BEVISAD FÖREBYGGANDE EFFEKT IN VIVO**  
Dokumentation av effekt på riskfaktorer finns i experimentella studier och tidiga humana studier. Förebyggande effekt mot blodpropp har också visats i in vivo studier i djur. Indikation på kliniskt förebyggande effekt mot hjärtinfarkt har visats i två stora epidemiologiska studier. Bolaget bedriver idag Fas I-studier och förbereder Fas II-studier.
- **KÄND SUBSTANS SOM ANVÄNTS I ÖVER 40 ÅR I STORA PATIENTGRUPPER INDIKERAR LÅG UTVECKLINGSRISK**  
CS1, som är en ny formulering av en känd substans, minimerar risken för oönskade biverkningar samt indikerar en relativt låg utvecklingsrisk.
- **FINANSIERING AV FORMULERINGSPROGRAM, EVALUERING AV LÄMPLIGA TROMBOSSTUDIER SAMT FAS II-STUDIE**  
För utvecklingen av CS1 och drift av Cereno Scientific, till och med en Fas II-studie, har Cereno Scientific ett kapitalbehov om cirka 30 Mkr. Om förestående emission om cirka 22 Mkr fulltecknas, tillsammans med genomförda emissioner under 2016, om cirka 11,2 Mkr, totalt drygt 33 Mkr, förväntas Bolaget vara finansierat till och med en Fas II-studie.
- **RELATIVT KORT TID TILL MARKNAD OCH SAMARBETSAVTAL MED STORA LÄKEMEDLSBOLAG**  
Senast efter genomförd Fas II-studie avser Bolaget att söka samarbetsavtal med större läkemedelsbolag för vidareutveckling mot större trombosförebyggande indikationer som hjärtinfarkt och stroke.
- **STOR MARKNADSPOTENTIAL**  
CS1 har en intelligent verkningsmekanism med ett möjligt brett indikationsfönster till stora blodproppsrelaterade folksjukdomar med långa behandlingstider (förebyggande behandling) och därmed en stor värde- och marknadspotential.

*Fibrinolys är kroppens system för att bryta ned blodproppar och nyckelfaktorerna i detta system är proteinerna t-PA och PAI-1. Hos individer med ökad risk för blodproppar är de kroppsegna förråden av t-PA för låga och/eller PAI-1 nivån för hög jämfört med friska personer.*

*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.*



## AFFÄRSIDÉ

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

## VISION

Cereno Scientifics vision är att förebygga uppkomsten av blodpropp, som är den vanligaste dödsorsaken globalt. Nuvarande sk blodförtunnande läkemedel är bristfälliga avseende blödningsrisker och otillräckliga skyddande effekter. Därför är behoven på marknaden mycket stora. Cereno Scientifics mål är att möta marknadens behov och bidra med ett läkemedel som kan ge ett effektivare skydd mot blodproppar än är möjligt med dagens tillgängliga terapier. En effektivare behandling ger möjligheter att minska lidandet för stora patientgrupper och skulle medföra signifikanta hälsoekonomiska vinster.

## STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

I syfte att uppnå de operativa målen har Bolaget gjort följande strategiska överväganden:

- Utvecklings- och prövningsprogram skall ske stegvis och primärt genom externa samarbeten.
- Möjligheterna till finansiering av det fortsatta utvecklingsarbetet skall förbättras genom att notera Bolagets aktie på AktieTorget med ambitionen att intressera ett stort antal aktieägare till Bolaget.
- Parallellt med utvecklingsarbetet skall kontakterna med tänkbara partners odlas och utökas för den framtida kommersialiseringen av Cereno Scientifics läkemedelskandidat.

## HISTORISK UTVECKLING

Bolaget grundades i april 2012 av Professor Sverker Jern, Docent Niklas Bergh och Pia Larsson PhD. Därutöver rekryterades Docent Björn Dahlöf och Medicine Doktor Jonas Fajerson Säljö tidigt till Bolaget. GU Ventures AB, som är ett holdingbolag inriktat på företag i tidig utvecklingsfas sprunget ur forskning vid Göteborgs universitet, investerade i april 2012 i en nyemission. Första rapporten om HDAC (*Histone Deacetylase*) hämmarens reglering av t-PA publiceras<sup>1</sup>. Rapporten visade tydligt att HDAC-hämmare kraftigt reglerar produktionen av t-PA. I augusti 2012 inleds djurstudier och den första studien på friska frivilliga människor.

I maj 2014 publiceras data från en experimentell hjärtinfarktstudie på gris<sup>2</sup> som visar att förbehandling med valproinsyra ökar frisättningskapaciteten av t-PA i hjärtats kranskärl. I oktober 2014 publiceras resultat från en studie på friska människor som fått behandling med valproinsyra där den oväntade upptäckten görs att valproinsyra även sänker

PAI-1 nivåerna i blod.<sup>3</sup> PAI-1 är den viktigaste hämmaren av fibrinolysen. Under hösten 2014 förstärktes styrelsen med Catharina Bäärnhielm och Sten R Sörensen som båda har lång och gedigen erfarenhet av läkemedelsutveckling, inte minst inom utveckling och kommersialisering av läkemedel för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar. IP-portföljen kompletterades under 2014 med en ny patentansökan. I mars 2015 publiceras resultat från en studie på människor som tidigare haft hjärtinfarkt där valproinsyra sänker PAI-1 nivåerna i blod och ökar frisättningskapaciteten av t-PA<sup>4</sup>.

I juli 2015 erhålls godkännande från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Göteborg för att inleda den tredje studien i människa. Den primära målsättningen i denna studie är att fördjupa kunskaperna kring valproinsyras reglerande effekter på PAI-1. I september engageras styrelseledamoten Sten R Sörensen som VD och samtidigt utnämns, Niklas Bergh, till Chief Scientific Officer. I november beslutade styrelsen att Bolaget skall inleda processen med att anskaffa ytterligare kapital och under första halvåret 2016, notera Cereno Scientifics aktie. Catharina Bäärnhielm valdes till ny styrelseordförande och Niklas Bergh till suppleant. I december engagerades Karin Wählander som Vice President R&D ansvarig för utvecklingsprogrammet av CS1. Wählander kommer närmast från AstraZeneca och har djup kunskap av läkemedelsutveckling inom trombosområdet. Under perioden 2011 – 2015 har cirka 12,2 Mkr investerats i den utveckling som Cereno Scientific bedriver.

I januari 2016 ingicks avtal med Galenica AB om utvecklingsarbete kring en ny formulering av valproinsyra, namngiven CS1. Cereno Scientific har fram till idag genomfört experimentella prekliniska studier och två tidiga humanstudier. För närvarande befinner sig Bolaget i Fas I-studier och fokuserar på genomförandet av den tredje kliniska studien. Denna studie är viktig inför det fortsatta utvecklingsarbetet av en ny formulering av valproinsyra, namngiven till CS1. Bolaget avser att därefter, med en ny formulering, starta en klinisk Fas II-studie på ventrombos.

Under februari 2016 genomfördes en riktad emission om 8,5 Mkr som övertäckades cirka två gånger. Emissionen genomfördes med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt och riktades till en begränsad krets av investerare. Kapitalet från den riktade emissionen skall huvudsakligen användas till att finansiera utvecklingsarbetet för en unik formulering av valproinsyra, CS1, samt förstärka reformuleringsstrategin med två nya patentansökningar. Emissionen genomfördes som ett led i förberedelserna inför notering av Bolagets aktie på AktieTorget under det andra kvartalet 2016. I början av mars genomfördes en riktad emission om 2,7 Mkr till Galenica AB vilket tillförde Cereno Scientific ytterligare utvecklingskapital samt en ny aktieägare av strategisk betydelse för Bolaget.

<sup>1</sup> Role of histone acetylation in the stimulatory effect of valproic acid on vascular endothelial tissue-type plasminogen activator expression. Larsson et al. 2012.

<sup>2</sup> Histone deacetylase inhibitor treatment increases coronary t-PA release in a porcine ischemia model. Svennerholm et al. 2014.

<sup>3</sup> Profibrinolytic effect of the epigenetic modifier valproic acid in man. Saluveer et al. 2014.

<sup>4</sup> Histone deacetylase inhibition enhances tissue plasminogen activator release capacity in atherosclerotic man. Svennerholm et al. 2015.

## SAMARBETSPARTNERS

Cereno Scientific's huvudsakliga samarbetspartner är Galenica AB. I januari 2016 påbörjades ett samarbete med Galenica för att gemensamt utveckla en ny formulering av Cereno Scientific's läkemedelskandidat, CS1. Målsättningen är att optimera den kliniska effekten av CS1 samt att 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. Idag har bolaget cirka 45 medarbetare och har en verksamhet som omfattar utveckling av läkemedel både i egen regi och för kunds räkning. Bolaget har även ingått mindre samarbeten med Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Göteborgs universitet, GU Ventures AB och Synergon AB.

## HJÄRT- OCH KÄRLSJUKDOMAR

Hjärt- och kärlsjukdomar, eller kardiovaskulära sjukdomar, är ett samlingsbegrepp för sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen och/eller blodkärlen. Sjukdomarna innebär i de flesta fall att man drabbas av en ogynnsam blodproppsbildning i en artär eller ven. Om blodproppen bildas på artärsidan leder det till 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.

Hjärt- och kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen. Under 2014 dog 17,3 miljoner människor pga hjärt- och kärlsjukdomar, en siffra som bedöms öka till 23,6 miljoner år 2030<sup>5</sup>. Även i Sverige är hjärt- och kärlsjukdomar den vanligaste dödsorsaken. Under 2014 var cirka 1,4 miljoner människor drabbade på något sätt<sup>6</sup>. De mest förekommande hjärt- och kärlsjukdomarna är hjärtinfarkt och stroke.

## HJÄRTINFARKT

Hjärtinfarkt innebär förlust av hjärtmuskulceller orsakad av akut syrebrist i hjärtat (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 trombos initieras. Trombos i någon av de ytliga venerna som man kan se eller känna på huden kallas tromboflebit. Risken att drabbas ökar kraftigt med stigande ålder. Riskfaktorer för DVT är immobilisering, långa flygresor, cancer, hög ålder, stroke, hjärtsvikt, rökning, graviditet, p-piller, övervikt, åderbräck och koagulationsdefekter.

## MARKNADSVÄRDE OCH TILLVÄXT

Enligt Visiongain uppgick det årliga marknadsvärdet för antitrombotiska läkemedel 2014 till USD 20,2 miljarder med en förväntan om att 2019 uppgå till USD 22,4 miljarder<sup>7</sup>. Den modesta tillväxten förklaras huvudsakligen av att flera av patenten för de idag mest säljande läkemedlen upphör under perioden. Volymtillväxten är, och förväntas fortsatt vara stark. Marknaden för antitrombotiska läkemedel domineras av fem stora globala aktörer; Pfizer, AstraZeneca, Merck, Bristol-Myers Squibb och GlaxoSmithKline.<sup>8</sup>

Det läkemedel som Cereno Scientific för närvarande utvecklar riktar sig till hela den globala marknaden för antitrombotiska läkemedel. Förutom segmenten för de två största hjärt- och kärlsjukdomarna, hjärtinfarkt och stroke, riktar det sig även till segmenten för andra blodproppssjukdomar som ventrombos, och lungemboli. I de akuta skedena, i samband med olika interventioner, används oftast parenterala beredningar (sprutbaserade läkemedel) medan förebyggande behandling (primär- och sekundärprofylax) sker med tabletter för oralt intag. Marknaden för tabletter är avsevärt större än den för sprutbaserade preparat då oral preventiv behandling är den klart dominerande terapin i antal enheter då preventiv terapi av blodproppar innebär livslång behandling efter insättande.

## 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 behandlingsalternativ leder till ett konstant lättblödande tillstånd hos patienten som är förknippat med allvarliga biverkningar i form av blödningskomplikationer.

<sup>5</sup> 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

<sup>6</sup> [www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar](http://www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar)

<sup>7</sup> <http://www.prnewswire.com/news-releases/antithrombotic-drugs-world-industry-and-market-prospects-2015-2025-30011173.html>

<sup>8</sup> [www.wikiinvest.com/concept/Cardiac\\_Disease](http://www.wikiinvest.com/concept/Cardiac_Disease)

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 relativt 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 kärlskador för att undvika eller snabbt stoppa en blödning utan att täppa till blodkärlet. Detta sker genom att kroppen reglerar såväl blodproppsuppbyggnad som nedbrytning. Hos individer med riskfaktorer för hjärtinfarkt och stroke (t.ex. diabetes, fetma och högt blodtryck) är denna balans rubbad och individerna har en överaktivitet i de blodproppsbildande systemen och en underaktivitet i de blodproppsupplösande systemen.

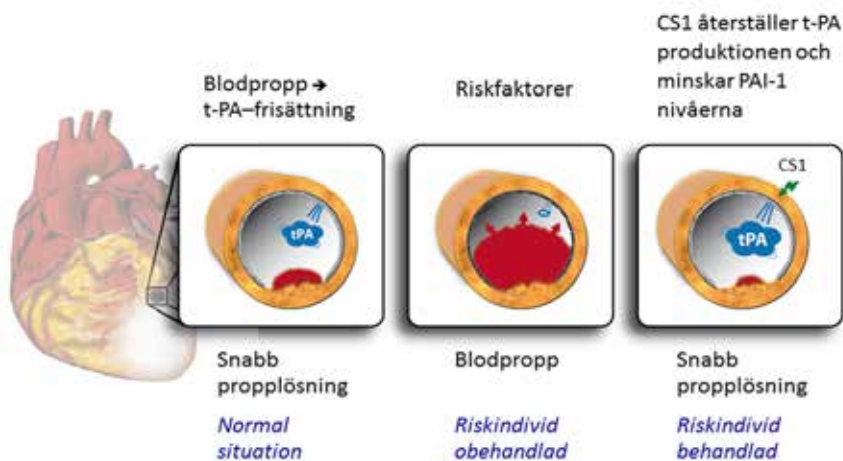
Blodproppar är ett stort kliniskt problem för dagens sjukvård. Många av patienterna som har störst risk att drabbas av blodproppar är också de som är skörast och har störst risk att drabbas av blödningskomplikationer. Detta medför att många patienter som har behov av blodförtunnande mediciner inte får sådan överhuvudtaget eller i för låg dos pga att risken för blödningskomplikationer bedöms för hög. Suboptimalt doserade antitrombotiska läkemedel ger därför ett otillräckligt skydd mot blodproppar, vilket medför att antalet fall av stroke eller hjärtinfarkter 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.

## FIBRINOLYS

Fibrinolys är kroppens system för att bryta ned blodproppar och nyckelfaktorerna i detta system är proteinerna t-PA och PAI-1. Hos individer med ökad risk för blodproppar är de kroppsegna förråden av t-PA för låga och/eller PAI-1 nivån för hög jämfört med friska personer. Denna obalans medför en ytterligare risk för trombotiska komplikationer av hjärt- och kärlsjukdomar. Idag finns ingen behandlingsmetod för förebyggande behandling på världsmarknaden för att normalisera en försvagad kroppsegen fibrinolys genom att kontrollera och reglera produktionen av t-PA eller PAI-1.

## LÄKEMEDELSKANDIDATEN CS1

Baserat på många års forskning, prekliniska studier och inledande humana studier, utvecklar Cereno Scientific ett nytt läkemedel med målsättningen att bättre lösa ett av de största behoven inom förebyggande vård för hjärt- och kärlsjukdomar. Cereno Scientifics koncept är unikt eftersom det idag inte finns några kliniska behandlingsmetoder som optimerar kroppens proppupplösande system (det fibrinolytiska systemet) som sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) och sårhäkning 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. Inom rutinsjukvården kan rekombinant t-PA, t ex Actilyse® användas intravenöst i akutfasen för att lösa upp blodproppar efter en hjärtinfarkt eller stroke. Preventiv behandling med rekombinant t-PA för att förhindra nya infarkter bedöms inte vara möjligt.



När ett blodkärl skadas pga. yttre våld, åderförkalkning etc. strävar kroppen att bilda en blodpropp som täcker kärlskadan och därmed förhindra en eventuell blödning. Hos friska individer är det balans mellan de blodproppsbildande systemen och systemet som löser upp blodproppen, fibrinolysen (t-PA). Flödet i kärlet stängs inte av och individen får inga symptom. Hos individer med riskfaktorer (högt blodtryck, rökning etc.) fungerar fibrinolysen dåligt och de blodproppsbildande systemen dominerar. Blodproppen riskerar växa okontrollerat och till slut strypa blodflödet helt och hållet. Individen drabbas av t ex en hjärtinfarkt. Cereno Scientifics koncept bygger på att en reformulering av valproinsyra: CS1 återställer balansen mellan systemen och risken för blodpropp och åtföljande hjärtinfarkt och/eller stroke minskar.

## ÖKAD T-PA PRODUKTION

Professor Sverker Jerns forskargrupp vid Wallenberglaboratoriet för Kardiovaskulär och Metabol Forskning, Sahlgrenska akademien, vid Göteborgs universitet, har beskrivit en ny mekanism för att begränsa blodproppsbildning genom att stimulera kroppens eget system för nedbrytning av blodproppar, d v s fibrinolysen. Friska blodkärl har ett inbyggt sprinklersystem i cellerna som utgör kärlväggens insida som snabbt verkar för att begränsa tillväxten av en framväxande blodpropp genom att duscha det blodproppslösande 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 t-PA. Orsaken till detta är en nedsatt produktion av t-PA och/eller förhöjda nivåer av PAI-1. Dessutom har dessa individer ofta även förhöjda nivåer av PAI-1 som stänger av funktionen av t-PA.

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<sup>9</sup> rapporterade 2011 att patienter som stod på behandling för epilepsi och behandlats med valproinsyra (VPA), noterades för ca 40 procent färre hjärtinfarkter. En irländsk forskargrupp<sup>10</sup> publicerade 2014 att de sett liknande indikationer på skyddande effekt av valproinsyra på den irländska befolkningen. 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 leda till ett ökat trombos-skydd<sup>11</sup>. De effekter som påvisats i populationsstudierna ovan indikerar en möjligt hjärt- och hjärnskyddande effekt av valproinsyra som baserat på Cereno Scientifics koncept skulle kunna förklaras genom ökad och förbättrad aktivitet i kroppens skyddsförsvar mot blodproppar.

Bolaget har i egna studier visat att preventiv behandling med valproinsyra ger en ökning av t-PA produktionen i kärlväggsceller och på så sätt återställer t-PA syntesen och därmed förmågan till den naturliga snabba propplösningsförmågan som endast aktiveras lokalt i blodkärl när en blodpropp håller på att bildas. Cereno Scientific har även visat att valproinsyra minskar proppbildning in vivo i djurstudier.

## MINSKADE PAI-1 NIVÅER

Även om produktionen av t-PA kan normaliseras genom ovan beskrivna mekanism, är inte fibrinolys förmågan helt återställd eftersom många riskindivider även har kraftigt förhöjda PAI-1 nivåer. PAI-1 är den viktigaste faktorn som hämmar t-PA. Det är välkänt att förhöjda PAI-1 nivåer i blodet är en viktig och betydelsefull riskfaktor för hjärt- och kärlsjukdomar.

Cereno Scientific har i sina studier upptäckt att förutom effekterna på t-PA produktionen så medför tillförsel av valproinsyra även reduktion av PAI-1 nivåerna<sup>12,13</sup>. Upptäckten är unik och betydelsefull eftersom den öppnat upp för en möjlighet att utveckla ett nytt läkemedel, CS1 med en dubbelverkningsmekanism för en optimerad skyddande effekt mot blodproppar.

## NY FORMULERING FÖR OPTIMAL KLINISK EFFEKT: CS1

Cereno Scientific har initierat ett samarbete med Galenica för att ta fram en ny formulering av valproinsyra, namngiven CS1 i syfte att uppnå en optimal klinisk effekt på fibrinolysen. En nyformulering 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 bedöms att vara relativt kort jämfört med traditionell läkemedelsutveckling och att riskerna i utvecklingsprocessen mot registrering får anses vara lägre.

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.

## PRODUKTPORTFÖLJ

Blodproppar drabbar många viktiga organ och ett nytt läkemedel som visar positiva effekter kan bygga sin portfölj av indikationer/användningsområden genom att fortsätta investeringar i produktens dokumentation sker.

I Cereno Scientifics fall är de möjliga indikationerna för behandling många. Förutom de initiala användningsområdena inom olika former av ventrombos och lungemboli så är målet förebyggande av hjärtinfarkt och stroke som idag är de största sjukdomsrelaterade dödsorsakerna globalt.

<sup>9</sup> Olesen et al, *Pharmacoepidemiol drog Saf* 2011

<sup>10</sup> Dregan et al, *Pharmacoepidemiol drog Saf* 2014

<sup>11</sup> Larsson et al *PLoS One* 2012, Larsson et al *J Thromb trombolys* 2013

<sup>12</sup> Histone deacetylase inhibition enhances tissue plasminogen activator release capacity in atherosclerotic man. Svennerholm et al. 2015.

<sup>13</sup> Profibrinolytic effect of the epigenetic modifier valproic acid in man. Saluveer et al. 2014.



# RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Cereno Scientifics verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Cereno Scientifics verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Cereno Scientifics verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Kort verksamhetshistorik

Cereno Scientific är ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas där kliniska studier i Fas I har inletts. Bolagets ledning och styrelse har en gedigen erfarenhet men har inte som grupp i ett relativt nytt bolag bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklings- och försäljningsresultat.

### Utvecklingsrisk

Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte inlett kommersialisering av sina uppnådda resultat. Även om stora 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 det läkemedel som Bolaget utvecklar 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

Merparten av emissionslikviden avses att allokeras till fortsatt produktutveckling. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta 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 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 och att Bolagets samarbetspartner till fullo inte uppfyller de önskemål som Bolaget har ställt. I det fall Bolaget skulle drabbas av någon av dessa faktorer, kan det komma 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. I 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.

### Behov av alternativa samarbetspartners

Som beskrivits i föregående avsnitt bedriver Cereno Scientific samarbete med en partner i syfte att utveckla Bolagets läkemedel. 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 kommersialisering 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

Eftersom utveckling och marknadsföring och försäljning av nya läkemedel är långa processer och 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.

### Konkurrenser

Vissa av Cereno Scientifics konkurrenser 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 konkurrenser 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 Memorandum. 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 finansiell ställning påverkas negativt.

### Immateriella rättigheter

Bolaget innehar två patentfamiljer med patentansökningar och har utöver dessa lämnat in två nya patentansökningar under våren 2016. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns även en risk för att eventuellt 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 2016 utgjorde Bolagets Immateriella anläggningstillgångar i form av patentansökningar, varumärken och balanserade utvecklingskostnader 14,3 procent av balansomslutningen. Bolaget anser att detta för närvarande är ett lågt belopp mot vad som i framtiden kan komma att investeras i ytterligare patent, varumärken och utvecklingsarbete. I de eventuella fall de immateriella anläggningstillgångarna i framtiden kommer att utgöras av högre belopp uppstår med automatik en risk. 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 ny kvalificerad personal i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning eller engagemang i Bolaget, kan detta få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella

ställning. 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 marknads-mässiga 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 krav på finansiering av rörelsekapital. Hela läkemedelsbranschen kännetecknas av stor kapitalbindning. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget inte är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Memorandumet. 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.

### Framtida finansieringsbehov kan medföra utspädning av ägarandelar

Vid en expansion av verksamheten kan behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolagets aktieägare uppstå. Om ett sådant kapitalbehov uppkommer finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt plan, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget.

### Förändringar på kapitalmarknaden – det allmänna börsklimatet

Cereno Scientific har valt att notera Bolagets aktie och därmed skapa möjlighet till framtida finansiering. Det allmänna börsklimatet samt marknadsplatsers attraktionskraft som expansionsalternativ är faktorer som kommer att

påverka Bolagets planerade expansion. I tider av ett sämre börs klimat minskar generellt kapitalmarknadens attraktionskraft. Det allmänna börs klimatet kan komma att minska möjligheterna för Cereno Scientific att, om behov uppstår, anskaffa ytterligare kapital på fördelaktiga villkor eller att anskaffa kapital överhuvudtaget. Det finns en risk för att ett sämre börs klimat skulle påverka verksamheten negativt vilket skulle leda till att Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning påverkas negativt.

#### 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 läkemedlet. 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 påverkas negativt.

### **AKTIERELATERADE RISKER**

#### Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Cereno Scientific inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

#### Cereno Scientific-aktiens utveckling

Aktiekursen påverkas av ett antal faktorer och kan komma att utvecklas såväl positivt som negativt. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns vidare en risk att teckningskursen i Erbjudandet kan komma att avvika från den rådande aktiekursen efter att handel med Bolagets aktier inletts på AktieTorget. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

#### Risk för kursfall vid större försäljningar

Kursen på Cereno Scientific-aktien kan falla till följd av att större aktieposter under kortare perioder avyttras på marknaden. Det kan inte uteslutas att befintliga och blivande ägare i framtiden kommer att avyttra sina aktier. Det finns en risk att sådana större avyttringar kan leda till en förlust för innehavaren av aktien.

#### Handelsplats

Aktierna i Cereno Scientific avses upptas till handel på AktieTorget, som är en sk MTF-plattform. En investering i ett bolag som handlas på MTF-plattformar är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

#### Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Bolagets verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Även om knappt 65 procent av Erbjudandet har tecknats på förhand genom till Bolaget inkomna teckningsförbindelser finns en risk för att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Eftersom teckningsförbindelserna icke är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Bolaget, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Det finns en risk för att Bolaget vid en sådan situation ej lyckas arrangera ytterligare kapital kan omfattningen av verksamheten då behöva anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Om så sker kommer Bolaget att försöka finansiera ett eventuellt uppkommit kapitalbehov genom exempelvis riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott, exempelvis förskott från kunder. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och en lägre investeringsnivå.

#### Ägargrupp med betydande inflytande

Baserat på Cereno Scientifics ägarstruktur den 31 mars 2016, innehade grundarna till Bolaget och de personer som är engagerade i styrelse och ledning, sammanlagt nio parter, aktier i Bolaget motsvarande 88,3 procent av röstandelen och 78,8 procent av kapitalandelen i Bolaget. Det finns en risk i att dessa aktieägare kan komma att utöva ett betydande inflytande på bolagsstämmor. Detta skulle i sådant fall kunna innebära att dessa aktieägars åsikter om och förslag om åtgärder för Bolaget och dess verksamhet inte alltid kommer att överensstämma med de mindre aktieägarnas vilket skulle kunna påverka de mindre aktieägarnas intressen negativt.

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

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 29 januari 2016, beslutade styrelsen den 15 april 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 294 000 kr genom en emission av högst 2 940 000 aktier av serie B ("Erbjudandet") Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. I samband med detta har styrelsen ansökt om upptagande till handel med Bolagets aktier på Aktietorget.

Teckningskurs i Erbjudandet har fastställts till 7,50 kr. Vid full teckning inbringar emissionen 22 050 tkr före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2 Mkr. Emissionsvillkoren innebär att Cereno Scientific värderas till 60,4 Mkr före Erbjudandet. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 26 april – 19 maj 2016. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med 294 000 kr, från 805 050 kr till 1 099 050 kr och antalet aktier av serie B kommer att öka med 2 940 000 aktier, från 7 328 252 till 10 268 252. Antalet aktier av serie A i Bolaget uppgår till 722 248. Totalt antal aktier i Bolaget uppgår till 10 990 500 st. Lägsta belopp för emissionens genomförande är fastställt till 13 230 tkr (60,0 procent av Emissionsbeloppet).

För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår, vid full teckning i Erbjudandet, en utspädnings-effekt om 26,75 procent (beräknat som antalet aktier i

emission dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 2 940 000 aktier av serie B, varefter totalt antal aktier skulle komma att uppgå till 10 990 500 st.

50 st investerare har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 14 264 tkr. Detta innebär att aktier motsvarande 64,7 procent av Erbjudandet är på förhand tecknade. För mer information om avtalade teckningsförbindelser, vänligen se sidan 58.

Avsikten är att aktierna i Cereno Scientific ska bli föremål för handel på Aktietorget. Aktietorget har godkänt Cereno Scientific för notering under förutsättning av att Cereno Scientific, efter Erbjudandet, uppfyller Aktietorget's spridningskrav om 200 aktieägare samt att aktier motsvarande minst 13 230 tkr (60,0 procent av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet. Första dag för handel på Aktietorget i Bolagets aktie planeras till 14 juni 2016. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare att teckna aktier i Cereno Scientific i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

I övrigt hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Cereno Scientific med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 25 april 2016

Styrelsen i Cereno Scientific AB (publ)



# BAKGRUND OCH MOTIV

Cereno Scientific utvecklar ett nytt läkemedel för prevention av trombos som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningmekanism. Läkemedlet har givits namnet CS1. I januari 2016 ingick Cereno Scientific, ett värdefullt samarbete med Galenica AB och i början av mars 2016 investerade Galenica 2,7 Mkr i Cereno Scientific och blev därmed en av de större ägarerna. Samarbetet avser att gemensamt utveckla en ny formulering av valproinsyra (CS1) i syfte att optimera den kliniska effekten och skapa en fördelaktig kommersiell position. Denna reformulering är en viktig del i Bolagets strategi att optimera den kliniska effekten av CS1 och stärka patentportföljen. Utvecklingen av en existerande substans som valproinsyra med decenniers erfarenhet i klinik innebär att utvecklingstiden till färdigt läkemedel beräknas vara relativt kort jämfört med traditionell läkemedelsutveckling. Dessutom är riskerna för oväntade biverkningar under utvecklingstiden och efterregistrering väsentligen lägre än med nya oprovade kemiska substanser.

Bolaget har sedan tidigare två patentfamiljer med patentansökningar avseende användning av olika HDAC-hämmare för att öka t-PA produktionen (prioritetsansökan inskickad 2011) samt användning och formulering av valproinsyra för att reducera fibrinolyshämmaren PAI-1 (prioritetsansökan inskickad 2014).

Bakgrunden till Cereno Scientifics verksamhet baseras på Professor Sverker Jerns vid Wallenbergslaboratoriet, Institutionen för Medicin, Sahlgrenska Akademien, Göteborgs universitet (en av grundarna till Cereno Scientific), framgångsrika forskningsarbete under de senaste 25 åren om kroppens eget försvarssystem mot blodproppar, den så kallade endogena fibrinolysen. År 2009 gjordes upptäckten av forskarlaget att HDAC-hämmare (*Histone-deacetylaser* hämmare) inklusive valproinsyra har kraftiga effekter på produktionen av t-PA proteinet som är den viktigaste aktivatorn i fibrinolysen<sup>14</sup>.

Denna upptäckt ledde 2011 till en första patentansökan varpå Bolaget Cereno Scientific AB bildades i april 2012. I samband med detta genomlystes och verifierades affärskonceptet av GU Ventures AB, som är ett av svenska staten helägt holdingbolag med syfte att stötta företag sprungna ur Göteborgs universitet.

Cereno Scientific har fram till idag genomfört experimentella prekliniska studier, djurstudier och två tidiga humanstudier på valproinsyra. För närvarande befinner sig Bolaget i slutfasen av den tredje kliniska studien.

Under perioden 2011 – 2015 har cirka 12,2 Mkr investerats i forskning och utveckling. Av detta belopp avser cirka 3,2 Mkr ägarkapital och cirka 9,0 Mkr i bidrag och forskningsanslag. I februari genomfördes en riktad emission om 8,5 Mkr som övertäckades cirka två gånger. Emissionen genomfördes med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt och riktades till en begränsad krets av investerare. Kapitalet från den riktade emissionen skall huvudsakligen användas till att finansiera utvecklingsarbetet av

en ny formulering av valproinsyra CS1 samt förstärka patentportföljen. Emissionen genomfördes som ett led i förberedelserna inför noteringen av Bolagets aktie på AktieTorget under det andra kvartalet 2016.

Den i början av mars riktade emissionen till Galenica AB, genomfördes i syfte att tillföra Cereno Scientific ytterligare utvecklingskapital samt en ny aktieägare av strategisk betydelse för Bolaget Galenica är baserade i Medeon i Malmö och grundades 1999. Galenica är ett utvecklingsföretag med fokus på formulering, tillverkning och kvalitetskontroll av läkemedel. Idag har bolaget cirka 45 medarbetare och har en verksamhet som omfattar utveckling av läkemedel både i egen regi och för kunds räkning.

Den 30 mars 2016 beslutade Bolaget att ansöka om notering av Bolagets aktie på AktieTorget och i samband med detta genomföra det Erbjudande som presenteras i detta Memorandum.

Stärkta av uppnådda utvecklingsresultat, samarbetsavtalet med Galenica AB tillsammans med deras investering i form av strategisk delägare och det stora intresset för att teckna aktier i Cereno Scientific, planerar styrelsen att accelerera verksamheten. Emissionslikviditeten skall tillsammans med Bolagets nuvarande likviditet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov och planerade investeringar under de närmaste 30 månaderna dvs till utgången av 2018. Anledningen till att Cereno Scientific önskar säkerställa kapitalbehovet för 30 månader framåt är målsättningen att uppnå relevanta och signifikanta milstolpar för initiering av samtal med tänkbara partner samt att en förstärkt finansiell ställning bedöms vara av vikt för Bolaget i dess kontakter och förhandlingar med globala läkemedelsföretag.

50 investerare har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 14 264 tkr. Detta innebär att aktier motsvarande 64,7 procent av Erbjudandet är på förhand tecknade. Bolagets styrelse anser att detta belopp tillsammans med Bolagets likviditet täcker kostnaderna för Cereno Scientifics drift under den närmaste 30-månadersperioden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

## MOTIV TILL CERENO SCIENTIFICS ANSÖKAN OM NOTERING PÅ AKTIETORGET

Att notera Cereno Scientific-aktien till handel på AktieTorget bedöms av Cereno Scientific öka uppmärksamheten på Bolagets verksamhet från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänhet. Att vara noterad bedöms öka intresset för Bolagets aktie från såväl allmänheten som institutionella placerare.

Cereno Scientific bedömer vidare att noteringen stärker Bolaget i dess befintliga och nya relationer till tänkbara kunder, leverantörer, samarbetspartners och andra intressenter samt att det blir lättare att attrahera, behålla och motivera nyckelmedarbetare i Bolaget. Tillgången till aktiemarknaden bedöms även göra det möjligt för Cereno Scientific att i framtiden anskaffa ytterligare kapital i syfte att stärka Bolagets utveckling och framtida affärsmöjligheter. Med en noterad aktie ökar också förutsättningarna att om det i framtiden skulle bli aktuellt, genomföra förvärv genom att betala, helt eller delvis, med egna aktier.

<sup>14</sup> Role of histone acetylation in the stimulatory effect of valproic acid on vascular endothelial tissue-type plasminogen activator expression. Larsson et al. 2012.

# VILLKOR, ANVISNINGAR OCH ÖVRIG INFORMATION OM ERBJUDANDET

## ERBJUDANDET

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 29 januari 2016, beslutade styrelsen den 15 april 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 294 000 kr genom en emission av högst 2 940 000 aktier av serie B ("Erbjudandet"). Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Teckning av aktier sker utan företräde för nuvarande aktieägare. Totalt emissionsbelopp vid fulltecknad emission uppgår till 22 050 tkr.

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 7,50 kr per aktie.

## ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 26 april – 19 maj 2016. Styrelsen för Cereno Scientific äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden meddelas genom pressmeddelande.

## LÄGSTA BELOPP FÖR EMISSIONENS GENOMFÖRANDE

13 200 tkr, dvs 60,0 procent av Emissionsbeloppet.

## TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 700 aktier, därefter i poster om 700 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om 5 250 kr per teckningspost.

## COURTAGE

Inget courtage tillkommer vid teckning.

## ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av aktier ska ske på särskild anmälningssedel, som kan beställas från Eminova Fondkommission AB ("Eminova") via telefon, e-post eller laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se). Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Cereno Scientifics hemsida, [www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com).

## ANMÄLNINGSEDELN INSÄNDES TILL:

Eminova Fondkommission AB  
Emissioner/ Cereno Scientific  
Biblioteksgatan 3  
SE-111 46 Stockholm

E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se)  
Telefon: 08-684 211 00  
Fax: 08-684 211 29  
Hemsida: [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

Anmälningssedeln ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast kl 17.00 den 19 maj 2016. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per tecknare insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. *Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas.* Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren. Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna aktier i emissionen, kan vända sig till Eminova Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att emissionen inte riktas, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz eller Sydafrika. Emissionen riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Anmälningssedel eller andra till emissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller emissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

## TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier till tecknare fattas av styrelsen i Bolaget i samråd med Redeye, varefter investerare kommer meddelas eventuell tilldelning per post genom utskick av avräkningsnota. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Det primära målet vid tilldelningen är att uppnå en bred spridning av ägandet i Bolaget. Följande principer kommer att tillämpas vid tilldelning:

- att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- i den mån det är möjligt, och för att uppnå maximal spridning, kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 1 post/tecknare,
- skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsvolymen. I förekommande fall skall Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka strategiska investerare som erhåller tilldelning.

I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

### **BETALNING**

Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som utvisar besked om tilldelning av aktier. Betalningsdag är fastställd till den 27 maj 2016. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

### **LEVERANS AV AKTIER**

Aktierna kommer att anslutas till Euroclear. Så snart aktiekapitalökning registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske cirka vecka 24, 2016, bokas aktier ut på VP-konton och depåer utan särskild avisering från Euroclear.

### **BERÄKNAD FÖRSTA DAG FÖR HANDEL PÅ AKTIETORGET**

Första dag för handel på AktieTorget beräknas till 14 juni 2016. AktieTorget har godkänt Cereno Scientific för notering under förutsättning av att Bolaget uppnår AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare samt att minst 13 230 tkr (60,0 av Erbjudandet) tecknas och inkommer till Bolaget.

### **VP-KONTO ELLER DEPÅ**

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leveransavaktiernakanske. VP-kontokanöppnaskostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

### **AKTIENS ISIN-KOD OCH KORTNAMN**

Cereno Scientifics aktie av serie B har ISIN-kod SE0008241558. Bolagets aktie av serie B har kortnamnet CRNO B.

### **RÄTT TILL UTDELNING**

Aktier som tecknas i erbjudandet medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

### **FÖRLÄNGNING AV ANMÄLNINGSPERIOD**

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 19 maj 2016 och kommer att kommuniceras genom pressmeddelande som publiceras på Cereno Scientifics hemsida. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, dvs tilldelning är inte garanterad.

### **VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE**

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET**

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 24 maj 2016.

### **ÖVRIGT**

Verkställande direktören skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av emissionen hos Bolagsverket och Euroclear.

# METOD FÖR ATT FASTSTÄLLA TECKNINGSKURSEN

Den värdering av Bolaget som ligger till grund för emissionskursen i Erbjudandet bygger på styrelsens bedömning av marknadspotential och förväntad avkastning. Värderingen av Cereno Scientific och därmed den metod som använts för att fastställa teckningskursen grundar sig på:

## UPPNÅDDA MILSTOLPAR UNDER 2016

Under 2016 har Bolaget uppnått följande s k milstolpar.

- Framgångsrik verifiering  
Bolaget har under april månad slutrapporterat ett framgångsrikt tvåårigt utvecklings- och verifieringsprogram till VINNOVA. En tredje klinisk studie har genomförts. Denna studie är viktig inför det fortsatta utvecklingsarbetet kring den nya formuleringen av Bolagets koncept CS1. Fortsatta studier har genomförts för att dokumentera valproinsyras effekter på PAI-1 i människa, kompletterande djurexperimentella studier utförs för att utförligare dokumentera valproinsyras effekter på fibrinolysen och koagulationen.
- Ingående av betydelsefulla samarbeten  
Cereno Scientific inledde i januari 2016 ett för verksamheten betydelsefullt utvecklingsprojekt tillsammans med samarbetspartnern Galenica AB. Samarbetet syftar till att gemensamt utveckla en ny formulering av valproinsyra som Bolagets läkemedelskandidat (CS1) i syfte att optimera den kliniska effekten och skapa en fördelaktig kommersiell position.
- Inlämnade patentansökningar  
Under våren 2016 har ytterligare två patentansökningar lämnats in för att förstärka skyddspositionen för formulering och användning av CS1.
- Genomfört övertecknad emission  
En riktad emission till utvalda investerare på 8,5 Mkr övertecknades cirka två gånger och medförde dessutom

attektningsförbindelser avseende aktier motsvarande 14 264 tkr (64,7 procent av Erbjudandet) inkom till Bolaget.

- Investering från strategisk delägare  
En riktad emission till Galenica AB genomfördes i början av mars 2016 där utvecklingskapital på 2,7 Mkr injicerades till verksamheten. Investeringen innebär att Galenica numera är en strategisk delägare i Cereno Scientific. Galenica är expert på formuleringsarbete och har förutom sin CRO roll (Contract Research Organisation) som leverantör även framgångsrikt utvecklat läkemedelskandidater i liknande samarbeten tidigare samt utvecklar framgångsrikt egna läkemedel för internationell lansering.
- Rekrytering av ledande befattningshavare och styrelseledamöter  
Cereno Scientific har genomfört ett flertal rekryteringar av ledande befattningshavare. Tillsammans har dessa personer omfattande kunskaper och erfarenheter av stor betydelse för Cereno Scientific och de bedöms tillföra Bolaget ett stort värde. Karin Wählander engagerades som Vice President R&D ansvarig för utvecklingsprogrammen av CS1 och kommer närmast från Astra Zeneca med djup kunskap av läkemedelsutveckling inom trombosområdet.
- Etablering av Cereno Scientific på Astra Zeneca Bio Venture Hub  
I mars 2016 signerade Bolaget avtal med AstraZenecas Bio Venture Hub för Cereno Scientifics inflytt den 1:a april. Bolaget blir det 19:e i denna exklusiva skara som accepterats att få etablera sin verksamhets hemvist här bland världsledande experter på Hjärt- och kärlforskning och farmaceutisk utveckling.

## VÄRDERING VID SENAST GENOMFÖRDA EMISSION

I februari och i början av mars 2016 genomförde Bolaget två riktade emissioner. Tillsammans inbringade dessa drygt 11,2 mkr. Bägge emissionerna genomfördes till teckningskursen 6,0 kr till Bolaget och skedde till en värdering före emissionerna på cirka 37,1 Mkr och efter emissionerna på 48,3 Mkr. Flertalet av de investerare som tecknade aktier i de riktade emissionerna, har dessutom valt att lämna teckningsförbindelser till Bolaget avseende det Erbjudande som beskrivs i detta Memorandum.

# INFORMATION OM DE AKTIER SOM EMITTERAS

## ISIN-KOD, LAGSTIFTNING, VALUTA OCH REGISTRERING HOS EUROCLEAR

De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer aktierna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Cereno Scientifics aktie av serie A har ISIN-kod SE0008241541 och aktien av serie B har ISIN-kod SE0008241558. Bolagets aktie av serie B har kortnamnet är CRNO B. Handelsposten är en (1) aktie. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB.

## RÄTTIGHETER OCH BEGRÄNSNINGAR

Aktier i Cereno Scientific har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B berättigar till en (1) röst per aktie. Samtliga nyemitterade B-aktier kommer att vara fritt överlåtbara. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Det finns inga bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Varje aktie medför en (1) röst. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Bolaget har inget innehav av egna aktier.

## RÄTTIGHETER AVSEENDE UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2016. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskrip-

tion. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## GRUND FÖR EMISSIONEN

Baserat på bemyndigande från extra bolagsstämma den 29 januari 2016, beslutade styrelsen den 15 april 2016 att genomföra Erbjudandet. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna i Euroclears VP-system och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

## UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH BUDPLIKT

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

## KÄLLSKATT

Cereno Scientific påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## KONTROLL

Baserat på Cereno Scientifics ägarstruktur den 31 mars 2016, innehade grundarna till Bolaget och de personer som är engagerade i styrelse och ledning, sammanlagt nio parter, aktier i Bolaget motsvarande 88,3 procent av röstandelen och 78,8 procent av kapitalandelen i Bolaget. Även efter ett fulltecknat Erbjudande kommer dessa aktieägare att vara betydande ägare i Bolaget. Denna koncentration av ägar kontrollen kan vara till nackdel för aktieägarna som har andra intressen jämfört med dessa större aktieägare. Mot bakgrund av detta kan de nio största aktieägarna utöva ett betydande inflytande på bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Bolaget genom sin styrelse lägger fram förslag om beslut på bolagsstämmor och att styrelsen utses av bolagsstämma efter förslag från valberedning. I syfte att reducera risken för att de nio största aktieägarnas position inte missbrukas skall Bolagets styrelse alltid innehålla minst en oberoende ledamot.



# KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Förekomsten av blodpropp är den globalt dominerande dödsorsaken och problemet är växande. Cereno Scientifics forskning kring mekanismer för vårt kroppsegna försvar mot uppkomsten av blodproppar och upptäckten av möjligheten att med läkemedel av specifik karaktär kunna stimulera detta försvar är mycket intressant och lovande.

Första gången som jag träffade Cereno Scientific-teamet och fick höra att teamet höll på att utveckla ett läkemedel som kan stimulera kroppens egna försvarsmekanismer mot blodproppar blev jag mycket intresserad. Med min bakgrund i ledande kommersiella roller inom läkemedelsbranschen för stora hjärt- och kärl-läkemedel, stod det klart för mig att Cereno Scientific är något banbrytande på spåren.

Infallsvinkeln mot förebyggande av blodpropp som Cereno Scientific utvecklar är innovativ på ett område där det finns ett stort medicinskt behov av bättre preventiva läkemedel. Framgångsrikt utvecklat skulle därför Cereno Scientifics nya läkemedelskandidat (CS1) kunna få ett globalt genomslag som förebyggande blodproppsbehandling med positiva effekter för hälsa och ekonomi.

Idag finns inga läkemedel som kan stimulera det kroppsegna försvaret mot blodproppar. De läkemedel som används idag, så kallade blodförtunnande läkemedel, har helt andra verkningssmekanismer för att förhindra att blodproppar bildas och innebär att de försätter patienten i ett konstant lättblödande tillstånd, som medför en relativt ökad risk för allvarliga blödningsskomplikationer.

Mina tidigare erfarenheter av att definiera nya terapeutiska möjligheter inom hjärtsegmentet, att kapitalisera och vidareutveckla sådana kommersiellt, passade väl in i Cereno Scientifics behov. Detta resulterade i att jag engagerades i rollen som VD under 2015. Under det senaste



året har Cereno Scientific levererat ett flertal milstolpar; vi har kompletterat patentportföljen med flera nya patentansökningar med bas i fynden kring PAI-1 som är centrala för Bolagets strategi, fastställt strategisk riktning för vår utvecklingsplan, fullbordat ett två-årigt VINNOVA verifieringsprogram, beslutat att notera bolagets B-aktie och genomfört en lyckad kapitalisering.

Parallellt har vi förstärkt vår organisation. Genom engagemanget av Karin Wåhlander, som närmast kommer från AstraZeneca, har vi fått in ytterligare tung kompetens inom trombosområdet i teamet. I början av mars blev det också klart att Galenica AB går in med utvecklingskapital och därmed blir delägare och strategisk samarbetspartner till Cereno Scientific. Galenica är sedan tidigare leverantör i det formuleringsprojekt, av vår läkemedelskandidat CS1, som inleddes i januari.

Det kliniska område som Cereno Scientific verkar inom är väldigt brett. Blodproppar drabbar många viktiga organ och

ett företag med ett nytt läkemedel som visar positiva effekter kan använda denna substans som plattform för att, genom fortsatta investeringar i produktens dokumentation, bygga en portfölj av indikationer/användningsområden. I Cereno Scientifics fall är de möjliga indikationerna flera. Förutom de initiala användningsområdena inom olika former av ventrombos och lungemboli så är målet förebyggande av hjärtinfarkt och stroke, vilka är de idag globalt största dödsorsakerna.

Ett bra exempel på en produkt som utvecklats på detta sätt är AstraZenecas betablockerare, Seloken (metoprolol) som är godkänd för behandling på ett antal indikationer inklusive högt blodtryck, kärlkramp, akut infarkt, post infarkt och hjärtsvikt. Jag var själv globalt ansvarig för Seloken under perioden 1995-98 och vi initierade då en överlevnadsstudie på patienter med hjärtsvikt. Studien dokumenterade en dramatisk ökad överlevnad hos gruppen patienter som fick behandling med Seloken. Seloken ökade därefter sin försäljning från 2 till över 20 miljarder kr per år.

De globala läkemedelsföretagens budget allokteras allt mer till externa samarbeten och för att köpa in forskningsprojekt i relativt tidiga faser. Det råder knivskarp konkurrens om bra projekt och de bästa köps in av Big Pharma för stora belopp. Detta ökar möjligheterna för Cereno Scientific att identifiera, förhandla och sluta utvecklingsavtal med en eller flera industriella partners.

Det vi ska göra närmast är att, med hjälp av kapital från den emission som presenteras i memorandumet, utveckla en ny

formulering av valproinsyra och utvärdera en läkemedelskandidat, CS1, i kliniska trombosstudier och därefter en klinisk dokumentationsstudie på ventrombos i Fas II-studie. Personal- och resursmässigt är vi väl riggade för det arbetet.

Vi har under året som gått hållit en ganska låg profil utåt, men under de senaste månaderna har vi kommunicerat våra upptäckter och vår strategi till utvalda finansiella aktörer och investerare och fått mycket positivt gensvar.

Nu, när vi blir mer publika i samband med noteringen av Cereno Scientific-aktien, kommer vi att öka kommunikationen mot kapitalmarknaden och därefter, från 2017 och framåt, mot det industriella partnersegmentet. Vi har även etablerat vår verksamhet på AstraZenecas BioVentureHub i Mölndal. Vi är mycket nöjda med denna möjlighet till lokalisering med närhet till världsledande expertis på vårt forskningsområde inom hjärt- och kärlsjukdomar och farmaci.

Det är få förunnat att vara engagerade i utveckling av nya läkemedel för bättre förebyggande behandling av sjukdomar som ligger bakom de största sjukdomsrelaterade dödsorsakerna i världen. Ett engagemang i Cereno Scientific innebär en sådan möjlighet.

Jag hoppas ni finner vår verksamhet intressant och genom att bli aktieägare kontinuerligt fortsätter att följa vår utveckling.

Sten R. Sörensen  
Verkställande direktör



# HJÄRT- OCH KÄRLSJUKDOMAR

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 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 återförfalkningsplack. Åderförfalkningsplack byggs långsamt upp inne i blodkärlen under många år. Exempel på riskfaktorer för åderförfalkning 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, koagulationsrubbningsrubbningar), kärlskada (cancer, benbrott) eller nedsatt flöde (pga stillasittande, åderbräck, hjärtsvikt, stroke).

Hjärt- och kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen. Under 2014 dog 17,3 miljoner människor pga hjärt- och kärlsjukdomar, en siffra som bedöms öka till 23,6 miljoner år 2030<sup>15</sup>. Även i Sverige är hjärt- och kärlsjukdomar den vanligaste dödsorsaken. Under 2014 var cirka 1,4 miljoner människor drabbade på något sätt<sup>16</sup>. De mest förekommande hjärt- och kärlsjukdomarna är hjärtinfarkt och stroke.

## HJÄRTINFARKT

Hjärtinfarkt innebär förlust av hjärtmuskeceller 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.

Varje år drabbas över 735 000 människor i USA av hjärtattack varav för cirka 635 000 är det deras första hjärtattack<sup>17</sup>. Årligen dör cirka 120 000 på grund av hjärtattack i USA. Behandlingsmetoderna vid hjärtinfarkt syftar till att återupprätta blodflödet i de kranskärl som blodproppen blockerat.

Det är kritiskt att individen kommer till sjukhus fortast möjlig. Ju fortare blodflödet lyckas normaliseras, desto mindre blir skadan. I det akuta skedet kan blodflödet normaliseras med principiellt två olika metoder: Perkutan koronar intervention (PCI/ballongvidgning) och Bypass kirurgi (CABG).

Efter den akuta fasen inriktas den fortsatta behandlingen på att minimera riskfaktorer för kardiovaskulära sjukdomar samt att stärka hjärtmuskelns förmåga med bland annat betablockerare och/eller ARB aldosteronantagonister och statin oavsett lipidnivåer. Riskfaktorer såsom högt blodtryck, diabetes, fetma, rökning behandlas. Alla patienter ordineras blodförtunnande behandling för att förebygga nya blodproppar. De blodförtunnade läkemedel som används slår mot blodplättarna (trombocyterna). Alla patienter utan kontraindikationer erhåller acetylsalicylsyra (ASA) i låg dos ofta livslångt. Första 12 månaderna efter en hjärtinfarkt erhåller patienterna ofta ytterligare ett trombocythämmande preparat. Detta ökar påtagligt riskerna för blödningskomplikationer. Trots modern behandling drabbas hela 20 procent av patienterna en ny hjärt- eller hjärtinfarkt inom fem år.

## 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.

Under 2014 hade 33 miljoner människor i världen stroke, varav nästan 17 miljoner utgjordes av människor som fick sin första stroke<sup>18</sup>. Stroke är den andra största dödsorsaken i världen efter hjärtinfarkt och uppgår till drygt 11 procent av antalet dödsfall i världen. Stroke är den främsta orsaken till att funktionshinder uppstår<sup>19</sup>. I USA drabbas en person var 4<sup>de</sup> sekund<sup>20</sup> av stroke. År 2014 fick 27.500 personer en akut hjärninfarkt i Sverige<sup>21</sup>.

## HJÄRNINFARKT

Hjärninfarkt (ischemisk stroke) är en trombosrelaterad skada i hjärnan orsakad av syrebrist som ger akut brist i blodtillförseln till hela eller delar av hjärnan. Infarkten kan vara antingen trombotisk vilket innebär att den orsakas av en blodpropp som bildats på stället, eller embolisk vilket innebär att den orsakas av en blodpropp som bildats på annat ställe och fastnat i blodkärl i hjärnan.

15 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

16 [www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar](http://www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar)

17 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

18 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

19 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

20 2015 Heart Disease and Stroke Statistics – At a glance, American Heart Association and American Stroke Association.

21 Socialstyrelsen, [www.socialstyrelsen.se/statistik/statistikefteramne/hjartinfarkter](http://www.socialstyrelsen.se/statistik/statistikefteramne/hjartinfarkter)

En större hjärninfarkt kan i vissa fall behandlas akut med trombolys (propplösande medel) t ex Actilyse®. Detta innebär att ett blodproppslösande läkemedel ges intravenöst och följer med blodströmmen till hjärnan så att blodproppen löses upp. Behandlingen är riskabel pga en stor risk för blödning och är endast aktuell om den drabbade kommer till sjukhus inom några timmar efter insjuknandet. Risken för blödningskomplikationer är så stor att endast ett fåtal patienter erhåller denna behandling. Ytterligare ett behandlingsalternativ är trombektomi vilket innebär att man går in med tunna plastslangar upp till blodproppen och suger ut blodproppen mekaniskt, men endast ett fåtal patienter är lämpliga för den här typen av behandling.

Fortsatt behandling efter det akuta skedet går ut på rehabilitering för att återfå så mycket funktion som möjligt samt att förebygga en ny stroke genom att behandla kända riskfaktorer såsom högt blodtryck och rökning. En viktig faktor i fortsatt behandling för att undvika en ny stroke är att ge en blodförtunnande behandling, vilket ofta blir en livslång terapi. Om en stroke bedöms som en embolisk infarkt är blodförtunnande läkemedel mot koagulationskaskaden central (exempelvis Waran, Faktor Xa hämmare) annars är det primärt trombocythämning som är strategin för terapin. Ett specialfall är en embolisk infarkt orsakad av en förträngning i halsens blodkärl; den behandlas med en operation där förträngningen tas bort. Trots dagens behandlingsalternativ är, som redan nämnts ovan, risken att drabbas av nya infarkter både i hjärna och hjärta stor. En av fem patienter eller hela 20 procent drabbas av en ny hjärn- eller hjärtinfarkt inom fem år med nuvarande behandlingspraxis.

## 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.

Lungemboli är en vanlig orsak till plötslig död. Förekomsten av lungemboli i befolkningen uppskattas till 0,5-1/1000 men ökar mycket kraftigt till ca 1/100 hos personer som är 70 år eller äldre. Lungemboli är ofta svår för sjukvården att diagnostisera då symtomen ofta är ospecifika och patienterna uppvisar sällan en typisk klinisk bild. Symtomen beror delvis på lungembolins storlek och vilka delar av lungorna som drabbas.

Många av patienterna som drabbas av lungemboli är oftast äldre och lider även av andra sjukdomar, framförallt hjärt- och lungsjukdomar vilket ytterligare försvårar diagnostiken.

Behandlingen av lungemboli i akuta skedet är ofta heparin eller lågmolekylärt heparin t ex fragmin. Trombolys eller trombektomi är ett alternativ endast till ett fåtal patienter, oftast unga individer som befinner sig i cirkulatoriskt chocktillstånd. Långtidsbehandling består primärt av hämning av koagulationskaskaden antingen med Waran eller faktor Xa hämmare/trombinhämmare. Behandlingstiden beror helt och hållet på storleken på trombosen, patientens ålder och övriga riskfaktorer. Riskerna med behandlingen är framförallt blödningskomplikationer och behandlingsrekommendationerna är allt ifrån 3 månader till livslång behandling.

## DJUP VENTROMBOS (DVT)

Djup ventrombos (DVT) innebär blodpropp i någon av de djupa venerna i benet. Oftast är det i vaden som trombos initieras. Trombos i någon av de ytliga venerna som man kan se eller känna på huden kallas tromboflebit. Riskerna att drabbas ökar kraftigt med stigande ålder. Riskfaktorer för DVT är immobilisering, långa flygresor, cancer, hög ålder, stroke, hjärtsvikt, rökning, graviditet, p-piller, övervikt, åderbräck, koagulationsdefekter.

Diagnostiken av DVT är ultraljud eller röntgen av venerna. Labprover kan även vara vägledande. Behandling är som vid lungemboli med Waran eller faktor Xa hämmare/trombinhämmare. Behandlingstiden är oftast 3-12 månader beroende på trombosens storlek och utbredning. Vid recidiv av trombos är livslång behandling rekommenderad. Behandlingen är inte riskfri och då många av patienterna även är drabbade av andra sjukdomar är risken för blödningskomplikationer stor. En långtidskomplikation av DVT är posttrombotiskt syndrom vilket innebär smärta, svullnad, hudutslag och kroniska bensår vilket delvis kan motverkas av stödstrumpor.

Hjärtforskande bolag inom trombosområdet inleder sin forskningsdokumentation på indikationer relaterade till ventrombos. Anledningen till detta är att det medför mindre omfattande studier men bidrar till att dokumentera tromboskyddande effekter. Därefter fortsätter dokumentationen på de större arteriella indikationerna hjärtinfarkt och stroke som ur ett marknadsmässigt perspektiv är den dominerande potentialen.

# BEGRÄNSNINGAR MED NUVARANDE TERAPI

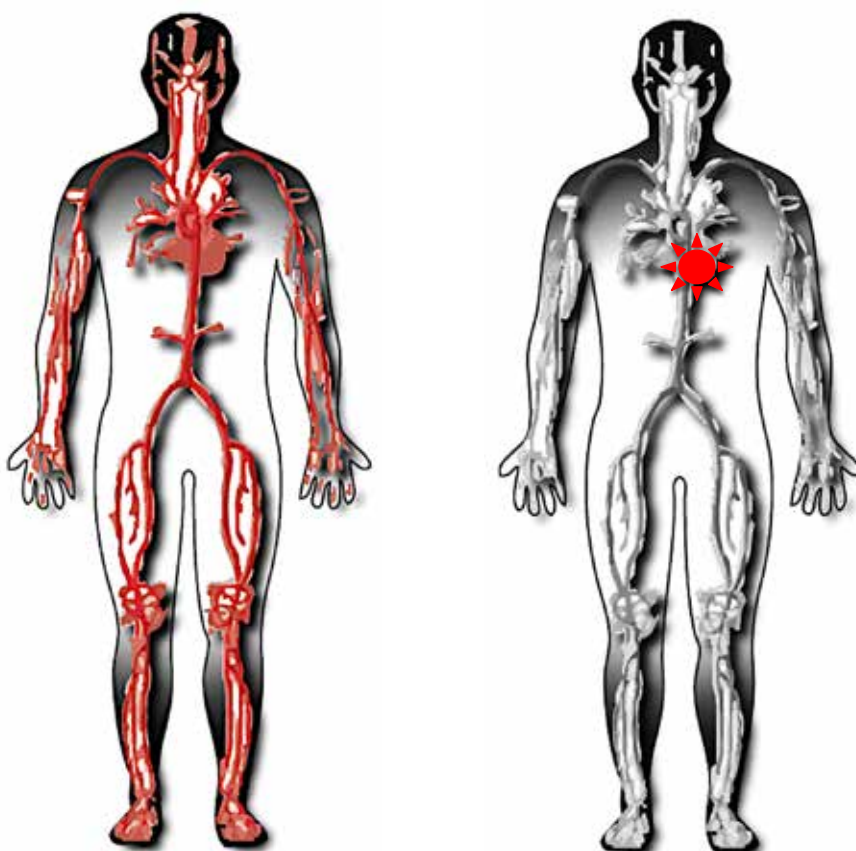
Nuvarande behandlingsregimer mot blodpropp, både i det akuta skedet och som förebyggande behandling är läkemedel som hämmar koagulationen och/eller trombocyterna. Alla dagens behandlingsalternativ leder till ett konstant lättblödande tillstånd hos patienten som är förknippat med allvarliga biverkningar 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 relativ 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 kärlskador för att undvika eller snabbt stoppa en

blödning utan att täppa till blodkärlet. Detta sker genom att kroppen reglerar såväl blodproppsuppbyggnad som nedbrytning. Hos individer med riskfaktorer för hjärtinfarkt och stroke (t.ex. diabetes, fetma och högt blodtryck) är denna balans rubbad och individerna har en överaktivitet i de blodproppsbildande systemen och en underaktivitet i de blodproppsupplösande systemen.

Detta 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 mediciner inte får sådan överhuvudtaget eller i för låg dos pga att risken för blödningskomplikationer bedöms för hög.

Suboptimalt doserade antitrombotiska läkemedel ger därför ett otillräckligt skydd mot blodproppar, vilket medför att antalet fall av stroke eller hjärtinfarkter 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.



Alla dagens förebyggande behandlingsalternativ mot blodpropp med sk blodförtunnande läkemedel leder till ett konstant lättblödande tillstånd hos patienten som är förknippat med risk för allvarliga blödningsbiverkningar. De verkar i hela kroppen oavsett om behovet finns där eller inte. Cereno Scientifics koncept däremot baseras på att återställa kroppens egna försvarssystem mot blodproppar. Detta system aktiveras endast lokalt när behovet uppstår vilket minskar risken för allvarliga blödningskomplikationer.



# CERENO SCIENTIFICS KONCEPT

Baserat på många års forskning, prekliniska studier och inledande humana studier, utvecklar Cereno Scientific nu ett nytt läkemedel med målsättningen att lösa ett av de största behoven inom förebyggande vård för hjärt- och kärlsjukdomar. Cereno Scientifics koncept är unikt eftersom det idag inte finns några kliniska behandlingsmetoder som optimerar kroppens proppupplösande system (det fibrinolytiska systemet) som sätts igång när blodproppsbildning (koagulering) och sårsläkning 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. Inom rutinsjukvården kan rekombinant t-PA, t ex Actilyse® användas intravenöst i akutfasen för att lösa upp blodproppar efter en hjärtinfarkt eller stroke. Förebyggande behandling med rekombinant t-PA för att förhindra nya infarkter är inte möjlig, eftersom blödningsriskerna med sådan terapi är mycket stora.

## ÖKAD T-PA PRODUKTION

Professor Sverker Jerns forskargrupp vid Wallenberg-laboratoriet för Kardiovaskulär och Metabol Forskning, Sahlgrenska akademien, vid Göteborgs universitet, har beskrivit en ny mekanism för att begränsa blodproppsbildning genom att stimulera kroppens eget system för nedbrytning av blodproppar, dvs fibrinolysen. Friska blodkärl har ett inbyggt sprinklersystem i cellerna som utgör kärlväggens insida som snabbt verkar för att begränsa tillväxten av en framväxande blodpropp genom att duscha det blodproppslösande proteinet t-PA över blodproppen. Detta normalt skyddande sprinklersystem för kroppsegen fibrinolys fungerar

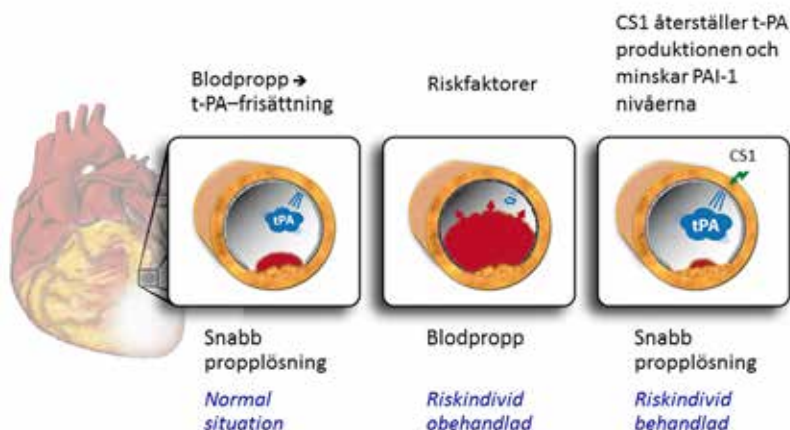
ofta mycket dåligt hos många individer med hög trombosrisk på grund av bristande tillgång på t-PA. Orsaken till detta är en nedsatt produktion av t-PA och/eller förhöjda nivåer av PAI-1. Dessutom har dessa individer ofta även förhöjda nivåer av PAI-1 som stänger av funktionen av t-PA. Läkemedlet CS1 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<sup>22</sup> rapporterade 2011 att patienter som stod på behandling för epilepsi och behandlats med valproinsyra (VPA), noterades för ca 40 procent färre hjärtinfarkter. En irländsk forskargrupp<sup>23</sup> publicerade 2014 att de sett liknande indikationer på skyddande effekt av valproinsyra på den irländska befolkningen. Båda dessa studier var stora retrospektiva epidemiologiska studier.

Prekliniska studier har tydligt visat att HDAC-hämmare, till exempel valproinsyra är potentiella låga doser att öka produktionen av t-PA<sup>24</sup> och därmed leder till ett ökat trombocytskydd. De effekter som påvisats i populationsstudierna ovan indikerar en möjlig hjärt- och hjärnskyddande effekt av valproinsyra som baserat på Cereno Scientifics koncept skulle kunna förklaras genom ökad och förbättrad aktivitet i kroppens skyddsförsvar mot blodproppar. Bolaget har i egna studier visat att preventiv behandling med valproinsyra ger en ökning av t-PA produktionen i kärlväggsceller och på så sätt återställer t-PA syntesen och därmed förmågan till den naturliga snabba propplösningsförmågan som endast aktiveras lokalt i blodkärl när en blodpropp håller på att bildas. Cereno Scientific har även visat att valproinsyra minskar proppbildning in vivo.

<sup>22</sup> Olesen et al, *Pharmacoevidenciol drog Saf* 2011

<sup>23</sup> Dregan et al, *Pharmacoevidenciol drog Saf* 2014

<sup>24</sup> Larsson et al *PLoS One* 2012, Larsson et al *J Thromb trombolys* 2013



När ett blodkärl skadas p g a yttre våld, åderförkalkning etc. strävar kroppen att bilda en blodpropp som täcker kärlskadan och därmed förhindra en eventuell blödning. Hos friska individer är det balans mellan de blodproppsbildande systemen och systemet som löser upp blodproppen, fibrinolysen (t-PA). Flödet i kärlet stängs inte av och individen får inga symptom. Hos individer med riskfaktorer (høgt blodtryck, rökning etc.) fungerar fibrinolysen dåligt och de blodproppsbildande systemen dominerar. Blodproppen riskerar växa okontrollerat och till slut strypa blodflödet helt och hållet. Individen drabbas av t ex en hjärtinfarkt. Cereno Scientifics koncept bygger på att en reformulering av valproinsyra: CS1 återställer balansen mellan systemen och risken för blodpropp och åtföljande hjärtinfarkt och/eller stroke minskar.

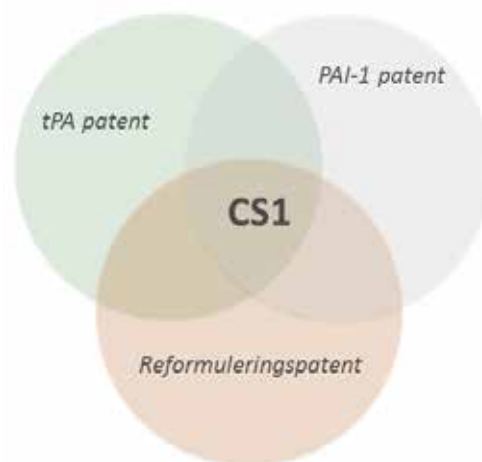
## MINSKADE PAI-1 NIVÅER

Även om produktionen av t-PA kan normaliseras genom ovan beskrivna mekanism, är inte fibrinolys 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 <sup>25</sup>. Det är välkänt att förhöjda PAI-1 nivåer i blodet är en viktig och betydelsefull riskfaktor för hjärt- och kärlsjukdomar. 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 ledde fram till att Cereno Scientific under 2014 lämnade in ytterligare en patentansökan. Upptäckten är unik och betydelsefull eftersom den öppnat upp för en möjlighet att utveckla ett nytt läkemedel CS1 med en dubbel verkningsmekanism för en optimerad blodproppsskyddande effekt.

## NY FORMULERING FÖR OPTIMAL KLINISK EFFEKT: CS1

Cereno Scientific har initierat ett samarbete med Galeonica för att ta fram en specifik formulering av valproinsyra, namngiven CS1 i syfte att uppnå en optimal 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 lägre.

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.



Cereno Scientifics ambition är att utveckla ett läkemedel för prevention av blodpropp som bygger på kroppens egen intelligenta propplösningsmekanism. Den stora fördelen är en förbättrad balans mellan tromboskyddande effekt och biverkningar. De tre inlämnade patentansökningarna är Bolagets hörnstenar och patentansökningarna runt PAI-1 och reformulering av valproinsyra är centrala för Bolagets strategi. Den nya formuleringen av valproinsyra har av Cereno Scientific namngetts CS1.

## CERENOS SCIENTIFICS KONCEPT

Cereno Scientifics koncept baseras sammanfattningsvis på tre delar;

1. Återuppbygga ett defekt blodproppsförsvar genom att förbättra produktionen och förråden av t-PA med CS1.
2. Återuppbygga ett defekt blodproppsförsvar genom att hämma överproduktionen och sänka nivåerna av PAI-1 med CS1.
3. Utveckla en ny formulering av valproinsyra CS1 för optimal klinisk effekt.

Cereno Scientific har dokumenterat effekt på riskfaktorer i experimentella studier och tidiga studier i människa. Förebyggande effekt mot blodpropp har också visats i djurstudier. Indikation på kliniskt förebyggande effekt mot hjärtinfarkt har visats i två stora epidemiologiska studier. Bolaget bedriver idag Fas I-studier och förbereder Fas II-studier.

<sup>25</sup> 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.

# MARKNADSASPEKTER

## MARKNADSVÄRDE OCH TILLVÄXT

Enligt Visiongain uppgick det årliga marknadsvärdet för antitrombotiska läkemedel 2014 till USD 20,2 miljarder med en förväntan om att 2019 uppgå till USD 22,4 miljarder<sup>26</sup>. Den modesta tillväxten förklaras huvudsakligen av att flera av patenten för de idag mest säljande läkemedlen upphör under perioden. Volymtillväxten är, och förväntas fortsatt vara stark. Marknaden för antitrombotiska läkemedel domineras av fem mycket starka globala aktörer; Pfizer, AstraZeneca, Merck, Bristol-Myers Squibb och GlaxoSmithKline.<sup>27</sup> Det läkemedel som Cereno Scientific för närvarande utvecklar riktar sig till hela den globala marknaden för antitrombotiska läkemedel. Förutom segmenten för de två största hjärt- och kärlsjukdomarna, hjärtinfarkt och stroke, riktar det sig även till segmenten för andra blodproppssjukdomar som ventrombos, och lungemboli. I de akuta skedena, i samband med olika interventioner, används oftast parenterala beredningar (sprutbaserade läkemedel) medan förebyggande behandling (primär- och sekundärprofylax) sker med tabletter för oralt intag. Marknaden för tabletter är avsevärt större än den för sprutbaserade preparat då oral preventiv behandling är den klart dominerande terapin i antal enheter då preventiv terapi av blodproppar innebär livslång behandling efter insättande.

## DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Det finns ett flertal drivkrafter och trender som talar för en god tillväxt i marknaden för antitrombotiska läkemedel.

### Ökade krav på mer effektiva och midre riskfyllda läkemedel

De stora internationella läkemedelsföretagen har ett ständigt behov av att erbjuda sina kunder nya läkemedel med bättre effektivitet / mindre biverkningar i kombination med kostnadseffektivitet, dvs produkterna skall både vara mer avancerade men även erbjuda besparingar till såväl patient, sjukvård som samhälle. Med antitrombotiska läkemedel är trenden utveckling mot en bättre blodförtunning med få blödningskomplikationer. Bekvämlighet, är en av fördelarna med ett läkemedel och innebär inte enbart bekvämlighet för slutkonsumenten, patienten, utan för hela sjukvårdsorganisationen. Vissa antitrombotiska läkemedel kräver att patienten kommer in till vårdinrättningen för blodprov och bestämning av läkemedelsnivå. Denna verksamhet innebär såväl höga kostnader som tidsåtgång för såväl patient som sjukvård. Med de nyare läkemedlen har kravet på monitorering minskat och större samhällsekonomiska vinster kunnat uppnås. Företagen eftersträvar även läkemedel med bekväm administration och dosering så att patienten fortsätter sin medicinering och därmed erhålls maximal effekt.

### Samhällsekonomiska drivkrafter

På samma sätt som företag har samhället, dvs skattebetalarna, höga kostnader, för bl a vård, sjukskrivning och produktionsbortfall, som är relaterade till bl.a. hjärt- och kärlsjukdomar. Sjukvård, hälsomyndigheter och försäkringsbolag kräver idag att sjukvård skall produceras på ett kostnadseffektivt sätt. Läkemedel är en integrerad del av denna ekvation. Läkemedelsbolagen förväntas framlägga hälsoekonomiska bevis på kostnadseffektivitet för sina nya läkemedel. I detta sammanhang blir den monitorering, som beskrevs ovan, ett mycket viktigt moment. Sjukvården är idag utsatt för en konstant kostnadspress.

### Starkt patentskydd och generisk konkurrens

Att ha ett gott och långt patentskydd är högst väsentligt på läkemedelsmarknaden. Trenden, att skriva ut billiga generiska (ej patentskyddade läkemedel), för att uppnå samhällsekonomiska vinster, har ökat. Generikabolagen står på kö när patentet för ett läkemedel går ut och myndigheter/försäkringsbolag är inte sena att rekommendera/anbefalla användandet av den billigare varianten av samma läkemedel. Många gånger sker en priserossion till under 10 % av originalpreparatets pris. Läkemedelsbolagen arbetar mycket aktivt med att utvidga patentskyddet för sina uppfinningar. Speciellt inom läkemedel mot hjärt- och kärlsjukdomar har patentskyddet för många storsäljare, "blockbusters", under de senaste åren upphört, där ibland Lipitor® och Plavix®, två av världens mest sålda läkemedel. De nyare läkemedlen, som nu kommer ut på marknaden, kommer vara patentskyddade varför tillväxten kommer stärkas.

### Hjärt- kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen

Även om vi idag lärt oss förebygga och behandla hjärt- och kärlsjukdomar på ett mer effektivt sätt är denna sjukdomsgrupp fortfarande den vanligaste dödsorsaken. Den tekniska utvecklingen med bl.a. ballongsprängning med ditsättande av "stents", vid exempelvis hjärtinfarkt, har tillsammans med nya läkemedel förbättrat prognosen för vissa sjukdomar. Vår livsstil med ökande fetma, kombinerat med andra riskfaktorer som rökning, diabetes och inaktivitet, är numer inte enbart förknippat med den s.k. västvärlden. Tillväxtekonomierna har mycket stora grupper människor som tillhör riskpopulationer. Vidare är behandling och rehabilitering av stroke mycket tids- och kostnadskrävande. Förutom hälsoaspekten finns ett stort behov från samhället att kontrollera och reducera andelen vårdrelaterade kostnader som är ett växande problem i hela världen.

<sup>26</sup> <http://www.prnewswire.com/news-releases/antithrombotic-drugs-world-industry-and-market-prospects-2015-2025-30011173.html>

<sup>27</sup> [www.wikiinvest.com/concept/Cardiac\\_Disease](http://www.wikiinvest.com/concept/Cardiac_Disease)

#### Läkemedelsindustrins ökade aktivitet inom förvärv av ny teknologi

Det finns en tydlig trend hos de stora läkemedelsbolagen, att förvärva ny teknologi i tidiga skeden. De stora läkemedelsbolagen har stora kunskaper inom produktutveckling, klinisk utveckling och regulatoriska frågeställningar, men är inte tillräckligt starka inom innovation. Till följd av utgående patent och bristande produktivitet när det gäller utveckling av helt nya läkemedelssubstanser, befinner sig många läkemedelsföretag idag under stark press och läkemedelsindustrin under stor förändring. Den globala läkemedelsindustrin är i stort behov av att hitta nya produkter som genererar försäljning i en relativt sett nära framtid. Som en konsekvens av detta riktar läkemedelsbolagen sina blickar mot externa innovativa leverantörer av ny teknologi, för att nå sina uppsatta affärsmål.<sup>28</sup>

<sup>28</sup> <http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/small-business/sb-money/business-funding/big-pharma-turns-to-smaller-firms-for-innovation/article12751137/> (2015-04-22)

Egen utveckling är inte alltid den effektivaste vägen, speciellt inte vid tidig forskning och utveckling. Det är ett känt faktum att de stora bolagen, under senare år, haft produkttorka och till stora delar fått förlita sig på entreprenörskap och nya produkter från de mindre biotechföretagen. Det vanliga är att de mindre företagen tar utvecklingen genom de tidiga faserna och att storbolagen tar vid när de större kliniska prövningarna, i Fas II-III, skall startas. De stora läkemedelsföretagen har betydande resurser och finansiell styrka till att bedriva marknadsföring, produktion och regulatoriska processer. Antitrombotiska läkemedel kräver, i jämförelse med många andra läkemedelskategorier, mycket stora resurser relativt stora kliniska studier och marknadsföring. Det är Cereno Scientifics intention att driva den tidiga fasen av utvecklingen av CS1 för att senare överlåta de större kliniska prövningarna och marknadsföringen till en eller flera samarbetspartners.



# VERKSAMHET

## AFFÄRSIDÉ

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

## VISION

Cereno Scientifics vision är att förebygga uppkomsten av blodpropp, som är den vanligaste dödsorsaken globalt. Nuvarande s k blodförtunnande läkemedel är bristfälliga avseende blödningsrisker och otillräckliga skyddande effekter. Därför är behoven på marknaden mycket stora. Cereno Scientifics mål är att möta marknadens behov och bidra med ett läkemedel som kan ge ett effektivare skydd mot blodproppar än är möjligt med dagens tillgängliga terapier. En effektivare behandling ger möjligheter att minska lidandet för stora patientgrupper och skulle medföra signifikanta hälsoekonomiska vinster.

## OPERATIVA MÅL

Längst ned på sidan finner ni Cereno Scientifics fastställda operativa mål för 2016-2018.

I det fall Bolaget efter 2018 väljer att fortsätta med ytterligare Fas II-studier och/eller mindre Fas III-studier i egen regi, kommer detta att kräva ytterligare finansiering.

Bolagets verksamhet avses bl a leda till att s k FDA-godkännande behöver erhållas för distribution på marknaden i USA. Detta ställer krav på att Bolagets nuvarande och framtida studier anpassas till att möta de regulatoriska kraven för ett FDA-godkännande. Cereno Scientific anser att Bolaget är väl förberett för denna process, bl a tack vare hög intern kompetens och erfarenhet inom området.

## INTÄKTSMODELL OCH TÄNKBARA EXITMÖJLIGHETER

Mot bakgrund av Cereno Scientifics framtida behov av ett globalt läkemedelsbolag som partner kommer den naturliga intäktsmodellen för Bolaget att vara baserad på *milestone payments* och licensintäkter, dvs Cereno Scientific erhåller löpande royaltyintäkter baserade på den bruttoförsäljning som uppnås via Bolagets partner. Cereno Scientific kommer att sträva efter att de kostnader för eventuell forskning och utveckling som återstår innan läkemedlet är färdigt för kommersialisering helt eller delvis skall bäras av partnern.

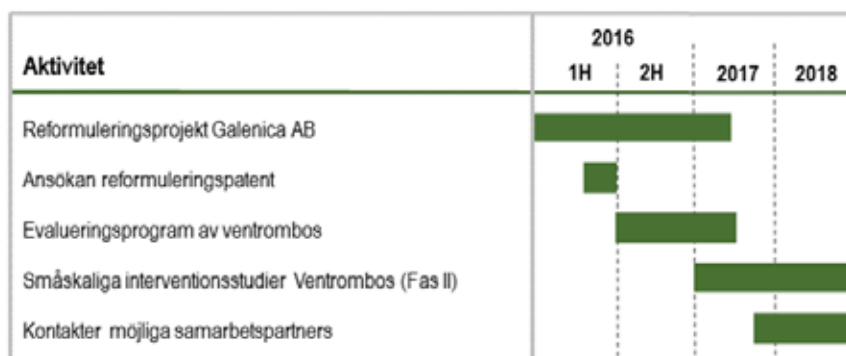
Bolaget bedömer att förutsättningarna för att identifiera och kontraktera samarbetspartners är goda. En viktig drivkraft för den globala läkemedelsindustrin är dess stora behov av att hitta nya produkter som genererar försäljning i en relativt sett nära framtid. Den bristande produktiviteten när det gäller nyutveckling har medfört stora besparingsprogram inom läkemedelsindustrin. Detta har lett till att satsningen på intern utveckling av läkemedel minskar<sup>29</sup>. Som en konsekvens av detta riktar läkemedelsbolagen sina blickar mot externa innovativa leverantörer av nya läkemedel, som till exempel Cereno Scientific, för att nå sina uppsatta affärsmål. Mot bakgrund av detta bedömer Bolaget att Cereno Scientific vid en framgångsrik utveckling, förutom samarbetsavtal, också kan komma att bli en intressant uppköpskandidat.

## STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

I syfte att uppnå de operativa målen har Bolaget gjort följande strategiska överväganden:

- Utvecklings- och prövningsprogram skall ske stegvis och genom externa samarbeten.
- Möjligheterna till finansiering av det fortsatta utvecklingsarbetet skall förbättras genom att notera Bolagets aktie på Aktietorget med ambitionen att locka ett stort antal aktieägare till Bolaget.
- Parallellt med utvecklingsarbetet skall kontakterna med tänkbara partners odlas och utökas för den framtida kommersialiseringen av Cereno Scientifics läkemedelskandidat.

<sup>29</sup> <http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/small-business/sb-money/business-funding/big-pharma-turns-to-smaller-firms-for-innovation/article12751137/> (2015-04-22).





## HISTORISK UTVECKLING

### - 2011

Professor Sverker Jern och hans forskargrupp (Wallenberg-laboratoriet, Institutionen för Medicin, Sahlgrenska Akademien, Göteborgs universitet) har under de senaste 25 åren forskat på kroppens egna försvarssystem mot blodproppar, den så kallade endogena fibrinolysen med framgångsrika resultat. År 2009 gjordes upptäckten av forskarlaget att HDAC-hämmare har mycket kraftiga effekter på produktionen av t-PA proteinet som är den viktigaste aktivatorn i fibrinolysen. Som ett resultat av dessa upptäckter skickade man in en första patentansökan.

### 2012 - 2013

Bolaget grundades av Professor Sverker Jern, Docent Niklas Bergh och Pia Larsson PhD. Därutöver rekryterades Docent Björn Dahlöf och Medicine Doktor Jonas Faijerson Säljö tidigt till Bolaget. Inledningsvis verkade bolaget under namnet LarssonBergh Pharmaceutical AB. GU Ventures AB, som är ett av svenska staten helägt holdingbolag inriktat på att kommersialisera forskning vid Göteborgs universitet, genomlyste och verifierade affärskonceptet, varpå GU Ventures tog in bolaget i dess inkubator och investerade i Bolaget i april (2012). Första rapporten om HDAC (*Histone Deacetylase*) hämmares reglering av t-PA publiceras.<sup>30</sup> Rapporten visade tydligt att HDAC-hämmare mycket kraftigt reglerar produktionen av t-PA. I augusti 2012 inleds djurstudier och den första studien på friska frivilliga människor. I april 2013 ändrade Bolaget namn till Cereno Scientific AB. I april 2013 erhöll Cereno Scientific ett tvåårigt Vinnova Vinn Verifieringsanslag på 2 Mkr.

### 2014 - 2015

Under hösten 2014 förstärktes styrelsen med Catharina Bäärnhielm och Sten R Sörensen som båda har lång och gedigen erfarenhet av läkemedelsutveckling. I maj 2014 publiceras data från en experimentell hjärtinfarktstudie på gris som visar att förbehandling med valproinsyra ökar frisättningskapaciteten av t-PA i hjärtats kranskärl<sup>31</sup>. I oktober 2014 publiceras resultat från en studie på friska människor som fått behandling med valproinsyra där den oväntade upptäckten görs att valproinsyra även sänker PAI-1 nivåerna i blod<sup>32</sup>. PAI-1 är den viktigaste hämmaren av fibrinolysen. Med anledning av detta fynd, kompletterades IP-portföljen under 2014 med en ny patentansökan relaterad till PAI-1 upptäckten. I mars 2015 publiceras resultat från en studie på patienter som tidigare haft hjärtinfarkt där valproinsyra sänker PAI-1 nivåerna i blod och ökar frisättningskapaciteten av t-PA<sup>33</sup>.

I juli 2015 erhålls godkännande från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden i Göteborg för att inleda den

tredje studien i människa. I september engageras styrelseledamoten Sten R Sörensen som VD och samtidigt utnämns, Niklas Bergh, till Chief Scientific Officer. I november (20151126) beslutar styrelsen att Bolaget skall inleda processen med att anskaffa ytterligare riskkapital och under första halvåret 2016, notera Cereno Scientifics aktie. Catharina Bäärnhielm valdes till ny styrelseordförande och Niklas Bergh till suppleant. Styrelsen består av sex personer med två suppleanter. I december ingår Bolaget ett avtal med Redeye som finansiell rådgivare och Karin Wählander engageras som Vice President, R&D. Wählander har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling inom trombosområdet.

Under perioden 2011 – 2015 har cirka 12,2 Mkr investerats i den utveckling som Cereno Scientifics bedriver. Av detta belopp avser cirka 3,2 Mkr kontanta medel och cirka 9,0 Mkr avser så kallade akademiska medel innebärande forskningsanslag från den akademiska världen för att finansiera forskningsaktiviteterna. Denna finansiering har dock aldrig passerat Bolagets räkenskaper utan har allokerats direkt till de involverande forskarna.

### 2016

I januari 2016 ingicks avtal med Galenica AB om utvecklingsarbete kring en ny formulering av valproinsyra, namngiven till CS1. Syftet är att optimera den kliniska effekten och att skapa mer fördelaktig kommersiell position.

Under februari 2016 genomfördes en riktad emission om 8,5 Mkr som övertecknades cirka två gånger. Emissionen genomfördes med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt och riktades till en begränsad krets av investerare. Genom emissionen tillkom 52 st nya investerare i Bolaget. Kapitalet från den riktade emissionen skall huvudsakligen användas till att finansiera utvecklingsarbetet för en unik formulering av valproinsyra, CS1 samt förstärka patentportföljen. Emissionen skedde som ett led i förberedelserna inför att notera Bolagets aktie på AktieTorget under det andra kvartalet 2016.

I början av mars genomfördes ytterligare en riktad emission om 2,7 Mkr till Galenica AB i syfte att tillföra Cereno Scientific en ny aktieägare av strategisk betydelse för bolaget. Galenica är baserad i Medeon Science Park i Malmö och grundades 1999. Galenica är ett utvecklingsföretag med fokus på formulering, tillverkning och kvalitetskontroll av läkemedel.

I mars 2016 beslutade Bolaget att ansöka om notering av Bolagets aktie på AktieTorget samt i samband med detta genomföra det Erbjudande som presenteras i detta Memorandum. För perioden jan – mars 2016 (jan – mars 2015) uppgick Bolagets intäkter bestående av aktiverat arbete för egen räkning till 632 tkr (199 tkr) och resultatet efter skatt till -690 tkr (70 tkr).

I mars 2016 undertecknade Bolaget avtal med AstraZenecas BioVentureHub för Cereno Scientifics inflytt den 1a april. I april 2016 slutrapporterade Bolaget det tvååriga projektet VINN Verifiering framgångsrikt till VINNOVA. Samma månad inlämnades två nya patentansökningar för formulering och användning av läkemedelskandidaten CS1.

<sup>30</sup> Role of histone acetylation in the stimulatory effect of valproic acid on vascular endothelial tissue-type plasminogen activator expression. Larsson et al. 2012

<sup>31</sup> Histone deacetylase inhibitor treatment increases coronary t-PA release in a porcine ischemia model. Svennerholm et al. 2014

<sup>32</sup> Profibrinolytic effect of the epigenetic modifier valproic acid in man. Saluveer et al. 2014

<sup>33</sup> Histone deacetylase inhibition enhances tissue plasminogen activator release capacity in atherosclerotic man. Svennerholm et al. 2015

## LEGAL STRUKTUR

Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Cereno Scientific bedriver för närvarande endast utvecklingsverksamhet i Sverige. Koncernförhållande råder ej.

## OPERATIV STRUKTUR

Bolagets operativa struktur har gradvis förskjutits från ren forskning & utveckling till en affärsutvecklingsorganisation. Mycket av det arbete som utförs sker genom kontrakterade konsulter och dess organisationer. Som för många andra utvecklingsbolag, inom Life Sciences, används virtuella miljöer. Till Cereno Scientific knutna personer täcker samtliga de områden som krävs för dagens verksamhet, ledning, affärsutveckling, ekonomi och administration samt forskning och utveckling. Bolaget har för närvarande inga anställda. Det finns tre konsultavtal med personer i Ledningsgruppen samt ett avtal för anlitande av CFO med GU Ventures AB.

### Ledning

Cereno Scientific lägger nu större fokus på kommersialisering och affärsutveckling av bolagets tillgångar. Inom ramen för denna satsning har Sten R Sörensen tillträtt som bolagets VD. Sörensen har en gedigen bakgrund inom ledning och affärsutveckling (se sidan 57). Sörensen anlitas via konsultavtal bl a innebärande att Sörensen skall ägna 100 procent av sin arbetstid till Cereno Scientific.

### Forskning och Utveckling

Cereno Scientific är sedan starten uppbyggt runt Forskning & Utveckling. Detta område är, inom nuvarande organisation, fortfarande mycket stark. Övergripande ansvarig för Forskning & Utveckling är bolagets CSO, Dr. Niklas Bergh. Dr. Karin Wåhländer med en gedigen bakgrund från utveckling av trombos läkemedel ansvarar, som Vice President R&D, för bolagets utvecklingsprogram. Inom Forskning & Utveckling finns även specialkompetens inom patent. Bergh och Wåhländer anlitas via konsultavtal bl a innebärande att de skall ägna 25 respektive 50 procent av sin arbetstid till Cereno Scientific.

### Ekonomi och administration

Bolagets Ekonomi och Administration hanteras på uppdrag av GU Ventures och leds av Cereno Scientifics CFO, Andreas Blom.

## MEDARBETARE

Cereno Scientific är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering, utbildning och kompetensutveckling är av stor betydelse. Bolaget söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar under marknadsmässiga villkor. Den 31 mars 2016 hade bolaget tre, genom avtal, engagerade konsulter. Bolaget avser att, då behov uppstår, engagera fler personer, företrädesvis genom konsultavtal. Cereno Scientific avser att under de närmsta åren driva ett mycket aktivt utvecklingsarbete och behöver då engagera personer framförallt med kompetens inom utveckling och klinisk prövningsverksamhet.

## KUNDSTRUKTUR

Bolagets potentiella slutkunder är patienter, vårdgivare och budgetansvariga inom vårdsektorn. Deras behov är effektiva läkemedel med få 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, dvs partner som bedriver forskning och utveckling, tillverkning och har resurser för hantering av regulatoriska frågor och samtidigt har en global närvaro beträffande marknadsföring och försäljning. Många av de större globala läkemedelsföretagen är involverade i antitrombotiska läkemedel. Dessutom finns ett flertal mindre Biotechföretag som också verkar inom området.

## SAMARBETSPARTNERS

Cereno Scientifics huvudsakliga samarbetspartner är Galenica AB. I januari 2016 påbörjades ett samarbete med Galenica för att gemensamt utveckla en unik formulering av Cereno Scientifics läkemedelskandidat, CS1. Målsättningen är att optimera den kliniska effekten av CS1 samt att 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. Idag har bolaget cirka 45 medarbetare och har en verksamhet som omfattar utveckling av läkemedel både i egen regi och för kunds räkning. Bolaget har även ingått mindre samarbeten med GU Ventures AB, SU, GU och Synergon AB. Bolaget är och kommer även i framtiden vara beroende av ett fåtal leverantörer och samarbetspartners.

## KONKURRENSSITUATION

### Konkurrerande läkemedel

Vid hjärt- och kärlsjukdomar används idag ett flertal olika läkemedel där de flesta kan grupperas i någon av följande grupper: blodtryckssänkande, hjärtstärkande, blodfett-, kolesterol-sänkande och blodförtunnande läkemedel. Blodförtunnande läkemedel, vilka ofta även benämns antitrombotiska läkemedel, tillhör de mest förskrivna läkemedlen. Ofta är det aktuellt med livslång behandling. Flera av de mest använda antitrombotiska läkemedlen är äldre och har sedan länge varit utsatta för generisk konkurrens.

De, i volym, absolut vanligast använda läkemedlen är Aspirin, Clopidogrel och Warfarin. Samtliga dessa läkemedel saknar patentskydd och är därmed mycket billiga. De läkemedel som är nya, bland annat s.k. NOACs (New Oral Anti Coagulants), kommer framförallt från kategorierna Faktor Xa-inhibitorer och Trombin-inhibitorer (se tabellen nedan). Dessa medel har nya verkningsmekanismer inom koagulationssystemet. NOACs betingar ett mycket högre pris än Warfarin och kostar i Sverige cirka 21 kr per dygn, att jämföra med Warfarin, som kostar mindre än 0,40 kr per dygn<sup>34</sup>. Tack vare de bättre egenskaperna med NOACs är dessa nu på väg att ersätta Warfarin. Dessa läkemedel behöver inte monitoreras lika intensivt som det krävs med Warfarin. Detta kommer på sikt troligtvis bidra till lägre totala kostnader för sjukvården.

CS1 tillhör en helt ny klass av antitrombotiska läkemedel och verkar inom fibrinolyssystemet, ett kroppseget system som löser upp blodproppar. Det är en fördel att uppvisa en ny verkningsmekanism (MOA, Mechanism of Action) då denna exempelvis kan erbjuda preventiv behandling för patienter där tidigare behandling inte passat eller varit

<sup>34</sup> FASS (Farmaceutiska Specialiteter i Sverige). Informationsdatabas utgiven av Läkemedelsindustriföreningens Service AB.

överksam. Det finns inga konkurrerande, orala, läkemedel på marknaden som har denna verkningsmekanism inom fibrinolys. Vid akuta propptillstånd kan en parenteral beredning av t-PA användas (se avsnittet Hjärt- och kärlsjukdomar på sidan 25). Denna substans är förknippad med snabbt insättande effekt men också stor risk för blödning då effekten är systemisk.

Som beskrivits är hjärt- och kärlsjukdomar ett samlingsbegrepp för ett antal sjukdomar. Blodproppar kan bildas i såväl artärer som vener och förloppet kan vara akut eller långsamt. Traditionellt har indelningen av vilka medel som skall användas vid de olika situationerna (indikationerna) varit klar. Vid akuta situationer används parenterala beredningsformer men som mer långvarig behandling, primär- och sekundärprofylax, används de orala medlen. NOACs har idag ett mycket brett användningsområde och spänner över såväl den arteriella som venösa sidan. Dessa preparat har visat sin effekt genom mycket omfattande studier vilka oftast börjat i indikationen djup ventrombos (DVT).

Användningen och marknadsandelarna för de olika preparaten är svårare att få tillgång till. Oftast segmenteras marknaden efter de indikationer som läkemedel används för, exempelvis, AF (Atrial Fibrillation), ACS (Acute Coronary Syndrome), MI (Myocardial Infarction), TIA (Transient Ischemic Attack), DVT (Deep Venous Thrombosis), PE (Pulmonary Embolism), Stroke etc. Många av dessa diagnoser överlappar varandra eller kan vara förstadiet till någon av de andra diagnoserna. Det historiskt sett kanske mest sålda läkemedlet, Plavix® (trombocythämmare) hade 2011 en omsättning på knappt USD 10 miljarder. Efter patentutgången, 2012, har omsättningen i Europa och USA minskat till under en halv miljard USD<sup>35</sup>. Marknaden är idag helt generisk med ett antal

<sup>35</sup> Global Data Pharma E-track

### De vanligaste förekommande antitrombotiska läkemedlen i tablettform

Orala antitrombotiska medel (tabletter) verkar genom att hämma två huvudsakliga system i kroppen, antingen koagulationen (kroppens leveringsförmåga) eller trombocyterna (blodplättar). I tabellen nedan visas den övre delen läkemedel som verkar mot trombocyter och undre delen läkemedel som verkar inom koagulationssystemet.

| Trombocythämmare |               |              |                           |           |             |
|------------------|---------------|--------------|---------------------------|-----------|-------------|
| Substans         | Aspirin (ASA) | Clopidogrel  | Dipyridamol               | Prasugrel | Tikagrelor  |
| Varumärken       | Trombyl       | Plavix       | Persantin Depot           | Efient    | Brilique    |
| Exklusivitet     | Generisk      | Generisk     | Generisk                  | Exklusiv  | Exklusiv    |
| Företag          | Pfizer m.fl.  | Sanofi m.fl. | Boehringer Ingelth. m.fl. | Lilly     | AstraZeneca |

| Xa-inhibitorer |                             | Vitamin K inh |              | Trombin inh.        |
|----------------|-----------------------------|---------------|--------------|---------------------|
| Substans       | Apixaban                    | Rivaroxaban   | Warfarin     | Dabigatran          |
| Varumärken     | Eliquis                     | Xarelto       | Waran        | Pradaxa             |
| Exklusivitet   | Exklusiv                    | Exklusiv      | Generisk     | Exklusiv            |
| Företag        | Britol Myers Squibb, Pfizer | Bayer, J&J    | Takeda m.fl. | Boehringer Ingelth. |

lågpriskopior. Plavix® marknadsförs av Sanofi och Bristol Myers Squibb, i samdistributionsavtal. NOACs förväntas nå minst samma omsättning som Plavix®.

#### Konkurrerande aktörer

De aktörer som konkurrerar om marknadsandelar på marknaden för hjärt- och kärlsjukdomar är bland de globalt absolut största läkemedelsföretagen, de så kallade Big Pharma. Marknaden är attraktiv med mycket stora patientgrupper och ofta med livslånga behandlingar. Många av de produkter som marknadsintroducerats har nått så kallad "Blockbuster"-status.

För att lyckas inom detta marknadssegment krävs stora resurser. För att, i kliniska studier, bevisa effekt och säkerhet krävs oftast mycket stora patientgrupper. Då läkemedlen används i såväl öppen- som slutenvård, och i hård konkurrens sinsemellan, fodras även stora säljstyrkor för marknadsföring. Alla de stora företag, som konkurrerar på denna marknad, behöver nya, effektivare och säkrare läkemedel för framtiden. Som framgår av föregående tabell är företagens "pipelines" mycket svaga. De flesta kandidat-

substanser återfinns inom delsegmentet blodfetter. De produkter som tidigare beskrivits som NOACs kommer att inom några år succesivt börja förlora sina patent och på så sätt gå från "Blockbusters" till lågpris-generiska-produkter. Den första produkten ut är Boehringer-Ingelheim's, Pradaxa, som 2018 förlorar sitt US patent. Utifrån detta bedömer styrelsen att Cereno Scientific's läkemedelskandidat CS1, är attraktiv för de stora globala företagen.

Många av de stora globala företagen satsar på strategiska behandlingsområden och hjärt- och kärlområdet är ett av de områden som många storföretag valt att prioritera.

De företag som vill nå en strategisk position inom denna marknad inser att konkurrensen är mycket hård. Ett av de få företag som kan betraktas som nykomling är det stora bioteknik-företaget, Amgen (USA) som sedan några år, dels utvecklar nya medel mot blodfetter men också sluter marknadsföringsavtal med andra tillverkare. Än så länge har Amgen inga antitrombotiska produktkandidater.

#### Big Pharmas kardiovaskulära produktportföljer <sup>1</sup>

Nedanstående tabell från Global Data visar respektive företags kardiovaskulära produktportfölj, inkluderande, blodtrycks-, blodfetts- och blodförtunningsmedel. Det är idag i de två sistnämnda kategorierna där det mesta av utvecklingen sker.

<sup>1</sup> Global Data Pharma E-track

| Företag                                     | Produkter på marknaden                               | I sen utveckling       | I tidig utveckling                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|
| Amgen                                       | –                                                    | evolocumab             | –                                                     |
| AstraZeneca                                 | Crestor, Brilinta, Tenormin, Atacand                 | –                      | MEDI6012                                              |
| Bristol-Myers Squibb                        | Plavix (US), Eliquis, Coumadin, Pravachol            | –                      | IKur inhibitor; faktor XIa inhibitor; PAR4 antagonist |
| Daiichi Sankyo                              | Effient, Benicar, Lixiana (edoxaban-Japan)           | Savaysa (edoxaban-US)  | DS-1442 (CETP)                                        |
| Eli Lilly                                   | Effient, ReoPro                                      | evacetrapib            | LY3015014 (PCSK9 mAb)                                 |
| GlaxoSmithKline                             | Arixtra, Coreg, Lovaza                               | darapladib             | losmapimod                                            |
| Janssen Pharmaceuticals (Johnson & Johnson) | Xarelto                                              | Xarelto (US – för ACS) | –                                                     |
| The Medicines Company                       | Angiomax                                             | cangrelor              | MDCO-216 (HDL-C)                                      |
| Merck                                       | Zocor, Zetia, Vytorin, Liptruzet, Integrilin, Cozaar | vorapaxar, anacetrapib | –                                                     |
| Pfizer                                      | Lipitor, Eliquis, Accupril, Inspra, Aldactone        | bococizumab            | PF-06282999                                           |
| Sanofi                                      | Plavix, Ticlid, Lovenox, Avapro                      | alirocumab             | –                                                     |

**AstraZeneca (AZ)** har historiskt sett ett stort intresse inom detta område, framförallt inom blodtrycks- och blodfettssänkande medel men nu senast även genom trombocytmedlet Brillique® där AZ succesivt utökat indikationsområdena. AZ tycks dock skifta sitt kardiovaskulära fokus till metabola sjukdomar och då speciellt diabetes.

**Bristol Myers Squibb (BMS)** är ett företag som är starka inom antitrombotiska läkemedel. Företaget har det kanske mest sålda varumärket av Warfarin, Coumadin®. BMS har nu, tillsammans med Pfizer, börjat marknadsföra FXa hämmaren Eliquis®. Med Eliquis® konkurrerar BMS med sitt eget Coumadin®. Strategin är förmodligen att ersätta den äldre produkten med den betydligt dyrare Eliquis®. BMS har även sammarknadsföringsavtal med Sanofi gällande trombocythämmaren Plavix®. BMS stod för mer än hälften av den 10 miljarder USD stora Plavix® omsättningen (globalt). Efter patentutgången 2012 har omsättning förmodligen reducerats till under 10 procent av "peak" försäljningen.

**Daiichi Sankyo (DS)**, är det japanska läkemedelsföretag som 2005 bildades genom sammanslagning av de två företagen Daichii Pharmaceuticals och Sankyo. DS, som är mindre känt i Sverige, rankas som nr 22 i världen. Företaget har en stolt tradition med många storsäljare inom hjärt- och kärlområdet. DS samarbetar med flera olika partners för marknaderna inom EU och USA. Även DS har en s.k. NOAC, Edoxaban, som är en FXa hämmare. Den finns dock inte registrerad i Sverige men finns i Japan under namnet Lixiana® och kommer introduceras i USA under namnet Savaysa®. DS har utvecklat en av de nya trombocythämmarna, Effient®. Denna produkt är utanför Japan utlicensierad till Eli Lilly.

**Eli Lilly (EL)**. Förutom samarbetet med DS har Eli Lilly även en parenteral trombocythämmare, ReoPro®. ReoPro® används framförallt tillsammans med exempelvis Heparin vid s.k. ballongsprängning, dvs när en snabb effekt vill uppnås. EL utvecklar även en ny generation blodfettssänkare.

**Janssen (Johnson & Johnson) (J&J)**. Janssen Pharmaceuticals är Life Sciences giganten J&Js läkemedelsdel. J&J har egentligen bara en antitrombotisk produkt, Xarelto®. Xarelto® är utvecklat av Bayer och Janssen har marknadsföringsrättigheterna till den amerikanska marknaden. Xarelto® är den FXa inhibitor som antas ha de största marknadsandelarna av alla NOACs.

Förutom ovan nämnda företag skall omnämnas två av de absolut största läkemedelsföretagen, **Merck och Pfizer**. Båda har mycket stora kardiovaskulära produktportföljer men väldigt lite inom just antitrombotiska läkemedel. **The Medicines Company** är ett medelstort läkemedelsföretag som är specialiserat på antitrombotiska läkemedel. Deras produktportfölj är för närvarande helt inriktad på parenterala (sprutbaserade) läkemedel att användas vid mer akuta tillstånd eller interventioner.

Marknadens aktörer utmärks av att vara mycket stora läkemedelsföretag, med hjärt- kärlsjukdomar som ett av sina strategiska fokusområden. Företagen använder sig av korsvis licensiering för att maximera produktportföljer mot sina marknadsmässiga styrkor. Vidare har denna typ av företag blivit allt mer beroende av att inlicensiera nya produkter och forskningsprojekt för att fullt ut kunna utnyttja sina strategiska positioner.



## MILJÖFAKTORER

Cereno Scientifics verksamhet är inte tillståndspliktig vad avser miljöfrågor och enligt Bolagets bedömning är detta något som inte kommer att förändras i närtid. Det finns inga miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Bolaget arbetar kontinuerligt och systematiskt för att minimera verksamhetens miljöpåverkan. Bolaget följer nuvarande miljölagstiftning. Bolagets inköp skall i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och Bolaget skall verka för effektivisering av materialåtervinning. Medarbetarna görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med Bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet i miljöfrågor.

## REGULATORISKA KRAV

Cerenos Scientifics verksamhet styrs till stor del av olika krav från regulatoriska myndigheter som EMEA i Europa och FDA i USA. Kraven på dokumentationen för ett nytt läkemedel varierar bl a beroende på var i utvecklingskedjan substansen befinner sig och vilken indikation som avses. För att få genomföra kliniska prövningar på människa måste studieprotokollen godkännas av myndigheterna. Innan dess krävs att Cereno Scientific tagit fram bakgrundsdocumentation avseende val av indikation, biverkningsprofil, dosering, formulering, tillverkning, hållbarhet, kriterier för patientselektion, statistiska beräkningar, val av biomarkörer, val av endpoints etc. Cerenos Scientific anser att substansen i CS1 är välkaraktäriserad och att Bolaget redan har en god bild över eventuella biverkningar. Behovet av stora studier utöver vad som krävs för att bevisa effektivitet anses inte föreligga. Cereno Scientific kommer att ha en kontinuerlig dialog med myndigheterna innan de kliniska dokumenterande studierna startas för att säkerställa att studierna uppfyller de krav som krävs för en registrering av läkemedlet.

## TENDENSER OCH FAKTORER SOM KAN PÅVERKA CERENO SCIENTIFICS VERKSAMHET

### Beroende av kvalitativ och framgångsrik utveckling samt ytterligare kvalitetssäkringar

Cereno Scientifics verksamhet är forsknings- och utvecklingsintensiv där Bolagets eventuella framtida framgångar

kommer vara relaterade till en mängd faktorer. Exempelvis kvaliteten och funktionaliteten i Bolagets framtida produkter och den innovationskraft och engagemang som krävs av Bolagets tongivande medarbetare.

### Beroende av såväl ett fåtal leverantörer som kunder

Som beskrivits på andra ställen i detta Memorandum, är Cereno Scientific endast beroende av ett fåtal leverantörer och samarbetspartners. Likaså kommer Cereno Scientific i samband med kommersialiseringen av verksamheten, troligtvis vara beroende av en eller ett fåtal kunder.

### Konkurrenternas agerande

Avgörande för Bolagets framtid kommer även vara konkurrenternas agerande. Med hänvisning till vad som beskrevs under avsnittet "Konkurrenssituation", kommer konkurrenternas utveckling och finansiella ställning, tidsplaner m m att vara av stor betydelse för Cereno Scientifics framtida utveckling. Likaså kommer utvecklingen av befintliga och nya teknologier påverka Cereno Scientifics verksamhet.

### Immateriella rättigheter

Cereno Scientific är beroende av egenutvecklad teknologi. Cereno Scientific innehar två patentfamiljer med patentansökningar. Bolaget arbetar aktivt med att kontinuerligt utveckla patentportföljen och har utöver dessa patentfamiljer lämnat in två nya patentansökningar under våren 2016 med kompletterande skyddspositioner för formulering och användning av CS1. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att eventuellt tillkommande patent, kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Cereno Scientific. Även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget.

### Lagstiftning och övriga regulatoriska krav

Bolagets verksamhet påverkas direkt och indirekt av lagstiftning samt av krav och rekommendationer från regulatoriska myndigheter. Det kan inte försäkras att lagstiftningen och rekommendationer i övrigt inte kommer att ändras i framtiden och att detta eventuellt kan drabba Bolaget negativt.

# FRAMTIDSUTSIKTER

## NULÄGE

För närvarande fokuserar Bolaget på genomförandet av en tredje klinisk studie. Denna studie är viktig inför det fortsatta utvecklingsarbetet kring den nya formuleringen av Bolagets koncept CS1. I januari 2016 påbörjade Cereno Scientific ett samarbete med Galenica AB för att gemensamt utveckla en ny formulering av Cereno Scientifics läkemedelskandidat, CS1, i syfte att optimera den kliniska effekten av CS1 samt för att skapa en fördelaktig kommersiell position.

Under februari i år genomfördes en riktad emission om 8,5 Mkr som övertecknades cirka två gånger. Emissionen skedde som ett led i förberedelserna inför att notera Bolagets aktie på AktieTorget under det andra kvartalet 2016. I början av mars genomfördes en riktad emission till Galenica AB i syfte att tillföra Cereno Scientific ytterligare utvecklingskapital samt en ny aktieägare av strategisk betydelse för bolaget.

I mars 2016 beslutade Bolaget att ansöka om notering av Bolagets aktie på AktieTorget och i samband med detta genomföra det Erbjudande som presenteras i detta Memorandum.

## STARKA DRIVKRAFTER OCH TRENDER SOM STÖDJER CERENO SCIENTIFICS EXPANSION

Det finns ett flertal tydliga drivkrafter och trender på marknaden som Cereno Scientific anser tala till Bolagets fördel. De stora internationella läkemedelsföretagen har ett ständigt behov av att erbjuda sina kunder nya läkemedel med bättre effektivitet och mindre biverkningar i kombination med kostnadseffektivitet, dvs produkterna skall både

vara mer avancerade men även erbjuda besparingar till såväl patient, sjukvård som samhälle.

Även om vi idag lärt oss förebygga och behandla hjärt- och kärlsjukdomar på ett mer effektivt sätt är denna sjukdomsgrupp fortfarande den vanligaste dödsorsaken i världen. Vår livsstil med ökande fetma, kombinerat med andra riskfaktorer som rökning, diabetes och inaktivitet, är idag inte enbart förknippat med den sk västvärlden. Tillväxtekonomierna har mycket stora grupper människor som tillhör denna riskpopulation.

Sjukvård, hälsomyndigheter och försäkringsbolag kräver idag att sjukvård skall produceras på ett kostnadseffektivt sätt. Läkemedel är en integrerad del av denna ekvation. Läkemedelsbolagen förväntas framlägga hälsoekonomiska bevis på kostnadseffektivitet för sina nya läkemedel. Sjukvården är idag utsatt för en konstant kostnadspress.

Med antitrombotiska läkemedel finns en trend att utvecklingen går mot effektivare blodförtunning med få blödningskomplikationer. Det har varit mycket vanligt att patienten kommer in till vårdinrättningen för blodprov och bestämning av läkemedelsnivå. Denna verksamhet innebär såväl höga kostnader som tidsåtgång för såväl patient som sjukvård. Med de nyare läkemedlen har kravet på monitorering minskat och större samhällsekonomiska vinster kunnat uppnås. Företagen eftersträvar även läkemedel med bekväm administration och dosering så att patienten fortsätter sin medicinering och därmed erhålls maximal effekt.

Det finns även en tydlig trend hos de stora läkemedelsbolagen, att förvärva ny teknologi i tidiga skeden. De stora läkemedelsbolagen har stora kunskaper inom produktutveckling, klinisk utveckling och regulatoriska frågeställningar, men är inte tillräckligt starka inom innovation. Egen



utveckling är inte alltid den effektivaste vägen, speciellt inte vid tidig forskning och utveckling. Det är ett känt faktum att de stora bolagen, under senare år, haft produktorka och till stora delar fått förlita sig på entreprenörskap och nya produkter från de mindre biotechföretagen. Det vanliga är att de mindre företagen tar utvecklingen genom de tidiga faserna och att storbolagen tar vid när de större kliniska prövningarna, i Fas II-III, skall startas. Som en konsekvens av detta riktar läkemedelsbolagen sina blickar mot externa innovativa leverantörer av ny teknologi för att nå sina uppsatta affärs mål.<sup>36</sup>

Antitrombotiska läkemedel kräver, i jämförelse med många andra läkemedelskategorier, större resurser för marknadsföring och relativt stora kliniska studier. Det är Bolagets intention att driva den tidiga fasen av utvecklingen av CS1 för att senare överlåta större kliniska prövningarna och marknadsföringen till framtida partners.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Stärkta av vidareutvecklingen av CS1, samarbetsavtalet med Galenica och det stora intresset för att i den riktade emissionen i februari teckna aktier i Cereno Scientific, planerar styrelsen att accelerera verksamheten. Det som står närmast på agendan är fortsatt fokusering på genomförandet av en tredje klinisk studie. Denna studie är viktig inför det fortsatta utvecklingsarbetet kring en ny formulering av Bolagets koncept CS1. Utvecklingsarbete kring den nya formuleringen för CS1 är Bolagets viktigaste fokus under 2016.

<sup>36</sup> <http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/small-business/sb-money/business-funding/big-pharma-turns-to-smaller-firms-for-innovation/article12751137/> (2015-04-22)

Samarbetet med Galenica bedöms i detta sammanhang som betydelsefullt. Förutom den del av samarbetet som berör utvecklingen av den nya formuleringen för CS1, bedömer Bolaget att Galenicas involvering i Cereno Scientific stärker Bolaget såväl i marknadsföringen som i framtida förhandlingar med tänkbara partners. Galenica har sedan tidigare gedigen erfarenhet av framgångsrik kommersialisering av läkemedel, både i egen regi och i samarbeten liknande det med Cereno Scientific.

Under hösten planeras att inleda ett evalueringsprogram för Ventrombos som planeras vara avslutat till sommaren 2017. Därefter följer en klinisk dokumentationsstudie för Ventrombos. Under andra halvan av 2017 och hela 2018 planeras att öka kontakterna med de större läkemedelsföretagen i syfte att identifiera en eller ett flertal internationella partners. Därtill kommer Cereno Scientific under hela perioden till utgången av 2018 investera allt större belopp i patent och patentansökningar samt marknadsföring och affärsutveckling.

Mot bakgrund av ovanstående är det Bolagets och styrelsens samlade bedömning att Cereno Scientific har goda möjligheter att lyckas med den planerade expansionen av verksamheten.

### EXPANSION OCKSÅ EN UTMANING

Ett nytt skede i Cereno Scientifics utveckling med accelererat utvecklingsarbete och ökade kontakter med tänkbara partners ställer dock stora krav på bland annat Bolagets styrelse och ledning och kan dessutom vara kapitalkrävande. Det finns ingen försäkran att Bolaget kommer att lyckas med sina planer. Cereno Scientifics styrelse uppmanar läsarna av detta Memorandum att även ta del av de risker som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer på sidan 11.



# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Cereno Scientifics verksamhet har fram till och med första kvartalet 2016 till största delen bestått av utvecklingsarbete med begränsade finansiella resurser.

## REVIDERAD FINANSIELL INFORMATION

Årsredovisningarna för perioderna 1 april 2012 – 31 aug 2013, 1 sept 2013 – 31 aug 2014, 1 sept 2014 – 31 aug 2015 och det förkortade räkenskapsåret 1 sept – 31 dec 2015, vilka införlivas via hänvisning i detta Memorandum, har reviderats av Bolagets revisor. Räkenskaperna avseende perioden 1 jan – 31 mars 2016 liksom perioden 1 jan – 31 mars 2015, har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har ej granskat några andra delar av detta Memorandum.

Årsredovisningarna kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com), alternativt rekvideras från Bolagets huvudkontor via e-post till [info@cereno.se](mailto:info@cereno.se) eller på telefonnummer 0733-74 03 74. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor med besöksadress AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, Mölndal.

Årsredovisningarna och räkenskaperna avseende perioden 1 jan – 31 mars 2016 liksom perioden 1 jan – 31 mars 2015, är en del av detta Memorandum och införlivas via hänvisning (se sidan 67).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningar och räkenskaperna avseende perioden 1 jan – 31 mars 2016 liksom perioden 1 jan – 31 mars 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## RESULTATRÄKNINGAR

| (tkr)                                      | jan - mars<br>2016 | jan – mars<br>2015 | sept 2015 -<br>dec 2015 | sept 2014 -<br>aug 2015 | sept 2013 -<br>aug 2014 | april 2012 -<br>aug 2013 |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Aktiverat arbete för egen räkning          | 632                | 135                | 117                     | 180                     | 544                     | 350                      |
| Övriga rörelseintäkter                     | -                  | 64                 | 147                     | 156                     | 230                     | 21                       |
| <b>Summa Rörelsens intäkter</b>            | <b>632</b>         | <b>199</b>         | <b>264</b>              | <b>336</b>              | <b>774</b>              | <b>372</b>               |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                 |                    |                    |                         |                         |                         |                          |
| Övriga externa kostnader                   | -1 322             | -129               | -288                    | -465                    | -824                    | -453                     |
| Personalkostnader                          | -                  | -                  | -                       | -6                      | -1                      | -51                      |
| <b>Summa Rörelsens kostnader</b>           | <b>-1 322</b>      | <b>-129</b>        | <b>-288</b>             | <b>-471</b>             | <b>-825</b>             | <b>-504</b>              |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-690</b>        | <b>70</b>          | <b>-24</b>              | <b>-135</b>             | <b>-51</b>              | <b>-132</b>              |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |                    |                    |                         |                         |                         |                          |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | -                  | -                  | -                       | -                       | 2                       | 2                        |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -                  | -                  | -                       | -                       | -                       | -                        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-690</b>        | <b>0</b>           | <b>-24</b>              | <b>-135</b>             | <b>-49</b>              | <b>-130</b>              |
| Skatt                                      | -                  | -                  | -                       | -                       | -                       | -                        |
| <b>Periodens Resultat</b>                  | <b>-690</b>        | <b>70</b>          | <b>-24</b>              | <b>-135</b>             | <b>-49</b>              | <b>-130</b>              |

## BALANSRÄKNINGAR

|                                                  | 31 mars       | 31 mars      | 31 dec       | 31 aug       | 31 aug     | 31 aug     |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| (tkr)                                            | 2016          | 2015         | 2015         | 2015         | 2014       | 2013       |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                |               |              |              |              |            |            |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                     |               |              |              |              |            |            |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>        |               |              |              |              |            |            |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten      | 973           | 363          | 341          | 337          | 247        | 150        |
| Patent, varumärken, licenser & liknande rättigh. | 527           | 405          | 442          | 442          | 383        | 199        |
| <i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>  | 1 500         | 768          | 783          | 779          | 630        | 349        |
| <b>Summa Anläggningstillgångar</b>               | <b>1 500</b>  | <b>768</b>   | <b>783</b>   | <b>779</b>   | <b>630</b> | <b>349</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                     |               |              |              |              |            |            |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                   |               |              |              |              |            |            |
| Övriga fordringar                                | 249           | 18           | 37           | 2            | 5          | 24         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter     | -             | -            | -            | -            | -          | 51         |
| <i>Summa Kortfristiga fordringar</i>             | 249           | 18           | 37           | 2            | 5          | 75         |
| <i>Kassa och bank</i>                            | 8 739         | 358          | 884          | 773          | 137        | 483        |
| <b>Summa Omsättningstillgångar</b>               | <b>8 988</b>  | <b>376</b>   | <b>921</b>   | <b>775</b>   | <b>142</b> | <b>558</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                          | <b>10 488</b> | <b>1 144</b> | <b>1 704</b> | <b>1 554</b> | <b>772</b> | <b>907</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  |               |              |              |              |            |            |
| <b>Eget kapital</b>                              |               |              |              |              |            |            |
| <i>Bundet eget kapital</i>                       |               |              |              |              |            |            |
| Aktiekapital                                     | 618           | 61           | 61           | 61           | 61         | 61         |
| Nyemission under registrering                    | 142           | -            | 1            | -            | -          | -          |
| <i>Summa Bundet eget kapital</i>                 | 760           | 61           | 62           | 61           | 61         | 61         |
| <i>Fritt eget kapital</i>                        |               |              |              |              |            |            |
| Nyemission under registrering                    | 8 378         | -            | 539          | -            | -          | -          |
| Överkursfond                                     | 673           | 489          | 489          | 489          | 489        | 489        |
| Balanserat resultat                              | -338          | -328         | -314         | -178         | -130       | -          |
| Periodens resultat                               | -690          | 70           | -24          | -135         | -49        | -130       |
| <i>Summa Fritt eget kapital</i>                  | 8 023         | 231          | 690          | 176          | 311        | 359        |
| <b>Summa Eget kapital</b>                        | <b>8 783</b>  | <b>292</b>   | <b>752</b>   | <b>236</b>   | <b>372</b> | <b>420</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                      |               |              |              |              |            |            |
| Övriga skulder till kreditinstitut               | 400           | 200          | 354          | 354          | -          | -          |
| <b>Summa Långfristiga skulder</b>                | <b>400</b>    | <b>200</b>   | <b>354</b>   | <b>354</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                      |               |              |              |              |            |            |
| Skuld till aktieägare                            | -             | 47           | 47           | 47           | 47         | 47         |
| Leverantörsskulder                               | 557           | 27           | 23           | 15           | 3          | 5          |
| Övriga skulder                                   | -             | -            | 3            | -            | -          | -          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter     | 748           | 578          | 526          | 902          | 350        | 435        |
| <b>Summa Kortfristiga skulder</b>                | <b>1 305</b>  | <b>652</b>   | <b>599</b>   | <b>964</b>   | <b>400</b> | <b>487</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>            | <b>10 488</b> | <b>1 144</b> | <b>1 704</b> | <b>1 554</b> | <b>772</b> | <b>907</b> |

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

|                     |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| Ställda säkerheter  | Inga | Inga | Inga | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga | Inga | Inga | Inga |



## KASSAFLÖDESANALYS

Bolaget har i sina årsredovisningar för perioderna april 2012 – aug 2013, sept 2013 – aug 2014, sept 2014 – aug 2015 samt sept – dec 2015 ej inkluderat kassaflödesanalyser. I tabellen nedan redovisar Bolaget ej kassaflödesanalys för sitt första räkenskapsår, april 2012 – aug 2013, eftersom Bolaget anser att det inte tillför något givet kostnaden för att i efterhand ta fram dessa uppgifter. Uppgifterna i nedan kassaflödesanalyser har ej reviderats av Bolagets revisor.

## KASSAFLÖDESANALYS

| (tkr)                                                                      | jan 2016 -<br>mars 2016 | jan 2015 -<br>mars 2015 | sept 2015 -<br>dec 2015 | sept 2014 -<br>aug 2015 | sept 2013 -<br>aug 2014 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -690                    | 70                      | -24                     | -135                    | -49                     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                   | -196                    | 29                      | -424                    | 431                     | -64                     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | -717                    | -107                    | -4                      | -149                    | -281                    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                  | 8 768                   | -                       | 540                     | 353                     | -                       |
| <b>Summa Kassaflöde</b>                                                    | <b>7 855</b>            | <b>-78</b>              | <b>112</b>              | <b>635</b>              | <b>-346</b>             |
| Likvida medel vid periodens början                                         | 884                     | 436                     | 772                     | 137                     | 483                     |
| Likvida medel vid periodens slut                                           | 8 739                   | 358                     | 884                     | 772                     | 137                     |

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| (Tkr)                                   |                   |                                  |                                                         |       |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| Eget Kapital                            | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Balanserade<br>vinstmedel inkl<br>periodens<br>resultat | Summa |
| <b>Förändring april 2012 – aug 2013</b> |                   |                                  |                                                         |       |
| Bolagsbildning                          | 50                | -                                | -                                                       | 50    |
| Nyemission                              | 11                | 489                              | -                                                       | 500   |
| Periodens resultat                      | -                 | -                                | -130                                                    | -130  |
| Eget kapital 31 aug 2013                | 61                | 489                              | -130                                                    | 420   |
| <b>Förändring sept 2013 – aug 2014</b>  |                   |                                  |                                                         |       |
| Registrerat aktiekapital                | 61                | -                                | -                                                       | 61    |
| Fritt eget kapital                      | -                 | 489                              | -                                                       | 489   |
| Nyemission                              | -                 | -                                | -                                                       | -     |
| Balanserat resultat                     | -                 | -                                | -130                                                    | -130  |
| Periodens resultat                      | -                 | -                                | -49                                                     | -49   |
| Eget kapital 31 aug 2014                | 61                | 489                              | -179                                                    | 371   |
| <b>Förändring sept 2014 – aug 2015</b>  |                   |                                  |                                                         |       |
| Registrerat aktiekapital                | 61                | -                                | -                                                       | 61    |
| Fritt eget kapital                      | -                 | 489                              | -                                                       | 489   |
| Nyemission                              | -                 | -                                | -                                                       | -     |
| Balanserat resultat                     | -                 | -                                | -179                                                    | -179  |
| Periodens resultat                      | -                 | -                                | -135                                                    | -135  |
| Eget kapital 31 aug 2015                | 61                | 489                              | -314                                                    | 236   |
| <b>Förändring sept 2015 – dec 2015</b>  |                   |                                  |                                                         |       |
| Registrerat aktiekapital                | 61                | -                                | -                                                       | 61    |
| Fritt eget kapital                      | -                 | 489                              | -                                                       | 489   |
| Nyemission                              | 1                 | 539                              | -                                                       | 540   |
| Balanserat resultat                     | -                 | -                                | -314                                                    | -314  |
| Periodens resultat                      | -                 | -                                | -24                                                     | -24   |
| Eget kapital 31 dec 2015                | 62                | 1 028                            | -338                                                    | 752   |
| <b>Förändring jan 2016 – mars 2016</b>  |                   |                                  |                                                         |       |
| Registrerat aktiekapital                | 62                | -                                | -                                                       | 62    |
| Fritt eget kapital                      | -                 | 1 028                            | -                                                       | 1 028 |
| Fondemission                            | 556               | -556                             | -                                                       | -     |
| Teckningsoptioner                       | -                 | 201                              | -                                                       | 201   |
| Nyemission                              | 142               | 8 378                            | -                                                       | 8 520 |
| Balanserat resultat                     | -                 | -                                | -338                                                    | -338  |
| Periodens resultat                      | -                 | -                                | -690                                                    | -690  |
| Eget kapital 31 mars 2016               | 760               | 9 051                            | -1 028                                                  | 8 783 |

## NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

Bolaget har i sina årsredovisningar för perioderna april 2012 – aug 2013, sept 2013 – aug 2014, sept 2014 – aug 2015 samt sept – dec 2015 ej inkluderat nyckeltal och data per aktie. I tabellen nedan redovisar Bolaget ej nyckeltal och data per aktie för sitt första räkenskapsår april 2012 – aug 2013, eftersom Bolaget anser att det inte tillför något givet kostnaden för att i efterhand ta fram dessa uppgifter. Uppgifterna i nedan nyckeltal och data per aktie har ej reviderats av Bolagets revisor.

| (tkr)                              | jan 2016 -<br>mars 2016 | jan 2015 -<br>mars 2015 | sept 2015 -<br>dec 2015 | sept 2014 -<br>aug 2015 | sept 2013 -<br>aug 2014 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Lönsamhet</b>                   |                         |                         |                         |                         |                         |
| Rörelsemarginal (%)                | neg                     | neg                     | neg                     | neg                     | neg                     |
| Vinstmarginal (%)                  | neg                     | neg                     | neg                     | neg                     | neg                     |
| <b>Kapitalstruktur</b>             |                         |                         |                         |                         |                         |
| Eget kapital (tkr)                 | 8 783                   | 292                     | 752                     | 236                     | 372                     |
| Operativt kapital (tkr)            | 44                      | -66                     | -133                    | -537                    | 235                     |
| Sysselsatt kapital (tkr)           | 8 783                   | 292                     | 751                     | 236                     | 372                     |
| Soliditet (%)                      | 83,7                    | 25,5                    | 44,1                    | 15,2                    | 48,1                    |
| <b>Investeringar</b>               |                         |                         |                         |                         |                         |
| Immateriella anläggningstillgångar | 717                     | 107                     | 4                       | 149                     | 281                     |
| <b>Medarbetare</b>                 |                         |                         |                         |                         |                         |
| Medelantalet anställda             | -                       | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Omsättning per anställd            | -                       | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>Data per aktie</b>              |                         |                         |                         |                         |                         |
| Antal aktier (st)                  | 7 600 500               | 60 605                  | 6 180 500               | 60 605                  | 60 605                  |
| Utdelning per aktie (kr)           | -                       | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Eget kapital per aktie (kr)        | 1,16                    | 0,05                    | 0,12                    | 0,04                    | 0,06                    |

## DEFINITION AV NYCKELTAL

### Lönsamhet

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt i procent av omsättningen.

### Kapitalstruktur

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Operativt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar.

### Medarbetare

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda under perioden.

Omsättning per anställd

Omsättning dividerat med medelantalet anställda.

### Data per aktie

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Utdelning per aktie

Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

# KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Cereno Scientifics verksamhet har sedan Bolagets bildande i april 2012 fram till och med 31 mars 2016 bestått av forsknings- och utvecklingsarbete med begränsade finansiella resurser. Storleken på rörelsens intäkter och kostnader under hela perioden har varit direkt relaterad till tillgängliga finansiella medel.

## RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter har sedan Bolagets bildande i april 2012 fram till och med 31 mars 2016, bestått av Aktiverat arbete för egen räkning samt Övriga rörelseintäkter. Aktiverat arbete för egen räkning har avsett forsknings- och utvecklingsarbete och Övriga rörelseintäkter har avsett bidrag från Vinnova. Rörelsens intäkter har under Bolagets tre första räkenskapsår (2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015) legat i intervallet 336 tkr – 774 tkr. Under det förkortade räkenskapsåret sept – dec 2015 uppgick rörelsens intäkter till 264 tkr varav 117 tkr utgjordes av Aktiverat arbete för egen räkning och 147 tkr utgjordes av Övriga rörelseintäkter. Under perioden jan – mars 2016 (inom parentes motsvarande period 2015) uppgick rörelsens intäkter till 632 tkr (199 tkr) varav 632 tkr (135 tkr) utgjordes av Aktiverat arbete för egen räkning och 0 tkr (64 tkr) utgjordes av Övriga rörelseintäkter.

## RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader har sedan Bolagets bildande i april 2012 fram till och med 31 mars 2016, bestått av Övriga externa kostnader samt Personalkostnader. Bolaget har för närvarande inga anställda. I begreppet Personalkostnader avses kostnader för de tre konsultavtal med personer i Ledningsgruppen samt ett avtal för anlitan av CFO med GU Ventures AB. Övriga externa kostnader har avsett forsknings- och utvecklingsarbete som genomförts på kontraktbasis och Personalkostnader har avsett forsknings- och utvecklingsarbete som utförts av egna konsulter. Rörelsens kostnader har under Bolagets tre första räkenskapsår (2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015) legat i intervallet 471 tkr – 825 tkr.

Under det förkortade räkenskapsåret sept – dec 2015 uppgick rörelsens kostnader till 288 tkr. Hela beloppet utgjordes av Övriga externa kostnader. Under perioden jan – mars 2016 (inom parentes motsvarande period 2015) uppgick rörelsens kostnader till 1 322 tkr (129 tkr) varav 1 322

tkr (129 tkr) utgjordes av Övriga externa kostnader och 0 tkr (0 tkr) utgjordes av Personalkostnader.

## RÖRELSERESULTAT

Bolagets Rörelseresultat har under perioden april 2012 - 31 dec 2015 varierat mellan -24 tkr och -35 tkr vilket medfört att bolagets egna kapital successivt minskat under perioden. Under perioden jan – mars 2016 (inom parentes motsvarande period 2015) uppgick Rörelseresultatet till -690 tkr (70 tkr).

## FINANSIELLA POSTER, SKATT OCH PERIODENS RESULTAT

Eftersom beloppen från Finansiella poster under hela perioden varit ytterst marginella samt det faktum att Bolaget ej erlagt skatt under perioden, har Periodens resultat endast marginellt avvikit från Rörelseresultatet.

## ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets Anläggningstillgångar har sedan Bolagets bildande i april 2012 fram till och med 31 mars 2016, endast utgjorts av Immateriella anläggningstillgångar. Dessa har fördelats på Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och Patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar har vid utgången av Bolagets tre första räkenskapsår (2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015) legat i intervallet 349 tkr – 779 tkr. Under det förkortade räkenskapsåret sept – dec 2015 uppgick de Immateriella rättigheterna per den 31 dec 2015, till 783 tkr varav 341 tkr utgjordes av Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och 442 tkr utgjordes av Patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter. Den 31 mars 2016 (inom parentes 31 mars 2015) uppgick de Immateriella anläggningstillgångarna till 1 500 tkr (768 tkr) varav 973 tkr (363 tkr) utgjordes av Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och 527 tkr (405 tkr) utgjordes av Patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter. Bolaget har inga leasade eller hyrda tillgångar.

## OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets Omsättningstillgångar har sedan Bolagets bildande i april 2012 fram till och med 31 mars 2016, huvudsakligen bestått av kassa och bank. Omsättningstillgångar i form av Övriga fordringar och Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har vid utgången av Bolagets tre första räkenskapsår (2012/2013, 2013/2014 och 2014/2015) legat i intervallet 2 tkr – 75 tkr medan Kassa och bank låg i intervallet 137 tkr – 773 tkr.

Under det förkortade räkenskapsåret sept – dec 2015 uppgick Omsättningstillgångarna per den 31 dec 2015, till 921 tkr varav 884 tkr utgjordes av Kassa och bank och 37 tkr utgjordes av Övriga fordringar. Den 31 mars 2016 (inom parentes 31 mars 2015) uppgick Omsättningstillgångarna till 8 988 tkr (376 tkr) varav 8 739 tkr (358 tkr) utgjordes av Kassa och bank och 249 tkr (18 tkr) utgjordes av Övriga fordringar.

## EGET KAPITAL

Bolaget bildades i april 2012 med ett Aktiekapital om 50 tkr. GU Ventures AB, som är ett holdingbolag inriktat på företag i tidig utvecklingsfas sprungna ur forskning vid Göteborgs universitet, investerade i april 2012 i en nyemission varvid Bolaget tillfördes 500 tkr varav 11 tkr tillfördes Aktiekapitalet och 489 tkr tillsköts till Överkursfond som Fritt eget kapital. Under perioden april 2012 fram till och med 31 dec 2015 har inga ytterligare nyemissioner genomförts vilket inneburit att Eget kapital reducerat med de sammanlagda negativa resultaten för denna period, 338 tkr. Per den 31 dec 2015 uppgick Eget kapital till 62 tkr. Bolaget beslutade på årsstämma den 29 januari 2016 om fondemissionen vilket medförde att Aktiekapitalet ökade med 556 tkr till 618 tkr. I samband med detta antogs en ny bolagsordning innebärande att Bolaget blev ett publikt aktiebolag. I februari genomfördes en riktad emission om totalt 8 520 tkr samtidigt som en emission av teckningsoptioner vars premier inbringade 201 tkr till Bolaget genomfördes. Dessa emissioner är för närvarande under registrering hos Bolagsverket. Per den 31 mars 2016 (31 mars 2015) uppgick Bolagets Egna kapital till 8 783 tkr (292 tkr) varav 760 tkr (62 tkr) utgjordes av Bundet eget kapital och 8 023 tkr (231 tkr) av fritt eget kapital.

## LÅNGFRISTIGA SKULDER

Under Bolagets två första räkenskapsår, april 2012 – aug 2013 och sept 2013 – aug 2014 hade Bolaget inga Långfristiga skulder. Under räkenskapsåret sept 2014 – aug 2015 beviljades Bolaget ett s k såddlån om 400 tkr från Västra Götalandsregionen. Lånet från VGR är ett villkorlån där kreditgivaren kan lämna hel eller delvis återbetalnings eftergift. Detta under förutsättning att projektet, för vilken kredittagaren sökt finansieringsmedel, uppenbarligen visat sig sakna kommersiell bärkraft. Amorteringsplan föreligger ej. Återbetalningsskyldighet träder i kraft i samband med exploatering av projektet. Per den 31 aug 2015 hade 354 tkr delrekvirerats av detta lån. Per den 31 dec 2015 uppgick Bolagets Långfristiga skulder till 354 tkr. Per den 31 mars 2016 (31 mars 2015) uppgick Bolagets Långfristiga skulder till 400 tkr (200 tkr) och utgjordes av nämnda såddlån från Västra Götalandsregionen.

## KORTFRISTIGA SKULDER

Bolagets Kortfristiga skulder har vid utgången av Bolagets tre första räkenskapsår (2012/2013, 2013/2014 och

2014/2015) legat i intervallet 400 tkr – 964 tkr. Merparten av de Kortfristiga skulderna utgjordes under denna period av Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter vilka varierade i intervallet 350 tkr – 902 tkr. Övriga Kortfristiga skulder under denna period utgjordes av Skuld till aktieägare, Leverantörsskulder och Övriga skulder vilka sammantaget varierade i intervallet 50 tkr – 62 tkr. Per den 31 dec 2015 uppgick Bolagets Kortfristiga skulder till 599 tkr och utgjordes av Skuld till aktieägare om 47 tkr, Leverantörsskulder om 23 tkr, Övriga skulder om 3 tkr samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 526 tkr. Per den 31 mars 2016 (31 mars 2015) uppgick Bolagets Kortfristiga skulder till 1 305 tkr (652 tkr) och utgjordes av Skuld till aktieägare om 0 tkr (47 tkr), Leverantörsskulder om 557 tkr (27 tkr) samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 748 tkr (526 tkr).

## KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde från den Löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital, har under hela perioden från Bolagets bildande i april 2012 till och med 31 mars 2016, huvudsakligen utgjorts av negativa resultat. Kassaflödet från Investeringsverksamheten har huvudsakligen utgjorts av investeringar i Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och investeringar i Patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter.

De negativa kassaflödena från den Löpande verksamheten och Investeringsverksamheten har finansierats genom nyemissioner, bidrag och lån. I april 2012 genomförde Bolaget en riktad nyemission av aktier vilken tillförde Bolaget 500 tkr. I april 2013 beviljades Bolaget bidragsfinansiering från VINNOVA Vinn Verifiering avseende projektet "Novel treatment for stroke and Myocardial infarction". Bidraget om totalt 2 000 tkr innebar att VINNOVA Vinn Verifiering investerar 1 000 tkr per år från och med juni 2013 till och med juni 2015. Under räkenskapsåret sept 2013 – aug 2014 beviljades Bolaget ett s k såddlån om 400 tkr från Västra Götalandsregionen varpå en delrekvirering om 148 tkr gjordes av Bolaget under räkenskapsåret. I november 2014 erhöll Bolaget ytterligare ett bidrag i form av en s k IP-check på 100 tkr från ALMI. I februari och i början av mars 2016 genomfördes två riktade emissioner av aktier vilket tillsammans medförde att Bolaget tillfördes 10,7 Mkr efter avdrag för emissionskostnader.



# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINAN- SIELL INFORMATION

## FINANSIERINGSSTRUKTUR, FINANSIELLA RESURSER OCH LÅNEBEHOV

Den 31 mars 2016 hade Cereno Scientific ett eget kapital om 8 783 tkr samt 1 705 tkr i totala skulder. Inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser förekom. Bolaget har långfristiga skulder i form av ett skäddlån om 400 tkr från Västra Götalandsregionen. Bolaget har ett kapitalbehov som skulle kunna tillfredsställas genom ökade krediter och lån. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är dock begränsade. Per den 31 mars 2016 hade Bolaget inga leasade tillgångar. Den 31 mars 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 8 739 tkr. Från och med den 31 mars 2016 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (25 april 2016), har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

(tkr) 31 mars 2016

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>   | <b>1 305</b> |
| Mot borgen                    | -            |
| Mot säkerhet                  | -            |
| Blancokrediter                | 1 305        |
| <b>Långfristiga skulder</b>   | <b>400</b>   |
| Mot borgen                    | -            |
| Mot säkerhet                  | -            |
| Blancokrediter                | 400          |
| <b>Eget kapital</b>           | <b>8 783</b> |
| Aktiekapital                  | 618          |
| Nyemission under registrering | 8 520        |
| Överkursfond                  | 673          |
| Balanserat resultat           | -338         |
| Periodens resultat            | -690         |

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

(tkr) 31 mars 2016

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| <b>A. Kassa</b>                                       | <b>-</b>      |
| B. Likvida medel                                      | 8 739         |
| C. Lätt realiserbara värdepapper                      | -             |
| <b>D. Summa Likviditet (A)+(B)+(C)</b>                | <b>8 739</b>  |
| <b>E. Kortfristiga fordringar</b>                     | <b>249</b>    |
| F. Kortfristiga bankkulder                            | -             |
| G. Kortfristig del av långfristig skuld               | -             |
| H. Andra kortfristiga skulder                         | 1 305         |
| <b>I. Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>      | <b>1 305</b>  |
| <b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b> | <b>-7 683</b> |
| K. Långfristiga banklån                               | -             |
| L. Emitterade obligationer / konvertibla lån          | -             |
| M. Andra långfristiga lån                             | 400           |
| <b>N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>       | <b>400</b>    |
| <b>O. Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>                  | <b>-7 283</b> |

## RÖRELSEKAPITAL

Cereno Scientifics planerade verksamhet medför behov av finansiering. Styrelsen i Bolaget har gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, 8,7 Mkr per den 31 mars 2016, inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Från dateringen av Memorandumet den 25 april 2016, uppskattas kapitalbehovet för den närmaste tolv månadersperioden till cirka 13 Mkr. Det är styrelsens bedömning att befintliga medel, 8,7 Mkr, tillsammans med emissionslikviden netto från föreliggande Erbjudande, 20,0 Mkr, totalt 28,7 Mkr, är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov under cirka 30 månader från dateringen av Memorandumet och att Bolaget därmed kan genomföra reformuleringsarbetet av CS1, evalueringsprogram av trombos samt en klinisk Fas II-studie för trombosprevention. 50 st investerare har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 14,3 Mkr avseende Erbjudandet som presenteras i detta Memorandum.

## GENOMFÖRDA, PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

### Genomförda investeringar

Bolaget har sedan dess bildande i april 2012 till och med 31 mars 2016 genomfört investeringar i immateriella anläggningstillgångar enligt följande:

|                                                       | jan - mars<br>2016 | jan - mars<br>2015 | sept 2015 -<br>dec 2015 | sept 2014 -<br>aug 2015 | sept 2013 -<br>aug 2014 | april 2012 -<br>aug 2013 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| (tkr)                                                 |                    |                    |                         |                         |                         |                          |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten           | 632                | 107                | 4                       | 90                      | 97                      | 150                      |
| Patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter | 85                 | -                  | -                       | 59                      | 184                     | 199                      |
| <b>Summa Genomförda investeringar</b>                 | <b>717</b>         | <b>107</b>         | <b>4</b>                | <b>149</b>              | <b>281</b>              | <b>349</b>               |

De genomförda investeringarna har finansierats genom nyemissioner, bidrag och lån. Bolaget har ej genomfört några investeringar i materiella eller finansiella anläggningstillgångar.

### PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Cereno Scientific har för närvarande pågående kontrakterade investeringar om cirka 4 Mkr vilket avser löpande reformuleringsprojekt med samarbetspartnern Galenica varav innevarande år beräknas uppgå till cirka 3,5 Mkr. Bolaget avser finansiera de pågående investeringarna med befintliga likvida medel.

### FRAMTIDA INVESTERINGAR

Förutom det som beskrivs i föregående avsnitt, Pågående investeringar, har Cereno Scientific för närvarande ej några pågående investeringar och har ej heller fattat beslut om framtida investeringar. Även om framtida investeringar är planerade har Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar.

Bolaget planerar att under innevarande räkenskapsår genomföra ytterligare investeringar om cirka 4 Mkr vilka planeras avse evalueringsprogram trombos, patent och marknadsföring och affärsutveckling. Bolaget har inte planerat några betydande framtida investeringar i dagsläget utöver det som ovan beskrivs. Bolaget planerar att finansiera de framtida investeringarna med emissionslikviden samt eventuella andra former av kapitaltillskott. Bolaget planerar inga framtida investeringar i finansiella anläggningstillgångar.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELL STÄLLNING, STÄLLNING PÅ MARKNADEN OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Sedan den 31 mars 2016, fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (22 april 2016), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

## SENAST VIKTIGA TENDENSER

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2016 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum, avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser, följer Bolagets verksamhet och försäljning

fastlagd budget. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Cereno Scientific att det, under 2016 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning och affärsmöjligheter.

### SKATTESITUATION

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Cereno Scientific resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

### SKATTEMÄSSIGA FÖRLUSTAVDRAG

Den 31 december 2015 hade Bolaget ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 930 tkr.

### SPONSORING

Bolaget har ej lämnat sponsorbidrag.

### FASTIGHETER

Bolaget äger ingen fast egendom. Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler.

### TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Cereno Scientific lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport<br>kvartal 2, 2016 (jan-juni) | 24 augusti 2016  |
| Delårsrapport<br>kvartal 3, 2016 (jan-sept) | 11 november 2016 |
| Bokslutskommuniké<br>avseende 2016          | 22 februari 2017 |

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGAR-FÖRHÅLLANDEN

## AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet i Cereno Scientific uppgår till 805 050 kr. Antalet aktier uppgår till 8 050 500 varav 722 248 aktier av serie A och 7 328 252 aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B berättigar till en (1) röst per aktie. Aktiens kvotvärde uppgår avrundat till 0,10 kr. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 tkr och högst 2 000 tkr och antalet aktier ska uppgå till lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

## AKTIEÄGARAVTAL ELLER LIKNANDE

Elva av bolagets aktieägare har ingått aktieägaravtal, som kommer att upphöra i sin helhet i samband med noteringen. Såvitt styrelsen, ledningen eller Cereno Scientifics nuvarande aktieägare känner till finns inga andra aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas överenskommelser eller motsvarande som i framtiden skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## BEMYNDIGANDEN

På årsstämma den 29 januari 2016 beslutas att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen skall kunna fatta beslut om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt med eller utan bestämmelse om kvittning eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall gälla fram till nästa årsstämma (2017). Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än 150 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i bruk.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

| Tidpunkt   | Transaktion            | Ökning av antal aktier | Ökning/ minskning av aktiekapital | Aktie kapital | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Teckn.- kurs | Tecknat belopp | Kvot-värde |
|------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|------------|
| April 2012 | Nybildning             | 50 000                 | 50 000                            | 50 000        | -              | 50 000         | 0,01         | 50 000         | 1,0        |
| April 2012 | Riktad emission        | 10 605                 | 10 605                            | 60 605        | -              | 60 605         | 0,47         | 500 000        | 1,0        |
| Jan 2016   | Riktad emission        | 1 200                  | 1 200                             | 61 805        | -              | 61 805         | 0,045        | 5 400          | 1,0        |
| Jan 2016   | Fondemission           | -                      | 556 245                           | 618 050       | -              | 61 805         | -            | -              | 10,0       |
| Jan 2016   | Split 100:1            | 6 118 695              | -                                 | 618 050       | -              | 6 180 500      | -            | -              | 0,10       |
| Jan 2016   | Uppdelning A-/B-aktier | -                      | -                                 | -             | 722 248        | 5 458 252      | -            | -              | 0,10       |
| Feb 2016   | Riktad emission        | 1 420 000              | 142 000                           | 760 050       | 722 248        | 6 878 252      | 6,0          | 8 520 000      | 0,10       |
| Mar 2016   | Riktad emission        | 450 000                | 45 000                            | 805 050       | 722 248        | 7 328 252      | 6,0          | 2 700 000      | 0,10       |
| Maj 2016   | Föreliggande emission* | 2 940 000              | 294 000                           | 1 099 050     | 722 248        | 10 268 252     | 7,5          | 22 050 000     | 0,10       |

\* Avser antagen fulltecknad emission inom ramen för Erbjudandet som presenteras i detta Memorandum.

## UTDELNINGSPOLICY

Cereno Scientific 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

AktieTorget har godkänt Cereno Scientific för notering på AktieTorget under förutsättning av att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds samt att minst 60,0 procent av Emissionsbeloppet (13 200 tkr) tecknas och inkommer till Bolaget. Aktien kommer att handlas under kortnamnet CRNO B och aktien av serie B har ISIN-kod SE0008241558.

## AKTIETORGET

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets 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 AktieTorgets hemsida, se; <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>.

Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Ägarförhållanden före Erbjudandet

Antalet aktieägare i Cereno Scientific uppgick den 31 mars 2016 till 60 st. Bolagets nio största aktieägare presenteras i tabellen nedan.

| Aktieägare                           | Antal A-aktier | Antal B-aktier   | Totalt antal aktier | Andel Röster (%) | Andel Kapital (%) |
|--------------------------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Sverker Jern (privat och via bolag)* | 232 760        | 954 084          | 1 186 844           | 22,55            | 14,74             |
| Niklas Bergh                         | 230 128        | 920 512          | 1 150 640           | 22,14            | 14,29             |
| Jonas Faijerson Säljö                | 135 440        | 541 760          | 677 200             | 13,03            | 8,41              |
| Björn Dahlöf                         | 123 920        | 495 680          | 619 600             | 11,92            | 7,70              |
| GU Ventures AB                       |                | 1 004 773        | 1 004 773           | 6,91             | 12,48             |
| Pia Larsson                          |                | 650 400          | 650 400             | 4,47             | 8,08              |
| Galenica AB                          |                | 450 000          | 450 000             | 3,09             | 5,59              |
| Sten S. Sörensen (via bolag)*        |                | 424 200          | 424 200             | 2,92             | 5,27              |
| Catharina Bäärnhielm                 |                | 181 300          | 181 300             | 1,25             | 2,25              |
| Övriga aktieägare                    |                | 1 705 543        | 1 705 543           | 11,72            | 21,19             |
| <b>Totalt</b>                        | <b>722 248</b> | <b>7 328 252</b> | <b>8 050 500</b>    | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b>     |

\*Avser 931 040 aktier av serie B ägda av Sverker Jern och 23 044 aktier av serie B ägda av Sverker Jern Utbildning AB som till 100 procent ägs av Sverker Jern.

\*Avser 424 200 aktier av serie B ägda av Bridge Consulting AB som till 100 procent ägs av Sten R. Sörensen.

### Ägarförhållanden efter fulltecknat Erbjudande

Tabellen nedan visar Bolagets ägarförhållanden under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas.

| Aktieägare                                                         | Antal A-aktier | Antal B-aktier    | Totalt antal aktier | Andel Röster (%) | Andel Kapital (%) |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Sverker Jern (privat och via bolag)*                               | 232 760        | 954 084           | 1 186 844           | 18,76            | 10,80             |
| Niklas Bergh                                                       | 230 128        | 920 512           | 1 150 640           | 18,42            | 10,47             |
| Jonas Faijerson Säljö                                              | 135 440        | 541 760           | 677 200             | 10,84            | 6,16              |
| Björn Dahlöf                                                       | 123 920        | 495 680           | 619 600             | 9,92             | 5,64              |
| GU Ventures AB                                                     |                | 1 004 773         | 1 004 773           | 5,74             | 9,14              |
| Pia Larsson                                                        |                | 650 400           | 650 400             | 3,72             | 5,92              |
| Galenica AB                                                        |                | 614 000           | 614 000             | 3,51             | 5,59              |
| Sten S. Sörensen (via bolag)*                                      |                | 424 200           | 424 200             | 2,43             | 3,86              |
| Catharina Bäärnhielm                                               |                | 186 900           | 186 900             | 1,07             | 1,70              |
| Övriga aktieägare                                                  |                | 1 705 543         | 1 705 543           | 9,75             | 15,52             |
| 50 st investerare vilka lämnat teckningsförbindelser i Erbjudandet |                | 1 783 000         | 1 783 000           | 10,19            | 16,22             |
| Resterande del av Erbjudandet                                      |                | 987 400           | 987 400             | 5,65             | 8,98              |
| <b>Totalt</b>                                                      | <b>722 248</b> | <b>10 268 252</b> | <b>10 990 500</b>   | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b>     |

## TECKNINGSOPTIONER

På årsstämma den 29 januari 2016 beslutades att genom en riktad emission utge 325 289 teckningsoptioner berättigande till teckning av 325 289 aktier av serie B. Teckningsoptionerna har en teckningskurs om 6,0 kr per option och kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B under perioden 1 mars 2019 – 1 dec 2020. Teckningsoptionerna innehas av följande personer och bolag:

| Innehavare                            | Antal teckningsoptioner |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Karin Wählander via bolag             | 130 116                 |
| Sten R. Sörensen via bolag            | 35 783                  |
| Niklas Bergh                          | 22 770                  |
| Catharina Bäärnhelm                   | 22 770                  |
| Sverker Jern                          | 22 770                  |
| Jonas Faijerson Säljö                 | 22 770                  |
| Björn Dahlöf                          | 22 770                  |
| GU Ventures AB                        | 22 770                  |
| GU Ventures AB*                       | 22 770                  |
| <b>Totalt antal teckningsoptioner</b> | <b>325 289</b>          |

\*Avser post vilken styrelsen i Cereno Scientific har rätt att tilldela.

## KONVERTIBLA LÅN OCH ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Förutom de i föregående avsnittet beskrivna teckningsoptionerna, har bolaget idag inga andra emitterade teckningsoptioner, konvertibla lån eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

## UTSPÄDNINGSEFFEKTER

För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om 26,75 procent eller 2 940 000 aktier vid full teckning i emissionen. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet och under förutsättning av att samtliga ovan beskrivna teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, uppstår en utspädningseffekt om 28,86 procent eller 3 265 289 aktier vid full teckning i emissionen.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Förutom det som beskrivs i avsnittet "Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument", har Bolaget ej emitterat eller instiftat aktiebaserade incitamentsprogram vilka är relaterade till Bolagets aktier. Styrelsen har för närvarande inga planer på att emittera eller instifta sådana program.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämma. Ordinarie ledamöter samt suppleanter i Cereno Scientifics styrelse är följande åtta personer:



### CATHARINA BÄÄRNHIELM

Född 1952. Styrelseordförande i Cereno Scientific sedan november 2015 har lång erfarenhet från olika seniora roller inom läkemedelsindustrin, senast som VP och Global Projektledare vid AstraZeneca. Bäärnhielms erfarenheter täcker alla faser i utvecklingskedjan, från ide till färdigt läkemedel. Bäärnhielm har en omfattande erfarenhet av globala forsknings- och utvecklingsstrategier för både små molekyler och biologiska läkemedel inom olika sjukdomsområden. Bäärnhielm har varit chef för en stor forskningsorganisation och har omfattande erfarenhet av att driva samarbeten mellan industrin och akademien. Bäärnhielm är ordförande i styrelsen för Cereno Scientific och ledamot av GU Ventures styrelse. Bäärnhielm är apotekare och PhD i farmakokinetik och läkemedelsmetabolism. Bäärnhielm innehar 181 300 aktier av serie B i Cereno Scientific samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Bäärnhielm även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

GU Ventures AB  
Räövind AB

#### UPPDRAG

Styrelseledamot  
Styrelsesuppleant

Bäärnhielm har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några andra bolag.



### BJÖRN DAHLÖF

Född 1953. Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan starten av Bolaget i april 2012. Dahlöf har praktiserat Allmän Internmedicin vid Sahlgrenska sjukhuset i över 35 år och är Docent i Kardiovaskulär Prevention vid Sahlgrenska Akademien, Göteborgs universitet. Dahlöf har omfattande erfarenhet i kardiovaskulär forskning, farmakologi, läkemedelsutveckling och kliniska prövningar (alla faser) och har föreläst inom dessa områden internationellt. Dahlöf har under många år varit rådgivare till små och stora läkemedelsbolag avseende läkemedelsutveckling i alla faser från preklinisk utveckling till större studier efter registrering. Dahlöf har initierat och lett flera större nationella och multinationella mortalitets och morbiditetsstudier som haft betydelse för riktlinjer inom kardiovaskulär prevention och totalt har Dahlöf publicerat omkring 400 st vetenskapliga arbeten i ansedda vetenskapliga tidskrifter. Dahlöf har vidare stor erfarenhet från uppstart och drivande av mindre bolag inom läkemedelsutveckling och klinisk prövning. Dahlöf innehar 123 920 aktier av serie A, 495 680 aktier av serie B samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Dahlöf även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

BD Medical Consulting AB  
Vicore Pharma Holding AB  
Ink Clothing AB  
Goldwater Sweden AB

#### UPPDRAG

Styrelseordförande  
Styrelseledamot  
Styrelsesuppleant  
Styrelseledamot

Dahlöf har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

Tandaxessen AB  
Brazilinvest AB  
PIME AB

#### TIDIGARE UPPDRAG

Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot



### JONAS FAIJERSON SÄLJÖ

Född 1977. Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan Bolagets start i april 2012. Faijerson Säljö är Medicine doktor i Neurobiologi och legitimerad apotekare. Forskningsbakgrund inom stroke-området med bred erfarenhet av kommersialisering av medicinska innovationer. Betydande kunskap inom immaterialrätt och affärsutveckling med erfarenhet från ett stort antal företag i Life Science området. Nuvarande anställning som Senior IP Business Consultant och Kontorschef på Synergon AB. Faijerson Säljö innehar 135 440 aktier av serie A, 541 760 aktier av serie B samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Faijerson Säljö även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

Analycells AB

#### UPPDRAK

Styrelseledamot och delägare

Faijerson Säljö har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några andra bolag.



### SVERKER JERN

Född 1954. Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan 12 april 2012. Jern är professor i Kardiovaskulär fysiologi vid Göteborgs universitet och överläkare i Klinisk fysiologi vid Sahlgrenska universitetssjukhuset. Det är Jerns forskargrupp vid Wallenberglaboratoriet för Kardiovaskulär och Metabol forskning vid Sahlgrenska akademien, Göteborg, som har upptäckt de molekylära mekanismer som styr kroppens inneboende skydd mot blodproppar. Dessa grundforskningsresultat ligger till grund för den nya behandling som Cereno Scientific utvecklar och ämnar lanserar. Jern har publicerat omkring 150 vetenskapliga arbeten i ansedda vetenskapliga tidskrifter och har också utvecklat och givit ut medicinska läroböcker och interaktiva utbildningsprogram. Jern har också varit huvudansvarig för EKG-analysen i flera av de största internationella kardiovaskulära interventionsstudierna. Jern är en av grundarna till Cereno Scientific AB och innehar privat och via bolag 232 760 aktier av serie A, 954 084 aktier av serie B samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Jern även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

Sverker Jern utbildning AB

#### UPPDRAK

Ägare (100 procent) Styrelseledamot

Jern har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några andra bolag.



## KLEMENTINA ÖSTERBERG

Klementina Österberg, född 1975, är VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag. GU Ventures AB driver en inkubator och investerar i kommersialiseringen av innovationer. Österberg har examen i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, företagsetableringar och bolagsledning i företagen inom GU Ventures AB:s sfär. Tidigare uppdrag inkluderar affärsplantävlingen Venture Cup, olika Volvobolag, Daimler Chrysler och Geveko Industries. Österberg innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Österberg även styrelseuppdrag i följande bolag:

| BOLAG                               | UPPDRAG            |
|-------------------------------------|--------------------|
| Gotimmune AB                        | Styrelseordförande |
| Kaponjären AB                       | Styrelseordförande |
| Kaponjären 1 AB                     | Styrelseordförande |
| MIVAC Development AB                | Styrelseordförande |
| GU Ventures AB                      | Extern VD          |
| Biomatcell AB                       | Styrelseledamot    |
| GU School of Executive Education AB | Styrelseledamot    |
| PEXA AB                             | Styrelseledamot    |
| SISP Service & Development AB       | Styrelseledamot    |
| Smartster Group AB                  | Styrelseledamot    |
| Toleranzia AB                       | Styrelseledamot    |
| Hungarotrans Aktiebolag             | Styrelsesuppleant  |
| Luxbright AB                        | Styrelsesuppleant  |
| Talkamatic AB                       | Styrelsesuppleant  |
| Tendera AB                          | Styrelsesuppleant  |

Österberg har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag i följande bolag:

| BOLAG                                                    | TIDIGARE UPPDRAG   |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| GastroLink AB                                            | Styrelseordförande |
| Hendeyo AB                                               | Styrelseordförande |
| Ortoma AB                                                | Styrelseordförande |
| Alzinova AB                                              | Styrelseledamot    |
| Crop Tailor AB                                           | Styrelseledamot    |
| Innovidis AB                                             | Styrelseledamot    |
| Sahlgrenska Science Park AB                              | Styrelseledamot    |
| Slutplattan LUZIRI 93510 AB (f d Mare Novum AB)          | Styrelseledamot    |
| BioPix AB                                                | Styrelsesuppleant  |
| Botaniska Analysgruppen i Göteborg AB                    | Styrelsesuppleant  |
| Kocken och jag AB                                        | Styrelsesuppleant  |
| Marine Biofouling Research i Göteborg AB                 | Styrelsesuppleant  |
| Mymo AB                                                  | Styrelsesuppleant  |
| Oiido AB                                                 | Styrelsesuppleant  |
| Slutplattan BORTO 93476 AB (f d GU Holding Invest AB)    | Styrelsesuppleant  |
| Slutplattan QMT 93478 AB (f d Växtskyddslaboratoriet AB) | Styrelsesuppleant  |



### STEN R. SÖRENSEN

Född 1959. Styrelseledamot i Cereno Scientific AB sedan september 2014. Sörensen är verkställande direktör i Bolaget sedan september 2015. Sörensen har en omfattande erfarenhet inom läkemedelsindustri, biotech, finans samt styrelsearbete. Sörensen har tidigare bl a varit Head of International Marketing Operations, Monsanto (GD Searle) och Global Marknadschef för Secondary Prevention Products, Cardiovasculars, AstraZeneca. Sörensen har tidigare initierat och lett två banbrytande preventiva överlevnadsstudier vid hjärtsvikt; MERIT-HF och RALES till globalt kommersiellt genomslag. Sörensen innehar via bolag 424 200 aktier av serie B samt 35 783 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Sörensen även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

#### UPPDRAG

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Stayble Therapeutics AB   | Styrelseordförande |
| AcuCort AB                | Styrelseordförande |
| SARomics Biostructures AB | Styrelseordförande |
| Bridge Consulting AB      | Styrelseledamot    |
| EuroNewhouse AB           | Styrelseledamot    |

Sörensen har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

#### TIDIGARE UPPDRAG

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Cereno Scientific AB | Styrelseledamot |
|----------------------|-----------------|



### NIKLAS BERGH

Född 1979. Bergh är styrelsesuppleant i Cereno Scientific AB sedan november 2015. Bergh är ansvarig för R&D programmet och är Cereno Scientifics Chief Scientific Officer (CSO). Bergh är Docent i experimentell kardiologi vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Bergh är specialist i internmedicin och ST-läkare inom kardiologi. Bergh arbetar som specialistläkare på kardiologen, Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Bergh är expert på kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh har mångårig erfarenhet från experimentell och klinisk forskning med huvudsakligt fokus på att förstå och stimulera kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh är en av grundarna till Cereno Scientific AB och innehar 230 128 aktier av serie A, 920 512 aktier av serie B samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Bergh även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

#### UPPDRAG

|                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| Glasögonfyndet Fastighets AB | Styrelseledamot       |
| Glasjarb Fastighet AB        | Styrelseledamot       |
| Glasögonnetto AB             | Styrelseledamot       |
| Johan Ringius AB             | Kommanditsbolagsägare |

Bergh har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

#### TIDIGARE UPPDRAG

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| JARB Fastigheter AB | Styrelseledamot |
|---------------------|-----------------|



### JAN PILEBJER

Född 1954. Styrelsesuppleant i Cereno Scientific AB sedan 22 augusti 2014. Pilebjer som i grunden är civilekonom är Affärsrådgivare och Business Intelligence Officer vid GU Ventures AB. Pilebjer har en bakgrund från ledande positioner inom internationell Life Sciences industri. Han har arbetat i såväl stora- som startat och drivit mindre entreprenörsföretag inom området. Bland ledningsuppdragen har han som VD drivit två noterade bolag och varit ledande i noteringsprocessen för ett av dessa. Pilebjers kardiovaskulära erfarenhet, inom områdena koagulation och fibrinolys, kommer från företag som, Baxter, Nycomed, KabiVitrum, Medirox, Biopool och Upjohn där han ansvarat för såväl diagnostik som läkemedelsintroduktioner. Han har arbetat med marknads och ledningsfrågor på de flesta globala marknader och haft sin bas i länder som Schweiz, USA och Danmark. Pilebjer innehar inga aktier i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Pilebjer även styrelseuppdrag i följande bolag:

#### BOLAG

Strongbone AB  
Sixera AB  
Toleranzia AB  
MIVAC Development AB

#### UPPDRAG

Styrelseordförande  
Styrelseledamot  
Styrelsesuppleant  
Styrelsesuppleant

Pilebjer har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några andra bolag.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma 2017. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att förordnandet avslutats.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### STEN R. SÖRENSEN

Född 1959. Verkställande direktör i Cereno Scientific sedan 2015. Sörensen har en omfattande erfarenhet inom läkemedelsindustri, biotech, finans samt styrelsearbete. Sörensen har tidigare bl a varit Head of International Marketing Operations, Monsanto (GD Searle) och Global Marknadschef för Secondary Prevention Products, Cardiovasculars, AstraZeneca. Sörensen har tidigare initierat och lett två banbrytande preventiva överlevnadsstudier vid hjärt-svikt; MERIT-HF och RALES till globalt kommersiellt genomslag. Sörensen innehar via bolag 424 200 aktier av serie B samt 35 783 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Sörensen även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i bolag listade på sid 51.





### KARIN WÅHLÄNDER

Född 1961. Vice President R&D. MD, PhD, Specialist kompetens i Klinisk Kemi, Senior Rådgivare inom läkemedelsutveckling, med lång erfarenhet från olika seniora roller inom läkemedelsindustrin, senast som VP CVMD Translational Medicine Unit, Tidigare Klinisk Utveckling vid AstraZeneca. Wåhländers 18 års erfarenheter täcker alla faser i utvecklingskedjan, från ide till färdigt läkemedel. Wåhländer har byggt och utvecklat två avdelningar och implementerat nya sätt att tidigt förstå nya läkemedelseffekter och hur biomarkörer kan användas under olika faser i läkemedelsutveckling och vid patienturval. Wåhländer har en omfattande erfarenhet av globala forsknings- och utvecklings strategier för både små molekyler och biologiska läkemedel inom olika sjukdomsområden. Under 2014 och 2015 arbetade Wåhländer som vice ordförande inom SWELife med fokus att underlätta samarbetet mellan akademi, klinik och industri. Wåhländer innehar via bolag 130 116 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Wåhländer även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

#### BOLAG

#### UPPDRAG

KW Translational Medicine AB

Styrelseordförande, Ägare (100 procent)

Wåhländer har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några andra bolag.



### ANDREAS BLOM

Född 1976, är sedan 2016 Chief Financial Officer i Cereno Scientific. Blom är civilekonom med förflutet som revisor inom Ernst & Young. Blom har stor erfarenhet av övergripande ekonomistyrning och redovisning i företag i tidig utvecklingsfas liksom i noterade bolag och är ekonomichef för portföljen vid GU Ventures AB. Blom innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Blom även styrelseuppdrag i följande bolag:

#### BOLAG

#### UPPDRAG

GastroLink

Styrelseledamot

Biomatcell AB

Styrelsesuppleant

Cereduce AB

Styrelsesuppleant

GU School of Executive Education AB

Styrelsesuppleant

Kaponjären AB

Styrelsesuppleant

Kaponjären 1 AB

Styrelsesuppleant

Mindary AB

Styrelsesuppleant

PExA AB

Styrelsesuppleant

Vigor Wave Energy i Göteborg AB

Styrelsesuppleant

Blom har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag i följande bolag:

#### BOLAG

#### TIDIGARE UPPDRAG

Slutplattan DORPI 97934 AB

Styrelsesuppleant



### NIKLAS BERGH

Född 1979. Bergh är ansvarig för R&D programmet och är Cereno Scientifics Chief Scientific Officer (CSO). Bergh är Docent i experimentell kardiologi vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Bergh är specialist i internmedicin och ST-läkare inom kardiologi. Bergh arbetar som specialistläkare på kardiologen, Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Bergh är expert på kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh har mångårig erfarenhet från experimentell och klinisk forskning med huvudsakligt fokus på att förstå och stimulera kroppens inneboende försvarssystem mot blodproppar. Bergh är en av grundarna till Cereno Scientific AB och innehar 230 128 aktier av serie A, 920 512 aktier av serie B samt 22 770 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Cereno Scientific.

Utöver sitt uppdrag i Cereno Scientific har Bergh även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i bolag listade på sid 51.

### REVISOR

Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Björn Ellison (född 1977), Acrevi Revision KB. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet. Utöver Ellisons engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Ellison styrelseuppdrag och/eller äger 10,0 procent i följande bolag:

| BOLAG                    | UPPDRAG                              |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Ellison Revision AB      | Styrelseledamot, Ägare (100 procent) |
| Acrevi revision AB       | Styrelseledamot                      |
| Endeavour Consulting AB  | Styrelsesuppleant                    |
| Revisio Jan Håkansson AB | Styrelsesuppleant                    |

Utöver Ellisons engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Ellison under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några bolag.

### ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsens ledamöter och suppleanter valdes på årsstämman den 29 januari 2016 för tiden intill årsstämman 2017. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att uppdraget upphört, utöver eventuellt avgångsvederlag enligt konsultavtal.

Styrelseledamoten Björn Dahlöf har tidigare haft uppdrag som styrelseledamot i Brazilinvest AB där likvidation avslutades i december 2013. Styrelseledamoten Klementina Österberg har tidigare haft uppdrag som styrelsesuppleant i Oiido AB där likvidation avslutades i augusti 2011. Ingen av likvidationerna medförde några ekonomiska eller andra krav från fordringsägare eller andra intressenter.

I övrigt har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation

eller varit inblandad i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Cereno Scientific har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person. Förutom vad som beskrivs i avsnittet "Intressekonflikter och transaktioner med närstående" på sidan 58, föreligger inte heller några intressekonflikter eller transaktioner med närstående varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Cereno Scientifics huvudkontor. Det råder inga familjeband mellan de personer som nämns på sidorna 48-53.

# ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och 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. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen 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 är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

## ÅRSSTÄMMA FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 SEPT – 31 DEC 2015

Årsstämma för räkenskapsåret 1 sept – 31 dec 2015 hölls den 29 januari 2016. 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 inget arvode skall utgå till styrelsens ledamöter förutom till ordförande som erhåller ett halvt basbelopp och att arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning. Vidare beslutades att tillsätta en valberedning och tillika kompensationskommitté bestående av Catharina Bäärnhielm, Klementina Österberg och Niklas Bergh. Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sex ledamöter och två suppleanter och att Bolaget skall ha en revisor utan revisorssuppleant. För tiden till nästa årsstämma hållits omvaldes Catharina Bäärnhielm, Björn Dahlöf, Jonas Fajjerson Säljö, Sverker Jern, Sten S. Sörensen samt Klementina Österberg som ledamöter. Jan Pilebjer och Niklas Bergh omvaldes till suppleanter. Till revisor omvaldes Björn Ellison.

Årsstämman beslutade att öka aktiekapitalet med 556 245 kr genom en fondemission utan utgivande av aktier och genom att motsvarande belopp överförs från fritt eget kapital.

Efter fondemission har Bolaget ett aktiekapital om 618 050 kr fördelat på 6 180 500 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 kr (10 öre).

Årsstämman beslutade att anta ny bolagsordning innebärande att Bolaget skall vara publikt och att Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister och att styrelsen bemyndigas att fastställa dag för avstämningsförbehållets ikraftträdande. Årsstämman beslutade vidare att den nya bolagsordningen skall innehålla två aktieklasser skapas innebärande att de nuvarande 6 180 500 aktierna delas upp på 722 248 aktier av serie A vilka berättigar till tio (10) röster per aktier samt 5 458 252 aktier av serie B vilka berättigar till en (1) röst per aktie.

Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen skall kunna fatta beslut om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt med eller utan bestämmelse om kvittning eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall gälla fram till nästa årsstämma (2017). Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än 150 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i bruk.

## VALBEREDNING OCH KOMPENSATIONSKOMMITTÉ

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma. Kompensationskommitténs uppgift är att lämna förslag på ersättning för styrelsens ledamöter. Bolagets valberedning utgörs av Catharina Bäärnhielm, Klementina Österberg och Niklas Bergh.

## STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser verkställande direktör. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Cereno Scientifics styrelse av sex styrelseledamöter och två styrelsesuppleanter. Styrelsen ska normalt hålla fem st ordinarie styrelsemöten om året, varav ett ska vara konstituerande. De nuvarande ägarna och styrelsen anser att Bolagets nuvarande storlek inte ställer krav på att revisionskommitté utses. På styrelsemöte den 26 november 2015, antog styrelsen en reviderad arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Enligt denna skall styrelsen ha minst fyra ordinarie styrelsemöten per räkenskapsår. Under det förkortade räkenskapsåret sept – dec 2015 hade styrelsen sex stycken protokollförda möten. Under räkenskapsåret sept 2014 – aug 2015 hade styrelsen fem stycken protokollförda möten.

## ERSÄTTNINGAR

| (tkr)                                   | Grundlön/<br>arvode | Tantien och<br>likn ersättn. | Övriga<br>Förmåner | Pensions-<br>kostnader | Övriga<br>ersättningar | Totalt |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------|
| Catharina Bäärnhelm, Styrelseordförande | 14                  | 0                            | 0                  | 0                      | 0                      | 14     |
| Sten S. Sörensen Styrelseledamot/VD     | 112                 | 0                            | 0                  | 0                      | 41                     | 153    |
| Björn Dahlöf, Styrelseledamot           | 0                   | 0                            | 0                  | 0                      | 3                      | 3      |
| Revisor                                 | 16                  |                              |                    |                        |                        | 16     |
| -varav revision                         | 12                  |                              |                    |                        |                        | 12     |
| -varav övriga uppdrag                   | 4                   |                              |                    |                        |                        | 4      |
| Totalt                                  | 142                 | 0                            | 0                  | 0                      | 44                     | 186    |

Under räkenskapsåret 1 sept – 31 dec 2015 utbetalde Cereno Scientific följande sammanlagda ersättningar:  
För räkenskapsåret 2016 utgår ett årligt arvode om 22 tkr till styrelsens ordförande. Övriga ledamöter erhåller inget arvode. Den verkställande direktören är engagerad genom ett konsultavtal. Under 2016 utgår ett konsultarvode om 1 528 tkr till den verkställande direktören.

## PENSIONSAVTAL OCH SJUKFÖRSÄKRING

Bolaget erlägger för sina konsulter inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

## UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Bolaget har för närvarande inga anställda. Cereno Scientific tillämpar sedvanliga konsultavtal. Med den verkställande direktörens konsultbolag finns en ömsesidig överenskommelse om en uppsägningstid om tre månader utan förmåner. Förutom arvode under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende arvode, pensioner eller andra ersättningar. Likaså med övriga konsulter i Bolaget finns överenskommelser om ömsesidig uppsägningstid om tre månader utan förmåner. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

## RÄTT TILL FÖRMÅN EFTER UPPDRAGETS AVSLUTANDE

Det föreligger inget avtal mellan Cereno Scientific och någon styrelseledamot om rätt till arvode, lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut, frånträder uppdraget i förtid. I konsultavtalet med Bolagets verkställande direktör finns en sekretessbestämmelse innebärande att den verkställande direktören förbinder sig till sekretess under en period om fem år efter uppdragets avslutande.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## ASSOCIATIONSFORM

Cereno Scientific AB (publ) är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har under firma Cereno Scientific AB bedrivit verksamhet sedan 12 april 2012 med organisationsnummer 556890-4071. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen Bolaget skall bedriva läkemedelsutveckling samt annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget har postadress: c/o GU Ventures AB, Erik Dahlbergsgatan 11A, SE-411 26 Göteborg. Bolagets kontor nås på telefonnummer 0733-74 03 74. Bolagets webbplats är [www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com).

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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.

## VÄSENTLIGA AVTAL FÖR VERKSAMHETEN

Cereno Scientific anser att följande avtal är de mest väsentliga för verksamheten.

### Samarbetsavtal med Galenica AB

Cereno Scientific har ingått ett samarbetsavtal med Galenica AB för att gemensamt utveckla en ny formulering av en HDAC-hämmare (CS1) i syfte att optimera den kliniska effekten och 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 har inletts under det första kvartalet 2016.

### Överlåtelse av immateriella rättigheter

Bolagets grundare och tillika uppfinnare till de i detta Memorandum beskrivna uppfinningarna har överlåtit dessa immateriella tillgångar och patentansökningar till Bolaget.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har för närvarande två patentfamiljer med patentansökningar:

1. Användning av en rad olika HDAC-hämmare för att öka t-PA produktionen (prioritetsansökan inskickad i mars 2011).
2. Användning av valproinsyra för att reducera hämmaren PAI-1 (prioritetsansökan inskickad i oktober 2014). Beskriver även doseringsregimer och formuleringar för valproinsyra som optimerar den kliniska effekten av substansen.

Bolaget arbetar aktivt med att kontinuerligt utveckla patentportföljen och utöver dessa publicerade patentansökningar har Bolaget lämnat in ytterligare två patentansökningar under våren 2016 med kompletterande skyddspositioner för formulering och användning av CS1.

Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att eventuellt tillkommande patent, kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Cereno Scientific. Även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget.

## VARUMÄRKESSKYDD

Cereno Scientific eftersträvar att Bolagets samtliga produktnamn skall varumärkesskyddas. För närvarande innehar Bolaget en registreringsansökan om varumärkesskydd för "Cereno Scientific" i EU (nr. 015234149). Varumärkesskyddet avses att breddas för att gälla på företagets prioriterade marknader runt om i världen.

## ÖVRIGT

Därutöver innehar Cereno Scientific ett antal domännamn; bl a [cereno.se](http://cereno.se), [cerenoscientific.se](http://cerenoscientific.se) och [cerenoscientific.com](http://cerenoscientific.com).

## FÖRSÄKRINGSSITUATION

Cereno Scientific har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar hos försäkringsbolaget If Skadeförsäkring AB. Den kombinerade företagsförsäkringen omfattar egendom, avbrott, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, olycksfall och tjänsteresa. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

| Namn          | Avser                                                   | Patent / Patentansökan | Patentskydd upphör | Geografisk täckning     | Bedömd tidpunkt första beviljande |
|---------------|---------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| WO2012/120262 | HDACi och t-PA                                          | Patentansökan          | -                  | EPO, US, CN, MX, AU, CA | 2017                              |
| WO2016/055797 | VPA och PAI-1, doseringsregimer och formuleringar (CS1) | Patentansökan          | -                  | Att besluta*            | 2018                              |

\*PCT-ansökan möjliggör nationell fullföljd på alla relevanta marknader och Bolaget avser besluta detta under andra kvartalet 2017.



## LOCK-UP AVTAL

Sju av Bolagets nuvarande aktieägare, Sverker Jern, Niklas Bergh, Jonas Fajjerson Säljö, Björn Dahlöf, GU Ventures AB, Pia Larsson och Sten R. Sörensen, vilka tillsammans representerar 83,9 procent av rösteandelen och 71,0 procent av kapitalandelen har ingått ett s k lock-up avtal innebärande att dessa sju parter förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Cereno Scientific, under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl, kan AktieTorget medge ytterligare undantag.

## AVTAL AVSEENDE TECKNINGSFÖRBINDELSER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

I samband med förestående Erbjudande har Cereno Scientific erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från 50 st av Bolagets nuvarande aktieägare. Dessa parter har förbundit sig att teckna aktier motsvarande 14 264 tkr (64,7 procent av Erbjudandet). Teckningsförbindelserna har under perioden feb – april skriftligen avtalats mellan respektive tecknare och Bolaget. Parterna kan nås via Bolaget. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för dessa lämnade teckningsförbindelser. Nedan presenteras samtliga parter som antingen lämnat teckningsförbindelser överskridande fem procent av emissionsvolymen, eller som är styrelsemedlemmar i Bolaget och lämnat teckningsförbindelser. De av Bolagets investerarkontakter som lämnat teckningsförbindelser underskridande fem procent är samlade under en post i nedanstående tabell.

## INTRESSEKONFLIKTER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Samtliga styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Cereno Scientific har ingått ett uppdragsavtal med tre aktieägare, nämligen Bridge Consulting AB innebärande att det levererar VD- och ledningsfunktion till Bolaget, Niklas Berghs enskilda firma innebärande att den levererar FoU-ledningsfunktion till Bolaget, samt att GU Ventures AB levererar löpande ekonomitjänster till Bolaget. Förutom dessa förhållanden förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 57-61, inga intressekonflikter. I samband med Erbjudandet som beskrivs

i detta Memorandum har Redeye AB anlitats såsom rådgivare vid marknadsföringen av Erbjudandet. Därutöver har Eminova Fondkommission AB, inklusive dessa bolags anställda, anlitats som emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Redeye AB och Eminova Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Redeye AB och Eminova Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (den 25 april 2016), inga aktier i Bolaget, inklusive dessa bolags anställda, och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

## KONSULTAVTAL

Bolaget har för närvarande inga anställda. Det finns tre konsultavtal med personer i Ledningsgruppen samt ett avtal för anlitande av CFO med GU Ventures AB.

## PRINCIPER FÖR INTERNPRISSÄTTNING

Koncernförhållande råder ej. Internfakturerings förekommer således ej.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION MED MERA

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Memorandum, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Memorandum kan under Memorandumets giltighetstid granskas i pappersform på Cereno Scientifics kontor, med besöksadress c/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, Mölndal, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade årsredovisningar inklusive revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt oreviderade räkenskaper för perioden januari – september 2015 och detta Memorandum kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cerenoscientific.com](http://www.cerenoscientific.com).

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## ÖVRIGT

Verkställande direktören ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket och Euroclear.

| Tecknare                                           | Antal aktier     | Tecknat Belopp (Tkr) |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Redeye AB för kunders räkning                      | 1 732 267        | 12 992 003           |
| Galenica AB                                        | 164 000          | 1 230 000            |
| Catharina Bäärhielm (Styrelseordförande i bolaget) | 5 600            | 42 000               |
| <b>Summa</b>                                       | <b>1 901 867</b> | <b>14 264 000</b>    |

# DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS I DETTA MEMORANDUM

Den fullständiga historiska, finansiella informationen till detta avsnitt, Finansiell information i sammandrag, införlivas genom hänvisning i detta Memorandum till följande dokument:

- Cereno Scientific ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 12 april 2012 – 31 augusti 2013. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 3 (resultaträkning), sidorna 4-5 (balansräkning), sidorna 6-8 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer) samt sidan 9 (revisionsberättelsen).
- Cereno Scientific ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 september 2013 – 31 augusti 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 3 (resultaträkning), sidorna 4-5 (balansräkning), sidorna 6-9 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer) samt sidan 10 (revisionsberättelsen).
- Cereno Scientific ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 3 (resultaträkning), sidorna 4-5 (balansräkning), sidorna 6-8 (noter) samt sidorna 10 -11 (revisionsberättelsen).
- Cereno Scientific ABs (publ) räkenskaper avseende perioden 1 januari – 31 mars 2016.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Fysiska personer

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

## BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

### Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare 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. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via skattemässiga investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter. Som lägst ska schablonintäkten beräknas till 1,25 procent av kapitalunderlaget (denna är delvis nya regler som gäller från och med beskattningsåret 2016). Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen.

# BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Cereno Scientific AB, organisationsnummer 556855-5022. Bolagsordningen har antagits på årsstämma den 29 januari 2016.

## § 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 500 000 kronor och högst 2 000 000 kr.

## § 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 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 kvittningsemission 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 kvittningsemission 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 kvittningsemission, 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 kvittningsemission med avvikelse 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 består av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

## § 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 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 revisionsarvoden.
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 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# ORDLISTA OCH FÖRKORTNINGAR

## SVENSKA ORD OCH FÖRKORTNINGAR

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ABL                       | Aktiebolagslagen (2005:551)                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ACE-hämmare               | Läkemedel som hämmar den exzymatiska nedbrytningen av angiotensin I till angiotensin II                                                                                                                                                                                                                                      |
| AF                        | Atrial Fibrillation, dvs förmaksflimmer                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| AktieTorget               | ATS Finans AB, org nr 556736-8195 med bifirma AktieTorget                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Aldosteronantagonister    | Läkemedel som hämmar aldosteron                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| APC resistens             | Anti-protein C resistens                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ARB                       | Angiotensin receptorblockerare                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ASA                       | Acetylsalicylsyra                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Bypass kirurgi            | Kirurgisk behandlingsmetod vid kranskärslssjukdom                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Cereno Scientific         | Cereno Scientific AB (publ) org nr 556833-0285                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| CS1                       | Cereno Scientifics nya läkemedel CS1                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Djup ventrombos           | Blodpropp i ven (ofta i ben)                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Eminova Fondkommission    | Eminova Fondkommission AB, org nr 556889-7887                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Bolaget                   | Cereno Scientific                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Embolisk stroke           | Hjärninfarkt där blodproppen bildas på annat ställe än hjärnan                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Erbjudandet               | Baserat på bemyndigande från årsstämma den 29 januari 2016, beslutade styrelsen den 15 april 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 294 000 kr genom en emission av högst 2 940 000 aktier av serie B ("Erbjudandet"). Erbjudandet, som riktas till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare |
| EU                        | Europeiska Unionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Euroclear                 | Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| FASS                      | Farmaceutiska Specialiteter i Sverige. Läkemedelsinformation för vårdpersonal, patienter och veterinärer                                                                                                                                                                                                                     |
| Fibrinolys                | Kroppens eget system för att bryta ned blodproppar                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Generiska läkemedel       | Ej patentskyddade läkemedel                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| HDAC-hämmare              | Histone-deacetylas hämmare                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Heparin                   | Läkemedel som hindrar blodet från att koagulera                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Hjärninfarkt              | Hjärnskada pga blodpropp                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Hjärt- och kärlsjukdomar  | Samlingsnamn för sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen och/eller blodkärlen                                                                                                                                                                                                                                              |
| Hypoxi                    | Syrebrist                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| IP                        | Intellectual Property (Immateriella rättigheter)                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Ischemisk stroke          | Hjärninfarkt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Kardiovaskulära sjukdomar | Hjärt- och kärlsjukdomar                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kr                        | Svenska kronor                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Lipid                     | Samlingsnamn på en grupp ämnen bestående av fetter och fettliknande ämnen                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Lungemboli                | Blodpropp i lunga                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



|                  |                                                                                          |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mkr              | Miljoner svenska kronor                                                                  |
| nm               | Nanometer                                                                                |
| PAI-1            | Plasminogen activator inhibitor 1, protein som är den viktigaste faktorn som hämmar t-PA |
| Recidiv          | Återfall                                                                                 |
| Redeye           | Redeye AB, org nr 556581-2954                                                            |
| Rekombinant t-PA | Syntetiskt framställt t-PA                                                               |
| tkr              | Tusen svenska kronor                                                                     |
| Statin           | Läkemedel som sänker kolesterolet                                                        |
| Stroke           | Samlingsnamn för hjärninfarkt och hjärnblödning                                          |
| t-PA             | tissue-Plasminogen Activator: Proteinet som är den viktigaste aktivatorn av fibrinolysen |
| Trombektomi      | Behandlingsmetod för stroke där blodproppen plockar bort mekaniskt                       |
| Trombocyter      | Blodplättar                                                                              |
| Tromboflebit     | Blodpropp i ytlig ven                                                                    |
| Trombolys        | Propplösande medel                                                                       |
| Trombos          | Blodpropp. Ett tillstånd som orsakas av blodkoagulation inuti blodkärlen                 |
| Ventrombos       | Blodpropp i vensystemet                                                                  |
| Venös trombos    | Blodpropp i ven                                                                          |
| VPA              | Valproinsyra                                                                             |
| Åderförkalkning  | Plack som byggs upp i artärerna                                                          |

## ENGELSKA ORD OCH FÖRKORTNINGAR

|              |                                                                                                                                    |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ACS          | Acute Coronary Syndrome (akut koronersyndrom, där bl a hjärtinfarkt ingår)                                                         |
| Big Pharma   | Smeknamn på de globala läkemedelsföretagen                                                                                         |
| CRO          | Contract Research Organisation                                                                                                     |
| DVT          | Deep Venous Thrombosis (djup ventrombos)                                                                                           |
| EMA          | European Medicines Agency (europeiska läkemedelsmyndigheten)                                                                       |
| FDA          | Food and Drug Administration (amerikanska läkemedelsmyndigheten)                                                                   |
| IP           | Intellectual Property (immateriella rättigheter)                                                                                   |
| Life Science | Tvärvetenskapligt forskningsområde, behandlar hälsa, medicin och farmaci                                                           |
| MI           | Myocardial infarction (hjärtinfarkt)                                                                                               |
| NOAC         | New Oral Anti Coagulants (nya orala antikoagulantia)                                                                               |
| PE           | Pulmonary Embolism (lungemboli)                                                                                                    |
| PCI          | Perkutaneous Coronary Intervention, ballongutvidning av kranskärl, som är en behandlingsmetod vid akut koronarsyndrom/hjärtinfarkt |

# ADRESSER

## **Cereno Scientific AB (publ)**

Postadress:

Erik Dahlbergsgatan 11A

SE-411 26 Göteborg

Telefon: 0733-74 03 74

Besöksadress:

AstraZeneca BioVentureHub

Pepparedsleden 1

Mölndal

## **Finansiell rådgivare**

Redeye AB

Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr

SE-103 87 Stockholm

Telefon: 08-545 013 30

## **Emissionsinstitut**

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3

SE-111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

## **Revisor**

Björn Ellison

Acrevi Revision KB

Box 7003

SE-402 31 Göteborg

Telefon: 031-775 51 35

## **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

SE-111 64 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

## **Marknadsplats**

AktieTorget

Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr

SE-111 57 Stockholm

Telefon: 08-511 68 000