

Inbjudan att teckna aktier i AroCell AB (publ)

Inför listning på AktieTorget

AroCell

**Emissionsmemorandum
våren 2011**

Innehåll

Inbjudan att teckna aktier	5
Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov	6-7
Villkor och anvisningar	8
Handel i aktien	9
AroCell AB	10
Affärsidé	11
Händelser i bolagets utveckling	12
Tymidinkinas (TK)	13
Affärsmodell	15
Företagets produkter	16
Marknad	17
Befintliga analysalternativ	19
Styrelse	20
VD	20
Grundare till bolaget	21
Revisor	21
Organisation	22
Utvald finansiell historik	25
Kommentarer till den finansiella historiken	26
Aktieägare	28
Aktiekapitalets utveckling	28
Information om de aktier som erbjuds	29
Risikfaktorer	31
Bolagsordning	32
Skatteaspekter i Sverige	34
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren	36
Ordlista	39

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt ”Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Erbjudandet i sammandrag

- + Teckningstiden löper från och med den 21 mars 2011 till och med den 12 april 2011.
- + Teckningskursen är 3,20 kronor per aktie.
- + Erbjudandet omfattar 7 040 000 kronor, fördelat på 2 200 000 aktier.
- + Värdering av Bolaget är ca. 17,6 miljoner kronor ”pre-money”.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med ”Bolaget” eller ”AroCell” avses AroCell AB med organisationsnummer 556596-6107.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen för AroCell AB med anledning av nyemission och upptagande till handel på AktieTorget. Styrelsen för AroCell AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisorer har inte granskat den information som lämnas i föreliggande prospekt.

Uppsala den 15 mars 2011

AroCell AB

Hans Johansson Arne Ferstad Staffan Eriksson Per Matsson Jan Mellberg

Spridning av memorandumet

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

AroCells teknologi bygger på en unik metod som visar hur aggressiv en cancertumör är genom att mäta hur snabbt tumören växer.

- ✚ Nära till marknaden, första testet för blodcancer börjar säljas under 2011*
- ✚ Marknaden efterfrågar bättre testmetoder*
- ✚ TK 210 kan även användas för solida tumörer, vilket motsvarande tester inte klarar av idag*
- ✚ En marknad inom cancerdiagnostik värd flera miljarder kronor*
- ✚ Målsättning är att nå en vinst på 40 miljoner kronor inom fem år*



Inbjudan att teckna aktier

Cancer är en sjukdom som berör de flesta av oss på något sätt. Vi har väl alla några anhöriga och vänner som drabbats av cancer. Efter en lång behandlingstid med lyckat resultat har de ansett sig blivit botade, men sen har sjukdomen återkommit och då med ännu större kraft. Ett problem har varit svårigheten att upptäcka ny tillväxt av cancer på ett tidigt stadium, vilket gör att sjukdomen har kommit onödigt långt innan den upptäcks den andra gången och därmed blir svårare att bota.

Några av de kvarstående stora utmaningarna är kopplade till hur man diagnostiserar en cancersjukdom idag t.ex. upptäcks många tumörer för sent vilket gör dem svårare att bota. Det är också viktigt att på ett tidigt stadium kunna avgöra om vald behandlingsmetod fungerar som man hoppats eller om en annan behandlingsstrategi bör väljas för just den här patienten.

AroCells teknologi bygger på en unik metod att mäta hur aggressiv en cancertumör är genom att mäta hur snabbt tumören växer. Vi kan därför genom ett enkelt blodprov snabbare än med andra metoder avgöra om en cancerbehandling fungerar eller inte.

AroCells produkter kommer att utvecklas för ett flertal cancertyper. Den första produkten TK 210/hem gäller blodcancer, där vi kommit så långt att vi räknar med att kunna introducera en CE-märkt produkt under andra halvåret 2011, vilket innebär att testet är godkänt för försäljning i hela Europa. Av den orsaken har vi börjat etablera distributionsavtal med återförsäljare i framförallt Norden, Tyskland och Italien.

Inom något år så skall vi även ha utvecklingen klar av produkter för att mäta celltillväxten i andra cancerformer, vilket innebär framförallt prostata och bröstcancer.

AroCells produkter erbjuder stora fördelar jämfört med liknande tester som finns på marknaden idag. TK 210/hem kan användas på samtliga kliniska laboratorier, utan behov att köpa in dyra specifika instrument. Metoden är



dessutom enkel att utföra och kan i motsats till nuvarande test användas för ett flertal former av cancer.

På sikt räknar vi med att kunna få 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 personliga husläkare och kunna få ett direkt resultat utan att behöva vänta på att provet skickas till det centrala laboratoriet.

Våra produkter är baserade på en patenterad teknologi som är resultatet av många års forskning som Staffan Eriksson, Ellen He, Sven Skog och Bernard Tribukait bedrivit vid Karolinska Institutet och Sveriges Lantbruksuniversitet i Uppsala. Den grundläggande upptäckten är en metod att producera antikroppar mot exponerade epitoper på TK molekylen. Många forskargrupper har tidigare försökt men inte lyckats att utveckla antikroppar mot TK, som är nödvändiga för att enkelt kunna mäta proteinet.

Välkommen att teckna aktier i AroCell, och hjälp till att upptäcka cancer i ett tidigare skede.

Anne-Charlotte Aronsson
VD för AroCell AB

Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

AroCell AB startades som ett forskningsprojekt redan 1993 och bolagiserades år 2000. AroCell har utvecklat och håller på att kommersialisera en ny innovativ markör för bestämning av celltillväxt, som kommer att vara kliniskt värdefullt vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter.

Bakgrund och motiv till nyemission och listning

Styrelsen för AroCell AB har valt att genomföra en nyemission med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Emissionen är en publik emission som vänder sig till såväl privata som institutionella investerare. Efter genomförd emission kommer aktien att listas på AktieTorget. Skälen för att genomföra emissionen och den efterföljande listningen är att:

- Få kapital för att kunna produktionsanpassa och förbereda produktion av TK 210/hem för

blodcancer. Slutföra CE-märkningen och den regulatoriska utprovningen.

- Utöka och förstärka Bolagets organisation.
- Kunna genomföra ytterligare kliniska studier både nationellt och internationellt för att stötta produktlanseringen och driva försäljningen.
- Öka synligheten för bolagets produkter genom marknadsföring på fackmässor, kongresser och direkt till potentiella kunder i Europa.
- Knyta avtal med identifierade distributörer i Europa.
- Fortsätta forsknings- och utvecklingsarbete av TK 210/prostate.
- Stärka företagets patentskydd vid den fortsatta utvecklingen av TK 210 familjen.
- Ge de nya och befintliga investerarna en god värdeutveckling på sin investering i en likvid aktie.

Kapitalstruktur

Belopp i kr	31 december 2010
Summa kortfristiga skulder	734 577
- mot borgen	0
- mot säkerhet	0
- blankokredit	734 577
Summa långfristiga skulder	1 700 347
- mot borgen	0
- mot säkerhet (företagsinteckning)	1 000 000
- blankokredit	700 347
Eget kapital	1 204 816
Aktiekapital ¹	254 210
Ej registrerat aktiekapital	5 497
Andra reserver	945 109

Nettoskuldsättning

Belopp i kr	31 december 2010
Summa likvida medel	591 928
Kortfristiga fordringar	520 392
Kortfristiga skulder	-734 577
- Kortfristig del av långfristig skuld	-175 088
- Andra kortfristiga skulder	-559 489
Netto kortfristiga skulder	377 743
Långfristig skuldsättning	-1 700 347
Nettoskuldsättning	-1 322 604

¹ Efter registrering av "Ej registrerat aktiekapital" genomförd ny- respektive fondemission under 2010 uppgår aktiekapitalet i mars 2011 till 550 554 kronor.

Rörelsekapitalförklaring

Utifrån de satsningar som styrelsen och ledningen i AroCell AB planerar att genomföra har Bolaget inte tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Av den anledningen har styrelsen valt att göra en nyemission, för att stärka upp rörelsekapitalet.

Nyemission

Bolagets styrelse har på årsstämman den 15 mars 2011 beslutat om att genomföra en nyemission. Syftet med emissionen är att få resurser för att färdigställa testet TK 210/hem och börja marknadsföra och sälja det. Dessutom vill styrelsen bredda aktieägandet genom att lista aktien på AktieTorget och därigenom få en daglig handel i aktien.

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget 7 040 000 kronor före emissionskostnader, 6 440 000 kronor efter emissionskostnader på 600 000 kronor, om emissionen tecknas fullt ut.

Emissionslikviden skall huvudsakligen användas till produktion och kommersialisering av TK 210/hem för blodcancer. Efter godkänd CE-märkningen skall ytterligare kliniska studier både nationellt och internationellt genomföras för att stötta produktlanseringen och därigenom få igång försäljningen på ett flertal marknader i Europa.

Framtida kapitalbehov

Styrelsen för AroCell gör bedömningen att med en emissionslikvid om 7 040 000 kronor

är kapitaltillskottet tillräckligt för att komma igång med försäljningen av TK 210/hem och påbörja utvecklingen av TK 210/prostate. Styrelsen uppskattar att emissionen är tillräcklig för dessa åtaganden och för att driva Bolaget vidare under 12 månader. Lägsta nivå för att fullfölja emissionen är 3 500 000 kronor. Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer Bolaget att bli tvunget att skjuta på en del planerade utvecklingsprojekt framåt i tiden och göra nästa nyemission tidigare än beräknat, eller söka alternativa finansieringslösningar.

För att färdigställa och kommersialisera TK 210/prostate och genomföra produktutvecklingen för att kunna lansera ytterligare produkter för bl. a. bröstcancer kommer AroCell att inom något år göra ytterligare nyemission. Styrelsen uppskattar att kapitalbehovet då kommer att vara cirka 10 miljoner kronor.

Anledningen till att AroCell inte gör en större emission redan nu, utan väntar med att göra en emission som skall täcka utvecklingskostnaderna för ytterligare produkter är att styrelsen vill ha ett bättre underlag hur lanseringen av TK 210/hem mottas på marknaden innan en större emission genomförs. Styrelsen gör bedömningen att vid ett positivt mottagande kommer värderingen på Bolaget att vara väsentligt högre och därigenom blir det en mindre utspädning för befintliga ägare.

Villkor och anvisningar

Emissionsvolym

Emissionens storlek uppgår till maximalt 7 040 000 kronor fördelade på 2 200 000 aktier. Kvotvärdet är 0,10 kronor per aktie.

Teckningskurs

Priset är 3,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är 17 617 728 kronor ”pre-money”.

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 21 mars till och med den 12 april 2011. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Teckning skall ske på särskild teckningssedel i minst en post om 2 000 aktier och därefter i ytterligare poster om 1 000 aktier. Teckningssedel medföljer detta memorandum. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att lämna en teckningssedel per person. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade.

Anmälan, som är bindande, skall sändas till:

Aktieinvest FK AB

Emissionsservice
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att AroCell får en bred ägarbas. Vid övertäckning beslutar styrelsen i AroCell om tilldelning av aktier, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser. Tilldelning är inte

beroende av när under teckningstiden teckningssedeln lämnas.

Besked om tilldelning

När tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske den 15 april 2011. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast den 20 april 2011 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden skall vara AroCell tillhanda senast på likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

Leverans av aktier

När leverans av aktier sker är AroCell anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem (fd VPC). När betalning erlagts och registrerats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast den 20 april 2011, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 6 maj 2011.

Villkor för genomförande av emissionen

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 3 500 000 kronor.

Handel på AktieTorget

AroCell har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorgets handelslista under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. I samband med listningen kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till måndag den 9 maj 2011.

Handelsbeteckningen kommer att vara AROC. ISIN-kod för aktien är SE0003883990.

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), 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 nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.



AroCell bedriver sin verksamhet i fastigheten Generalen i Uppsala Science Park som skapats runt det campusområden som omger Uppsalas två Universitet.

AroCell AB

AroCell AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2000-08-29 med organisationsnummer 556596-6107. Den ursprungliga firman var Startskottet U 1110 AB, därefter ändrades firman till Uppsala Ekeby Communications and Technology AB, för att senare bli Xi Bao Research AB. Nuvarande firma AroCell AB registrerades 2006-08-29.

Bolaget ska bedriva forskning och utveckling inom cellbiologi och medicin för kommersiella applikationer som cancer diagnostik, prognos och behandling samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och är under anslutning till Euroclear (VPC), vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Uppsala län, Uppsala kommun.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som 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.

Aktieägarna har vid årsstämman den 15 mars 2011 beslutat om att följa styrelsens förslag att genomföra en nyemission av högst 2 200 000 aktier med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Nyemissionen är i linje med Bolagets kapitalanskaffningsplan. Likviden skall främst användas till marknadsföring av AroCells produkter.

Årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida:

AroCell AB

Uppsala Science Park, Generalen
Dag Hammarskjölds väg 34 A
751 83 UPPSALA
Tel 073-391 11 77
E-post: aca@arocell.com
www.arocell.com

Företagets historia

Den nuvarande verksamheten i Bolaget började 2003 under namnet Xi Bao Research 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.

AroCell baserar sin verksamhet på forskning utförd av Staffan Eriksson, Ellen He, Sven Skog och Bernard Tribukait. Företaget grundades 2003 av Staffan Eriksson, Per Matsson, Arne Ferstad, Ellen He, Naining Wang, Sven Skog och Bernard Tribukait.

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.

Affärsidé

AroCell utvecklar och kommersialiserar nya innovativa markörer för bestämning av celltillväxt och apoptos, som kommer att vara kliniskt värdefulla vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter.

Vision

AroCell har en vision om att Bolaget skall erkännas som ett innovativt företag inom områdena för cancercelltillväxt och apoptos i hela världen, och att TK 210 kommer att bli den etablerade standarden för bestämning av celltillväxt.

Verksamhet

AroCell har utvecklat och håller på att kommersialisera en ny innovativ markör för bestämning av celltillväxt, som kommer att vara kliniskt värdefull vid prognos, övervakning och uppföljning av cancerpatienter.

Cancer kännetecknas av okontrollerad celltillväxt. Graden av cellers tillväxt är direkt kopplad till hur aggressiv tumören är. Det finns ett flertal metoder att upptäcka specifika tumörer, men alla dessa metoder bygger på att identifiera tumörens massa. Det unika med AroCells metod är att den bygger på att finna de aggressiva cancercellerna, vilket innebär att åtgärder på ett tidigt stadium kan sättas in

på de tumörer som är till verklig skada för patienten.

AroCells test mäter tymidinkinas (TK) med en vanlig immunoassay. TK är den enda markören för celltillväxt som kan mätas i ett normalt blodprov. Genom kliniska tester har metoden visat sig fungera framgångsrikt för mer än tio olika cancerformer. Den produkt AroCell erbjuder har en unik möjlighet att spåra en ökad celltillväxt, och därmed cancercellernas aktivitet, med mycket hög känslighet.

AroCells första test kommer ut på marknaden under hösten 2011 och är då CE-märkt, vilket innebär att den kan säljas i hela Europa. Den första produkten kommer att vara ett test för prognos och övervakning av blodcancer. AroCell siktar på att lansera sitt andra test 2012 som är till för att spåra bröst och prostatacancer. Testerna är baserade på många års forskning på Sveriges Lantbruksuniversitet och Karolinska Institutet.

Händelser i företagets utveckling

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.

2004

Verksamheten bolagiseras under bolagsnamnet Xi Bao Research AB.

En PCT-ansökan lämnas in gällande att förutsäga cancerprogression.

2006

Xiba 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 säkrad genom samarbetspartners.

Patent gällande cancerprogression godkänt i Europa (Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Sverige).

2011

Produktionsanpassning av TK 210/hem påbörjas.

Patent gällande cancerprogression godkänt i Japan.

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 normalt blodprov med hjälp av AroCells test TK 210, vilket spar tid, minskar kostnaderna och är mer bekvämt för patienten.

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 vård 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.

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 AroCell 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.

TK som tumörmarkör

Tumörmarkörer är signaler som kan mätas i kroppsvätskor och produceras antingen av själva tumören eller som ett svar av 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 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 bli mycket effektivare än på traditionell sätt, vilket innebär både mindre besvär för patienten och lägre kostnader för sjukvården.

Teknisk status

AroCell har sedan 2008 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 var mycket lovande med denna metod. Två tillämpningsområden har utvärderats,

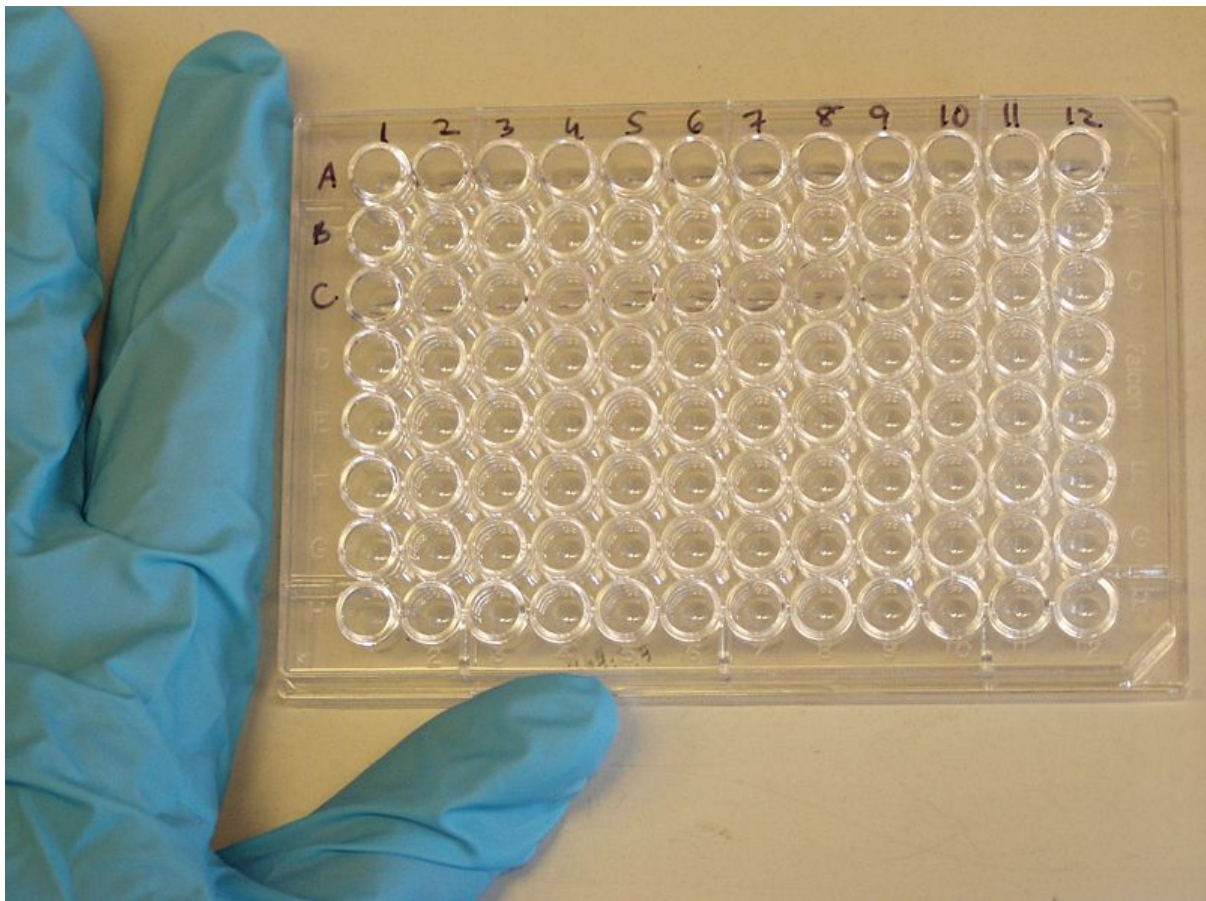
bröstcancer och prostatacancer, och resultatet har publicerats².

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. 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 den bästa kliniska känsligheten.

AroCell har idag ett väl fungerande test för hematologiska cancerformer som uppfyller de tekniska och kliniska kriterierna enligt ”Design Goals” som definierades innan starten av utvecklingsprocessen.

Diagnostics Development AB har fått i uppdrag att vidareutveckla AroCells teknik och genomföra tester för att verifiera att AroCells teknik fungerar. Hittills har Diagnostics Development testat cirka 100 lymfkörtelcancerpatienter, 42 leukemipatienter samt cirka 72 friska personer. Därtill har några få prostatacancerpatienter testats. Det har visat sig att TK 210 korrelerar utmärkt med befintliga tester för blodcancer. Studierna har dessutom inte visat på några falskt positiva resultat (alltså några friska patienter som diagnostiserats som cancersjuka).



En 96 håls mikrotiterplatta som används för ELISA.

² L Carlsson et al, Ups J Med Sci 2009, 114(2):116-20.

Affärsmodell

AroCells affärsmodell bygger på att i ett första steg utveckla en ELISA-analys för enkel och reproducerbar bestämning av TK i blodcancer, TK 210/hem ELISA. ELISA-metoden kan användas i alla laboratorier och är därför en värdefull teknik för klinisk dokumentation. Det kommer även att ge AroCell tidiga intäkter.

Utvecklingen av ELISA-testet genomförs i samarbete med en erfaren extern partner. Därefter kommer produkten att överföras till ett företag som är väl etablerat i ELISA-området för produktionsanpassning och produktion. 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 laboratoriediagnostik. Det innebär att AroCell snabbt kan slå sig in på marknaden då dessa redan har en egen stor försäljningsorganisation. Licensieringen kommer att ske till företag runt om i världen som har en stor bas av analysinstrument. Dessa företag kommer dock inte ha kompetens och resurser för klinisk dokumentation, utan det kommer att ske genom AroCell. AroCell planerar därför att ha viktig klinisk kompetens inom Bolaget.

AroCell har inte till syfte 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, har AroCell redan idag samarbetsavtal med

råvaruproducerande företag och partners för utveckling och produktion.

Samma affärsmodell kommer att användas på AroCells framtida produkter. Viktigast är att AroCell ansvarar för den kliniska dokumentationen och marknadsutvecklingen. Den kliniska kompetensen och marknads-kompetensen skall finnas inom AroCell, liksom den vetenskapliga kunskapen om TK.

Marknadsföringsstrategi

För att nå framgång på marknaden med en ny och unik produkt är klinisk dokumentation nödvändig. Det kliniska värdet och nyttan av markörerna skall visas genom kliniska studier. ELISA är en generell metod som finns i de flesta laboratorier, vilket gör den metoden lämpligast att använda för kliniska utvärderingar.

AroCell kommer således också att erbjuda licensiering av rättigheterna för markörerna till de stora företagen inom marknaden för laboratoriediagnostik. AroCell har valt denna strategi på grund av att 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, vilket gör att AroCell har för avsikt att avvakta ytterligare med ett beslut om ett sådant test.

Steg 1	Steg 2	Steg 3
Marknad: Forsknings- och mindre laboratorium (ELISA)	Marknad: Rutintester	Marknad: Snabbtestmarknaden
<ul style="list-style-type: none"> • Marknadsacceptans • Klinisk relevans • Mindre och medelstora laboratorier • Forskningslaboratorier 	<ul style="list-style-type: none"> • Rutinmässig användning • Större laboratorier • Marknadspenetrering 	<ul style="list-style-type: none"> • Marknadsdiversifiering • Kliniker, läkarmottagningar • Stort antal kunder
• Intäkter fr.o.m. 2011	• Intäkter fr.o.m. 2013	• Intäkter fr.o.m. 2017

Ovan beskrivs de tre affärsområdena och deras skilda förutsättningar i tabellen.

Företagets produkter

AroCell TK 210 produktserie

Den första produkten från AroCell är TK 210/hem som lanseras som ett test för övervakning och uppföljning av blodcancer. Testet beräknas att vara ute på marknaden under andra halvåret 2011, och kommer då att vara CE-märkt, vilket innebär att det kan säljas i hela Europa.

TK är en etablerad markör för hematologiska cancerformer. Tester finns redan ute på marknaden för blodcancer tester, men med ett annat mer komplicerat analysförfarande.

I den första kliniska utvärderingen jämfördes de två metoderna vilket visade på en utmärkt korrelation mellan den nuvarande testmetoden och AroCells TK 210/hem ELISA. Det är därför ett självklart beslut att införa TK 210 ELISA som ett ytterligare test vid sidan av de befintliga testmetoderna för blodcancer. ELISA-metoden har fördelen att vara en enklare och mer etablera teknik som kan användas i alla laboratorier med deras befintliga utrustning.

AroCells målsättning är att under 2012 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 övervakning och uppföljning av cancer i urinblåsan, tidig upptäckt och övervakning av äggstockscancer och tidig upptäckt av återfall i bröstcancer.

En väl fungerande TK test förväntas ha ett mervärde till befintliga verktyg vid solida tumörer för prognos, övervakning och uppföljning. Tidigare studier har visat att TK 210 kan mäta TK från solida tumörer i blod, men en anpassning till den specifika cancerformen behövs.

Det finns för närvarande inga användbara testmetoder som kan upptäcka TK i blod från patienter med solida tumörer.

Marknad

Cancer har idag nästan blivit en kronisk sjukdom som allt fler människor lever med i många år. 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. Många hävdar att det är ett bättre behandlingssätt och ett steg på vägen till målet att hitta ett botemedel mot cancer.

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 är en orsak till varför vissa nya behandlingsformer inte når marknaden.

Marknadens storlek och tillväxt inom cancerdiagnostik

Marknaden för laboratoriediagnostik nådde ca 42 miljarder USD totalt år 2007, och växer med ca 6 procent per år. Marknaden för snabbtester växer med ca 7 procent per år och uppskattas 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. Detta beror på en ökad vilja att följa och övervaka behandlingen av varje

patient. Det är ett resultat av att behandlingsmetoder blir allt mer specifika och avancerade och att de nya behandlingarna blir dyrare.

Det största marknadssegmentet inom cancerdiagnostik är segmentet för laboratoriediagnostik, som 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 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.

Serumtumörmarkörer är enkla att utföra och relativt billiga jämfört med avbildningstekniker

och de snabbt framväxande molykulära testerna.

Därför kommer immunanalys under över-skådlig framtid att förbli en viktig parameter för uppföljning och övervakning av cancer-patienter, framförallt därför att 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 auto-

matiserade 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 och de kräver ingen särskild utbildning för att användas. Nästan alla konventionella tumörmarkörer är därför enkla att utvärdera på de flesta sjukhuslaboratorier.

Befintliga analysalternativ

Tester för Tymidinkinas, TK, som bygger på den enzymatiska aktiviteten i TK är redan tillgängliga och marknadsförs av DiaSorin och Beckman Coulter. Den totala försäljningen är cirka 3 MUSD. 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 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 metod har också högre känslighet än nuvarande mätmetoder. TK 210-tekniken kan därför även 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, bland annat det patologiska laboratoriet vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. 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 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, t.ex. 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), positron-emissionstomografi (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.

Styrelse

Hans Johansson, f. 1954. Styrelseordförande

VP Business Development, Phadia AB, med erfarenhet av att bygga bolag och introducera avancerad teknologi inom life science-området. Tidigare VD för Sidec AB, Pyrosequencing AB, Personal Chemistry AB och global marknadschef på Pharmacia Biotechnology AB.
Aktieinnehav: 63 320 aktier.

Staffan Eriksson, f. 1949. Styrelseledamot

PhD. Staffan Eriksson är professor i molekylärbiovetenskap vid Statens Lantbruksuniversitet. Staffan är erkänd som internationellt ledande inom detta område. Han har mycket omfattande och unik kunskap om markören och enzymet som AroCells första produkt bygger på.
Aktieinnehav: 809 840 aktier direkt och via bolag.

Arne Ferstad, f. 1950. Styrelseledamot

VD i Brysselbaserade Ankor Consultants BVBA, har internationell erfarenhet av att etablera nya företag och strategisk affärsutveckling. Hans erfarenhet omfattar även kommersialisering av nya teknologier och produkter. Arne Ferstad har under stor del av sin karriär arbetat med internationella företag inom healthcareindustrin och har haft ledande befattningar i Baxter Healthcare och Pharmacia. I AroCell bidrar Arne främst inriktad på ledning och affärsutveckling.
Aktieinnehav: 602 060 aktier via bolag.

Per Matsson, f. 1954. Styrelseledamot

Ph.D. Per Matsson har många års erfarenhet av den diagnostiska marknaden så som chef för forskning och affärsutveckling i Phadia AB. Per är också grundare och ägare av Animech AB och har tidigare arbetat som forskningschef på Sanofi Diagnostics i USA, vilket gett honom en omfattande erfarenhet av affärsutveckling.
Aktieinnehav: 643 600 aktier.

Jan Mellberg, f. 1948. Styrelseledamot

Jan Mellberg är affärsrådgivare med mer än 25 års erfarenhet inom ekonomiområdet. Tidigare CFO och vice VD i Pharmacia LKB Biotechnology AB och Procordia Beverages / Pripps Rignes.
Aktieinnehav: 63 320 aktier.

VD

Anne-Charlotte Aronsson, f 1946. VD

Anne-Charlotte Aronsson, PhD, har mer än 25 års erfarenhet av in vitro diagnostikmarknaden och har haft ledande befattningar inom marknadsföring, försäljning och affärsutveckling i företag, bland annat Pharmacia Diagnostics, Sangtec Medical och DiaSorin SpA. Hon har visat framgång i klinisk dokumentation och har lanserat flera diagnostiska produkter på den internationella marknaden. Anne-Charlotte har också arbetat som chefskemist på Danderyds sjukhus i Stockholm.
Aktieinnehav: 63 320 aktier.



Arne Ferstad, Anne-Charlotte Aronsson och Staffan Eriksson i ett möte angående framtiden i AroCell.

Grundarna till bolaget

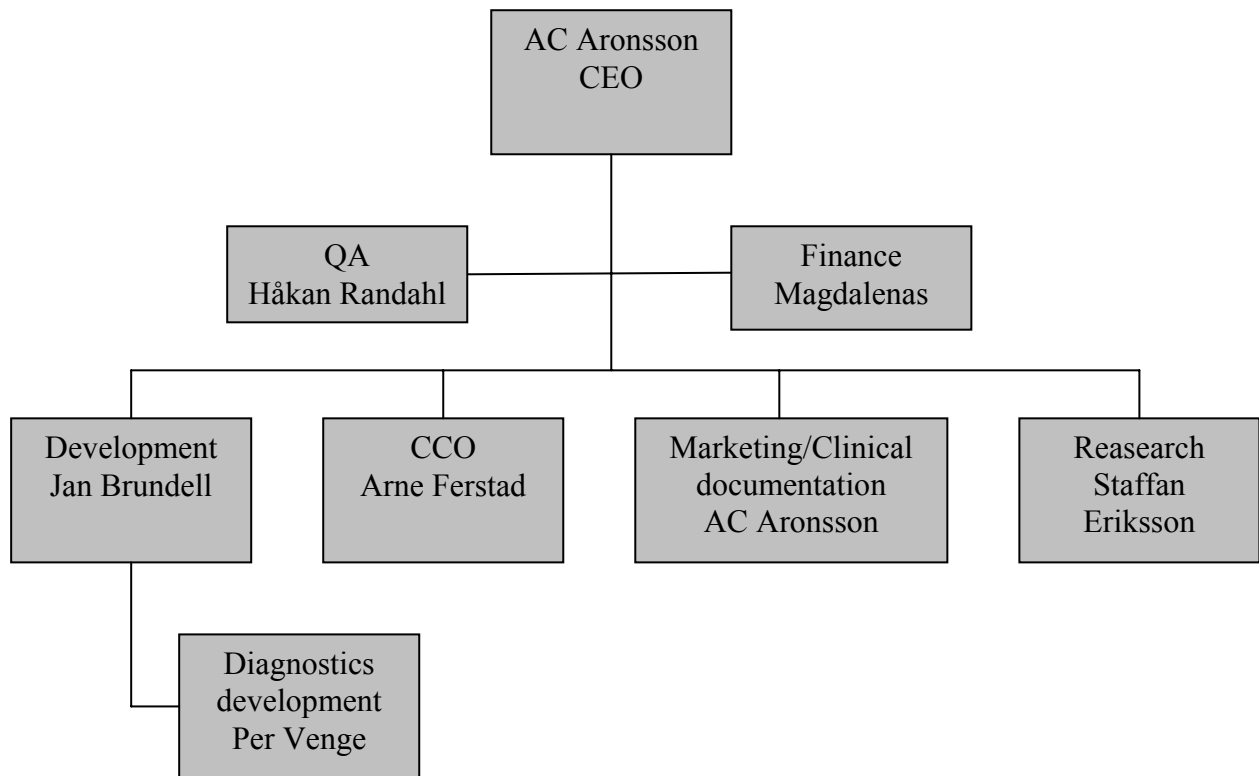
Bernhard Tribukait, f.1928, M.D.,Ph.D. har varit Professor vid Karolinska Institutet tillika föreståndare för Institutionen för medicinskt radiobiologi, Karolinska sjukhuset 1970-1993. Sedan emeritering är han verksam vid patologiska institutionen, K.S och knuten till WHO centrum för urologiska tumörer, K.S. som co-direktor. Centralt i hans forskning har varit tumörernas tillväxt både för prognos och terapival. I studier rörande mekanismer

bakom och regulation för celltillväxt ingick undersökningar av thymidinkinas, även känt som extremt strålkänsligt. Dr. Sven Skog, dr. Ellen He och dr. Naining Wang, representerande cellbiologi, biokemi och patologi deltog i detta arbete, först som doktorander och senare som fria forskare. I samband därmed knöts även kontakt med Staffan Eriksson.

Revisor

Björn Ohlsson, auktoriserad revisor
Ernst & Young AB, Box 23036, 750 23 UPPSALA,
Tel 018-19 42 00
Medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

Organisation



Kostnadseffektiv organisation

För närvarande har AroCell endast en anställd vilket 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.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Per Matsson har suttit med i styrelsen sedan bolaget startade år 2000, först som ordförande fram till 2002, därefter en period fram till 2004 som suppleant. År 2004 tillträdde han återigen som ordförande i

Bolaget, samtidigt som Staffan Eriksson valdes in i styrelsen. Staffan Eriksson tillträdde då även som VD i Bolaget, vilket han var fram till 2008.

Samma år 2004, valdes Arne Ferstad till suppleant i styrelsen. 2010, valdes han in som ordinarie ledamot.

År 2009 valdes Hans Johansson in i styrelsen såsom ordförande. Per Matsson kvarstod dock som ledamot. Även Jan Mellberg valdes in i styrelsen 2009.

Under senaste verksamhetsåret har styrelsen haft 19 protokollförda sammanträden. Vid mötena behandlades bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Därav följer att

Bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Lön och ersättningar

Under tidigare verksamhetsår har det utgått ett styrelsearvode på 128 000 kronor, varav styrelseordförande har haft ett arvode om 85 600 kronor. På årsstämman 2011 beslutades att styrelsearvodet även i år vara 128 000 kronor att fördela inom styrelsen. Kommande arvoden bestäms på Bolagets årsstämma.

Anne-Charlotte Aronsson har haft tjänsten som VD sedan 2009 och tjänsten är utformad utifrån ett konsultavtal mellan AroCell och hennes privata bolag ACBA Consult & Trading AB. Nuvarande konsultavtal löper t.o.m. den 31 december 2011. För uppdraget utgår en fast ersättning om 93 300 kronor per månad. Bolaget har rätt att säga upp avtalet med en månads varsel, emedan VD har två månaders uppsägningstid. Inga andra förmåner är avtalade i konsultavtalet. Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till varken styrelseledamöter eller VD.

Revisionsarvode utgår mot av styrelsen godkänd räkning.

Finansiella mål

Styrelsen har satt som mål att AroCell i år skall ha en omsättning på en halv miljon kronor, och 2016 skall omsättningen ha ökat till 80 miljoner kronor. Då skall även rörelseresultatet uppgå till 40 miljoner kronor.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Transaktioner med närstående

Staffan Eriksson och Arne Ferstad arbetar i Bolaget så som konsulter och debiterar löpande ett arvode från respektive bolag för utförda tjänster. Några transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida föreligger inte.

Aktieägartillskott

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 upp till det beloppet samt att AroCells vinst överstiger det belopp som skall återbetalas.

Viktiga avtal

AroCell har tecknat ett produktionsavtal med EuroDiagnostica i Malmö gällande produktionen av TK 210, och ett utvecklingsavtal med Diagnostic Development i Uppsala om den fortsatta utvecklingen av TK 210.

Utöver ovanstående avtal och sedvanliga affärsavtal finns inga avtal som påverkar Bolagets ställning eller resultat och utveckling för aktieägarna.

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 två specifika delar av enzymet, epitoperna "XPA-161" och "XPA-210". Genom den mätmetod AroCell tillämpar går det 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. Patentansökningarna har granskats av externa specialister och bedömts som tillräckliga. 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 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.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med AroCell AB där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i AroCell AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Utvald finansiell information

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur företagets årsredovisningar för åren 2008, 2009 och 2010. Kassaflödesanalyserna är i efterhand gjorda utifrån den information som lämnats i årsredovisningarna. Informationen är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Årsredovisningarna är upprättade enligt årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknats har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS.

Resultaträkning

	2010	2009	2008
Rörelsens intäkter, tkr	27	100	744
Rörelsens kostnader:			
Handelsvaror	-394	-779	-196
Övriga externa kostnader, tkr	-1 484	-1 567	-625
Personalkostnader, tkr	-172	-289	-376
Avskrivningar, tkr	-68	-92	-89
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-2 091	-2 627	-542
Resultat före skatt, tkr	-2 152	-2 779	-544
Resultat efter skatt, tkr	-2 152	-2 779	-544

Balansräkning

	10-12-31	09-12-31	08-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 773	146	167
Materiella anläggningstillgångar	11	53	95
<u>Omsättningstillgångar</u>	<u>1 856</u>	<u>2 211</u>	<u>1 052</u>
Summa tillgångar	3 640	2 410	1 314
Eget kapital	1 205	-592	586
Långfristiga skulder	1 700	2 772	625
<u>Kortfristiga skulder</u>	<u>735</u>	<u>230</u>	<u>103</u>
Summa eget kapital och skulder	3 640	2 410	1 314
Ställda säkerheter			
Företagsinteckning, ALMI	1 000	1 000	-
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	2010	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 026	-2 443	-1 306
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 652	-29	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 877	3 747	321
Periodens kassaflöde	-801	1 275	-1 003
Likvida medel vid periodens början	1 393	118	1 121
Likvida medel vid periodens slut	592	1 393	118

Nyckeltal

	2010	2009	2008
Avkastning på eget kapital, % (1)	Neg	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital, % (2)	Neg	Neg	Neg
Soliditet, % (3)	33	-25	45
Likvida medel, tkr	592	1 393	118
Kassalikviditet, % (4)	151	640	348
Balansomslutning	3 640	2 410	1 314
Investeringar, tkr	1 652	29	18
Utdelning, kr/aktie	0	0	0
Medelantal anställda	0	1	1

(1) (Resultat efter skatt) / Genomsnittligt justerat eget kapital

(2) (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning

(3) Justerat eget kapital / Balansomslutning

(4) (Omsättningstillgångar – lager) / Kortfristiga skulder

Kommentarer till den finansiella informationen

Intäkter

AroCell AB är ett utvecklingsföretag, och har inte haft några nämnvärda intäkter under de år verksamheten bedrivits. Styrelsen gör bedömningen att under 2011 kommer försäljningen att inledas.

Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick 2008 till 1 287 tkr, 2009 till 2 728 tkr och var 2010 2 118 tkr. Utav dessa utgjorde Övriga externa kostnader huvuddelen av kostnadsmassan, vilka uppgick år 2008 till 625 tkr, 2009 till 1 567 tkr och utgjorde 2010 1 484 tkr. I de Övriga externa kostnaderna ingår konsultarbete för de personer som anlitats under utvecklingsarbetet och även skött den löpande verksamheten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i AroCell har varit negativt under samtliga räkenskapsår som presenteras. Under 2008 var rörelseresultatet -543 tkr, att jämföra med 2009 års rörelseresultat om -2 628 tkr. Det ökande underskottet är att härröra till ökade kostnader för Råvaror och förnödenheter samt för Övriga externa kostnader.

För 2010 uppgick det negativa rörelseresultatet till -2 091 tkr. Minskningen av underskottet beror huvudsakligen på att Bolaget valt att aktivera en större del av forsknings- och utvecklingskostnaderna.

Avkastning på eget och totalt kapital

Avkastningen på eget såväl på totalt kapital har varit negativt under samtliga redovisade räkenskapsår.

Investeringar

Investeringar gjordes under 2008 med 18 tkr, vilket var patentkostnader som balanserades. För 2009 uppgick investeringarna till 29 tkr, vilka även de utgjorde patentkostnader. Under 2010 ökade investeringarna till 1 652 tkr, av vilka 387 tkr var utgifter för patent och 1 265 tkr var Balanserade utgifter för produktutveckling.

Anledningen till ökningen av investeringar som balanserats till kommande år är att AroCell har valt, i enlighet med BFN R1, att aktivera forsknings- och utvecklingsarbete avseende produkter av mycket väsentligt värde för bolagets verksamhet under kommande år. Produkterna har nu kommit så långt i utvecklingsarbetet att det möjligt att fastslå att de utgör ett väsentligt värde för Bolaget.

Anläggningstillgångar

Det sammanlagda värdet av Bolagets anläggningstillgångar på bokslutsdagen 2008 uppgick till 262 tkr, varav de immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 168 tkr.

På bokslutsdagen 2009 uppgick anläggningstillgångarna till 199 tkr varav de immateriella tillgångarna utgjorde 146 tkr.

I bokslutet 2010 uppgick anläggningstillgångarna till 1 784 tkr, varav de immateriella anläggningstillgångarna värderades till 1 772 tkr. Av dessa var 1 264 tkr Balanserade utgifter för utvecklingskostnader och 508 tkr utgjorde Patent.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick i bokslutet 2008 till 1 052 tkr, varav huvuddelen 693 tkr utgjorde Råvaror och förnödenheter. I bokslutet 2009 uppgick omsättningstillgångarna till 2 211 tkr. Då uppgick posten Råvaror och förnödenheter till 738 tkr. Den största posten under omsättningstillgångar var Likvida medel som utgjorde 1 393 tkr.

På balansdagen 2010 uppgick omsättningstillgångarna till 3 640 tkr, varav Råvaror och förnödenheter uppgick till 744 tkr, Övriga fordringar 513 tkr och likvida medel uppgick till 592 tkr.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen 2008 till 586 tkr. Den uppkomna förlusten under 2009 på -2 779 tkr täcktes till stora delar av den nyemission som genomfördes under året och inbringade 1 600 tkr. Trots nyemissionen uppstod ett underskott i eget kapital på -592 tkr.

Det negativa egna kapitalet täcktes under 2010 genom nyemission om 3 949 tkr, som även täckte upp årets negativa resultat uppgående till 2 152 tkr. Vid räkenskapsårets slut uppgick det egna kapitalet till 1 205 tkr.

Skulder

De sammanlagda skulderna uppgick på balansdagen 2008 till 728 tkr, varav 625 utgjorde långfristiga skulder. På motsvarande datum 2009 uppgick skulderna till 3 002 tkr, varav långfristiga skulder utgjorde 2 773 tkr.

På balansdagen 2010 uppgick de sammanlagda skulderna till 2 435 tkr, varav långfristiga skulder uppgick till 1 700 tkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under samtliga redovisade räkenskapsår varit negativt. Likviditeten i Bolaget har kunnat säkerställas genom ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten under dessa år. I huvudsak är det genom upprepade nyemissioner som finansieringsverksamhetens kassaflöde har uppstått.

De likvida medlen uppgick på balansdagen 2008 till 118 tkr. Ett år senare, 2009, uppgick de till 1 393 tkr. På balansdagen 2010 uppgick de likvida medlen till 592 tkr.

Medelantal anställda

Under 2008 och 2009 hade AroCell en person anställd. Under senaste räkenskapsåret har Bolagets VD fakturerat sin ersättning för nedlagd tid vilket innebär att bolaget inte haft någon formellt anställd. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget sker genom inhyrda konsulter.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning

Efter balansdagen 2010 har det inte skett några större förändringar i Bolagets finansiella ställning, utan Bolagets verksamhet bedrivs enligt plan med ett underskott på ca 200 000 per månad.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på Bolagets hemsida följande dokument: de tre senaste årens årsredovisningar jämte revisionsberättelserna. Dessa finns att hämta på www.arocell.com

Aktieägare

Före emission	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Staffan Eriksson, privat o via bolag	809 840	14,7 %	14,7 %
Per Matsson, privat o via bolag	643 600	11,7 %	11,7 %
Arne Ferstad, via bolag	602 060	10,9 %	10,9 %
Bernard Tribukait	534 620	9,7 %	9,7 %
Uppsala Seed Capital	500 000	9,1 %	9,1 %
Innovationsbron AB	463 680	8,4 %	8,4 %
SLU Holding AB	404 520	7,3 %	7,3 %
Uppsala Universitets Utvecklings AB	403 420	7,3 %	7,3 %
Övriga 17 aktieägare	1 143 800	20,9 %	20,9 %
Totalt	5 505 540	100,0 %	100,0 %

Efter emission	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Staffan Eriksson, privat o via bolag	809 840	10,5 %	10,5 %
Per Matsson, privat o via bolag	643 600	8,4 %	8,4 %
Arne Ferstad, via bolag	602 060	7,8 %	7,8 %
Bernard Tribukait	534 620	6,9 %	6,9 %
Uppsala Seed Capital	500 000	6,6 %	6,6 %
Innovationsbron AB	463 680	6,0 %	6,0 %
SLU Holding AB	404 520	5,2 %	5,2 %
Uppsala Universitets Utvecklings AB	403 420	5,2 %	5,2 %
Övriga 17 aktieägare	1 143 800	14,8 %	14,8 %
<i>Föreliggande nyemission</i>	<i>2 200 000</i>	<i>28,6 %</i>	<i>28,6 %</i>
Totalt	7 705 540	100,0 %	100,0 %

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
2000 Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2006 Nyemission	13 411	113 411	13 411	113 411	1,00
2007 Nyemission	10 311	123 722	10 311	123 722	1,00
2009 Nyemission	40 000	163 722	40 000	163 722	1,00
2010 Nyemission	90 488	245 210	90 488	245 210	1,00
2010 Nyemission	5 497	250 707	5 497	250 707	1,00
2011 Nyemission	24 570	275 277	24 570	275 277	1,00
2011 Fondemission	275 277	550 554	275 277	550 554	1,00
2011 Split	4 954 986	5 505 540	-	-	0,10
<i>2011 Föreliggande nyemission²</i>	<i>2 200 000</i>	<i>7 705 540</i>	<i>220 000</i>	<i>770 554</i>	<i>0,10</i>

²Samtliga aktier förutom den föreliggande nyemissionen är fullt betalda, med kontanta medel.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i AroCell AB uppgår före nyemissionen till 550 554 kronor, fördelat på 5 505 540 aktier. Efter genomförd nyemission av 2 200 000 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 770 554 kronor. Bolaget kommer då att ha 7 705 540 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 20 000 000 aktier.

Alla aktier i Bolaget berättigar till vardera en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och slag, till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna. Anslutning av aktieboken till Euroclear pågår.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolaget B-aktie kommer att vara AROC. ISIN-kod för aktien är SE0003883990.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till eventuell tilldelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag har rätt till deltagande i bolagsstämman, dvs var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se s 34, Skatteaspekter i Sverige).

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 2 200 000 ny-emitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare cirka 40 % aktier i AroCell om emissionen fulltecknas.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Värdering av aktierna

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på nedlagda investeringar gjorda av Bolaget samt styrelsens bedömning av marknadspotential och förväntad avkastning. Bedömningen grundar sig på den förväntade framtida försäljningsnivån och de ekonomiska budgetar som ligger till grund för den planerade expansionen av verksamheten. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen

3,20 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Värderingen av Bolaget är ”pre-money” 17 617 728 kronor.

Lock Up-avtal

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 de närmaste två åren efter listning av aktien på AktieTorget. SLU Holding AB har undertecknat motsvarande avtal men med en tidsmässig begränsning om ett år.

Optioner

AroCell har inga utestående optioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument som innebär att antalet befintliga aktier kan komma att förändras.

Teckningsförbindelser

Det föreligger inga teckningsförbindelser eller garantier för genomförandet av pågående nyemission.

Likviditetsgarant

AroCell AB har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

Riskfaktorer

En investering i AroCell utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i AroCell bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Begränsade resurser

AroCell 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 Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

AroCell baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

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.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. 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.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

AroCells aktie är idag inte likvid. Aktien kommer däremot att tas upp till handel på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och att den nu aktuella nyemissionen genomförs. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som AroCells aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Bolagsordning

Bolagsordning för AroCell AB (publ)
(org. nr 556596-6107)

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.

Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i AroCell AB genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i AroCell AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på

grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Komplett förteckning av styrelsen och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Hans Johansson			
Styrelseordförande			
Uppsala Innovation Centre AB	556579-6306	Ledamot	04-01-31 –
SIDEC AB	556586-5754	VD	07-07-31 – 09-04-20
		Ledamot, VD	04-10-20 – 07-07-31
AroCell AB	556596-6107	Ordförande	09-11-02 –
Staffan Eriksson			
Styrelseledamot			
Lena Lindqvist Design AB	556427-3802	Suppleant	
AroCell AB	556596-6107	Ledamot	08-04-04 –
		Ledamot, VD	04-12-27 – 08-04-04
Arne Ferstad			
Styrelseledamot			
NeuroVive Pharmaceutical AB	556595-6538	Ledamot	10-06-01 –
AroCell AB	556596-6107	Ledamot	10-07-14 –
		VD	08-04-04 – 08-09-23
		Suppleant	04-12-27 – 10-07-14
Agganico Research AB	556708-1160	Ordförande	10-06-23 –
Ankor Consultants BVBA		VD, ledamot	00-10- –

I följande företag har, eller har Arne Ferstad under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Ankor Consultants BVBA

Per Matsson			
Styrelseledamot			
Alimenta Medical AB	556545-8766	Ledamot	07-06-27 – 10-06-17
Bolleberget AB	556571-9571	Ordförande	01-12-07 –
		Ledamot, VD	00-04-01 – 01-12-07
Piconomy AB	556592-2076	Suppleant	00-10-04 –
AroCell AB	556596-6107	Ledamot	09-11-02 –
		Ordförande	04-12-27 – 09-11-02
		Suppleant	02-08-21 – 04-12-27
		Ordförande	00-10-19 – 02-08-21
Animech AB	556596-6123	Ledamot	08-03-27 –
		Ordförande	01-12-07 – 08-03-27
		Ordförande, VD	00-12-11 – 01-12-07
United Film & Information Sweden AB	556675-0104	Ledamot	06-06-13 –
MAIIA AB	556698-7920	Ledamot	07-02-22 –
Animech Technologies AB	556730-9132	Ledamot	07-12-27 –
		Suppleant	07-05-30 – 07-12-27
Olle.Matsson AB	556780-6335	Suppleant	09-04-08 –
Bostadsrättsföreningen Uppsala			

Ekeby Industrihus	716401-3265	Ledamot	03-09-04 – 06-05-30
Bostadsrättsföreningen Gustavsberg 12	717600-3247	Suppleant	08-07-01 –
Picon analytical support systems	541210-7574-001	Innehavare	

I följande företag har, eller har Per Matsson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Picon analytical support system

Jan Mellberg

DiLab i Lund AB 556243-2467

HelpU i Uppsala AB 556416-1817

NOSTER System AB 556530-9217

Sensidose AB 56550-3074

Biostapro AB 556553-1026

Affärsdiagnostik i Uppsala AB 556567-3075

Visionar Preclinical AB 556587-5753

AroCell AB 556596-6107

Oncopeptides AB 556596-6438

Quantovir AB 556607-7342

Innoventus Project AB 556616-8356

Alpha Biotech AB 556616-8703

Datainnovation i Lund Option AB 556626-5699

Academicum Utbildning &

Bemanning AB 556705-1999

IBU Start Up AB 556706-4505

Beactica AB 556708-2853

Uppsala Seed Capital AB 556734-1937

Division By Zero AB 556761-0307

Nuclisome AB 556798-0288

Styrelseledamot

Ordförande 02-09-24 –

Konkurs inledd 09-12-29

Firmatecknare 03-10-01 – 07-04-05

Fusion avslutad 07-04-05

Ledamot 01-08-29 – 06-08-24

Ordförande 07-01-25 –

Likvidator 09-12-18 –

Ordförande 02-11-05 – 09-12-18

Ledamot 98-06-17 – 02-11-05

Likvidation beslutad 09-11-24

Ordförande, VD 99-04-10 –

Ordförande 07-12-27 –

Ledamot 02-02-12 – 07-12-27

Ledamot 10-07-14 –

Ordförande 03-11-13 – 10-05-18

Ledamot 02-06-25 – 03-11-13

Ordförande 01-03-31 –

VD 08-04-15 – 08-12-11

Ledamot 01-10-03 –

Ordförande 03-08-25 – 10-12-09

Konkurs avslutad 10-12-09

Ordförande 06-09-05 – 06-10-19

Ledamot 07-05-22 – 08-05-05

Likvidation avslutad 10-11-15

Ledamot 10-11-13 –

Ordförande 08-05-08 – 10-07-12

Likvidation beslutad 10-06-17

Ledamot 09-12-04 – 10-08-31

Ordförande 10-02-25 –

Anne-Charlotte Aronsson

ArocCell AB	556596-6107	VD	09-03-11 –
ACBA Consult & Trading AB	556785-0861	Suppleant	09-08-06 –
ACBA Consult & Trading	421211-4179-001	Prokuris	08-02-06 –

I följande företag har, eller har Anne-Charlotte Aronsson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

ACBA Consult & Trading AB
ACBA Consult & Trading

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.

Ordlista

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

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

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

Biomarkör – är en molekyllär indikator på en viss biologisk egenskap, en biokemisk funktion eller aspekt 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 som adsorberar proteinerna i provet. Sedan får prov-proteinerna reagera med antikroppar, t.ex. TK 210, som binder till proteinet. De bundna antikroppar 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 ett antigen. Principen är att ett 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.

Hematologi – är en gren inom biolog, patologi, kliniskt laboratorium, invärtesmedicin och barnmedicin som är aktuell med studiet av blod, blodbildande organ och blodsjukdomar.

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

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

Monoklonala antikroppar – är antikroppar som är identiska eftersom alla kommer från samma immuncell (B-cell). Den 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 (även kallade mono-peptider) 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.

Tymidin – utgör en av de fyra byggstenarna i DNA.

Tymidinkinas – ett enzym som kan överföra en fosfatgrupp från ATP (kroppens energi-överföringsmolekyl) till sockerdelen av tymidin som därigenom aktiveras och som efter vidare fosforylering kan byggas in och bilda nytt DNA.

AroCell AB

Uppsala Science Park, Generalen
Dag Hammarskjölds väg 34 A
751 83 UPPSALA
Tel 073-391 11 77
E-post: aca@arocell.com
www.arocell.com