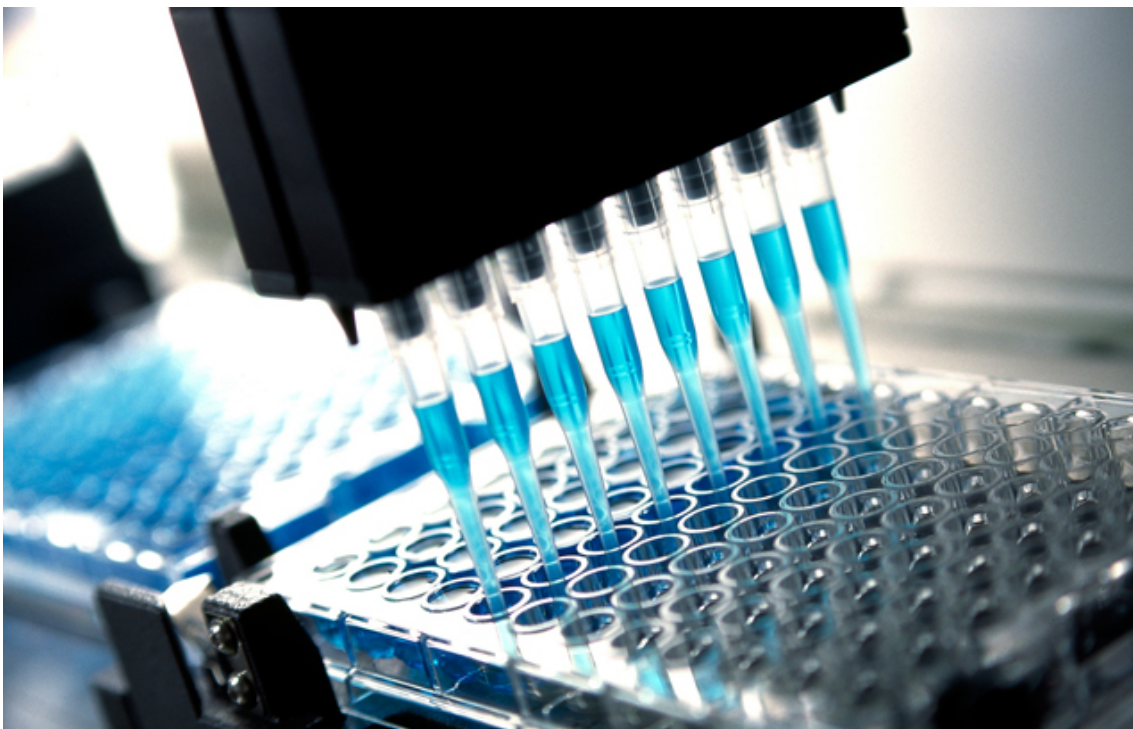


Inbjudan till teckning av units i AroCell AB (publ)

Maj/juni 2013



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

AroCell AB (publ), org. nr 556596-6107

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Generell information.....	3
VD har ordet.....	5
Inbjudan till teckning av units	6
Bakgrund och motiv	7
Villkor och anvisningar	10
AroCell AB	16
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
Aktiekapital	30
Finansiell översikt.....	33
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	34
Riskfaktorer	35
Övriga upplysningar	38

GENERELL INFORMATION

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	17 maj 2013
Sista dag för handel inkl. rätt till uniträtt	14 maj 2013
Första dag för handel exkl. rätt till uniträtt	15 maj 2013
Units:	En unit består av två (2) aktier samt en (1) teckningsoption.
Teckningsoption:	En teckningsoption berättigar till teckning av en aktie.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen är registrerade aktieägare i Bolaget äger företräde att teckna units. Sju (7) aktier berättigar till en unit.
Teckningstid:	22 maj - 5 juni 2013
Teckningskurs för unit och aktie:	4,40 kronor per unit, motsvarande 2,20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria.
Teckningskurs för utnyttjande av teckningsoption:	70 % av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie enligt Aktietorget's officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan respektive utnyttjandeperiod börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i respektive utnyttjandeperiod. Teckningskursen ska uppgå till lägst 3 kronor och högst 6 kronor.
Handel med uniträtter:	På AktieTorget under perioden 22 maj – 31 maj 2013
Handel med BTU:	På AktieTorget under perioden 22 maj 2013 tills Bolagsverket registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske omkring den 28 juni 2013.
Handel i teckningsoptionen:	På AktieTorget under perioden 16 juli 2013 – 28 januari 2014.
Antal värdepapper i erbjudandet:	3 844 928 aktier och 1 922 464 teckningsoptioner
Antal aktier innan emission:	13 457 248 aktier
Avsiktsförklaringar, teckningsåtaganden och emissionsgarantier:	Styrelsen och ledningen har för avsikt att teckna sig för units i emissionen. Bolaget har härutöver tecknat avtal om teckningsåtaganden och emissionsgarantier i sådan omfattning att emissionen är fulltecknad.
Utnyttjandeperiod för teckningsoptionen:	4 - 15 november 2013 samt 20 - 31 januari 2014
Emissionsvolym:	Cirka 8,5 miljoner kronor avseende emission av aktier samt högst cirka 11,5 miljoner kronor avseende emission av teckningsoptioner.

Definitioner

Med "AroCell" eller "Bolaget" avses i detta memorandum AroCell AB (publ). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Med "TK" avses tymidinkinas.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den emission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.arocell.com och på AktieTorgets webbplats www.aktietorget.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta.

Presumtiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolagets aktie är sedan den 25 maj 2011 upptagen till handel på AktieTorget, som är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling har Bolaget träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa dessa avtalade regler liksom tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till 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. AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic och 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.

VD HAR ORDET

AroCell har lagt stora resurser under det senaste året på att utveckla stabila råvaror för att kunna lansera testet TK 210 för klinisk rutinanvändning. Framställnings- och kontrollmetoder för råvarorna har färdigställts, vilket ger förutsättningarna för en långsiktig produktion med jämn kvalitet. Arbetet med att anpassa alla komponenterna i mätsystemet till de valda antikroppsråvarorna håller nu på att avslutas och följs av en teknisk och klinisk verifiering. En slutlig "design" har lagts fast, det vill säga att testprocedur och ingående komponenter har fastställts.

AroCell ändrade under våren sin strategiska inriktning. Beslutet är att satsa alla resurser på ett test för solida tumörer. En marknadsanalys som omfattade marknadspotential, konkurrens/unicitet, kliniskt behov och värde samt marknadsacceptans låg till grund för detta ställningstagande.

Beslutet är framför allt också baserat på att det finns en mycket viktig konkurrensfaktor som ger oss stora marknadsfördelar. Vårt test kan mäta både inaktivt och aktivt TK-protein. Detta är en avgörande skillnad mot de tester som finns på marknaden och andra tester som är under utveckling, vilka endast mäter aktivt protein. Något som är mycket betydelsefullt, då endast 20-30 % av patienter med solida tumörer har en mätbar mängd aktivt protein. AroCells kommande kliniska studier kommer att visa vilken cancerform och klinisk applikation som bolaget i första hand väljer att fokusera på.

TK 210 kan användas till att bestämma TK vid blodcancer, men prioriteringen är nu att helt fokusera på solida tumörer. Om AroCell skulle lansera TK 210 för blodcancer så måste prissättningen anpassas till de tester som finns på marknaden idag. Genom att lansera TK 210 på en marknad för solida tumörer möjliggörs en högre lönsamhet för produkten. Den potentiella marknaden för ett test för exempelvis bröst- eller prostatacancer är också mycket större än marknaden för blodcancer.

Den emission som nu är aktuell är nödvändig för att bolaget skall få tillräckligt med rörelsekapital för att inte tappa tempo i arbetet med att ta fram ett test. AroCell kommer helt att satsa sina resurser på applikationen för solida tumörer. Det kommer inte att göras några specifika kliniska eller marknadsmässiga aktiviteter för blodcancer. Lansering av en CE-märkt produkt kommer att ske under första kvartalet 2014.

Vi är mycket optimistiska i vår framtidsbedömning. Det är ett spännande år som ligger framför AroCell med lansering av den första produkten. Vi har ett brett nätverk av kliniker och betydande kontakter med företag i branschen. Detta borgar för att vi har goda möjligheter att lyckas i verksamheten framöver.

Anne-Charlotte Aronsson

VD, AroCell AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Bolagets styrelse beslutade den 10 maj 2013, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, om företrädesemission av högst 3 844 928 aktier och högst 1 922 464 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en aktie. Aktierna och teckningsoptionerna ges ut i form av units, var och en bestående av två aktier och en teckningsoption. Företrädesrätt att teckna units har de som på avstämningsdagen den 17 maj 2013 är aktieägare, varvid innehav av en aktie ger rätt till en uniträtt och sju uniträtter ger rätt till teckning av en unit. Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på cirka 8,5 miljoner kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 750 000 kronor exklusive ersättning till garantier, vilken kommer att uppgå till cirka 790 000 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 11,5 miljoner kronor. Emissionskostnaderna avseende teckningsoptionerna uppgår vid fullt utnyttjande till cirka 600 000 kronor.

Härmed inbjuds aktieägarna i Bolaget att teckna units i Bolaget till teckningskursen 4,40 kronor per unit, motsvarande 2,20 kronor per aktie.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet från 1 345 724,80 kronor med 384 492,80 kronor till 1 730 217,60 kronor. Vid fullt utnyttjande även av teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet med ytterligare 192 246,40 kronor till 1 922 464 kronor.

Styrelsen och ledningen har för avsikt att teckna sig för units i emissionen. Arne Ferstad och Staffan Eriksson genom bolag har vardera överlåtit 500 000 uniträtter vederlagsfritt mot åtagande att förvärvaren, Tåga Trading AB, till fullo utnyttjar förvärvade uniträtter för teckning av units. Ingen ersättning utgår till Tåga Trading AB. Bolaget har härutöver tecknat avtal om emissionsgarantier i sådan omfattning att emissionen är fulltecknad. Ersättningen till garantierna uppgår till 10 procent av garanterade belopp, cirka 790 000 kronor.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 10 maj 2013

AroCell AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

AroCells verksamhet startades i bolagsform 2003. 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 en produkt för test av såväl solida tumörer som blodcancer. 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, såsom de som finns på marknaden idag, kan resultatet av behandlingen inte ses förrän tumörmassan har förändrats. Med de metoder som finns på marknaden idag för bestämning av TK upptäcks endast omkring 20-30 procent av TK från patienter med solida tumörer beroende på att resterande TK inte är aktivt. Med AroCells metod, som kan mäta både aktivt och inaktivt TK, kan betydligt fler patienter upptäckas. AroCells metod är baserad på vanlig ELISA teknik som finns tillgänglig på alla laboratorier.

Den nya biomarkören TK 210 som är under utveckling av AroCell är en markör för celltillväxt baserad på TK som är en etablerad markör för blodcancer, men med ett enligt styrelsens bedömning mer komplicerat analysförfarande. 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 bröstcancer och prostatacancer, vilket motsvarande tester för TK inte klarar idag, beroende på att TK 210 mäter både aktivt och inaktivt TK. 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. AroCells tester är ett viktigt komplement till existerande metoder för att göra övervakning och uppföljning mycket effektivare.

AroCell beräknar att kunna lansera en produkt för rutinanvändning (uppföljning och prognos av patienter) under första kvartalet 2014.

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.

Motiv

Rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att AroCell saknar tillräckligt rörelsekapital för Bolagets planer de kommande 12 månaderna. Underskottet uppgår till ca 10 miljoner kronor. AroCells befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhetens och investeringsplaners kapitalbehov fram till och med juni 2013. Bolaget har ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgarantier som innebär att emissionen är fullt garanterad. Förbindelserna och garantierna är dock inte säkerställda, så det finns en risk att de inte infrias. Om den i detta memorandum föreslagna emissionen inte tillför Bolaget åtminstone 8 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.

Emissionsbeslut

Bolagets styrelse beslutade den 10 maj 2013, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare vilken vid full teckning ger Bolaget ca 8,5 miljoner kronor före emissionskostnader och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ytterligare ca 11,5 miljoner kronor.

Emissionslikvidens användande

Emissionslikviden avses användas till färdigställande av TK 210-testet vilket också inkluderar klinisk validering genom ett flertal större studier, marknadsintroduktion och inköp av större mängder råvaror och lanseringslager.

Under kommande 12 månader bedömer styrelsen att Bolaget behöver ett rörelsekapital på omkring 10 miljoner kronor. Den likvid som inflyter vid full teckning i förevarande emission antas räcka till och med första kvartalet 2015, inklusive vad som inflyter vid full teckning av teckningsoptioner.

Bolaget har tagit emot avsiktsförklaringar från de styrelseledamöter som äger aktier i Bolaget att teckna de units som respektive innehav berättigar till. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti avseende resterande del av unitemissionen, innebärande att den är fullt garanterad.

Eventuell ytterligare kapitalanskaffning

Det finns inga konkreta planer på att genomföra ytterligare emissioner efter den som beskrivs i detta memorandum men styrelsen kan inte garantera att Bolaget inte kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Huruvida sådant behov uppstår beror bland annat på i hur hög grad de teckningsoptioner som ges ut i den aktuella emissionen utnyttjas samt om och i så fall hur mycket kapital Bolaget behöver för expansion, valideringsstudier eller marknadsföring.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 maj 2013 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs sju (7) uniträtter för att teckna en (1) unit.

Unit

En (1) unit består av två (2) aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,40 kronor per unit, motsvarande 2,20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 17 maj 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 14 maj 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 15 maj 2013.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 22 maj 2013 till och med den 5 juni 2013. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 5 juni 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget från och med den 22 maj 2013 till och med den 31 maj 2013. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 31 maj 2013 eller

användas för teckning av aktier senast den 5 juni 2013 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av memorandumet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av memorandumet samt särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 juni 2013. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det

antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 5 juni 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 juni 2013. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Units som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- a) i första hand tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand tilldelas andra personer som tecknat units utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal units som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt;
- c) i tredje hand tilldelas personer som ingått garantiavtal med bolaget i förhållande till gjorda åtaganden, dock att varje garant till följd av sitt garantiåtagande högst ska tilldelas så många units som motsvarar en sammanlagd teckningslikvid uppgående till det belopp som garanten garanterat.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter

försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Aktietorget från och med den 22 maj 2013 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 28 juni 2013, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i teckningsoptioner (TO 2)

Teckningsoptionerna avses upptas till handel på AktieTorget omkring den 16 juli 2013. Handeln väntas pågå till och med den 28 januari 2014. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0005189545.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 11 juni 2013, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Villkor för teckningsoptioner

Anmälningssedel och instruktion för betalning vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner kommer att finnas tillgänglig på Bolagets webbplats

www.arocell.com och på emissionsinstitutet Aktieinvest FK AB:s webbplats www.aktieinvest.se.

Anmälan om teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna kan äga rum från och med den 4 november till och med den 15 november 2013 samt från och med den 20 januari till och med den 31 januari 2014. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Aktietorget's officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan respektive utnyttjandeperiod börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i respektive utnyttjandeperiod. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte understiga 3 kronor per aktie och inte överstiga 6 kronor per aktie. Skälet till den sistnämnda begränsningen är att bolaget inte har upprättat något prospekt med anledning av emissionen, med hänvisning till den bestämmelse som föreskriver att prospekt inte behöver upprättas om det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Av vad som anges ovan framgår att teckningskursen inte kommer att kunna understiga aktiens kvotvärde.

Observera att de teckningsoptioner som inte avyttras senast den 28 januari 2014 eller utnyttjas senast den 31 januari 2014 blir ogiltiga och förlorar sitt värde.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis nyemission eller utdelning. I fall omräkning aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorget's respektive webbplats.

AROCELL AB

Affärsidé

AroCells affärsidé är att utveckla, producera och kommersialisera tester för bestämning av celltillväxt, vilka kan användas för uppföljning och prognos av cancerpatienter. Produkterna är tänkta att säljas globalt via distributörer och genom licensiering till de marknadsledande företagen inom laboratoriediagnostik.

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 ELISA.

För att möta marknadens krav måste två saker uppnås: 1. Klinisk acceptans och 2. Laboratorieacceptans, vilket innebär:

1. Klinisk acceptans - att välja kliniska tillämpningar där resultatet av TK-bestämningen har en tydlig påverkan på valet av behandling och tidigt visar återfall vid uppföljning. Detta kräver klinisk validering i ett antal kliniska studier vilket är AroCells strategi och plan.

2. Laboratorieacceptans - för att få en snabb acceptans av laboratorierna ska testet baseras på en teknologi som är väl inarbetad och validerad i laboratorierna samt att instrumentering redan finns installerad och tillgänglig. AroCells val att basera sitt TK-test på den väl etablerade och accepterade ELISA-teknologin skapar goda förutsättningar för snabb acceptans av laboratorierna.

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 klinisk dokumentation, 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 laboratoriediagnostik. Det innebär att AroCell ges möjlighet att snabbt ta sig in på den globala 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, EGTM, så har Bolaget ett brett nätverk när det gäller kliniska studier och dokumentation. AroCell har också redan idag samarbetsavtal med råvaruproducerande företag och partners för utveckling och produktion.

Målsättning

AroCells målsättning är att färdigställa och lansera ett CE-märkt TK 210 ELISA, för mätning och spårning av solida tumörer under första kvartalet 2014. Styrelsen beräknar att break-even på månadsbasis uppnås under 2017.

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.

Q3-Q4 2013	TK 210 ELISA för forskningsändamål är färdigutvecklat och kan börja generera mindre intäkter
Q1 2014	TK 210 ELISA är färdigutvecklat, CE-märkt och kan börja generera intäkter
2015	TK 210 helautomatiskt är färdigutvecklat
2016	TK 210 helautomatiskt kan börja generera intäkter
2017	Styrelsen beräknar att break-even på månadsbasis uppnås under året
2017	Ytterligare produkter baserade på TK 210 lanseras

Vision

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

Verksamhet

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

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

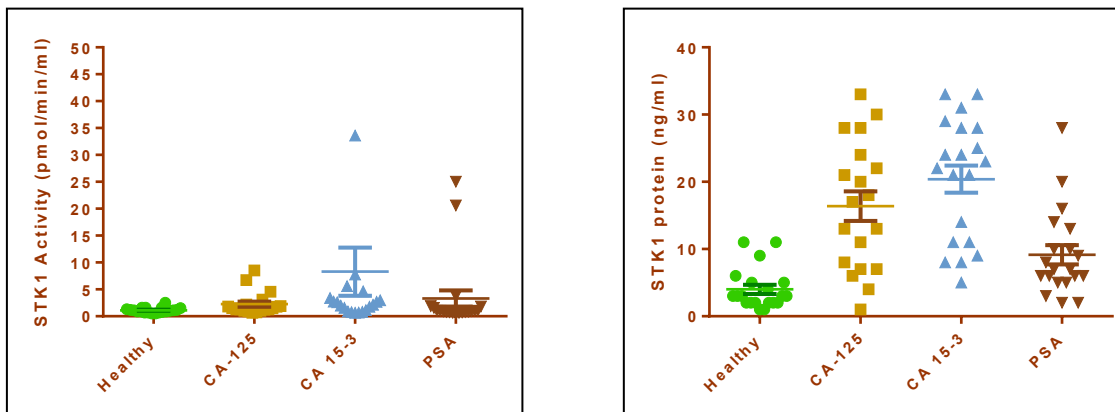
Firmanamn	AroCell AB (publ)
Organisationsnummer	556596-6107
Kortnamn	AROC
ISIN-kod för Bolagets aktie	SE0003883990
Säte	Uppsala kommun
Datum för bolagsbildning	2000-08-23
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Dag Hammarskjölds väg 34 A, 751 83 Uppsala
Telefon	018-50 30 20
Hemsida	www.arocell.com

Bolagets produkter

Tymidinkinas (TK)

Den nya biomarkören TK 210 som är under utveckling av AroCell är en markör för celltillväxt baserad 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 tekniskt komplicerade eller behöver dyra instrument. Med traditionella tumörmarkörer, såsom de som finns på marknaden idag, kan resultatet av behandlingen inte ses förrän tumörmassan har förändrats. Med de metoder som finns på marknaden idag för bestämning av TK upptäcks endast omkring 20-30 procent av TK från patienter med solida tumörer beroende på att resterande TK

inte är aktivt. Med AroCells metod, som kan mäta både aktivt och inaktivt TK, kan betydligt fler patienter upptäckas.



Bilderna visar tester utförda på friska (Healthy) samt patienter med äggstockscancer (CA 125), bröstcancer (CA 15-3) respektive prostatacancer (PSA).

Bilden till vänster visar resultat vid mätning av enbart aktivt protein. Bilden till höger visar resultat vid motsvarande mätning men av både aktivt och inaktivt protein.

Källa: Kiran KJ, Eriksson S et al, manuskript 2013.

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.

Nyligen har en studie av 51 bröstcancerpatienter som genomgår standardbehandling för bröstcancer i Kina genomförts, där serum TK-protein bestämningar med polyklonala antikroppar som tillverkats på licens från AroCell använts i s.k. dot blot-test för att följa behandlingen. Trots att detta är en begränsad studie visade det sig att de patienter, som hade förhöjda serum TK-värden sex månader efter operation, hade elva gånger större risk att ha utvecklat metastaserande bröstcancersjukdom 3-4 år efter operationen. En motsvarande större svensk studie kommer genomföras med TK 210 ELISA-forskningstestet under Q3, 2013.

Chen F, Tang L, Xia T, He E, Hu G, Li Y, Zhang M, Zhou J, Eriksson S & Skog S. Serum thymidine kinase 1 predicts cancer-free survival after neo-adjuvant, surgery and adjuvant treatment of patients with local advanced breast cancer. Molecular and Clinical Oncology, in press.

TK 210

AroCells produkt TK 210 ELISA kommer att lanseras som ett test för övervakning och uppföljning av solida tumörer. Produkten kommer även att kunna användas för övervakning och uppföljning av blodcancer. Testet är beräknat att lanseras som CE-märkt produkt under första kvartalet 2014. CE-märkningen innebär att testet kan säljas i hela Europa. Resultaten från kommande kliniska studier kommer att avgöra vilken/vilka cancerformer och vilka kliniska tillämpningar som Bolaget kommer att fokusera på.

AroCells studier har bekräftat att blodprover från patienter med solida tumörer innehåller högre nivåer av inaktivt TK-protein, tymidinkinas, än vad som tidigare har antagits. TK 210 är den enda metod på marknaden för bestämning av TK som också mäter inaktivt protein. Med metoden kan TK mätas från patienter med solida tumörer. Eftersom TK 210 även mäter inaktivt protein kan man med den metoden upptäcka 70-80 procent av fallen med onormal celltillväxt medan man med befintliga tumörmarkörer, som bara mäter aktivt protein, bara kan upptäcka cirka 25 procent.

AroCells produkt TK 210 är ensam om att mäta inaktivt protein.

Innovationen

Produkten är baserad på en patenterad teknologi, som är resultatet av många års forskning vid Karolinska Institutet och Sveriges lantbruksuniversitet. 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

Efter att ha konstaterat att reproducerbarheten mellan olika tillverkningsomgångar var dålig för tidigare använda antikroppar har Bolaget tagit fram nya antikroppar som är mer välkontrollerade och för vilka det finns bättre kontrollmetoder. Styrelsen har nu fattat beslut om en slutlig "design", vilket innebär att Bolaget inte kommer att ändra tillverkningsmetod eller sammansättningen av de ingående komponenterna i produkten. Det innebär att Bolaget får möjlighet att helt rikta resurserna mot den kliniska dokumentationen.

För att verifiera att AroCells teknik fungerar har Diagnostics Development testat cirka 100 lymfkörtelcancer-patienter, 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).

Marknad

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 av 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 onödigt 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 inom cancerdiagnostik, som idag omfattar ett antal mindre företag i färd med att släppa ett flertal olika produkter. Det allmänna intresset och acceptansen för sådana så kallade "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.

AroCell har nyligen beslutat att fokusera om verksamheten från markörer för blodcancer till markörer för solida cancertumörer. Den potentiella marknaden för diagnosticering av solida tumörer uppgår till mer än 800 miljoner euro globalt. Den ändrade prioriteringen innebär att en betydligt större marknad öppnas för de produkter som AroCell kommer att tillhandhålla.

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

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.

Annan teknik

Bilddiagnostik, främst röntgen, har varit grunden för att diagnostisera sjukdomar och skador under ca 100 år. Nu kommer sofistikerade funktionella tekniker, inklusive ultraljud, datortomografi (CT), positronemissionstomografi (PET) och magnetisk resonanstomografi (MRT) som också tillhandahåller information om samspelet mellan cancerceller och deras vävnadsmiljöer. 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.

Historik

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 verksamt 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 och de har nu kommersialiserat ett dot-blot- test, som har använts i många av Bolagets kliniska utvärderingar.

1995

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

Patentet i USA godkänns.

2001

EU-patentet godkänns och gäller Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien och Sverige.

2003

Verksamheten bolagiseras under bolagsnamnet Xi Bao Research AB. En PCT-ansökan lämnas in gällande att förutsäga cancerprogression.

2006

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

AroCell testade sin första produkt, ett reagens baserat på antikroppar från en kyckling för immunohistokemi.

2008

Ytterligare en PCT-ansökan lämnas in gällande en ny peptid (XPA 161), motsvarande antikroppar och användning av dessa.

2009

Utvecklingen av TK 210 påbörjas i samarbete med extern partner.

2010

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

- 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

- 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 rutinanvändning.
- Utveckling av ny råvara baserad på monoklonala antikroppar.
- En nyemission med nyemitterade aktier och teckningsoptioner tillför bolaget 8,5 miljoner kronor efter emissionskostnader.
- Nya data som visar att solida tumörer innehåller mycket mer inaktivt TK än TK från blodcancer

2013

- Dr Olle Nilsson engageras som expert och rådgivare i projektgruppen för AroCell.
- Styrelsen beslutar om ändrad prioritering för AroCell, vilket innebär full satsning på solida tumörer.
- Styrelsen beslutar om en slutlig "design", vilket innebär att Bolaget inte kommer att ändra tillverkningsmetod eller sammansättningen av de ingående komponenterna i produkten.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Uppgifterna om antal aktier, vilka hämtats från AktieTorget, inkluderar även närståendes innehav av aktier. Uppgifterna aktuella uppdrag inkluderar inte uppdrag om uppdrag i Bolagets koncern.

Styrelse

Arne Ferstad, född 1950, styrelseordförande

Erfarenhet: Ferstad är styrelseledamot sedan 2010 och styrelseordförande sedan 2012. Han har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna samt varit President för europeiska Baxter Renal Division. 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.

Aktuella uppdrag: VD/Director i Ankor Consultants BVBA. Styrelseordförande i Aggancio Research AB. Styrelseledamot i Medfield Diagnostics AB (publ) och NeuroVive Pharmaceutical AB (publ).

Aktieinnehav: 690 579 aktier.

Anne-Charlotte Aronsson, född 1946, styrelseledamot och verkställande direktör

Erfarenhet: PhD Anne-Charlotte Aronsson är verkställande direktör sedan 2009 och styrelseledamot sedan 2012. Aronsson 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 AB, Sangtec Medical AB och DiaSorin S.p.A. 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.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i ACBA Consult & Trading AB. Prokurist i enskilda firman ACBA Consult & Trading.

Aktieinnehav: 91 652 aktier.

Håkan Englund, född 1952, styrelseledamot

Erfarenhet: Håkan Englund är styrelseledamot sedan 2012. Englund har över 30 års erfarenhet inom life science- industrin. Englund har de senaste fem åren varit vVD i Phadia AB 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.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Sensidose Aktiebolag, Olink AB, JDS Invest AB, Antrad Medical AB, Apoteksamariten AB, Poosty AB och Bostadsrättsföreningen Dragarbrunn 63.

Aktieinnehav: 170 798 aktier.

Staffan Eriksson, född 1949, styrelseledamot

Erfarenhet: PhD Staffan Eriksson är styrelseledamot sedan 2008. Eriksson är professor i molekylär biovetenskap vid Sveriges Lantbruksuniversitet (SLU). 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.

Aktuella uppdrag: Inga.

Aktieinnehav: 875 994 aktier.

Jan Mellberg, född 1948, styrelseledamot

Erfarenhet: Jan Mellberg är styrelseledamot sedan 2010. Mellberg 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.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Nuclisome AB, Quantovir AB och Affärsdiagnostik i Uppsala AB. Styrelseledamot i Alpha Biotech AB. Styrelsesuppleant i Porten Pharmaceutical Aktiebolag. Verkställande direktör i Affärsdiagnostik i Uppsala AB.

Aktieinnehav: 110 810 aktier.

Ledande befattningshavare

Anne-Charlotte Aronsson, VD

För vidare information se ovan.

Bengt Norvik, född 1955, CFO

Erfarenhet: Bengt Norvik driver det egna konsultbolaget Markett Affärsutveckling. Han har tidigare haft befattningar som finansdirektör i KnowIT AB och ekonomichef i Pargon AB och Upnod AB.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Markett Affärsutveckling Aktiebolag.

Aktieinnehav: 17 568 aktier.

Revisor

Björn Ohlsson utsågs till revisor i Bolaget första gången 2006. Björn Ohlsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Ersättning till styrelseledamöterna och VD

Vid årsstämman 2013 beslutades om arvode till styrelseordförande med 100 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter med 50 000 kronor.

För räkenskapsåret 2012 utgick en ersättning till VD på totalt 1 393 627 kronor, inkluderande kostnadsersättningar för resor m.m. Ersättningen utgick som konsultarvode till VD:s konsultbolag.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Jan Mellberg var fram till den 9 december 2010 styrelseordförande i Datainnovation i Lund Option AB, vars konkurs avslutades nämnda datum. Jan Mellberg var fram till den 14 maj 2012 styrelseledamot i Visionar Preclinical AB, vars konkurs avslutades nämnda datum. Jan Mellberg var fram till den 6 februari 2013 styrelseordförande i DiLab i Lund AB, vars konkurs avslutades nämnda datum. Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller liknande under de senaste fem åren. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Det förekommer ingen intressekonflikt mellan Bolaget å ena sidan och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å andra sidan.

AKTIEKAPITAL

Allmänt

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 miljon kronor och högst 4 miljoner kronor fördelat på lägst 10 miljoner aktier och högst 40 miljoner aktier.

Det finns ett aktieslag.

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 345 724,80 kronor fördelat på 13 457 248 aktier. Kvotvärdet är tio öre.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

Bolagets aktie är upptagen till handel på Aktietorget med ISIN-koden SE0003883990.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde, SEK	Totalt antal aktier	Aktiekapital, SEK
2000	Nybildning	1	100 000	100 000
2006	Nyemission	1	113 411	113 411
2007	Nyemission	1	123 722	123 722
2009	Nyemission	1	163 722	163 722
2010	Nyemission	1	254 210	254 210
2010	Nyemission	1	259 707	259 707
2011	Nyemission	1	275 277	275 277
2011	Fondemission	1	550 554	550 554
2011	Split	0,10	5 505 540	550 554
2011	Nyemission	0,10	7 705 540	770 554
2012	Nyemission aktier	0,10	11 558 310	1 155 831
2012	Emission TO	0,10	13 457 258	1 345 725,80
2013	Nyemission aktier*	0,10	17 302 176	1 730 217,60
2013	Emission TO*	0,10	19 224 640	1 922 464,00

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

Ägarförteckning per den 31 mars 2013

Uppgifterna om antal aktier i tabellen inkluderar i förekommande fall även närståendes innehav av aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Olle Stenfors	1 120 000	8,32
Bernhard Tribukait	882 515	6,56
Staffan Eriksson privat och genom bolag	875 994	6,51
Arne Ferstad privat och genom bolag	690 579	5,13
Uppsala Universitet Utveckling AB	604 404	4,49
Övriga aktieägare	9 283 756	69,0
Summa	13 457 248	100

Bolaget har 665 aktieägare.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2013 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier mot kontant betalning, genom apport eller kvittning. Bemyndigandet är inte begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapital och antal aktier.

Utspädning

Vid full teckning i emissionen ökar antalet aktier i Bolaget med 3 844 928 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 28,6 procent. En aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter blir, vid full teckning, utspädd med cirka 22,2 procent, varmed avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats. Ytterligare utspädning kan komma att ske till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Om, efter full teckning av antalet units, även samtliga teckningsoptioner utnyttjas, ökar antalet aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna med 1 922 464 aktier från 17 302 176 aktier till 19 224 640 aktier, en ökning med cirka 11,1 procent. En aktieägare som inte utnyttjar teckningsoptionerna blir utspädd med 10 procent, varmed avses antalet aktier teckningsoptionerna berättigar till i förhållande till det totala antalet aktier efter att både nyemissionen och teckningsoptionerna registrerats. I förhållande till antalet aktier före förestående emission av units ökar antalet aktier, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, med knappt 43 procent.

Vinstutdelning

Bolagets samtliga aktier berättigar till samma utdelning. Nyemitterade aktier berättigar till vinstutdelning från och med att aktierna registrerats hos Euroclear. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdag för utdelning är registrerad 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 på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Eftersom Bolaget ännu inte har några intäkter har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Bolaget (KSEK, om ej annat anges)	januari - mars		januari - december		
	2013	2012	2012	2011	2010
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	0	0	2	2	27
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-849	-709	-3 121	-3 469	-2 050
Avskrivningar	-6	-6	-26	-37	-68
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-855</i>	<i>-715</i>	<i>-3 145</i>	<i>-3 504</i>	<i>-2 091</i>
Resultat från finansiella poster	-13	-6	-12	-80	-61
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-868</i>	<i>-721</i>	<i>-3 157</i>	<i>-3 584</i>	<i>-2 152</i>
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-868	-721	-3 157	-3 584	-2 152
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	8 018	5 368	7 104	4 625	1 772
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	12
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>8 018</i>	<i>5 368</i>	<i>7 104</i>	<i>4 625</i>	<i>1 784</i>
Omsättningstillgångar					
Lager	512	537	512	537	744
Övriga fordringar	117	585	183	126	520
Likvida medel	2 418	23	4 181	1 728	592
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>3 047</i>	<i>1 145</i>	<i>4 876</i>	<i>2 391</i>	<i>1 856</i>
Summa tillgångar	11 065	6 513	11 980	7 016	3 640
Eget kapital och skulder					
Aktiekapital	1 346	771	1 346	771	260
Övrigt tillskjutet kapital och reserver	8 804	4 026	11 961	6 665	3 853
Övrigt fritt kapital	-868	-721	-3 157	-2 639	-2 908
<i>Summa eget kapital</i>	<i>9 282</i>	<i>4 076</i>	<i>10 150</i>	<i>4 797</i>	<i>1 205</i>
Långfristiga skulder	763	1 088	900	1 132	1 700
Kortfristiga skulder	1 020	1 349	930	1 087	735
Summa eget kapital och skulder	11 065	6 513	11 980	7 016	3 640

Bolaget (KSEK, om ej annat anges)	januari - mars		januari - december		
	2013	2012	2012	2011	2010
KASSAFLÖDESANALYS					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-706	-918	-3 320	-2 593	-2 026
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-920	-743	-2 505	-2 879	-1 652
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137	-44	8 278	6 608	2 877
Periodens kassaflöde	-1 763	-1 705	2 453	1 136	-801
Likvida medel vid periodens början	4 181	1 728	1 728	592	1 393
Likvida medel vid periodens slut	2 418	23	4 181	1 728	592

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Kostnader

Kostnaderna består av utvecklingskostnader och kostnader avseende administration och förvaltning.

Rörelseresultat

Skälet till de negativa resultaten är främst att Bolaget befinner sig i ett uppbyggnads- och utvecklingskede.

Tillgångar

Tillgångarna i koncernen är främst hänförliga till aktiverade utvecklingskostnader och patent. Bolaget hade vid årsskiftet även en stor andel likvida tillgångar i form av bankmedel.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick vid utgången av senaste räkenskapsåret till 10,1 miljoner kronor (varav 8,8 miljoner kronor fritt eget kapital) jämfört med 4,8 miljoner kronor (varav 4,0 miljoner kronor fritt eget kapital) året innan, vilket förklaras av att Bolaget under 2012 genomförde en nyemission till överkurs. Aktiekapitalet uppgår till 1,3 miljoner kronor efter en nyemission som beslutades i mars 2012.

Skulder

De långfristiga skulderna har minskat från 1,7 miljoner kronor vid utgången av 2010 till 0,9 miljoner kronor vid utgången av 2012.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten är regelmässigt negativt. Verksamheten finansieras genom tillskott från aktieägarna i form av nyemissionslikvid.

Antal anställda

Bolaget har inga anställda.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet hör årsredovisning för 2010, 2011 och 2012 jämte revisionsberättelser, delårsrapport för första kvartalet 2012 och 2013 samt fullständiga villkor för teckningsoptionen. Dessa finns att hämta på www.arocell.com och www.aktietorget.se.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum 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 memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Finansieringsbehov och kapital

AroCells verksamhet bygger på extern finansiering. Hittills har Bolaget lyckats bra med finansieringen men det finns inga garantier för att det i framtiden kan ske på ett för Bolagets aktieägare fördelaktigt sätt. Ett misslyckande i framtida finansiering kan påverka Bolagets utveckling och marknadsvärde.

Nyckelpersoner

Bolaget är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Utvecklings- och produktionsrisker

Det finns alltid risker med utveckling och produktionsöverföring. Det är inte alltid så att en produktionsmässigt tillverkad produkt visar exakt samma egenskaper som en som tillverkats i forskningsskala. Utvecklingen av kommande produkter kan också visa sig vara mer komplicerad och ta längre tid än beräknat.

Marknad och konkurrens

Det finns alltid en risk att de produkter som AroCell utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och tiden till acceptans för produkten blir längre. Kvantiteten sålda produkter kan då, framförallt under den första tiden, bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget har uppskattat i sina försäljningskalkyler.

Utöver detta finns risker med säkerhet i patent och marknadernas värdering av studier, godkännanden och certifieringar.

Begränsade resurser

Bolaget är ett litet 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 bolaget misslyckas med att kanalisera dem och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Bolaget även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att slut viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Beroende av samarbeten

Bolaget har flera samarbetsavtal. Bolaget är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten består och fungerar väl. Skulle dessa avtal upphöra kan det påverka Bolagets verksamhet negativt.

Sekretess

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessplikt i förhållande till Bolaget

finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget.

Aktien

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. AktieTorget drivs av 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 en reglerad marknad, till exempel en börs. 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.

Kursvariationer och värdepapprens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs och kursen på teckningsoptionerna negativt. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att gå med vinst, eller att aktierna eller teckningsoptionerna ska stiga i värde. Aktiens och teckningsoptionens likviditet påverkar möjligheten att handla i värdepappren vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att handeln i de värdepapper som Bolaget ger ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina värdepapper.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

Teckningsoptioner

Om aktiekursen ligger under den understa gränsen för den teckningskurs som betalas vid utnyttjande av teckningsoptionerna (strike price) under de perioder då teckningsoptionerna får utnyttjas finns en risk att den andel av teckningsoptionerna som nyttjas blir låg. 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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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 tyimidinkinas 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.

Garantiavtal och teckningsåtaganden

Bolaget har ingått avtal om emissionsgaranti med fem garantanter. Deras namn, adresser och respektive garanterade belopp framgår nedan.

- LMK Ventures AB, Stortorget 6, 222 23 Lund, SEK 5 miljoner
- Falvir International Ltd., Villa 3, 45 Koumashon Street, 8560 Reyia, Cypern, SEK 1 miljon
- Råsunda Förvaltning AB, Skogsbacken 20 4tr, 172 41 Sundbyberg, SEK 1 miljon
- Tellis AB, Ljungdalavägen 14, 281 39 Hässleholm, SEK 500 000
- Tåga Trading AB, Skeppsbron 2, 211 20 Malmö, SEK 330 000

Ersättningen till garanterna uppgår till tio procent av de garanterade beloppen, sammanlagt cirka 790 000 kronor.

Tåga Trading AB har vederlagsfritt förvärvat 500 000 blivande uniträtter från Arne Ferstad och 500 000 blivande uniträtter från Staffan Eriksson mot åtagande att utnyttja samtliga uniträtter för teckning av units, innebärande att Tåga Trading AB har åtagit sig att teckna 142 857 units, motsvarande SEK 628 571. För åtagandet utgår inget vederlag.

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.

Transaktioner med närstående

Under 2012 har följande närståendetransaktioner inträffat. Styrelseordförande Arne Ferstad har fakturerat 65 710 kronor i styrelsearvode genom bolag. VD Anne-Charlotte

Aronsson har fakturerat 1 393 627 kronor genom bolag, inkluderande ersättning för VD-uppdraget samt kostnadsersättningar. Styrelseledamoten Staffan Eriksson har genom bolag fakturerat 60 000 kronor för forsknings- och utvecklingsarbete samt 32 855 kronor för styrelsearvode. Styrelseledamoten Jan Mellberg har genom bolag fakturerat 32 855 kronor för styrelsearvode.

Tvister

Bolaget är inte involverat i några tvister och känner inte till några krav som kan resultera i någon tvist.