

Inbjudan till teckning av units

AroCell AB (publ) 556596-6107

Mars/April 2012



AroCell har utvecklat och håller på att kommersialisera en ny, enligt styrelsens bedömning innovativ markör för bestämning av celltillväxt, som ger viktig information vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter.

arOCell

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM PROSPEKTET	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	11
VD HAR ORDET	12
BAKGRUND OCH HISTORIK.....	13
MOTIV FÖR EMISSION OCH FRAMTIDSPLANER	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	19
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING	23
AROCCELL AB (PUBL).....	24
FINANSIELL ÖVERSIKT	33
INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	42
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER	43
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	44
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	51
AKTIEKAPITAL.....	54
ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	56
BOLAGSORDNING	57
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	59
ORDLISTA	62
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER.....	63

OM PROSPEKTET

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "AroCell" avses AroCell AB (publ) med organisationsnummer 556596-6107.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av AroCell AB (publ) i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.arocell.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet.

Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver revisorns rapport på sidan 43 eller vad som annars uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic, Burgundy), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO 1 är SE0004519189. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig.

SAMMANFATTNING

Sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds i AroCell skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

Verksamhet

AroCell ska bedriva forskning och utveckling inom cellbiologi och medicin för kommersiella applikationer såsom cancerdiagnostik, -prognos och -behandling samt därmed förenlig verksamhet. AroCell har utvecklat en ny, enligt styrelsens bedömning innovativ metod som, genom att mäta nivåer av enzymet tyimidinkinas (TK), visar tillväxten av cancerceller och därmed ger viktig information vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter. Bolaget utvecklar initialt en produkt för test av blodcancer men eftersom metoden visat sig fungera för ett antal olika cancerformer planerar AroCell därefter för lansering av ytterligare produkter.

Bolagsstruktur

AroCell AB (publ) har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Emissionsbeslut och motiv för emission

Vid styrelsesammanträde i AroCell AB (publ) den 9 mars 2012 fattade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 5 mars 2012, beslut om att genomföra en företrädesemission av högst 3 852 770 aktier och 1 926 385 teckningsoptioner. Även allmänheten ges rätt att teckna.

Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt cirka 5,2 miljoner kronor före emissionskostnader. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs AroCell ytterligare cirka 4,8 miljoner kronor före emissionskostnader; totalt cirka 10 miljoner kronor. Emissionslikviden är i huvudsak avsedd att finansiera utveckling och kommersialisering av TK 210/hem ELISA samt utveckling av TK 210/prostate ELISA.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	23 mars – 11 april 2012.
Teckningskurs:	2,70 kronor per unit, det vill säga 1,35 kronor per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar 3 852 770 aktier och 1 926 385 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande initialt cirka 5,2 miljoner kronor samt ytterligare cirka 4,8 miljoner kronor vid fullt nyttjande av teckningsoptioner.
Antal aktier innan emission:	7 705 540 aktier.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 16 mars 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 13 mars 2012 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 14 mars 2012.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 16 mars 2012 är registrerade som aktieägare i AroCell äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.
Handel med uniträtter:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 23 mars till 4 april 2012.
Handel med BTU:	Handel med BTU påbörjas den 23 mars 2012 och pågår fram till dess att emissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i början av maj 2012.
Teckningsförbindelser och garantiavtal:	AroCell har erhållit teckningsförbindelser från styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare med bolag om cirka 200 000 kronor samt garantiavtal om cirka 2,4 miljoner kronor.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 2,50 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 15 maj 2012 till och med 28 november 2012. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 november 2012.

Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till aktier ges vid tre tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 30 maj 2012, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 29 augusti 2012 samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 28 november 2012. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Styrelse och ledande befattningshavare

Hans Johansson är styrelseordförande. Bolagets övriga styrelseledamöter är Håkan Englund, Staffan Eriksson, Arne Ferstad och Jan Mellberg. Anne-Charlotte Aronsson är extern verkställande direktör och Bengt Norvik är CFO.

Revisor

Björn Ohlsson (Ernst & Young, Portalgatan 2B 750 23 Uppsala) är auktoriserad revisor och medlem i FAR - branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Transaktioner med närstående

	2011	2010	2009
Staffan Eriksson	106 750	0	0
Arne Ferstad	474 686	337 821	0
Jan Mellberg	55 722	42 400	0
Hans Johansson	0	85 600	0

Ägarförteckning före emission (ägare över 10 %)

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Staffan Eriksson (och familj)	818 437	10,60
Övriga	6 887 103	89,40
Totalt	7 705 540	100,00

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på AroCells verksamhet och värdepapper. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. De två största riskerna bedöms enligt styrelsen vara "Finansieringsbehov och kapital" (mer specifikt att produkterna som Bolaget utvecklar inte får det mottagande på marknaden som styrelsen väntar sig) och "Utvecklingsbolag" (mer specifikt att produkternas kliniska värde kanske inte motsvarar styrelsens förväntningar). Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av Bolaget tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Finansiell information i sammandrag

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material. AroCell har hittills bedrivit forskning och utveckling och har således inte nått ett kommersiellt genombrott.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31
Rörelsens intäkter	1 935	27 120	100 000
Rörelsens kostnader	-3 506 433	-2 118 183	-2 727 531
Rörelseresultat	-3 504 498	-2 091 063	-2 627 531
Årets resultat	-3 584 151	-2 152 234	-2 778 603

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	4 625 374	1 783 562	199 296
Summa omsättningstillgångar	2 390 137	1 856 178	2 210 912
SUMMA TILLGÅNGAR	7 015 511	3 639 740	2 410 208
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	4 796 865	1 204 816	-592 290
Summa långfristiga skulder	1 131 487	1 700 347	2 772 585
Summa kortfristiga skulder	1 087 159	734 577	229 913
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 015 511	3 639 740	2 410 208
Företagsinteckningar	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

AroCell erhöll under år 2003 och 2004 villkorade aktieägartillskott om totalt 300 000 kronor från Bolagets grundare. Dessa får först betalas tillbaka den dag som Bolaget uppnår utdelningsbara vinstmedel som lägst uppgår till dessa 300 000 kronor samt att AroCells vinst överstiger det belopp som skall återbetalas.

Intäkter

AroCell har hittills bedrivit forskning och utveckling och har således inte nått ett kommersiellt genombrott. Under 2009 uppgick rörelsens intäkter till 100 000 kronor hänförligt till utvecklingsbidrag.

Kostnader

De löpande kostnaderna i verksamheten under 2009 uppgick till 2 727 531 kronor och för 2010 till 2 118 183 kronor. Kostnadsminskningen var en följd av minskad aktivitet i det utvecklingsarbete som krävde inhyrda konsulter. Övriga kostnader påverkades även av detta. Under 2011 ökade de löpande kostnaderna till 3 506 433 kronor vilket främst förklaras av ökade kostnader med anledning av Bolagets listning på AktieTorget och förberedande marknadssatsningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet 2009 var -2 627 531 kronor och för 2010 var det -2 091 063 kronor. Förändringen är främst orsakat av kostnadsminskningen. Rörelseresultatet 2011 var -3 504 498 kronor vilket speglar de ökade kostnaderna under året.

Finansiella resurser

Nettoskuldssättningsgraden per 2011-12-31 uppgick till cirka 8 %. AroCell har ett utvecklingslån från ALMI om 850 000 kronor med förfalldatum i mars 2016 och ett från UIC om 668 575 kronor med förfalldatum i oktober 2015. Bland kortfristiga skulder finns räntebärande del av utvecklingslån från ALMI om 200 000 kronor och UIC om 175 088 kronor. Övriga kortfristiga skulder är leverantörsskulder om 432 711 kronor med förfalltid på 30 dagar och upplupna kostnader om 267 360 kronor. Som säkerhet för utvecklingslånen om totalt 1 518 575 kronor finns företagsinteckningar om 1 000 000 kronor resterande del är in blanco. Styrelsen bedömer att Bolagets betalningsförmåga på kort och lång sikt är otillfredsställande och att AroCell behöver skaffa ytterligare kapital. Därför har styrelsen beslutat att genomföra en emission.

Redogörelse för rörelsekapital och rörelsekapitalbehov

Styrelsens bedömning är att AroCell saknar tillräckligt rörelsekapital för Bolagets planer de kommande 12 månaderna, underskottet uppgår till 7 miljoner kronor. AroCells befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhetens och investeringsplaners kapitalbehov fram till och med april 2012. Det finns inga garantier för att emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad. Om den i detta prospekt föreslagna emissionen inte tillför Bolaget åtminstone 7 miljoner kronor uppstår osäkerhet kring finansieringen av verksamheten enligt Bolagets planer de kommande 12 månaderna. I det fall AroCell inte tillförs tillräckligt med kapital via aktuell emission kommer Bolaget att bedriva sin verksamhet i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas genom ytterligare kapitalanskaffningar i form av riktade emissioner, företrädesemissioner eller annan extern finansiering. Det finns inga garantier för att alternativ finansiering kan anskaffas eller när alternativ finansiering kan anskaffas.

Nyckeltal *

	2011-01-01	2010-01-01	2009-01-01
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Nettoomsättning (SEK)	0	26 854	0
Rörelseresultat (SEK)	-3 504 498	-2 091 063	-2 627 531
Rörelsemarginal (%)	n/a	-78	n/a
Balansomslutning (SEK)	7 015 511	3 639 740	2 410 208
Eget kapital	4 796 865	1 204 816	-592 290
Soliditet (%)	68	33	-25
Kassaflöde	1 136 455	-801 096	1 275 419
Utdelning (SEK)	0	0	0

* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / nettoomsättning.
Soliditet:	Justerat eget kapital / balansomslutning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.

Revisionsanmärkningar

Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2009 och 2010 avvek från standardutformningen enligt följande:

Årsredovisningen för 2009

Det följande är en särskild upplysning som inte har påverkat vårt uttalande ovan. Som framgår av förvaltningsberättelsen befinner sig bolaget i en kontrollbalanssituation per 2009-12-31. Detta på grund av att mer än hälften av bolagets aktiekapital är förbrukat.

Årsredovisningen för 2010

Utan att det påverkar mitt uttalande vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, som anger att bolaget under kommande år är i behov av finansiering för sin fortsatta drift. Då denna finansiering inte var klar vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse finns det en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga till fortsatt drift.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i AroCell. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Utvecklingsbolag

AroCell har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått ett kommersiellt genombrott. Det kan inte garanteras att de produkter som Bolaget utvecklar faktiskt har det kliniska värde som styrelsen i AroCell förväntar sig. Även om Bolagets nyckelpersoner har upparbetade kontaktnät inom Bolagets verksamhetsområde kan kontakter med såväl presumtiva kunder som leverantörer vara svåra att utvärdera, vilket kan komma att påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Begränsade resurser

AroCell är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Finansieringsbehov och kapital

Det går inte att med säkerhet fastslå att AroCell lyckas nå ut med sitt budskap eller att de produkter som Bolaget utvecklat får det mottagande på marknaden som styrelsen väntar sig. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att AroCell i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde. AroCells befintliga rörelsekapital bedöms enbart räcka fram till och med april 2012 och emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte säkerställd. Detta innebär en osäkerhet då Bolaget kanske inte tillförs det kapital som krävs för att genomföra kommunicerade planer.

Samarbetspartners

AroCell har ett antal samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

AroCells nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för AroCells verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom AroCells verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Kunder

Då AroCell hittills bedrivit utveckling kan Bolagets rörelseintäkter den första tiden efter lansering av den första produkten komma att genereras från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter, vilket skulle kunna innebära en större osäkerhet för AroCell.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. AroCells framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

AroCells verksamhet kan framgent komma att sträcka sig genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

AroCell står inför att kommersialisera sin första produkt runt om i världen. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja medicinsk utrustning måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall AroCell, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Bolagets intjäningsförmåga komma att hämmas. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och det finns en risk för att AroCell, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Patent

AroCell har fyra patent och en patentansökning. Det finns en risk att Bolagets patentansökning inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att patentportföljen kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för AroCell. Även vid ett för AroCell positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget.

Utvecklingskostnader

AroCell kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktier och teckningsoptioner

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Ett lock-up avtal har tecknats mellan Bolaget och de fyra största ägarna i AroCell, samt med Uppsala Universitets Utvecklings AB, vilket innebär att dessa förbundit sig att inte sälja mer än 25 procent av sina respektive innehav av aktier i AroCell fram till och med 25 maj 2013. SLU Holding AB har undertecknat motsvarande avtal men med en tidsmässig begränsning till 25 maj 2012. På längre sikt finns dock en risk för att nuvarande aktieägare avyttrar stora delar eller hela sina innehav i Bolaget.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med AroCells underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt – vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, stora kursvariationer, vikande likviditet, fluktuerande kvartalsresultat eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Vid styrelsesammanträde i AroCell AB (publ) den 9 mars 2012 fattade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 5 mars 2012, beslut om att genomföra en företrädesemission av högst 3 852 770 aktier och 1 926 385 teckningsoptioner. Även allmänheten ges rätt att teckna.

Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt cirka 5,2 miljoner kronor före emissionskostnader. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs AroCell ytterligare cirka 4,8 miljoner kronor före emissionskostnader; totalt cirka 10 miljoner kronor. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 645 000 kronor. Härutöver tillkommer ersättning till garantitecknare om cirka 240 000 kronor.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna units i AroCell AB (publ). En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) vidhängande teckningsoption av serie TO 1. Emissionskursen är fastställd till 2,70 kronor per unit. Prissättningen har fastställts till 1,35 kronor per aktie, således är teckningsoptionerna vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 16 mars 2012
Styrelsen i AroCell AB (publ)

Hans Johansson	Ordförande
Håkan Englund	Styrelseledamot
Staffan Eriksson	Styrelseledamot
Arne Ferstad	Styrelseledamot
Jan Mellberg	Styrelseledamot

VD HAR ORDET

Cancer är en sjukdom som berör de flesta av oss på något sätt, oavsett om det berör oss själva direkt eller genom någon av våra anhöriga. En cancerbehandling är omfattande både fysiskt och mentalt och det är således viktigt att på ett tidigt stadium kunna avgöra om vald behandlingsmetod fungerar som man hoppats eller om en annan behandlingsstrategi bör väljas. Ett annat problem är dessutom svårigheten att upptäcka ny tillväxt av cancer på ett tidigt stadium, vilket gör att sjukdomen ofta kommer onödigt långt innan den upptäcks andra gången och därmed blir svårare att bota.

Vår innovativa teknik ger ny information i jämförelse med befintliga test på marknaden eftersom den kan mäta celltillväxten genom ett enkelt blodprov. De flesta metoder för cancerdiagnostik som används idag är relaterade till en viss typ av tumör och speglar tumörens massa. Eftersom vårt test mäter celldelningshastigheten och därmed hur snabbt tumören växer blir testet kompletterande till andra traditionella metoder. Testet är baserat på ett protein som är välkänt inom cancerdiagnostikvärlden, tymidinkinas (TK), men det har tidigare inte varit möjligt att mäta det på ett enkelt sätt. Många forskargrupper har försökt men inte lyckats att utveckla tillräckligt bra antikroppar mot proteinet TK, som är nödvändiga för att enkelt kunna mäta proteinet med traditionella tekniker. AroCells forskare har dock lyckats med detta och TK är därmed den första markören för celltillväxt som kan mätas med hjälp av etablerad teknik direkt i ett enkelt blodprov. Många metoder för diagnostik av cancer är dessutom ganska krävande både sett ur patienthänsyn såväl som teknikhänsyn. Våra produkter skall däremot kunna användas på samtliga kliniska laboratorier, utan behov att köpa in dyra specifika instrument.

Det är glädjande att vi nu för första gången haft möjlighet att visa upp vår produkt på en stor och betydelsefull internationell medicinsk kongress, vilket har gett oss stora möjligheter att fortsätta dialogen med viktiga målgrupper. Intresset var stort från deltagarna och vi fick många nya kontakter som är intresserade av att bistå AroCell med den kommande kliniska dokumentationen. Det test för blodcancer som vi presenterade på kongressen är avsett för forskningsändamål och finns sedan februari 2012 tillgängligt för kliniska studier.

Den nuvarande forskningsprodukten uppfyller tekniska krav och registreringskrav avseende hållbarhet, användarvänlighet samt reproducerbarhet och kliniska utvärderingar har dessutom visat en mycket god korrelation med dagens TK-tester. Trots detta har vi beslutat oss för att skjuta fram lanseringen av blodcancer-testet för klinisk rutin användning då det inte till fullo har uppnått våra högt ställda krav på en robusthet både avseende produktion samt känslighet i detektion. Parallellt med den kliniska dokumentationen av forskningsprodukten kommer vi därför att utveckla en annan råvara baserad på monoklonala antikroppar till blodcancer-testet för att garantera en långsiktig stabil produktion. Eftersom vi tidigare arbetat med råvaran ser vi goda möjligheter att lyckas.

Utveckling av en annan råvara var redan sedan tidigare planerad för kommande produkter av TK 210-tester för prostata- och bröstcancer. Utvecklingen av ett test för solida tumörer kommer därför att påbörjas parallellt med utvecklingen av den nya råvaran för blodcancer-testet TK 210/hem ELISA. Under förutsättning av ett lyckat utfall i emissionen skulle vi dels kunna färdigställa blodcancer-testet så att det kan börja generera intäkter under 2013 och dels kunna påbörja utvecklingen av prostatacancer-testet. På längre sikt planerar vi att ta fram ett enkelt snabbtest, ett så kallat Point of Care-test, så att var och en i riskzonen för cancer eller som har behandlats för cancer, enkelt kan följa upp sjukdomen hos sin husläkare.

AroCell har en stor potentiell marknad att bearbeta och stora teknologiska möjligheter. Jag bjuder in Dig att följa med oss mot nästa steg i vår plan, att färdigutveckla och kommersialisera vår första produkt!

Anne-Charlotte Aronsson
 VD, AroCell AB (publ)

BAKGRUND OCH HISTORIK

Eftersom cancer kännetecknas av en onormal och okontrollerad celledelning har forskare undersökt möjligheterna att ge patienten en behandling som kan kontrollera celltillväxten och därmed dämpa spridningen av cancerceller. De som behandlas mot cancer blir allt fler och på grund av det växande antalet behandlingsalternativ blir det också allt svårare att välja rätt behandling för varje enskild patient. När en behandling väljs är det viktigt att på ett tidigt stadium kunna avgöra om behandlingen har effekt, vilket gör det möjligt att avbryta en behandlingsmetod som inte visar sig fungera och istället påbörja en bättre behandling och därmed skona patienten från en lång period med oönskade biverkningar. Tester för undersökning av cancers utveckling har på så sätt blivit allt viktigare. Det finns ett flertal metoder för att upptäcka specifika tumörer, men alla dessa metoder bygger enbart på att identifiera tumörens massa. Även de företag som utvecklar, tillverkar och tillhandahåller cancerbehandling behöver bättre metoder för att bestämma behandlingens effekt, redan på utvecklingsstadiet. En marknad inom cancerdiagnostik bedöms vara värd flera miljarder kronor.

The World Wide Market for Cancer Diagnostics, 3rd Edition, Kalorama Information, 2008

AroCell AB (publ) – cancerdiagnostik i ett tidigt stadium

AroCell startades 2000. Bolaget har utvecklat och håller på att kommersialisera en metod som, genom att mäta nivåer av enzymet tymidinkinas (TK), visar tillväxten av cancerceller och som därmed ger viktig information vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter. Bolaget utvecklar initialt en produkt för test av blodcancer men eftersom metoden visat sig fungera för ett antal olika cancerformer planerar AroCell därefter för lansering av ytterligare produkter. Det innovativa med AroCells metod är att den visar hur aggressiv en cancertumör är – genom att mäta hur snabbt tumören växer – vilket innebär att åtgärder på ett tidigt stadium kan sättas in på de tumörer som är till verklig skada för patienten. Med traditionella tumörmarkörer kan resultatet av behandlingen inte ses förrän tumörmassan har förändrats.

Den nya biomarkörfamiljen TK 210 som är under utveckling av AroCell är en grupp av markörer för celltillväxt baserade på proteinet tymidinkinas (TK). TK är idag en etablerad markör för blodcancer, men med ett enligt styrelsens bedömning mer komplicerat analysförfarande. TK bildas när cellerna växer i snabb takt. Det släpps ut i blodcirkulationen och kan mätas i ett vanligt blodprov med hjälp av AroCells test TK 210, vilket spar tid, minskar kostnaderna och är mer skonsamt för patienten. Andra metoder för bestämning av celltillväxt är enligt styrelsens bedömning antingen tidskrävande och kräver speciellt utbildad personal eller behöver dyra instrument. Det är normalt att varje cancerpatient övervakas två till fyra gånger per år beroende på typ av tumör under en 5-10 års period. Med AroCells tester kan deras övervakning och uppföljning bli mycket effektivare. TK är framförallt förknippat med hematologiska cancerformer men i AroCells kliniska tester har TK 210 visat sig fungera framgångsrikt för mer än tio olika cancerformer, däribland solida tumörer såsom till exempel prostatacancer, vilket motsvarande tester för TK inte klarar idag.

AroCell har lanserat ett blodcancertest för forskningsändamål och beräknar att kunna lansera sin första produkt för rutin användning (uppföljning och prognos av patienter) under fjärde kvartalet 2012 och därefter löpande ytterligare produkter.

AroCell har tecknat ett första distributionsavtal med BIO EXE som kommer att svara för att marknadsföra och sälja AroCells produkter på den italienska marknaden. BIO EXE har stor erfarenhet av liknande produkter och har redan ett etablerat kontaktnät av kliniker och laboratorier inom Bolagets produktområde. Enligt styrelsens bedömning ligger Bolaget dessutom långt fram i diskussionerna med distributörer för andra nyckelmarknader i Europa.

Marknad för cancerdiagnostik

Marknaden för laboratoriediagnostik uppgick till cirka 42 miljarder USD år 2007, och bedöms växa med cirka 6 procent per år. Marknaden för snabbtester uppskattades till 4,8 miljarder USD år 2007 och bedöms växa med cirka 7 procent per år. Marknaden för cancerdiagnostik världen över var 4,7 miljarder USD under 2007 och beräknas stiga till 7,8 miljarder USD år 2012. I USA och Europa växer marknaden för cancerdiagnostik och tumörmarkörer med 5-10 procent årligen, vilket bedöms bero på en ökad vilja att följa och övervaka behandlingen av varje patient samt på den åldrande befolkningen. Cirka 220 000 patienter i Europa insjuknar i hematologisk cancer varje år. Den potentiella marknaden i Europa för monitorering, det vill säga diagnostik och uppföljning av hematologisk cancer, uppskattas av styrelsen i AroCell till cirka 50 miljoner USD. Marknaden för monitorering av prostatacancer uppgick under 2007 till cirka 550 miljoner USD och beräknas under 2012 uppnå cirka 1 miljard USD.

The World Wide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 6th Edition, Kalorama Information 2008

The World Wide Market for Cancer Diagnostics, 3rd Edition, Kalorama Information, 2008

Produktstatus för produktfamiljen TK 210 ELISA

AroCells teknik har testats på cirka 100 lymfkörtelcancerpatienter, 42 leukemipatienter samt cirka 72 friska personer. Det har visat sig att TK 210 ger resultat som är jämförbara med befintliga tester för blodcancer. TK 210 har också testats på ett antal cancerpatienter med solida cancerformer där tekniken även här varit framgångsrik. Det går dock i detta fall inte att jämföra med existerande TK-metoder eftersom det inte finns några kommersiellt etablerade testmetoder med tillräckligt hög känslighet för att vara kliniskt godtagbart som test för att upptäcka TK i blod från patienter med solida tumörer. Studierna har inte visat på några falskt positiva resultat (det vill säga friska patienter som diagnostiserats som cancersjuka). Baserat på denna verifiering anlätade AroCell en produktutvecklingspartner, Future Diagnostic B.V., med lång erfarenhet av liknande produkter för produktionsanpassning av Bolagets första produkt.

I februari 2012 meddelade AroCell via pressmeddelande att Bolaget erhållit resultaten från de kliniska utvärderingarna som genomförts med Bolagets första test - TK 210/hem ELISA RUO för forskningsändamål. De kliniska utvärderingarna har visat god korrelation mellan AroCells test och de blodcancer-tester som idag används på marknaden. En av råvarorna som AroCell använder sig av har dock inte uppnått Bolagets högt ställda krav för att kunna lansera TK 210/hem ELISA för klinisk rutin användning och AroCell beslutade därför att inleda tester med en annan råvara för att kunna lansera denna produkt.

Cooray R et al. A new assay measuring thymidine kinase (TK1) serum concentrations-comparison with the Diasorin TK-Liaison activity assay. Abstract ISOBM Munich 2010

Detta innebär att planerad lansering av TK 210/hem ELISA för klinisk rutin användning försenades till fjärde kvartalet 2012. Däremot är TK 210/hem ELISA RUO tillgänglig för kliniska utvärderingar. Givetvis är marknaden för denna produkt väsentligt mindre än för kommande produkter men försäljningen kommer att ge värdefull information och erfarenhet. Avseende nästa planerade produkt TK 210/prostate ELISA bedöms denna tidsmässigt enbart påverkas marginellt av bytet av råvara.

TK 210/hem ELISA RUO – ett blodcancer-test för forskningsändamål

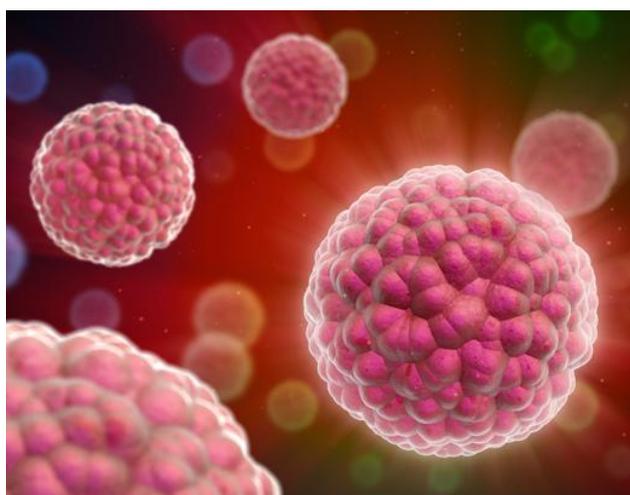
AroCell har idag ett välfungerande blodcancer-test för forskningsändamål som uppfyller Bolagets tekniska och kliniska kriterier. TK 210/hem ELISA RUO (Research Use Only) för forskningsändamål premiärvisades på en internationell kongress i Florens ("International Society of Oncology and BioMarkers") i oktober 2011. På kongressen samlades upp emot 300 specialister inom cancerdiagnostik vilket möjliggjorde dialoger med viktiga målgrupper för AroCell. TK 210/hem ELISA RUO finns sedan februari 2012 tillgängligt för kliniska studier.

TK 210/hem ELISA – ett blodcancerstest för rutinanvändning

Den utvärdering av forskningsprodukten som genomfördes under 2011 visade att de antikroppar som använts inte uppnådde Bolagets krav för produktionsöverföring av TK 210/hem ELISA från forskningsprodukt till en CE-märkt produkt för prognos, uppföljning och behandling av cancerpatienter. AroCell har därför inlett utveckling och tester med en annan råvara, baserad på monoklonala antikroppar, som kan ge känsligare detektion och en säkrare långsiktig produktion. Detta medför att lanseringen av TK 210/hem ELISA har skjutits framåt i tiden. Istället för lansering enligt tidigare plan (under andra kvartalet 2012) bedöms lansering kunna ske under fjärde kvartalet 2012. AroCell ser goda möjligheter att nå framgång med den nya råvaran då Bolaget sedan tidigare arbetar med denna råvara.

TK 210/prostate ELISA och TK 210/breast ELISA – för rutinanvändning

Därefter skall AroCell utveckla ett test för solida tumörer. De monoklonala antikropparna var sedan tidigare planerade för denna generation av TK 210-tester som avser solida tumörer vilket innebär att utveckling och test av råvara till blodcancerstestet och utvecklingen och test av prostata-/bröstcancerstestet nu sker samtidigt. Detta innebär tidsmässigt endast en mindre försening av beräknad lansering av AroCells prostata-/bröstcancerstestet. AroCell bedömer att produkten kan börja generera intäkter under 2014.



MOTIV FÖR EMISSION OCH FRAMTIDSPLANER

AroCell är i behov av ytterligare kapital för att genomföra utvecklingen av en ny råvara för att säkerställa likvärdig kvalitet vid olika produktionstillfällen samt CE-märkning och kommersialisering av TK 210/hem ELISA. Bolaget avser även att finansiera utveckling av AroCells första test för solida tumörer, TK 210/prostate ELISA. AroCells målsättning är att TK 210/hem ELISA och TK 210/prostate ELISA skall börja generera intäkter under 2013 respektive 2014.

Redogörelse för rörelsekapital och rörelsekapitalbehov

Styrelsens bedömning är att AroCell saknar tillräckligt rörelsekapital för Bolagets planer de kommande 12 månaderna, underskottet uppgår till 7 miljoner kronor. AroCells befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhetens och investeringsplaners kapitalbehov fram till och med april 2012. Det finns inga garantier för att emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad. Om den i detta prospekt föreslagna emissionen inte tillför Bolaget åtminstone 7 miljoner kronor uppstår osäkerhet kring finansieringen av verksamheten enligt Bolagets planer de kommande 12 månaderna. I det fall AroCell inte tillförs tillräckligt med kapital via aktuell emission kommer Bolaget att bedriva sin verksamhet i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas genom ytterligare kapitalanskaffningar i form av riktade emissioner, företrädesemissioner eller annan extern finansiering. Det finns inga garantier för att alternativ finansiering kan anskaffas eller när alternativ finansiering kan anskaffas.

Emissionslikvid

Emissionslikviden i aktuell emission är avsedd att nyttjas enligt nedanstående.

Steg 1 (aktier – cirka 5,2 MSEK)

- Emissionskostnader – **0,4 MSEK**
- Ersättning till garantier – **0,24 MSEK**
- Klinisk dokumentation TK 210/hem ELISA – **0,5 MSEK**
- Utveckling av monoklonal råvara – **0,3 MSEK**
- Selektion av råvara för TK 210/hem ELISA och TK 210/prostate ELISA – **0,2 MSEK**
- Anpassning och optimering, CE-märkning TK 210/hem ELISA – **0,5 MSEK**
- Utveckling av prototyp tester för blodcancer och prostatacancer – **0,5 MSEK**
- CE-märkning TK 210/hem ELISA – **0,5 MSEK**
- Administration, löner och övriga kostnader – **2 MSEK**

Steg 2 (teckningsoptioner – cirka 4,8 MSEK)

- Emissionskostnader – **0,25 MSEK**
- Marknadsföringskostnader TK 210/hem ELISA (promotionmaterial, utställningar mm.) – **1 MSEK**
- Försäljningskostnader TK 210/hem ELISA (utbildning av distributörer mm.) – **0,5 MSEK**
- Utveckling av TK 210/prostate ELISA – **0,5 MSEK**
- Klinisk dokumentation av TK 210/prostate ELISA – **1 MSEK**
- Administration, löner och övriga kostnader – **1,55 MSEK**

Prissättning av units

Styrelsen har fastställt en prissättning som grundas på Bolagets akties genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna före beslutet om företrädesemission med en procentuell rabatt i syfte att premiera befintliga aktieägare.

Aktiens påverkan på teckningsoptioner av serie TO 1

Kursutveckling av AroCells aktie bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En positiv såväl som negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra positiva eller negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella händelser på marknaden, såsom exempelvis stora kursvariationer, vikande likviditet, omfattande aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, positiva nyheter via pressmeddelande eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktiekursen och således medföra följeffekter på kursen för teckningsoptionerna. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna. I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och det går inte på förhand att förutsäga hur mycket kapital som teckningsoptionerna kommer att tillföra Bolaget.

Framtidsplaner

AroCells målsättning är att erhålla CE-märkning och inleda försäljningen av TK 210/hem ELISA genom lokala distributörer under första kvartalet 2013. Vidare avser Bolaget att lansera TK210/hem som ett helautomatiskt test genom licensiering till de stora marknadsledande företagen inom laboratoriediagnostik under 2013 med målsättning att börja generera intäkter under 2014. Detta bedöms av styrelsen vara det bästa sättet då dessa redan har en egen stor försäljningsorganisation. Licensieringen kommer att ske till företag som har en stor bas av analysinstrument. Att få in ett test på de stora helautomatiska instrumenten är det bästa sättet att få AroCells produkt accepterat som rutintest och få med det i officiella rekommendationer för klinisk diagnostik och uppföljning.

Ytterligare produkter och intäktskällor

Det finns för närvarande inga användbara testmetoder som kan upptäcka TK i blod från patienter med solida tumörer. AroCells målsättning är att under 2013 färdigställa det första testet för solida cancersjukdomar, i första hand prostatacancer, vilket därmed bedöms kunna generera intäkter under 2014. Andra tester avser prognos och tidig upptäckt av återfall i bröstcancer, övervakning och uppföljning av cancer i urinblåsan, tidig upptäckt och övervakning av äggstockscancer.

Baserat på kommande kliniska data och den allmänna utvecklingen på marknaden kan det framöver bli aktuellt att utveckla och lansera ett snabbtest, Point of Care-test inom cancerdiagnostik. Denna marknad ser annorlunda ut och har andra förutsättningar, vilket gör att AroCell har för avsikt att avvakta med denna typ av test.

Tidsplan och finansiering

I tabellen nedan redovisas Bolagets framtidsplaner i korthet. Notera att Bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Framtidsplanerna är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, kan påverkas av oförutsedda händelser.

Q1 2012	Försäljning av TK 210/hem ELISA RUO i forskningssyfte påbörjas
Q3 2012	Selektion och produktion av antikroppar för test inom prostata-, bröst- och blodcancer
Q3 2012	Utveckling av prototyp tester och genomförande av pilotstudier med antikropparna
Q1 2013	TK 210/hem ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
Q1 2014	TK 210/prostate ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
2014	TK 210/hem helautomatiskt är färdigutvecklat och kan börja generera intäkter
2014	TK 210/breast ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
2014	Styrelsen beräknar att break-even på månadsbasis uppnås under året
2015 -	Ytterligare produkter baserade på TK 210 lanseras

Under förutsättning av fulltecknad aktuell emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner samt lyckat utfall i kommande studier bedömer styrelsen att kapitalet räcker för att Bolaget skall kunna genomföra planerna fram till och med första kvartalet 2013. Anledningen till att styrelsen väljer att inte utöka aktuell emission är att en emission vid ett senare tillfälle bedöms kunna genomföras till en högre värdering då ett antal väsentliga milestones bedöms kunna uppnås fram till första kvartalet 2013. Framtida utveckling bedöms också att till viss del finansieras via de intäkter som genereras.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i AroCell AB (publ) beslutade den 9 mars 2012, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 5 mars 2012, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 3 852 770 aktier och 1 926 385 teckningsoptioner av serie TO 1. Emissionskursen per unit är 2,70 kronor, d.v.s. 1,35 kronor per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier och teckningsoptioner i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 16 mars 2012 är registrerade som aktieägare i AroCell AB äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla uniträtter i emissionen är den 16 mars 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 13 mars 2012 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 14 mars 2012.

Uniträtter

Aktieägars företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 16 mars 2012 erhåller en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) unit erfordras fyra (4) uniträtter.

För att inte värdet på erhållna uniträtter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna units med stöd av uniträtter i AroCell AB (publ) senast den 11 april 2012 eller sälja uniträtterna senast den 4 april 2012.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 23 mars – 4 april 2012.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,70 kronor per unit, dvs. 1,35 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av units ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 23 mars – 11 april 2012.

Observera att teckning av units ska ske senast kl. 15.00 den 11 april 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för AroCell AB (publ) äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 11 april 2012. Styrelsen i AroCell AB (publ) har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 11 april 2012. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Kontant betalning med företrädesrätt utgör även en fullmakt för emissionsinstitutet att underteckna teckningslista avseende den del av uniten som utgörs av teckningsoptioner. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall uniträtter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 11 april 2012. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer AroCell AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+46 (0)431 - 47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 (0)431 - 47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm		

Teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av units utan företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 mars – 11 april 2012. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.arocell.com) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 11 april 2012. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer AroCell AB (publ) att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna units i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE30 8000 0816 9591 3707 5249

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 23 mars 2012 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2012.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske under vecka 15, 2012.

Utfall avseende slutgiltig nyttjandegrad för teckningsoptioner TO 1 beräknas ske vecka 49, 2012 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Handel med aktier och teckningsoptioner

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet AROC och ISIN-kod SE0003883990. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

AroCell har ansökt om att de nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 ska bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 15 maj 2012. ISIN-kod för teckningsoption av serie TO 1 är SE0004519189.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 2,50 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 15 maj 2012 till och med 28 november 2012. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 november 2012.

Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till aktier ges vid tre tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 30 maj 2012, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 29 augusti 2012 samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 28 november 2012. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.arocell.com) samt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se) från och med den 15 maj 2012.

Notera att de teckningsoptioner TO 1 som inte nyttjas eller avyttras senast den 28 november 2012 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.arocell.com) och (www.aktietorget.se).

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

AroCell AB (publ)

Tel: +46 (0)18 – 50 30 20

E-post: info@arocell.com

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.arocell.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från AroCell AB (publ).

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

AroCell har erhållit teckningsförbindelser från styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare med bolag om cirka 200 000 kronor samt garantiavtal om cirka 2,4 miljoner kronor.

Teckningsförbindelser

Namn:	Adress:	Garantiteckning (SEK):	Avtalat per:
Styrelseordförande Hans Johansson	Askvägen 20, 756 53 Uppsala	50 000	2012-03-09
Ankor Consultant BVBA (Styrelseledamot Arne Ferstad)	Bollandistenstraat 56, 1040 Brussel, Belgium	50 000	2012-03-09
Styrelseledamot Jan Mellberg	Sävja Vråkvägen 4, 757 56 Uppsala	40 000	2012-03-11
Styrelseledamot Staffan Eriksson	Karlbergsvägen 12, 194 34 Upplands Väsby	25 000	2012-03-09
Lena Lindqvist Design Aktiebolag (Styrelseledamot Staffan Eriksson)	Karlbergsvägen 12, 194 34 Upplands Väsby	25 000	2012-03-09
ACBA Consulting (VD Anne-Charlotte Aronsson)	Solägen 17A, 183 52 Täby	25 500	2012-03-09
Totalt:		215 500	

Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.

Garantiavtal

Namn:	Adress:	Garantiteckning (SEK):	Äger sedan tidigare (antal aktier):
Elin Q Holding AB	Orkestervägen 8, 224 72 Lund	700 000	0
Gerhard Dal	Björkhallavägen 2A, 194 77 Upplands Väsby	300 000	0
Sedermera Fondkommission AB	Importgatan 4, 262 73 Ängelholm	300 000	0
Svante Larsson	Sörfors 625, 905 88 Umeå	250 000	0
Camilla Axelsson	Södra Folkavi, 716 95 Fjugesta	200 000	0
Ove Axelsson	Svetsarvägen 13, 730 61 Fjugesta	200 000	0
Advokatfirman Pär Broomé AB	Drottninggatan 7, 252 21 Helsingborg	150 000	0
Torbjörn Ling	Björn järnsidas Gränd 9, 224 77 Lund	150 000	0
Anders Axelsson	Anes Väg 5, 237 31 Bjärred	100 000	0
Kent Eklund	Tallvägen 11, 790 15 Sundborn	50 000	0
Totalt:		2 400 000	

För garantiåtagande utgår ersättning om 10 procent. Garantåtaganden är skriftligen avtalat per den 9 mars 2012 men har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti. Garantiavtalen nyttjas för att teckna det antal units i emissionen som erfordras för att emissionen ska bli fulltecknad, dock högst garantibeloppet.

AROCELL AB (PUBL)

AroCell bildades 2000 under namnet Xi Bao Research AB. Bolaget ska bedriva forskning och utveckling inom cellbiologi och medicin för kommersiella applikationer såsom cancerdiagnostik, -prognos och -behandling samt därmed förenlig verksamhet. AroCell har utvecklat och håller på att kommersialisera en ny, enligt styrelsens bedömning innovativ markör för bestämning av celltillväxt, som ger viktig information vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter.

Bolagsstruktur

AroCell AB (publ) har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

Firmanamn	AroCell AB (publ)
Handelsbeteckning	AROC
Säte	Uppsala län, Uppsala kommun
Organisationsnummer	556596-6107
Datum för bolagsbildning	2000-08-29
Datum när bolag startade sin verksamhet	2004-12-27
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Uppsala
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Dag Hammarskjölds Väg 34 A, 751 83 Uppsala
Telefon	018 - 50 30 20
Hemsida	www.arocell.com

Målsättning

AroCells målsättning är att färdigställa och lansera TK 210/hem ELISA under 2012 och därefter lansera sitt andra test 2013 som är till för att spåra prostatacancer. Styrelsen beräknar att break-even på månadsbasis uppnås under 2014.

I tabellen nedan redovisas Bolagets framtidsplaner i korthet. Notera att Bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Framtidsplanerna är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, kan påverkas av oförutsedda händelser.

Q1 2012	Försäljning av TK 210/hem ELISA RUO i forskningssyfte påbörjas
Q3 2012	Selektion och produktion av antikroppar för test inom prostata-, bröst- och blodcancer
Q3 2012	Utveckling av prototyp tester och genomförande av pilotstudier med antikropparna
Q1 2013	TK 210/hem ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
Q1 2014	TK 210/prostate ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
2014	TK 210/hem helautomatiskt är färdigutvecklat och kan börja generera intäkter
2014	TK 210/breast ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
2014	Styrelsen beräknar att break-even på månadsbasis uppnås under året
2015 -	Ytterligare produkter baserade på TK 210 lanseras

Under förutsättning av fulltecknad aktuell emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner samt lyckat utfall i kommande studier bedömer styrelsen att kapitalet räcker för att Bolaget skall kunna genomföra planerna fram till och med första kvartalet 2013. Anledningen till att styrelsen väljer att inte utöka aktuell emission är att en emission vid ett senare tillfälle bedöms kunna genomföras till en högre värdering då ett antal väsentliga milestones bedöms kunna uppnås fram till första kvartalet 2013. Framtida utveckling bedöms också att till viss del finansieras via de intäkter som genereras.

Vision

AroCells vision är att Bolaget ska erkännas som ett innovativt företag inom områdena för cancertillväxt och apoptos världen över, och att TK 210 kommer att bli den etablerade standarden för bestämning av celltillväxt.

Affärsmodell

AroCells affärsmodell bygger på att i ett första steg utveckla en ELISA-analys för enkel och reproducerbar mätning av cancertillväxt genom bestämning av TK i blodprov, TK 210/hem ELISA. ELISA-metoden kan användas i alla laboratorier och är därför en värdefull teknik för klinisk dokumentation. Styrelsen avser att sälja ELISA-produkten via distributörer på aktuella marknader, vilket skulle kunna ge Bolaget tidiga intäkter.

AroCell köper in teknisk utveckling och produktion av ELISA-testet från ett företag som är väl etablerat i ELISA-området så att produkten kan anpassas för produktion och levereras med stabil kvalitet utan alltför stora investeringar för AroCell. AroCell förblir direkt ansvarigt för marknadsföring och försäljningen av ELISA-produkten, vilket kommer att ske i utvalda länder genom lokala distributörer. Som ett andra steg kommer AroCell att försöka komma in på marknaden för rutindiagnostik. Det kommer att ske genom licensiering av produkterna till de stora globala marknadsledande företagen inom laboratediagnostik. Det innebär att AroCell ges möjlighet att ta sig in på marknaden då dessa redan har en egen stor försäljningsorganisation. Licensieringen kommer att ske till företag som har en stor bas av analysinstrument runt om i världen. Dessa företag kommer dock inte ha kompetens och resurser för klinisk dokumentation, utan det kommer att ske genom AroCell. AroCells kärnkompetenser ligger inom områdena celltillväxt, TK, klinisk dokumentation och marknadsutveckling. Den kliniska kompetensen och marknadskompetensen skall alltså finnas inom AroCell, liksom den vetenskapliga kunskapen.

AroCell ämnar därför inte att bygga upp en stor organisation, utan Bolaget kommer att fungera genom strategiska partners för utveckling, produktion och försäljning. Genom den branschkunskap, erfarenhet och de internationella kontakter som Bolaget besitter (såsom kliniska kontakter som medverkar vid kliniska studier och European Group for Tumor Markers, EGTN), har AroCell redan idag samarbetsavtal med råvaruproducerande företag och partners för utveckling och produktion. Samma affärsmodell kommer att användas för de kommande produkterna för solida cancerformer.

Marknadsföringsstrategi

För att nå framgång på marknaden med en ny och innovativ produkt är klinisk dokumentation nödvändig. Det kliniska värdet och nyttan av markörerna skall visas genom kliniska studier som sedan kan användas för att marknadsföra produkten i första hand genom distributörer och partners men även direkt till användare. ELISA är en generell metod som finns i de flesta laboratorier, vilket gör den metoden lämpligast att använda för kliniska utvärderingar och för rutin användning (uppföljning och prognos av patienter med hematologisk cancer) framförallt i mindre laboratorium. Även AroCells övriga produkter kommer som ett första steg att utvecklas som ELISA-tester.

AroCell kommer således också att erbjuda licensiering av rättigheterna för markörerna till de stora företagen inom marknaden för laboratediagnostik. AroCell har valt denna strategi då marknaden för laborietester är mycket segmenterad, vilket gör det förhållandevis enkelt att finna en bra partner och det är kostnadseffektivt i förhållande till att bygga upp ett eget distributionsnät.

Baserat på kommande kliniska data och den allmänna utvecklingen på marknaden kan det framöver bli aktuellt att utveckla och lansera ett snabbtest, Point of Care-test inom cancerdiagnostik. Denna marknad ser annorlunda ut och har andra förutsättningar, exempelvis genom viss skepsis bland läkare och kliniker, vilket gör att AroCell har för avsikt att avvakta ytterligare med ett beslut om ett sådant test.

AroCell på AktieTorget

AroCells aktie är sedan den 25 maj 2011 listad på AktieTorget, vilket möjliggör en löpande handel i aktien. Listningen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas kapitalanskaffningen till AroCell, vilket gör att Bolaget kan fokusera på utveckling och affärsverksamhet. Den som vill köpa och/eller sälja aktier i AroCell kan göra detta via sin vanliga bank eller fondkommissionär. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility).

Historisk utveckling i korthet

AroCell baserar sin verksamhet på forskning utförd av Staffan Eriksson, Ellen He, Sven Skog och Bernard Tribukait. Den nuvarande verksamheten i Bolaget började 2003 under namnet Xi Bao Research och grundades av fem ackrediterade forskare och två erfarna entreprenörer. De var till stor del specialister i branschen med många års erfarenhet av Life Science. Bolaget har senare bytt namn till AroCell och är verksam i egna lokaler i Uppsala Science Park. Sedan 2006 har Bolaget tillhört Uppsala Innovation Center's inkubationsverksamhet.

Under 2005 sålde Ellen He och Sven Skog sina aktier, och de arbetar nu för Sino-Swed TongKang Biological Technology Inc, SSTK Inc, i Kina. SSTK har en licens från AroCell vilket ger dem rätt att sälja TK i Kina, mot en royalty motsvarande 5 % av nettoförsäljningen till och med 2014, och de har nu kommersialiserat ett dot-blot-test, som har använts i många av Bolagets kliniska utvärderingar.

1995	<ul style="list-style-type: none"> • Två stycken patentansökningar lämnas in. Båda gäller användandet av tymidinkinas TK1, peptid (XPA210) motsvarande antikroppar och användning av dessa vid fastställande av en tumörs spridning. En ansökan var ett EU-patent och den andra gällde USA.
2000	<ul style="list-style-type: none"> • Patentet i USA godkänns.
2001	<ul style="list-style-type: none"> • EU-patentet godkänns och gäller Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien och Sverige.
2003	<ul style="list-style-type: none"> • Verksamheten bolagiseras under bolagsnamnet Xi Bao Research AB. En PCT-ansökan lämnas in gällande att förutsäga cancerprogression.
2006	<ul style="list-style-type: none"> • Xi Bao Research AB vinner 2:a pris i Venture Cup öst för sin affärsplan. Bolaget byter namn till AroCell AB och får större anslag från Vinnova via EU-nätverket Eureka.
2007	<ul style="list-style-type: none"> • AroCell testade sin första produkt, ett reagens baserat på antikroppar från en kyckling för immunohistokemi.
2008	<ul style="list-style-type: none"> • Ytterligare en PCT-ansökan lämnas in gällande en ny peptid (XPA 161), motsvarande antikroppar och användning av dessa.
2009	<ul style="list-style-type: none"> • Utvecklingen av TK 210 påbörjas i samarbete med extern partner.
2010	<ul style="list-style-type: none"> • TK 210 test visar goda kliniska resultat för blodcancer. Samarbetsavtal skrivs med EuroDiagnostica för produktion av TK 210. Tillgång till alla råvaror säkras genom samarbetspartners. Patent gällande cancerprogression godkänns i Europa (Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Sverige).
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Produktionsanpassning av TK 210/hem ELISA som rutintest påbörjas. • Patent gällande cancerprogression godkänns i Japan. • Emission och listning på AktieTorget i maj. • AroCell inledde lanseringsfasen av TK 210/hem ELISA RUO för forskningsändamål på en internationell kongress i Florens i oktober, "International Society of Oncology and BioMarkers". • AroCell anlitar ett av Europas ledande utvecklingsföretag inom laboratoriediagnostikområdet för att säkerställa produktionsöverföringen. • Styrelsen konstaterar att produktionsöverföringen av TK 210/hem ELISA inte håller planen. Därmed försenas introduktionen av en CE-märkt produkt på marknaden. • Under november tecknar AroCell ett distributörsavtal som innebär att BIO EXE kommer att svara för att marknadsföra och sälja AroCells produkt på den italienska marknaden.
2012	<ul style="list-style-type: none"> • Efter utvärdering av produkten lanseras TK 210/hem ELISA RUO för forskningsändamål och styrelsen beslutar samtidigt att skjuta fram lanseringen av TK 210/hem ELISA eftersom produktens råvara inte uppfyller kraven avseende robusthet i produktion och känslighet i detektion för att lanseras för klinisk rutin användning. • Utveckling av ny råvara baserad på monoklonala antikroppar påbörjas.

Tymidinkinas (TK)

Den nya biomarkörfamiljen TK 210 som är under utveckling av AroCell är en grupp av markörer för celltillväxt baserade på proteinet tymidinkinas (TK). TK är den enda markör för celltillväxt som kan mätas direkt i blodprov. Andra metoder för bestämning av celltillväxt är antingen tidskrävande och kräver speciellt utbildad personal eller behöver dyra instrument.

TK bildas när cellerna växer i snabb takt. Det släpps ut i blodcirkulationen och kan mätas i ett vanligt blodprov med hjälp av AroCells test TK 210. Alla mänskliga celler utsöndrar TK men oftast bara mycket låga nivåer. Cancer är associerat med ökad celledelning och de flesta cancerformer har visat sig utsöndra onormala nivåer av TK. Koncentrationen av TK i blodet är en indikation på spridning och tillväxt av en tumör. För en specifik cancertyp kan TK visa hur aggressiv cancertumören är, vilket är en viktig parameter för att ge prognos av sjukdomen och därmed bidra till beslut om vilken behandling som krävs. TK är därmed en känslig markör för övervakning av cancertumörens tillväxttakt, eftersom den mäter celledelningen och inte tumörens storlek, vilket traditionella tumörmarkörer gör.

TK som tumörmarkör

Tumörmarkörer är signaler som kan mätas i kroppsvätskor och produceras antingen av själva tumören eller som ett svar på tumören. De flesta tumörmarkörer som används kliniskt i dag är relaterade till en viss typ av tumör och koncentrationen av markören speglar tumörmassan. Eftersom TK bildas vid celledelning, blir det en kompletterande markör till andra traditionella tumörmarkörer. TK gör det möjligt att i ett tidigt skede efter att behandlingen påbörjats genom ett enkelt blodprov fastställa om tumören fortfarande växer eller inte, och därmed visa om behandlingen är effektiv. Med traditionella tumörmarkörer kan resultatet av behandlingen inte ses förrän tumörmassan har förändrats. TK kan därför potentiellt användas som en tidig markör för övervakning av patienterna under behandlingen och för långsiktig uppföljning efter att behandlingen avslutats för att tidigt upptäcka eventuella återfall.

Det är normalt att varje cancerpatient övervakas två till fyra gånger per år beroende på typ av tumör, under en 5-10 års period. Med AroCells tester kan deras övervakning och uppföljning i många fall bli mycket effektivare än på traditionellt sätt, vilket innebär både mindre besvär för patienten och lägre kostnader för sjukvården.



TK 210 produktserie

AroCell har först nyligen lanserat TK 210/hem ELISA RUO för forskningsändamål och har därmed endast redovisat mindre intäkter, huvudsakligen i form av bidrag och en mindre försäljning (26 854 kronor under 2010) av en tidig produkt för immunohistokemi. Den första produkten i TK 210-serien från AroCell är TK 210/hem ELISA som lanseras som ett test för övervakning och uppföljning av blodcancer. Testet lanserades för forskningsändamål i början av 2012 och är beräknat att lanseras som CE-märkt produkt under fjärde kvartalet 2012. CE-märkningen innebär att testet kan säljas i hela Europa. TK (Tymidinkinas) är en etablerad markör för hematologiska cancerformer. Tester finns redan ute på marknaden för TK i blodcancer, men med ett annat mer komplicerat analysförfarande eller genom en metod som kräver tillgång till dyra analysinstrument.

Kliniska utvärderingar har visat på en utmärkt korrelation mellan den nuvarande testmetoden och AroCells TK 210/hem ELISA. Enligt styrelsen i AroCell finns därmed tydliga fördelar att införa TK 210/hem ELISA som ett ytterligare test vid sidan av de befintliga testmetoderna för TK i blodcancer. ELISA-metoden har enligt styrelsens bedömning fördelen att vara en enklare och mer etablerad teknik som kan användas i alla laboratorier med befintlig utrustning.

AroCells målsättning är att under 2013 kunna lansera det första testet för solida cancersjukdomar som bygger på TK som markör. Den första kliniska tillämpningen kommer att bli som ett komplement till PSA-tester vid prostatacancer. Andra möjliga tillämpningar är för prognos och tidig upptäckt av återfall i bröstcancer, övervakning och uppföljning av cancer i urinblåsan samt tidig upptäckt och övervakning av äggstockscancer.

Det finns för närvarande inga kliniskt dokumenterade testmetoder för TK i blod från patienter med solida tumörer. AroCells studier har visat att TK 210 kan mäta TK från solida tumörer i blod.

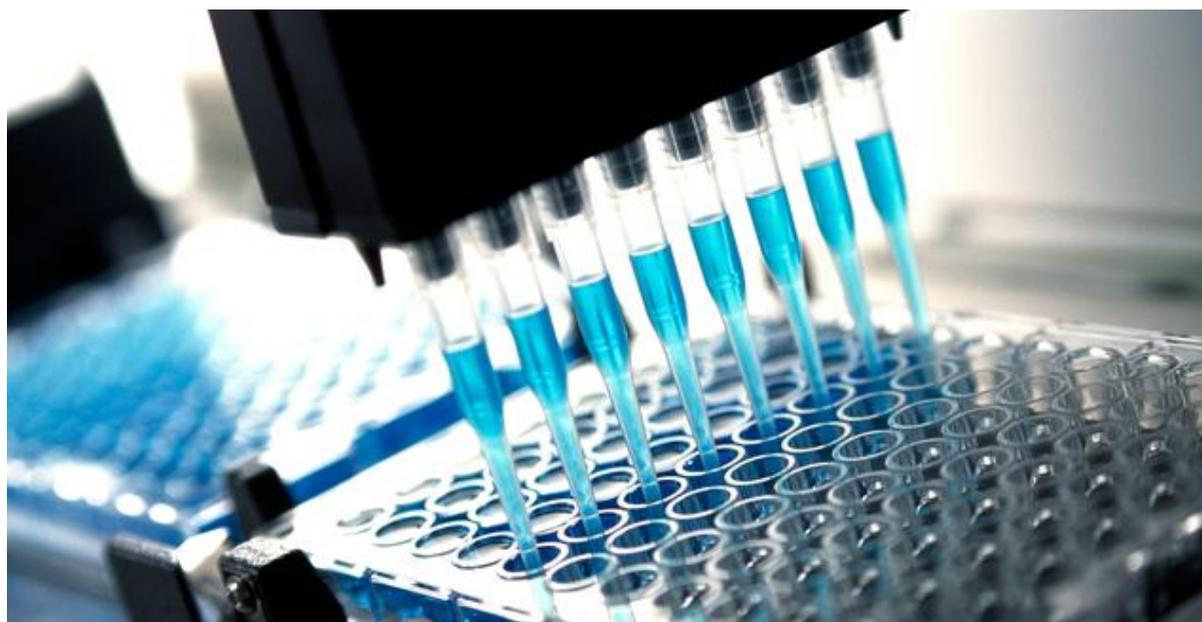
Innovationen

Produkten är baserad på en patenterad teknologi, som är resultatet av många års forskning vid Karolinska Institutet och Svenska Lantbruksuniversitetet. Den grundläggande uppfinningen är en metod att producera antikroppar mot de exponerade ytorna på TK-molekylen. Många forskargrupper har försökt att utveckla antikroppar mot TK, men hittills har antikropparna inte varit bra nog för att kunna användas i ett immunoassay-format. Känsligheten har varit för låg för att ge en klinisk användbar analys. Den nya antikroppen har redan utvärderats i en tidig produktprototyp baserad på en "dot-blot"-teknik och i en prototyp-ELISA. En ny uppdaterad ELISA är nu under utveckling som använder AroCells olika antikroppar. Alla resultat hittills visar att antikroppar från AroCell kan upptäcka TK med den känslighet som krävs och att de kan användas i utvecklingen av nya TK 210-produkter.

Teknisk status

AroCell har utvecklat en prototyp av ett ELISA-test som grundar sig på antikroppar från kyckling. Denna metod har använts för flera interna utvärderingar och för en extern utvärdering i samarbete med Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Resultatet visade goda förutsättningar att fungera för Bolagets test. Två nya tillämpningsområden har utvärderats, bröstcancer och prostatacancer, och resultatet för bröstcancer har publicerats.

Carlsson L, Larsson A, Lindman H., Ups J Med Sci. 2009;114(2):116-20; Elevated levels of thymidine kinase 1 peptide in serum from patients with breast cancer



Beslut togs under 2008 om att även producera monoklonala mus-antikroppar som ett komplement till kyckling-antikropparna. Utvecklingen av en kommersiellt gångbar ELISA startade i maj 2009 i samarbete med en extern partner (Diagnostics Development AB). Analysen bygger på en kombination av de nyproducerade monoklonala antikropparna och de polyklonala kycklingantikroppar som användes i prototyp-ELISA-testet. Denna kombination har visat sig ge en väl fungerande produkt för forskningsändamål, men den uppfyller inte de krav på robusthet i produktion och känslighet i detektion som krävs för en CE-märkning. AroCell har därför beslutat att utveckla nya monoklonala antikroppar för att säkra en jämn kvalitet och öka känsligheten.

För att verifiera att AroCells teknik fungerar har Diagnostics Development testat cirka 100 lymfkörtelcancerpatienter, 42 leukemipatienter samt cirka 72 friska personer. Det har visat sig att TK 210 korrelerar med befintliga tester för blodcancer. TK 210 har också testats på ett antal cancerpatienter med solida cancerformer där tekniken även här, enligt styrelsens bedömning, fungerat bra med Bolagets test. Det går dock i detta fall inte att jämföra med existerande TK-metoder eftersom det inte finns några kommersiellt etablerade testmetoder med tillräckligt hög känslighet för att vara kliniskt godtagbart som test för att upptäcka TK i blod från patienter med solida tumörer. Studierna har dessutom inte visat på några falskt positiva resultat (det vill säga friska patienter som diagnostiserats som sjuka).

TK 210/hem ELISA RUO – AroCell har idag ett välfungerande blodcancer-test för forskningsändamål som uppfyller Bolagets tekniska och kliniska kriterier. TK 210/hem ELISA RUO (Research Use Only) finns sedan februari 2012 tillgängligt för kliniska studier.

TK 210/hem ELISA – AroCell utvecklar ett blodcancer-test för rutin användning. Den utvärdering av forskningsprodukten som genomfördes under 2011 visade att de antikroppar som använts inte uppnådde Bolagets krav för produktionsöverföring av TK 210/hem ELISA från forskningsprodukt till en CE-märkt produkt för rutin användning. AroCell har därför inlett utveckling och tester med en annan råvara, baserad på monoklonala antikroppar. Istället för lansering enligt tidigare plan (under andra kvartalet 2012) bedöms lansering kunna ske under fjärde kvartalet 2012. AroCell ser goda möjligheter att nå framgång med den nya råvaran då Bolaget sedan tidigare arbetar med denna råvara.

TK 210/prostate ELISA och TK 210/breast ELISA – Därefter skall AroCell utveckla ett test för solida tumörer. De monoklonala antikropparna var sedan tidigare planerade för denna generation av TK 210-tester som avser solida tumörer vilket innebär att utveckling och test av råvara till blodcancer-testet och utvecklingen och test av prostata-/bröstcancer-testet nu sker samtidigt. Detta innebär tidsmässigt endast en mindre försening av beräknad lansering av AroCells prostata-/bröstcancer-test. AroCell bedömer att produkten kan börja generera intäkter under 2014.

Marknad

AroCell har först nyligen lanserat TK 210/hem ELISA RUO för forskningsändamål och har därmed endast redovisat mindre intäkter, huvudsakligen i form av bidrag och en mindre försäljning (26 854 kronor under 2010) av en tidig produkt för immunohistokemi. Nedanstående marknadsöversikt representerar således den marknad som AroCell avser att bearbeta framgent.

De som behandlas mot cancer blir allt fler och det blir allt svårare att välja rätt behandling för varje enskild patient. När en behandling väljs är det också viktigt att kunna avgöra på ett tidigt stadium om behandlingen har effekt. Det är då möjligt att avbryta en behandlingsmetod som inte visar sig fungera och ersätta den med en annan, varigenom det går att rädda patienten från en lång period med oönskade biverkningar. Därför har tester för undersökning av cancers utveckling blivit allt viktigare. För den enskilde cancerpatienten och även för sjukvården finns det ett tydligt behov för den typ av produkt som AroCell utvecklar.

Även de företag som utvecklar, tillverkar och tillhandahåller cancerbehandling behöver bättre metoder för att bestämma behandlingens effekt, redan på utvecklingsstadiet. Brist på relevanta biomarkörer bedöms av styrelsen i AroCell vara en orsak till varför vissa nya behandlingsformer inte når marknaden.

En annan viktig aspekt är att TK speglar cancers aggressivitet. Därmed kan i många fall onödig behandling undvikas. En cancer som inte växer behöver i vissa fall inte behandlas, till exempel hos en prostatacancerpatient som är lite äldre och har en långsamväxande cancer. Motsatsen finns också där till exempel 30 procent av alla bröstcancerpatienter som har en cancer i stadium 1 dör av sin cancer. Om dessa patienter kan identifieras tidigt är det möjligt att sätta in en starkare behandling.

Marknadens storlek och tillväxt inom cancerdiagnostik

Marknaden för laboratoriediagnostik nådde totalt cirka 42 miljarder USD år 2007, och växer med cirka 6 procent per år. Marknaden för snabbtester växer med cirka 7 procent per år och uppskattades till 4,8 miljarder USD år 2007. Kostnaden för cancerdiagnostik världen över var 4,7 miljarder USD under 2007 och beräknas stiga till 7,8 miljarder USD år 2012. I USA och Europa växer marknaden för cancerdiagnostik och tumörmarkörer med 5-10 procent årligen, vilket bedöms bero på en ökad vilja att följa och övervaka behandlingen av varje patient samt på en åldrande befolkning.

Segmentet för laboratoriediagnostik inom cancerdiagnostik domineras av ett fåtal stora företag. Alla dessa företag har sina egna helt automatiserade analysinstrument. Ett annat växande segment är marknaden för snabbtester, som idag omfattar ett fåtal mindre företag i färd med att släppa ett flertal olika produkter. Det allmänna intresset och acceptansen för "Point of Care"-tester ökar stadigt bland både patienter och läkare. Det är ett område som bland annat Frost & Sullivan hävdar kommer att kunna erbjuda stora möjligheter till ökade marginaler när volymerna ökar.

Laboratorieberoende cancerdiagnostik

Immunologiska tester har spelat en stor roll i cancervården sedan 1960-talet med upptäckten av tumörmarkörerna alfa-fetoprotein (AFP) och carcinoembryonalt antigen (CEA). Dessa två tester används fortfarande för prognos och uppföljning av cancer. CEA är framförallt en markör för tjocktarmscancer och en av de mest använda testerna för övervakning av återfall av cancer. Detta trots dess begränsningar och höga grad av falska, både negativa och positiva värden.

Kliniska studier visar att en cancer i de flesta fall måste vara i ett framskridet stadium för att ha påvisbara mängder av tumörmarkörer i blodet. Därför är det allmänt vedertaget att de flesta konventionella tumörmarkörer inte är användbara för diagnostik av cancer utan används lämpligast för att övervaka sjukdomsutvecklingen och upptäckt av återfall.

Några av de allmänt använda konventionella tumörmarkörerna är AFP, beta-HCG, CA 15-3, CA 19-9, CA 125, CEA, PSA och fPSA. Serumentumörmarkörer är enkla att utföra och relativt billiga jämfört med avbildningstekniker och de snabbt framväxande molekylära testerna. Därför kommer immunanalys under överskådlig framtid att förbli en viktig parameter för uppföljning och övervakning av cancerpatienter, framförallt eftersom onkologer förstår värdet av dessa analyser. Ett argument för en fortsatt utveckling av immunologiska tumörmarkörer är att de ger snabb tillgång till testresultaten. Sedan mitten av 1990-talet har förbättringar i den automatiserade tekniken möjliggjort att använda samma system för alla immunanalyser oavsett om det gäller tumörmarkörer, sköldkörtelhormoner, fertilitet, tester av ämnesomsättningen m.m. Instrument såsom Abbott Architect, Siemens Bayer ADVIA, Roche Modular, Siemens Dade Dimension, Ortho Vitros m.fl. finns tillgängliga på de flesta sjukhus. Nästan alla konventionella tumörmarkörer är därför enkla att utvärdera på de flesta sjukhuslaboratorier.

The World Wide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 6th Edition, Kalorama Information 2008
The World Wide Market for Cancer Diagnostics, 3rd Edition, Kalorama Information, 2008

Diagnostikmarknaden för TK hos blodcancerpatienter

Årligen drabbas cirka 600 000 personer av blodcancer världen över. Dagens diagnostikmetoder för bestämning av TK hos denna patientgrupp kan grovt delas in i tre grupper:

- Patienten testas med en radioaktiv testmetod (RIA) för bestämning av TK:s enzymatiska aktivitet
- Patienten testas med en helautomatisk testmetod för bestämning av TK:s enzymatiska aktivitet (TK LIAISON)
- Patienten testas inte avseende TK nivå

Tester för Tymidinkinas, TK, som bygger på den enzymatiska aktiviteten i TK är redan tillgängliga och marknadsförs av DiaSorin och Beckman Coulter. Dessa tester har i ett flertal studier visat sig vara kliniskt värdefulla för prognos och övervakning av blodcancer. För att mäta den enzymatiska aktiviteten behövs ett förinkubationssteg, vilket enligt styrelsens bedömning gör det tekniska handhavandet mer komplicerat. AroCells metod, TK 210, mäter proteinet direkt med en vanlig immunoassay som lätt kan utföras på alla laboratorier med hjälp av de flesta gängse testinstrument.

AroCells första produkt inriktas på den del av marknaden som idag använder RIA-metoder samt den del av marknaden där TK-nivån inte testas alls. TK 210-tekniken har i motsats till de aktivitetsbaserade teknikerna också potential att upptäcka TK hos patienter med olika solida tumörer. Således kan TK 210 komma att användas som markör för många olika typer av cancer, inte bara hematologiska cancerformer.

TK genom immunohistokemi

År 2007 utvecklade AroCell sin första produkt för forskningsändamål, ett reagens baserat på kycklingantikroppar för immunohistokemi. Markörens betydelse för att upptäcka celltillväxt har visats i flera oberoende laboratorier. Under 2007 fick AroCell tillgång till nya råvaror (monoklonala antikroppar) som utvärderades för immunohistokemianvändning med mycket positiva resultat.

Andra metoder för utvärdering av celltillväxt

Andra laboratoriemetoder för utvärdering av celltillväxt är enligt styrelsens bedömning antingen mer tidskrävande och komplicerade att utföra eller kräva dyra instrument, såsom flödescytometri.

Övriga biomarköranalyser

Det finns ett brett utbud av biomarkörer för utvärdering av cancer tillgängliga på marknaden och nya markörer utvecklas ständigt. De flesta av dessa är organspecifika, till exempel CA-125 för äggstockscancer, CA 15-3 för bröstcancer, PSA för prostatacancer, CA 19-9 för bukspottkörtelcancer, och c-ErbB-2 för bröstcancer etc. Dessa markörer mäter i de flesta fall tumörens massa och är inte förknippade med tillväxtprocessen i tumören. TK mäter celltillväxt istället, vilket direkt återspeglar aggressiviteten av tumören.

Annan teknik

Bilddiagnostik, främst röntgen, har varit grunden för att diagnostisera sjukdomar och skador under ca 100 år. Nu kommer sofistikerad funktionella tekniker, inklusive ultraljud, datortomografi (CT), positronemissionstomografi (PET) och magnetisk resonanstomografi (MRT) som också tillhandahåller information om samspelet mellan cancerceller och deras vävnadsmiljöer. Bildbehandlingstekniker för att avslöja tidiga tecken på cancer har utvecklats under de senaste åren. Resultatet har blivit lansering av förbättrade och effektiva avbildningsmetoder som används för patienter där traditionell avbildningstekniker inte har kunnat ge någon information. Liksom de flesta av biomarkörerna så avspeglar avbildningsteknikerna främst tumörmassan. Därför krävs en viss storlek på tumören innan den kan upptäckas. Dessa tekniker kräver också specialutbildad personal och mycket dyra instrument.

The World Wide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 6th Edition, Kalorama Information 2008

The World Wide Market for Cancer Diagnostics, 3rd Edition, Kalorama Information, 2008

Aufderklamm S. et al, World J urol. 2011, XPA-210: A new proliferation marker determines locally advanced prostate cancer and is a predictor of biochemical recurrence.

Patent

Den markör som AroCells tester bygger på är en del av ett enzym som sedan länge varit känt för sin koppling till celltillväxt, men det har inte tidigare varit möjligt att direkt mäta enzymets koncentration. AroCells innovation är metoden att mäta förekomsten och koncentrationen av en specifik del av enzymet, epitopen "XPA-210". Genom den mätmetod AroCell tillämpar går det genom en vanlig immunoassay att utvärdera tillväxten av cancerceller i tumören och risken för återfall.

AroCell har patenterat ett nytt sätt att mäta enzymet och även patenterat tillämpningar som bygger på denna kunskap. Patentansökan har granskats av externa specialister och bedömts som tillräckligt stark för att kunna godkännas. Grundarna till Bolaget arbetar nu med att analysera ytterligare markörer för att kunna bredda Bolagets patentportfölj. Det ligger i AroCells strategi att utöka den nuvarande patentportföljen inom de närmaste åren avseende ytterligare markörer och/eller metodpatent.

AroCell har för närvarande fyra godkända patent, varav ett är i USA, patent nr 6,083,70 från den 2 juli 2000 gällande användande av tymidinkinas TK1, peptid, motsvarande antikroppar och användning av dessa vid fastställande av tumörtillväxt. Det andra är ett EU-patent, EPA50753011, gällande för Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien och Sverige, från den 4 september 2001, gällande samma användningsområde. AroCell har dessutom två godkända patent inlämnade i maj 2004, för att förutsäga cancerprogression. EPA1627230 gäller Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Sverige, från den 15 september 2010. Motsvarande patent har godkänts i Japan, nr 4668180, den 21 januari 2011. En patentansökan med samma innehåll behandlas nu i USA, US patent application 12/626802.

AroCell har också lämnat in en PTC-ansökan den 22 maj 2008, WO 2008/142664, som gäller identifiering av en ny tillväxtrelaterad peptid, XPA161, motsvarande antikroppar och användningen av dessa.

AroCell bedömer att patenten är helt nödvändiga för att framgångsrikt kunna kommersialisera produkterna och få en stark position på marknaden. Patenten har granskats av både svenska och amerikanska experter (Forskarpatent i Uppsala samt Holly Kozlowski – Porter, Wright, Morris & Arthur LLP) och har bedömts vara starka. Styrelsen avser att förstärka patenten ytterligare med nya ansökningar avseende både själva analysmetoden och kliniska applikationspatent.

Väsentliga avtal

AroCell har tecknat ett avtal med Future Diagnostics B.V. för att förbättra testets robusthet och säkerställa produktionsöverföringen av TK 210/hem ELISA från forskningsprodukt till en CE-märkt produkt för prognos, uppföljning och behandling av cancerpatienter. Future Diagnostics startades 1997 och utvecklar produkter inom diagnostikområdet för multinationella kunder. Företaget är en oberoende utvecklingspartner och arbetar med stora diagnostikföretag världen över såsom Siemens, Johnson & Johnson och Abbott. Avtalet innebär att AroCell betalar för utfört arbete och ger inte Future Diagnostics B.V. några rättigheter i form av licenser, royalty etc.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets redovisning upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och har kompletterats med en uppställning över eget kapital och nettoskultsättning per 2011-12-31 som upprättats i det specifika syftet att ingå i prospektet, vilken inte har reviderats av Bolagets revisor.

Översikten har dessutom kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 vilka har reviderats av Bolagets revisor (se "Revisorns rapport avseende tillkommande upplysningar till historiska finansiella rapporter"). Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden. Som likvida medel räknas kassa och banktillgodogavanden samt andra likvida tillgångar.

AroCell har hittills bedrivit forskning och utveckling och har således inte nått ett kommersiellt genombrott.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31
Nettoomsättning	0	26 854	0
Övriga rörelseintäkter	1 935	266	100 000
	1 935	27 120	100 000
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-474 686	-394 231	-778 926
Övriga externa kostnader	-2 904 600	-1 483 935	-1 566 936
Personalkostnader	-83 939	-171 826	-289 365
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36 976	-67 717	-92 007
Övriga rörelsekostnader	-6 232	-474	-297
	-3 506 433	-2 118 183	-2 727 531
Rörelseresultat	-3 504 498	-2 091 063	-2 627 531
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter	229	5	6
Räntekostnader	-79 882	-61 176	-151 078
	-79 653	-61 171	-151 072
Resultat efter finansiella poster	-3 584 151	-2 152 234	-2 778 603
Resultat före skatt	-3 584 151	-2 152 234	-2 778 603
Årets resultat	-3 584 151	-2 152 234	-2 778 603

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	4 041 710	1 264 589	0
Patent	583 664	507 838	146 286
	4 625 374	1 772 427	146 286
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	0	11 135	53 010
Summa anläggningstillgångar	4 625 374	1 783 562	199 296
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter	536 526	743 858	738 448
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	117 728	512 892	71 939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 500	7 500	7 500
	125 228	520 392	79 439
Kassa och bank	1 728 383	591 928	1 393 025
Summa omsättningstillgångar	2 390 137	1 856 178	2 210 912
SUMMA TILLGÅNGAR	7 015 511	3 639 740	2 410 208

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	770 554	254 210	163 722
Ej registrerat aktiekapital	0	5 497	0
	770 554	259 707	163 722
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	6 665 353	3 853 355	2 022 591
Balanserad vinst eller förlust	945 109	-756 012	0
Årets resultat	-3 584 151	-2 152 234	-2 778 603
	4 026 311	945 109	-756 012
Summa eget kapital	4 796 865	1 204 816	-592 290
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	0	0	1 000 000
Övriga skulder till kreditinstitut	650 000	1 000 000	1 000 000
Övriga långfristiga skulder	481 487	700 347	772 585
Summa långfristiga skulder	1 131 487	1 700 347	2 772 585
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	432 711	433 890	46 136
Övriga skulder	377 772	175 088	3 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	276 676	125 599	180 056
Summa kortfristiga skulder	1 087 159	734 577	229 913
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 015 511	3 639 740	2 410 208
Företagsinteckningar	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

AroCell erhöll under år 2003 och 2004 villkorade aktieägartillskott om totalt 300 000 kronor från Bolagets grundare. Dessa får först betalas tillbaka den dag som Bolaget uppnår utdelningsbara vinstmedel som lägst uppgår till dessa 300 000 kronor samt att AroCells vinst överstiger det belopp som skall återbetalas.

Eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-12-31*

(SEK)			
Summa kortfristiga skulder	1 087 159	Kassa	0
Mot borgen	0	Likvida medel (bankkonto)	1 727 383
Mot säkerhet	0	Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	1 087 159	Likviditet	1 727 383
Summa långfristiga skulder	1 131 487	Kortfristiga fordringar	125 228
Mot borgen	0	Kortfristiga bankskulder	0
Mot säkerhet	1 000 000	Kortfristig del av långfristiga skulder	387 088
Blancokrediter	131 487	Andra kortfristiga skulder	700 071
Eget kapital	4 796 865	Kortfristiga skulder	1 087 159
Aktiekapital	770 554	Netto kortfristig skuldsättning	-765 452
Pågående emissioner	0	Långfristiga banklån	0
Reservfond	0	Emitterade obligationer	0
Fritt eget kapital	4 026 311	Andra långfristiga lån	1 131 487
		Långfristig skuldsättning	1 131 487
		Nettoskuldsättning	366 035

*Tabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

AroCell har ett utvecklingslån från ALMI om 850 000 kronor och ett från UIC om 668 575 kronor. Bland kortfristiga skulder finns räntebärande del av utvecklingslån från ALMI 200 000 kronor och UIC 187 088 kronor. Övriga kortfristiga skulder är leverantörsskulder 432 711 kronor och upplupna kostnader 267 360 kronor. Som säkerhet för utvecklingslånen om totalt 1 518 575 kronor finns företagsinteckningar om 1 000 000 kronor resterande del är in blanco.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 504 498	-2 091 063	-2 627 234
Återläggning avskrivningar	36 976	67 717	92 007
Finansiella inbetalningar	229	5	6
Finansiella utbetalningar	-79 882	-61 176	-151 375
Förändring rörelsekapital			
Förändring lager	207 332	-5 410	-45 020
Förändring kortfristiga fordringar	395 164	-440 953	161 394
Förändring kortfristiga skulder	352 582	504 665	126 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 592 097	-2 026 215	-2 443 383
Investeringsverksamheten			
Immateriella anläggningstillgångar	-2 878 788	-1 651 983	-28 818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 878 788	-1 651 983	-28 818
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	7 176 200	3 949 340	1 600 000
Långfristiga skulder	-568 860	-1 072 238	2 147 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 607 340	2 877 102	3 747 620
Årets kassaflöde	1 136 455	-801 096	1 275 419
Likvida medel vid årets början	591 928	1 393 024	117 606
Likvida medel vid årets slut	1 728 383	591 928	1 393 025

Förändring eget kapital i sammandrag

2009

(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat
Belopp vid årets ingång	123 722	-	1 006 520	-543 929
Nyemission	40 000	-	-	-
Överkurs vid nyemission	-	-	1 560 000	-
Omföring av föreg års resultat	-	-	-543 929	543 929
Årets resultat	-	-	-	-2 778 603
Belopp vid årets utgång	163 722	0	2 022 591	-2 778 603

2010

(SEK)	Aktiekapital	Ej reg. Aktienkapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	163 722	0	2 022 591	0	-2 778 603
Nyemission	90 488	5 497	3 853 355	-	0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma	-	-	-2 022 593	-756 012	2 778 603
Årets resultat	-	-	-	-	-2 152 234
Belopp vid årets utgång	254 210	5 497	3 853 355	-756 012	-2 152 234

2011

(SEK)	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	254 210	5 497	3 853 355	-756 012	-2 152 234
Fondemission	275 277	-	-275 277	-	0
Nyemission	241 067	-5 497	6 940 630	-	0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma	-	-	-3 853 355	1 701 121	2 152 234
Årets resultat	-	-	-	-	-3 584 151
Belopp vid årets utgång	770 554	0	6 665 353	945 109	-3 584 151

Intäkter

AroCell har hittills bedrivit forskning och utveckling och har således inte nått ett kommersiellt genombrott. Under 2009 uppgick rörelsens intäkter till 100 000 kronor hänförligt till utvecklingsbidrag.

Kostnader

De löpande kostnaderna i verksamheten under 2009 uppgick till 2 727 531 kronor och för 2010 till 2 118 183 kronor. Kostnadsminskningen var en följd av minskad aktivitet i det utvecklingsarbete som krävde inhyrda konsulter. Övriga kostnader påverkades även av detta. Under 2011 ökade de löpande kostnaderna till 3 506 433 kronor vilket främst förklaras av ökade kostnader med anledning av Bolagets listning på AktieTorget och förberedande marknadssatsningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet 2009 var -2 627 531 kronor och för 2010 var det -2 091 063 kronor. Förändringen är främst orsakat av kostnadsminskningen. Rörelseresultatet 2011 var -3 504 498 kronor vilket speglar de ökade kostnaderna under året.

Avkastning på eget kapital

Under alla tre år som presenteras i prospektet har avkastningen på eget kapital och avkastningen på totalt kapital varit negativt.

Investeringar

Under 2009-2011 har inga materiella investeringar gjorts. Under 2009 har 28 818 kronor investerats i patent. Under 2010 har 387 394 kronor investerats i patent. Investering i kvalitetssystem var 86 900 kronor och investeringskostnaderna för utveckling av antikroppar, kliniska studier samt förbrukat testmaterial var 1 177 689 kronor. Under 2011 var investeringen i patent 101 667 kronor. Investeringen i kvalitetssystem var 51 700 kronor och investeringskostnaderna för utveckling av antikroppar, kliniska studier samt förbrukat testmaterial var 2 725 421 kronor. Under perioden 2012-01-01 fram till dateringen av detta prospekt har investeringar gjorts avseende patent med 51 000 kronor och utvecklingsarbete med 445 000 kronor.

Utöver löpande investeringar i patent och utvecklingskostnader i samband med AroCells fortsatta arbete finns inga pågående eller framtida beslutade investeringar. Ovanstående investeringar har finansierats genom emissioner och innan AroCell når ett positivt kassaflöde avser styrelsen att finansiera löpande investeringar via nyemissioner eller annan extern finansiering.

Materiella anläggningstillgångar

AroCell innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget innehar dock materiella anläggningstillgångar avseende inventarier.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 2009 -2 443 383 kronor och 2010 -2 026 215 kronor vilket främst beror på rörelsen kostnader och rörelseresultat. Under 2011 var kassaflödet från den löpande verksamheten -2 592 097 kronor vilket påverkats främst av ökade kortfristiga fordringar och ökning av lager.

Det totala kassaflödet 2009 var 1 275 419 kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades genom nyemission vilket tillförde 1 600 000 kronor och det upptogs lån från kreditinstitut vilket tillförde 2 147 620 kronor. Under 2010 var det totala kassaflödet -801 096 kronor. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet under 2010 med -1 651 983 kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades av nyemissioner som tillförde 3 949 340 kronor och minskning av lån från kreditinstitut som minskade med 1 072 238 kronor. Det totala kassaflödet 2011 var 1 136 455 kronor där investeringsverksamheten påverkade med -2 878 788 kronor och finansieringsverksamheten påverkade med 6 607 340 kronor vilket förklaras av nyemissioner som tillförde 7 176 200 kronor och långfristiga skulder som minskade med -568 860 kronor.

Begränsning i användandet av kapital

AroCell erhöll under år 2003 och 2004 villkorade aktieägartillskott om totalt 300 000 kronor från Bolagets grundare. Dessa får först betalas tillbaka den dag som Bolaget uppnår utdelningsbara vinstmedel som lägst uppgår till dessa 300 000 kronor samt att AroCells vinst överstiger det belopp som skall återbetalas. Härutöver finns såvitt styrelsen känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2011-12-31.

Finansiella resurser

Nettoskuldssättningsgraden per 2011-12-31 uppgick till cirka 8 %. AroCell har ett utvecklingslån från ALMI om 850 000 kronor med förfalldatum i mars 2016 och ett från UIC om 668 575 kronor med förfalldatum i oktober 2015. Bland kortfristiga skulder finns räntebärande del av utvecklingslån från ALMI om 200 000 kronor och UIC om 175 088 kronor. Övriga kortfristiga skulder är leverantörsskulder om 432 711 kronor med förfallotid på 30 dagar och upplupna kostnader om 267 360 kronor. Som säkerhet för utvecklingslånen om totalt 1 518 575 kronor finns företagsinteckningar om 1 000 000 kronor resterande del är in blanco. Styrelsen bedömer att Bolagets betalningsförmåga på kort och lång sikt är otillfredsställande och att AroCell behöver skaffa ytterligare kapital. Därför har styrelsen beslutat att genomföra en emission.

Redogörelse för rörelsekapital och rörelsekapitalbehov

Styrelsens bedömning är att AroCell saknar tillräckligt rörelsekapital för Bolagets planer de kommande 12 månaderna, underskottet uppgår till 7 miljoner kronor. AroCells befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhetens och investeringsplaners kapitalbehov fram till och med april 2012. Det finns inga garantier för att emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad. Om den i detta prospekt föreslagna emissionen inte tillför Bolaget åtminstone 7 miljoner kronor uppstår osäkerhet kring finansieringen av verksamheten enligt Bolagets planer de kommande 12 månaderna. I det fall AroCell inte tillförs tillräckligt med kapital via aktuell emission kommer Bolaget att bedriva sin verksamhet i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas genom ytterligare kapitalanskaffningar i form av riktade emissioner, företrädesemissioner eller annan extern finansiering. Det finns inga garantier för att alternativ finansiering kan anskaffas eller när alternativ finansiering kan anskaffas.

Soliditeten

Soliditeten 2009 var negativ, -25 %, vilket var orsakat av att Bolaget då hade ett negativt eget kapital och kontrollbalansräkning hade upprättats. Soliditeten 2010 var 33 % vilket påverkats av genomförda nyemissioner. Under 2011 genomfördes två nyemissioner och soliditeten stärktes därmed ytterligare och var 68 %.

Nyckeltal*

	2011-01-01	2010-01-01	2009-01-01
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Nettoomsättning (SEK)	0	26 854	0
Rörelseresultat (SEK)	-3 504 498	-2 091 063	-2 627 531
Rörelsemarginal (%)	n/a	-78	n/a
Balansomslutning (SEK)	7 015 511	3 639 740	2 410 208
Eget kapital	4 796 865	1 204 816	-592 290
Soliditet (%)	68	33	-25
Kassaflöde	1 136 455	-801 096	1 275 419
Utdelning (SEK)	0	0	0

* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / nettoomsättning.
Soliditet:	Justerat eget kapital / balansomslutning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.

Revisionsanmärkningar

Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2009 och 2010 avvek från standardutformningen enligt följande:

Årsredovisningen för 2009

Det följande är en särskild upplysning som inte har påverkat vårt uttalande ovan. Som framgår av förvaltningsberättelsen befinner sig bolaget i en kontrollbalanssituation per 2009-12-31. Detta på grund av att mer än hälften av bolagets aktiekapital är förbrukat.

Årsredovisningen för 2010

Utan att det påverkar mitt uttalande vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, som anger att bolaget under kommande år är i behov av finansiering för sin fortsatta drift. Då denna finansiering inte var klar vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse finns det en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga till fortsatt drift.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2012-01-01 – 2012-12-31
Januari – mars 2012	2012-05-22
Januari - juni 2012:	2012-08-21
Januari - september 2012:	2012-11-20
Bokslutskommuniké för 2012:	2013-02-19

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Bolagets redovisning upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument skall läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Dag Hammarskjölds väg 34 A, 751 83 Uppsala) och hemsida (www.arocell.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning AroCell AB 2009-01-01 – 2009-12-31

Årsredovisning AroCell AB 2010-01-01 – 2010-12-31

Årsredovisning AroCell AB (publ) 2011-01-01 – 2011-12-31

Tillkommande upplysningar

Kassaflödesanalys för 2009, 2010 och 2011 ingår inte i ovannämnda årsredovisningar. Dessa har därför upprättats för att ingå i detta prospekt. Kassaflödesanalyserna har granskats av Bolagets revisorer, se "Revisorns rapport avseende tillkommande upplysningar till historiska finansiella rapporter". Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden. Som likvida medel räknas kassa och banktillgodogavanden samt andra likvida tillgångar.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

Till styrelsen i AroCell AB (publ), org nr 556596-6107

Jag har granskat de tillkommande upplysningar avseende AroCell AB (publ), org nr 556596-6107, bestående av kassaflödesanalyser för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2011 och som har tagits fram för att föras in i prospekt daterat den 16 mars 2012 på sidan 37.

Tillkommande upplysningar har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för AroCell AB (publ) för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med kraven enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig i enlighet med bilaga I p. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av mig.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Mitt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar som jag bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sidan 33.

Uttalande

Jag anser att de tillkommande upplysningarna har upprättats enligt förutsättningarna som anges på sidan 33 och att de är i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 16 mars 2012

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Hans Johansson - ordförande

Hans Johansson – född 1954, ordförande sedan 2009 – har över 25 års erfarenhet inom life science-industrin. Johansson är ansvarig för Business Development inom Phadia AB och har erfarenhet av att bygga bolag och introducera avancerad teknologi i verksamheter inom life science-området. Johansson var tidigare VD för Sidec AB, Pyrosequencing AB, Personal Chemistry AB och global marknadschef på Pharmacia Biotechnology AB.

Antal aktier	77 920 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Askvägen 20, 756 53 Uppsala
Telefonnummer	018-32 02 82, 0709-38 85 15
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Duvbo affärskonsult AB	Suppleant	Pågående
Uppsala Innovation Centre AB	Styrelseledamot	Pågående
SIDEC AB	Extern verkställande direktör	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Johansson har inga delägarskap över 5 % de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Johansson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Håkan Englund - styrelseledamot

Håkan Englund – född 1952, styrelseledamot sedan 2012 – har över 30 års erfarenhet inom life science-industrin. Englund har de senaste fem åren varit vVD inom Phadia och ansvarig för en affärsenhet som utvecklar och introducerar nya diagnostikprodukter till både existerande och nya kundkategorier. Englund har tidigare haft ett antal ledande befattningar inom Phadia – marknadschef och affärsutvecklingschef och Pharmacia Biotech-affärsutvecklingschef och divisionschef både i Sverige och utomlands med fokus på att utveckla nya produkter/marknader.

Antal aktier	10 000 privat, 57 900 JDS Invest AB*
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Dragarbrunnsgatan 63b, 753 20 Uppsala
Telefonnummer	018-32 02 69, 0705-16 52 26
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

* Englund äger 100 % av JDS Invest AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Apotekssamariten AB	Styrelseledamot	Pågående
Olink Bioscience AB	Styrelseledamot	Pågående
Phadia AB	vVD	Under perioden avslutat
Phadia AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Phadia Real Property AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Phadia Holding AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Uppsala Seed Capital AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
JDS Invest AB	100	100	Pågående
Apotekssamariten AB genom JDS Invest	33	33	Pågående
Specto AB genom JDS Invest	10	10	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Englund har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Staffan Eriksson - styrelseledamot

PhD Staffan Eriksson – född 1949, styrelseledamot sedan 2008 – är professor i molekylär biovetenskap vid Statens Lantbruksuniversitet. Eriksson är erkänd som internationellt ledande inom AroCells område och har mycket omfattande och unik kunskap om markören och enzymet som AroCells första produkt bygger på.

Antal aktier	818 437 (med familj)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Karlbergsvägen 12, 194 34 Upplands Väsby
Telefonnummer	08-766 47 26, 0709-90 80 59
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Lena Lindqvist Design Aktiebolag	Suppleant	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Eriksson har utöver sitt ägande i AroCell inga delägarskap över 5 % de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Eriksson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Arne Ferstad - styrelseledamot

Arne Ferstad – född 1950, styrelseledamot sedan 2010 – har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna samt varit President för europeiska Baxter Renal Division. Arne Ferstad har även varit chef för Baxters Bioscience-affärer i Asien och har också haft ledande positioner inom R&D på Baxter. Arne Ferstad har varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation och har bred erfarenhet inom biotekniksektorn inklusive affärs- och läkemedelsutveckling samt marknadsföring på internationell nivå. Ferstad är styrelseledamot i Neurovive Pharmaceutical AB, Medfield AB, Aggancio Research AB, samt VD/ Partner Ankor Consultants BVBA.

Antal aktier	11 809 privat och 614 360 via bolag
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Rue des Bollandistes 56, B-1040 Bryssel, Belgien
Telefonnummer	+32 475 522 871
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Ankor Consultants BVBA	VD/ Director	Pågående
Aggancio AB	Styrelseordförande	Pågående
Medfield AB	Styrelseledamot	Pågående
NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
AroCell AB	Suppleant (VD 2008)	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Ankor Consultants. BVBA	50	50	Pågående
Aggancio AB	5	5	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Ferstad har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Jan Mellberg - styrelseledamot

Jan Mellberg – född 1948, styrelseledamot sedan 2010 – är affärsrådgivare med mer än 25 års erfarenhet inom ekonomiområdet. Mellberg var tidigare CFO och vice VD i Pharmacia LKB Biotechnology AB och Procordia Beverages / Pripps Rignes.

Antal aktier	63 320 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Sävja Vråkväg 4, 757 56 Uppsala
Telefonnummer	018-42 52 08, 0705-70 25 25
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alpha Biotech AB	Styrelseledamot	Pågående
Affärsdiagnostik i Uppsala AB	Ordförande och VD	Pågående
Beactica AB	Styrelseledamot	Pågående
DiLab i Lund AB	Ordförande	Pågående
Nuclisome AB	Ordförande	Pågående
Porten Pharmaceutical Aktiebolag	Suppleant	Pågående
Sensidose Aktiebolag	Ordförande	Pågående
Vertical Wind AB	Ordförande	Pågående
Vertical Wind Communication AB	Ordförande	Pågående
Vertical Wind Industry AB	Ordförande	Pågående
Visionar Preclinical AB	Styrelseledamot	Pågående
Quantovir AB	Ordförande	Pågående
Biostapro AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Datainnovation i Lund Option AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Division By Zero AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
HelpU i Uppsala AB	Extern firmatecknare	Under perioden avslutat
IBU Start Up AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Innoventus Project AB	Extern verkställande direktör	Under perioden avslutat
Oncopeptides AB	Ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Mellberg har inga delägarskap över 5 % de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Mellberg är sedan 2002-09-24 ordförande i DiLab i Lund AB vars konkurs inleddes 2009-12-29, sedan 2011-03-30 styrelseledamot i Visionar Preclinical AB vars konkurs inleddes 2011-04-08 och fram tills 2010-12-09 ordförande i Datainnovation i Lund Option AB vars konkurs inleddes 2010-05-04. Härutöver har Mellberg under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Anne-Charlotte Aronsson - extern verkställande direktör

PhD Anne-Charlotte Aronsson – född 1946, extern VD sedan 2009 – har mer än 25 års erfarenhet av in vitro diagnostikmarknaden och har haft ledande befattningar inom marknadsföring, försäljning och affärsutveckling i företag såsom Pharmacia Diagnostics, Sangtec Medical och DiaSorin SpA. Aronsson har visat framgång i klinisk dokumentation och har lanserat flera diagnostiska produkter på den internationella marknaden. Aronsson har också arbetat som chefskemist på Danderyds sjukhus i Stockholm.

Antal aktier	63 320 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Solvägen 17A, 183 52 Täby
Telefonnummer	08-756 97 67, 0733-91 11 77
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ACBA Consult & Trading	Prokurist	Pågående
ACBA Consult & Trading AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ACBA Consult & Trading AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Aronsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Bengt Norvik - CFO

Bengt Norvik – född 1955, CFO sedan 2011 – driver det egna konsultbolaget Markett Affärsutveckling. Han har tidigare haft befattningar som finansdirektör i KnowIT AB och ekonomichef i Pargon AB och Upnod AB. Bengt Norvik har studerat vid Uppsala universitet, läst företagsekonomi, med inriktning, redovisning, statistik och nationalekonomi.

Antal aktier	6 000 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Dag Hammarskjölds väg 34 A
Telefonnummer	018-50 30 20
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Markett Affärsutveckling AB	VD, Ordförande	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Markett Affärsutveckling AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Norvik har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2011

Staffan Eriksson, styrelseledamot och en av tre grundare av Bolaget, har utfört forsknings- och utvecklingsarbete. Ersättning för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Lena Lindqvist Design AB vilket är ett bolag som ägs av familjemedlem. Under året har den sammanlagda faktureringen avseende detta varit 106 750 kronor.

Anne-Charlotte Aronsson, VD, har via sitt bolag ACBA Consulting AB, ett avtal avseende sin roll som verkställande direktör. Under året har den sammanlagda faktureringen avseende detta varit 1 238 139 kronor, inkluderande kostnadsersättningar för resor och andra utlägg.

Jan Mellberg, styrelseledamot, har för sitt arbete i styrelsen erhållit en ersättning om 55 722 kronor. Ersättningen som inkluderar lagenliga sociala kostnader har fakturerats av Affärsdiagnostik AB vilket ägs av Jan Mellberg.

Arne Ferstad, styrelseledamot, har utfört affärsutvecklingsarbete och kommersialiseringsförberedelser samt arbete med finansiering. Ersättning för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Ankor Consultants bvba, registrerat i Brüssel, vilket är ett bolag som delägs av Arne Ferstad. Under året har den sammanlagda faktureringen avseende detta varit 474 686 kronor som ersättning för arbete och resor.

Det finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Transaktioner med närstående

	2011	2010	2009
Staffan Eriksson	106 750	0	0
Arne Ferstad	474 686	337 821	0
Jan Mellberg	55 722	42 400	0
Hans Johansson	0	85 600	0

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Dag Hammarskjölds väg 34 A, 751 83 Uppsala.

Revisor

Björn Ohlsson, auktoriserad revisor (medlem i FAR - branschorganisationen för revisorer och rådgivare)
Ernst & Young
Portalgatan 2B, Box 23036
750 23 Uppsala

Anställda

	2011	2010	2009
Kvinnor	2	-	1
Män	-	-	-
Totalt	2	0	1

Anställd är VD Anne-Charlotte Aronsson. Hon innehar tjänsten utifrån ett konsultavtal. Förutom egen kompetens samarbetar Bolaget med ett antal etablerade konsulter inom bland annat produktutveckling, medicinteknik och kvalitetsfrågor. Genom AroCells betydande nätverk av samarbeten kan Bolaget behålla en kostnadseffektiv och flexibel organisation, där resurser kan allokeras efter Bolagets behov och utveckling. De personer som har speciella ansvarsområden arbetar på konsultbasis för Bolaget, däribland Jan Brundell som är senior consultant i tekniska frågor. Brundell har en lång erfarenhet av forskning och utveckling inom läkemedels- och diagnostikbranschen med ledande positioner på bland annat Novartis, Sangtec Medical och DiaSorin.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Näringslivets Börskommittés (NBK:s) regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Mellberg är sedan 2002-09-24 ordförande i DiLab i Lund AB vars konkurs inleddes 2009-12-29, sedan 2011-03-30 styrelseledamot i Visionar Preclinical AB vars konkurs inleddes 2011-04-08 och fram tills 2010-12-09 ordförande i Datainnovation i Lund Option AB vars konkurs inleddes 2010-05-04. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandade försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det föreligger inte någon intressekonflikt inom förvaltnings- lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget.
- Staffan Eriksson har utfört forsknings- och utvecklingsarbete. Ersättning för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Lena Lindqvist Design AB. Arne Ferstad, styrelseledamot, har utfört affärsutvecklingsarbete och kommersialiseringsförberedelser samt arbete med finansiering. Ersättning för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Ankor Consultants bvba, registrerat i Brüssel, vilket är ett bolag som delägs av Arne Ferstad. Härutöver förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings- lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Ett avtal har i samråd med AktieTorget slutits mellan Bolaget och de fyra största ägarna i AroCell, samt med Uppsala Universitets Utvecklings AB, vilket innebär att dessa förbundit sig att inte sälja mer än 25 procent av sina respektive innehav av aktier i AroCell till och med 25 maj 2013. SLU Holding AB har undertecknat motsvarande avtal men med en tidsmässig begränsning fram till 25 maj 2012. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har härutöver inte godtagit att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Sedermera Fondkommission AB är emissionsinstitut. Sedermera Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare och agerar även garant i emissionen på samma villkor som övriga garantier. Sedermera Fondkommission AB ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera Fondkommission AB medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 770 554 kronor.
- Kvotvärde är 0,1 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Det totala antalet aktier uppgår till 7 705 540 stycken. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0003883990.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2000	Nybildning	1	100 000	100 000	100 000	100 000
2006	Nyemission	1	13 411	13 411	113 411	113 411
2007	Nyemission	1	10 311	10 311	123 722	123 722
2009	Nyemission	1	40 000	40 000	163 722	163 722
2010	Nyemission	1	90 488	90 488	254 210	254 210
2010	Nyemission	1	5 497	5 497	259 707	259 707
2011	Nyemission*	1	15 570	15 570	275 277	275 277
2011	Fondemission	1	275 277	275 277	550 554	550 554
2011	Split	0,1	4 954 986	-	5 505 540	550 554
2011	Nyemission*	0,1	2 200 000	220 000	7 705 540	770 554
2012	Nyemission aktier**	0,1	3 852 770	385 277	11 558 310	1 155 831
2012	Nyemission TO**	0,1	1 926 385	192 638,50	13 484 695	1 348 469,50

* Under 2011 genomfördes en nyemission med teckningskursen 42,32 kronor (4,23 kronor omräknat efter split) och en nyemission med teckningskursen 3,20 kronor.

** Nyemissionen som beskrivs i detta prospekt, under förutsättning av fullteknad emission och därefter fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 5 mars 2012 bemyndigades styrelsen, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller företag genom apportemission, och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier till ett belopp om högst 20 MSEK, (total emissionslikvid inklusive överkurs), med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner i Bolaget, bestäms emissionskursen till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Övrigt

- Det finns inga emissioner under registrering vid dateringen för detta prospekt.
- Utöver ovan nämnt bemyndigande och emissionsbeslutet avseende aktuell emission finns det inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- AroCells sju största ägare (Staffan Eriksson med familj, Per Matsson med bolag, Arne Ferstad med bolag, Bernhard Tribukait, Uppsala Seed, Innovationsbron och SLU Holding) kontrollerar tillsammans cirka 51 procent av AroCell. Det finns inga avtal eller överenskommelser som reglerar att kontrollen inte kan komma att missbrukas.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad kommer 3 852 770 aktier att nyemitteras. Det medför en procentuell utspädning om cirka 33,3 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt. I det fall emissionen blir fulltecknad tillkommer dessutom 1 926 385 teckningsoptioner, i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas medför detta ytterligare utspädning om cirka 14,3 procent.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning före emission (ägare över 10 %)

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Staffan Eriksson (och familj)	818 437	10,60
Övriga	6 887 103	89,40
Totalt	7 705 540	100,00

Lock-up agreement

Ett avtal har i samråd med AktieTorget slutits mellan Bolaget och de fyra största ägarna i AroCell, samt med Uppsala Universitets Utvecklings AB, vilket innebär att dessa förbundit sig att inte sälja mer än 25 procent av sina respektive innehav av aktier i AroCell AB (publ) till och med 25 maj 2013. SLU Holding AB har undertecknat motsvarande avtal men med en tidsmässig begränsning fram till 25 maj 2012.

BOLAGSORDNING

1. Firma

Bolagets firma är AroCell AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara forskning och utveckling inom cellbiologi och medicin för kommersiella applikationer som cancer diagnostik, prognos och behandling samt annan därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5.000.000 och högst 20.000.000.

6. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

7. Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Om styrelsen består av en eller två styrelseledamöter skall minst en suppleant väljas. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

8. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma lägst en och högst två revisorer.

9. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringspersoner
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordningen
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10. Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

11. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

12. Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 15 mars 2011.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Bolagets föreliggande nyemission. Redogörelsen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar delägaraktier som anses vara skattemässigt näringsbetingade,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktieinnehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av värdepapper bör konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal samt andra regler som kan vara tillämpliga.

Beskattningsregler vid avyttring av delägaraktier m.m.

Beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust

Aktieägare som säljer aktier, teckningsaktier eller andra delägaraktier är i regel skattskyldig för kapitalvinst som uppkommer. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgift efter avdrag för eventuellt courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden. Regeln innebär att anskaffningsutgiften utgör den genomsnittliga anskaffningsutgiften för samtliga delägaraktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar under innehavstiden. Nytecknade aktier i Bolaget anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket.

För marknadsnoterade aktier och vissa delägaraktier kan alternativt schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstlaget kapital till en skattesats om 30 procent. Generellt är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot övriga skattepliktiga inkomster i inkomstlaget kapital. Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och delägaraktier, får dras av fullt ut mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägaraktier, utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsaktier, så kallade räntefonder.

Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon beskattas kapitalvinster generellt sett i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Avdrag för kapitalförlust på aktier och delägarätter medges endast mot kapitalvinster på andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas i allmänhet inte i Sverige för kapitalvinster vid försäljning av aktier och andra delägarätter. Fysiska personer kan dock bli föremål för svensk beskattning för kapitalvinster vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i vissa fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Beskattning vid avyttring och utnyttjande av uniträtter

I emissionen erbjuds innehavare av uniträtter att teckna sig för aktier och teckningsoptioner via en så kallad unit. Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig, vilket även gäller om de förvärvats via en unit.

Avyttring av uniträtter

För innehavare av uniträtter som inte deltar i nyemissionen och avyttrar erhållna uniträtter utlöses beskattning. Varje uniträtt som tilldelats med anledning av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska därför tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet på de ursprungliga aktierna i Bolaget påverkas inte.

För innehavare av uniträtter som har köpt eller på liknande sätt förvärvat uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsvärde för dessa och omkostnadsbeloppet ska beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade uniträtter gäller motsvarande regler som för marknadsnoterade delägarätter.

Utnyttjande av uniträtter

Innehavare som utnyttjar uniträtter i Bolaget och tecknar sig för en unit erhåller en betald tecknad unit (BTU) när betalningen registrerats hos Euroclear. BTU är ett interimsbevis, i detta fall för aktier och teckningsoptioner, som vid emissionens registrering hos Bolagsverket konverteras till aktier respektive teckningsoptioner. För innehavare av uniträtter i Bolaget som utnyttjar sin rätt och förvärvar aktier och teckningsoptioner via BTU utlöses ingen beskattning.

Innehavarens anskaffningsutgift utgörs av vad denne sammantaget erlagt under innehavstiden för eventuellt uniträtt, teckningspris eller inköpspris. Den sammanlagda anskaffningsutgiften ska fördelas mellan aktierna och teckningsoptionerna med utgångspunkt i marknadsvärdet för aktierna och teckningsoptionerna. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende denna fördelning och kommer att informera om hur fördelning bör ske på sin hemsida. Efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket kommer aktier och teckningsoptioner som ingår i de units som tecknats att separeras och handlas var för sig.

En uniträtt som varken har utnyttjas eller avyttrats vid förfallotidpunkten anses avyttrad för noll kronor. Om uniträtten köpts eller på annat sätt förvärvats blir anskaffningsutgiften avdragsgill som kapitalförlust för innehavaren enligt principerna som anges ovan.

Avyttring av BTU

För innehavare av BTU som väljer att avyttra dessa innan emissionen registrerats hos Bolagsverket utlöses beskattning. BTU omfattas av reglerna för delägarätter varför skattepliktig kapitalvinst respektive avdragsgill kapitalförlust beräknas enligt ovan beskrivna regler. Anskaffningspriset utgörs av vad innehavaren sammantaget har erlagt under innehavstiden för eventuella uniträtter, teckningspris eller inköpspris. Bolaget avser att ansöka om hur avyttring av BTU ska behandlas skatterettsligt och kommer att informera om det på sin hemsida.

Avyttring och utnyttjande av teckningsoptioner

Vid avyttring av teckningsoptioner ska skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust beräknas enligt regler för delägarätter som beskrivs ovan. Omkostnadsbeloppet ska beräknas enligt genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade teckningsoptioner får alternativt schablonmetoden tillämpas.

För innehavare av teckningsoption som väljer att utnyttja sin rätt och tecknar nya aktier i Bolaget utlöses ingen beskattning. Vid konvertering till nytecknade aktier kommer teckningsoptionens anskaffningsvärde att övergå till de nytecknade aktierna.

En teckningsoption som varken har utnyttjats eller avyttrats vid förfallotidpunkten anses avyttrad för noll kronor. Avdragsgill kapitalförlust för respektive innehavare beräknas enligt principer som anges ovan.

Beskattning av utdelning på aktier

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer och dödsbon ska preliminärskatt innehållas av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade andelar i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent.

ORDLISTA

Apoptos – är ett sätt för celler i organismer att på ett kontrollerat sätt begå självmord utan att skada sin omgivning.

Antigen – ett kroppsfrämmande ämne, t.ex. ett protein, som kan ge upphov till bildandet av antikroppar som kan binda till ämnet.

Antikropp – proteiner som används av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen, till exempel virus, bakterier eller parasiter. Antikroppens funktion är att bindas på specifika ytmolekyler (antikroppens antigener) på dessa smittämnen och på så sätt göra det möjligt för andra vita kroppar och komplementproteiner att eliminera dem från kroppen.

Assay – ett test för att påvisa förekomsten, avsaknaden eller mängden av t.ex. ett protein, ett hormon, en drog eller virus.

Biomarkör – är en molekylär indikator på en viss biologisk egenskap, en biokemisk funktion eller substans som kan användas för att mäta utvecklingen av en sjukdom eller effekterna av behandlingen.

Dot-blot-teknik – en membranbaserad teknik där ett prov, t.ex. ett blodprov, droppas på ett membran (tunn hinna) som adsorberar proteinerna i provet. Sedan får prov-proteinerna reagera med antikroppar, t.ex. mot TK 210, som binder till proteinet. De bundna antikropparna detekteras sedan som infärgade fläckar på membranet och intensiteten av fläckarna är ett mått på mängden av ex. TK i provet.

ELISA – (Enzyme Linked Immuno Sorbent Assay) används för att kvantifiera och detektera en antikropp eller en antigen. Principen är att en antigen binds till väggar och/eller botten i brunnarna i en mikrotiterplatta och detekteras med en andra antikropp.

Enzymatisk aktivitet – ett enzym utgör en katalysator för en viss kemisk reaktion, d.v.s. det påskyndar bildandet av en viss för enzymet specifik produkt. Enzymets aktivitet räknas som mängden bildad produkt per minut och mängd enzym. I fallet TK är det "Mängd bildat fosforylerat tymidin per min och mängd protein" som menas med TK enzymets aktivitet.

Epitop – den del av en antigen som en specifik antikropp binder till.

Fosforylering – en fosfatgrupp "sätts fast" på en aminosyra i proteinkedjan.

Hematologi – är en gren inom medicin som är specialiserad på studier av blod, blodbildande organ och blodsjukdomar.

Immunoassay – är en laboratorieteknik där man använder sig av bindningen mellan en antigen och dess homologa antikropp för att identifiera och kvantifiera proteiner. Tekniken används bland annat inom ELISA, RIA och Western blot.

Immunohistokemi – en mikroskopi-teknik som innebär att man lokaliserar proteiner med hjälp av antikroppar som binder till specifika antigener. Metoden används ofta för diagnostisering av cancer och inom forskning.

Monoklonala antikroppar – är antikroppar som är identiska eftersom alla kommer från samma immuncell (B-cell). De skiljer sig från polyklonala antikroppar, där det finns massor av olika typer av antikroppar, eftersom de är gjorda av många olika B-celler. Monoklonala antikroppar används inom biokemisk och medicinsk forskning som reagens för att detektera proteiner. Eftersom de bara binder till ett slags protein är de mer specifika än polyklonala antikroppar, som kan binda många olika sorters protein.

Onkologi – är en gren inom medicin som studerar cancertumörer och försöker förstå deras utveckling, diagnos, behandling och hur de förebyggs.

Peptid – är en molekyl som består av en kedja av aminosyror som sitter ihop med peptidbindningar till en kort kedja. Peptider skiljer sig från proteiner enbart genom att de är mindre; gränsen mellan peptid och protein brukar dras vid 50 aminosyror så att insulin med sina 51 aminosyror räknas som det minsta proteinet.

Point-of-Care test (PoC) – en medicinsk testmetod som sker direkt med patienten, för snabbare diagnostik.

Protein – viktigt näringsämne som förekommer i alla celler och används för uppbyggnad och reparation av celler.

RUO – Research Use Only (för forskningsändamål).

Tymidin – utgör en av de fyra byggstenarna i DNA.

Tymidinkinas (TK) – ett enzym som kan bidra till att bilda nytt DNA. TK bildas när cellerna växer i snabb takt. Det släpps ut i blodcirkulationen och kan mätas i ett vanligt blodprov med hjälp av AroCells test TK 210. De flesta cancerformer har visat sig utsöndra onormala nivåer av TK.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	AroCell AB (publ), 556596-6107;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 926 385. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 2,50 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum löpande under tiden från och med den 15 maj 2012, till och med den 28 november 2012 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan anmälan, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 2B medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämman då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ &\quad \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} &\quad \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ &\quad \text{värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &\quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda <u>anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens <u>genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och} \\ &\quad \text{med den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ &\quad \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ &\quad \text{återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} &\quad \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\ \text{aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras

av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Uppsala tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

AroCell AB (publ)

018 - 50 30 20

Dag Hammarskjölds väg 34 A

751 83 Uppsala

www.arocell.com