




INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AROCELL AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION 2015

AroCells aktier är upptagna till handel på AktieTorget men Bolaget avser att under första halvåret 2016 lämna in en ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Avsikten med ett byte till Nasdaq First North är att AroCell skall synliggöras mer och attrahera institutionella och internationella investerare.

VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till AroCells prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje beslut att investera i AroCell bör grunda sig på en bedömning av innehållet i prospektet i dess helhet, vilket efter godkännande, kommer finnas tillgängligt på www.arocell.com.



AroCell utvecklar standardiserade blodtester som bidrar till säkrare prognos och uppföljning av cancerpatienter. Bolagets produkt, testet TK 210 ELISA, ger information för att bedöma prognos, monitorering av hur väl en cancerbehandling fungerar och optimering av behandling. AroCell genomför nu en nyemission för att finansiera kliniska studier för att etablera klinisk evidens för TK 210 ELISA, optimering och vidareutveckling av produkten för att ytterligare förbättra prestanda och kvalitet, optimering av produktion för att reducera produktionskostnaderna, säkerställning av sjukvårdens ersättnings-system för TK 210 ELISA samt marknadsföring och försäljningsaktiviteter.

”MARKNADEN FÖR VÅR
PRODUKT ÄR POTENTIellt
MYCKET STOR MED
BETYDANDE TILLVÄXTTAKT.”

EMISSIONSBESLUT

Styrelsen i AroCell AB (publ) beslutade den 5 november 2015 efter börsens stängning, med stöd av bolagsstämans bemyndigande, om en företrädesemission av högst 5 213 546 aktier. Vid full teckning ger emissionen AroCell ett tillskott på cirka 52,2 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från bl.a. styrelse, ledning och större ägare samt tecknat avtal om emissionsgarantier i sådan omfattning att emissionen är fullt garanterad. AroCell avser även att under första halvåret 2016 lämna in en ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Avstämningsdag:	13 november 2015
Sista dag för handel inkl. rätt till teckningsrätter:	11 november 2015
Första dag för handel exkl. rätt till teckningsrätter:	12 november 2015
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 13 november 2015 är aktieägare. Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.
Teckningstid:	18 november – 2 december 2015
Teckningskurs:	10 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Handel med teckningsrätter:	På AktieTorget under perioden 18 – 30 november 2015.
Handel med BTA:	På AktieTorget under perioden 18 november 2015 tills Bolagsverket registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske omkring mitten av januari 2016.
Antal värdepapper i erbjudandet:	5 213 546 aktier
Antal aktier innan emissionen:	23 460 960 aktier
Tecknings- och garantiåtaganden:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från bl.a. styrelse, ledning och större ägare samt tecknat avtal om emissionsgarantier i sådan omfattning att emissionen är fullt garanterad. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtaganden se prospekt via www.arocell.com .
Emissionsvolym:	Cirka 52,2 MSEK

Anmälningssedel och det fullständiga prospektet samt ytterligare information, kommer efter prospektets godkännande finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.arocell.com, på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se, samt på Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se/emissionsuppdrag.

MOTIV TILL NYEMISSION

Styrelsens bedömning är att AroCell saknar tillräckligt rörelsekapital för Bolagets planer de kommande tolv månaderna. AroCells befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhet fram till och med första kvartalet 2016. För de kommande tolv månaderna bedömer styrelsen att Bolaget behöver ytterligare 14,5 MSEK. Under 2017 beräknas ett rörelsekapital om cirka 14,5 MSEK behövas. För 2018 räknar Bolaget med ett behov av rörelsekapital om 13,5 MSEK. AroCell genomför därför en nyemission som beräknas tillföra Bolaget cirka 52 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget avser att inledningsvis använda emissionslikviden till kliniska studier för klinisk evidens för TK 210 ELISA och därefter för optimering och vidareutveckling av produkten för att ytterligare förbättra prestanda och kvalitet, optimering av produktion för att reducera produktionskostnaderna, säkerställning av sjukvårdens ersättningsystem för TK 210 ELISA samt marknadsföring och försäljningsaktiviteter.

Bolaget har ingått teckningsförbindelser samt avtal om emissionsgarantier som innebär att emissionen är fullt garanterad. Teckningsförbindelserna och garantierna är dock inte säkerställda och därmed finns det en risk att de inte infrias. Om nyemissionen inte tillför Bolaget åtminstone 14,5 MSEK uppstår osäkerhet kring finansieringen av verksamheten enligt Bolagets planer de kommande tolv månaderna.

För det fall AroCell inte tillförs tillräckligt med kapital genom aktuell emission kommer Bolaget bedriva sin verksamhet i lägre takt än planerat tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas genom ytterligare kapitalanskaffningar i form av riktade emissioner, företrädesemissioner eller annan extern finansiering.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Av emissionsbeloppet har teckningsförbindelser om cirka 3,9 MSEK (bl.a. från styrelse, ledning och större ägare) och garantiåtaganden om cirka 48,3 MSEK erhållits. Tecknings- och garantiåtagandena uppgår således till totalt cirka 52,2 MSEK, vilket innebär att emissionen är fullt garanterad. För emissionsgarantierna utgår en ersättning om sammanlagt cirka 3,9 MSEK. Likvid har dock inte säkerställts på förhand.

VD-ORD

Marknaden för vår produkt är potentiellt mycket stor med betydande tillväxttakt. Den totala cancerdiagnostiska marknaden för klinisk kemi var enligt Kalorama Information 2014 värderad till 22,6 miljarder USD. Den delas in i två segment. Den in vitro-diagnostiska¹ marknaden för cancer var 2014 värderad till 5,6 miljarder USD och väntas växa till 8,3 miljarder USD 2019 vilket motsvarar en årlig tillväxt på cirka åtta procent. Den kliniska laboratorieservicemarknaden för cancer, d.v.s. tester som utförs manuellt och är i förstadiet till industrianpassade test, var värderad till 17 miljarder USD 2014 och väntas växa till 27 miljarder USD under samma period vilket motsvarar cirka tio procent årlig tillväxt.

AroCell har nu nått en historisk milstolpe. Vårt TK 210 ELISA-test är nu färdigutvecklat, CE-märkt och kommersiellt tillgängligt, primärt för forskning och klinisk utveckling. Det är det första och enda ELISA-kit på marknaden som kan mäta koncentrationen TK 1-protein i serum från ett enkelt blodprov. Detta gör det fullt möjligt att nu initiera nästa steg i vår plan, den viktiga slutgiltiga kliniska valideringen för att konfirmera den kliniska nyttan med vår produkt. Vi har redan kunnat visa att produkten fungerar väl i mindre kliniska studier och att känsligheten är god nog för att användas för ett flertal olika cancer typer. Den kliniska utvecklingen och valideringen är nödvändig för att kunna introducera produkten på den globala in vitro-diagnostiska marknaden för cancer.

Vår produkt adresserar flera kliniska behov. Tidig upptäckt och prognos av cancer, monitorering och optimering av behandling samt uppföljning efter behandling. Detta kommer att kunna göras på ett bekvämt sätt för patienten genom ett enkelt blodprov. Analysen med hjälp av TK 210 ELISA utförs i standardiserat format på etablerad utrustning som finns tillgänglig i alla moderna kliniska kemiska laboratorier. Ingen särskild utbildning av personalen kommer heller att krävas då metoden redan är en standard.

Parallellt med att vi nu inleder den kliniska valideringen med målet att kunna introducera ett fullt validerat TK 210 ELISA på den globala in vitro-diagnostiska marknaden, påbörjar vi marknadsföring och inledande försäljning av TK 210 ELISA främst till kundgrupper inom klinisk forskning.

Det är en mycket god investering att genomföra kliniska studier på den här typen av produkt så tidigt som möjligt för att effektivt kunna marknadsföra och driva försäljningen baserat på starka kliniska bevis. Resultaten från de kliniska studierna kommer även att ligga till grund för att generera hälsoekonomisk data. Dessa data blir viktiga för att skapa möjligheter för att få kostnadsersättning för TK 210 ELISA i sjukvårdens ersättningsystem. Utan kostnadsersättning är det ytters ovanligt att produkter används frekvent och blir framgångsrika. Det kliniska utvecklingsarbetet är därför en av hörnstenarna i planen mot en framgångsrik marknadsintroduktion.

Resultaten från kommande kliniska studier kommer att presenteras löpande under den närmaste treårsperioden. De första resultaten kan komma redan under första halvåret 2016 under förutsättning att vi får tillgång till de tänkta biobanksmaterialen. Dessa resultat kommer att vara baserade på retrospektiva studier vilket möjliggör relativt kort tid för datainsamling och analys. Vi planerar att genomföra flera sådana studier med resultat löpande under perioden. Vi planerar även att inleda så kallade prospektiva studier så tidigt som möjligt. Dessa studier bygger på insamlade prover för analys löpande under studien vilket gör att studien tar betydligt längre tid, ibland upp till fem år innan slutgiltiga resultat finns tillgängligt. Genom interim analyser kommer vi att få tillgång till resultat löpande i studier av det här slaget som ger värdefulla resultat redan under studiens gång.

Vi har idag en mycket bra produkt som prestandamässigt fyller kraven för ett konkurrenskraftigt in vitro-diagnostiskt test. Samtidigt har vi under utvecklingen identifierat goda möjligheter att ytterligare förbättra prestanda samt att sänka tillverkningskostnaderna. Vi kommer därför redan under 2016 att inleda ett projekt för att optimera produkten.

Det är vår bedömning att den nyemission som nu genomförs kommer att ge oss tillräckliga resurser för att kunna genomföra den kliniska utvecklingen av TK 210 ELISA och därigenom skapa väsentliga värden som ett etablerat in vitro-diagnostiskt bolag på en stor och snabbt växande marknad för cancerdiagnostik.

Jan Stålemark
VD



¹ In vitro innebär experiment eller iakttagelser som är gjorda i t.ex. provrör, d.v.s. i en konstgjord miljö och inte i en levande organism.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 november 2015 var registrerad som aktieägare i AroCell AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier för nio (9) befintliga aktier i Bolaget. Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätt kommer att tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt, se nedan.

Teckningsrätter

Aktieägare i AroCell AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. För teckning av två (2) nya aktier erfordras nio (9) teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 13 november 2015.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 18 november 2015 till och med 2 december 2015. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för AroCell äger rätt att förlänga den tid under vilken ansökan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 december 2015.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1, särskild anmälningsedel 2 och informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlämnas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget från och med den 18 november 2015 till och med den 30 november 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 30 november 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 2 december 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckning med stöd av teckningsrätt

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 2 december 2015. Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska följa förvaltarens instruktioner. Direktregistrerade aktieägare ska teckna enligt följande. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningsedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

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

2. Särskild anmälningsedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningsedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningsedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 2 december 2015. Observera att anmälan är bindande.

Aktieinvest FK AB

Ärende: AroCell
SE-113 89 Stockholm
Telefon: 08-50 6517 95
Telefax: 08-50 6517 01

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 november 2015 till och med 2 december 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 2 december 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsyn. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter lottnings ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier,
- i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter lottnings ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier, och
- i tredje hand till emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter lottnings ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktierna 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Schweiz, Sydkorea, Hong Kong, Singapore eller annat land där erbjudandet enligt Nyemissionen, för att vara tillämpligt, kräver andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt, se nedan) och vilka äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder (se vidare avsnittet Information till investerare). Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från och med den 18 november 2015 till och med när emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2016.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Efter att anmälningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske omkring den 8 december 2015 genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel med nya aktier

De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Aktietorget, som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad. Bolaget avser att under första halvåret 2016 lämna in en ansökan om upptagande till handel på First North, som också är en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Prospekt finns tillgängligt via bolagets hemsida:

www.rocCell.com

