

**Årsredovisning**  
för  
**AroCell AB (publ)**  
556596-6107

Räkenskapsåret  
2016

Styrelsen och verkställande direktören för AroCell AB (publ), med säte i Uppsala, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor. Alla belopp redovisas, om inget annat anges, i kronor (kr).

## **Förvaltningsberättelse**

### **Information om verksamheten**

Företagets verksamhet består av forskning och utveckling inom cellbiologi och medicin för kommersiella applikationer som cancerdiagnostik, för prognos, behandlingsuppföljning samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget bedriver forskning i nära samarbete med ledande forskare. Produktutveckling sker i samverkan med andra bolag. Investeringen i eget laboratorium ger förutsättningar för framtida produktutveckling i egen regi.

### **Kommentar av VD Jan Stålemark**

AroCell har haft ett mycket bra 2016. Den kliniska valideringen har fortsatt enligt plan och utgör en hörnsten i vår strategi att nå klinisk acceptans och lansera vår produkt på världsmarknaden för in vitro\* diagnostiska produkter inom flera olika användningsområden.

Två aktuella studier indikerar att vår produkt TK 210 ELISA bidrar med ett kliniskt värde både när den används ensam och i kombination med andra biomarkörer. Detta stödjer en stark trend inom marknaden för diagnostik, nämligen användandet av biomarkörpaneler där flera biomarkörer kombineras för att ge en bättre säkerhet i provsvaren.

Den första studien publicerades i Journal of Tumor Biology och visar att AroCells test har högre känslighet och ger ett mer specifikt resultat än CA 15-3, som är en av de mest använda biomarkörerna för bröstcancer idag. Studien visade dessutom att när TK 210 ELISA kombineras med biomarkören CA 15-3 så ökar känsligheten ytterligare och ger mer specifika resultat när det gäller att identifiera patienter med tumörer.

Den andra studien jämför TK 210 ELISA med de välkända biomarkörerna PSA, fri PSA, pro PSA och PHI (Prostate Health Index) hos män med misstänkt eller bekräftad prostatacancer. TK 210 ELISA visar ett tydligt samband med PHI. Detta stödjer tesen att TK 210 ELISA kan ge viktig klinisk information om patienter med prostatacancer och visar att vår produkt har potential att användas för att förbättra behandlingsplaneringen. AACR (American Association for Cancer Research) har accepterat en vetenskaplig poster som beskriver denna studie. Postern ska visas vid deras årsmöte i Washington D.C. i april 2017.

Just nu pågår två prospektiva studier\*\* inom prostatacancer och cancerformen sarcom. Studien inom prostatacancer syftar till att etablera TK 210 ELISA som en kompletterande biomarkör för vissa tillämpningar inom prostatacancer. Sarcomstudien kan komma att göra TK 210 ELISA till en ny, unik biomarkör för patienter med sarcom. Bland barn som har cancer diagnostiseras 25 procent med denna tumörsjukdom. Tidig upptäckt av återfall kan möjliggöra botande behandling för denna patientgrupp. Båda studierna beräknas vara färdiga innan slutet av 2018.

Företagets strategi initialt är att vända sig till forskningsorienterade kunder. Valet att samarbeta med Eagle BioSciences Inc., som är vår distributör i USA och fokuserar bland annat på forskning och läkemedels utvecklings segmentet, är ett viktigt första steg i den planen. Vi skapar även medvetenhet inom EU och börjar se ett ökat kundintresse. Vi planerar nu att fortsätta jobba via distributörer även inom EU och andra delar av världen.

Vår produkt är det första och enda CE-märkta ELISA-kit på marknaden som kan mäta koncentrationen av TK 1 protein i serum från ett enkelt blodprov. TK 210 ELISA-testet har ett standardiserat format som kan användas i alla moderna kliniska kemlab. Detta skapar goda förutsättningar för att introducera TK 210 ELISA på marknaden. Ett blodprov är enkelt att ta, det sparar tid, är mer skonsamt för patienten och ger lägre kostnader för sjukvården jämfört med många av de metoder som används idag, exempelvis vävnadsbiopsier och olika typer av bild diagnostiska metoder som röntgen och ultraljud.

AroCell arbetar nu på att kunna uppvisa positiva resultat från studier inom flera områden, vilket kommer att ge oss möjlighet att mer aktivt presentera den kliniska nyttan av TK 210 ELISA som en effektiv biomarkör både fristående och som en del i olika biomarkörpaneler. Den totala marknaden för cancerdiagnostik är stor\*\*\* och växande där marknadsandelen för AroCell kan bli betydande.

Vi räknar med att publicera nya intressanta resultat kring den kliniska valideringen av vår produkt och att vi med dessa resultat skapar nya möjligheter på marknaden under hela 2017.

Jan Stålemark  
VD

\* 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

\*\* Prospektiv studie mätdata samlas in framåt i tiden

\*\*\* Kalorama Information 6:e upplagan 2014, den globala IVD-marknaden för cancer uppskattades till 22,6 miljarder USD, motsvarande cirka 200 miljarder SEK.

## **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

En klinisk studie på TK 210 ELISA med serum från bröstcancerpatienter visade signifikant högre känslighet i jämförelse med befintliga TK1 tester. Studien visade även ökad diagnostisk känslighet när produkten kombinerades med en av de mest använda serummarkörerna CA 15-3, som stöder potentialen för användning av TK 210 ELISA för syftet att planera behandlingar.

AroCell stärker patentskyddet. Europeiska patentbyrå beviljade AroCell ett patent avseende metoder att framställa antikroppar samt metoder att använda dessa.

Christine Tadgell, VP Commercial Group, inVentiv Health valdes till ny styrelseledamot i AroCell.

Klinisk validering för en applikation inom prostatacancer påbörjades i en prospektiv studie på Södersjukhuset, Stockholm. Studiemålsättningen är att tillhandahålla kliniker bättre information för patienter med misstänkt eller bekräftad prostatacancer. Studien beräknas vara färdig under hösten 2018.

TK 210 ELISA valideras som en av ett fåtal tillgängliga biomarkörer för patienter med cancerformen sarkom. En klinisk studie har startat vid Helsingfors Universitetssjukhus för att utvärdera det prognostiska

värdet, behandlingsmonitorering samt uppföljning efter behandling för diagnos av sjukdomsåterfall. Studien beräknas vara färdig under hösten 2018 och har potentialen att visa på TK 210 ELISA som en ny unik biomarkör för sarkompatienter.

AroCell listades på Nasdaq First North den 30 juni.

Ett abstract avseende förbättrad prestanda av 0-kalibratoren för TK 210 ELISA accepterades av ISOBM (International Society of Oncology and Biomarkers) och presenterades av AroCell i september 2016 i Chicago. Känsligheten av TK 210 ELISA har därmed förbättrats med avsevärt bättre diskriminering av friska individer och patienter med sjukdom.

AroCell ingick ett distributörsavtal med Eagle Biosciences Inc. Initialt kommer Eagle Biosciences att fokusera på cancerforskningscentra på den nordamerikanska marknaden. Nordamerika representerar cirka 50% av den globala in-vitro diagnostik marknaden.

Ett eget laboratorium etablerades vid företagets huvudkontor i Uppsala. Det kommer att förbättra kapaciteten för produktutveckling, kvalitetskontroll och kundtjänst.

Ledningsgruppen förstärktes med Martin Shaw som Business Development Manager. Han bidrar med över 40 års branscherfarenhet inom biomarkör och IVD. Den exekutiva ledningsgruppen stärktes med Ann Hammarstrand som ny CFO. Hennes långa erfarenhet med ledande befattningar i life science bolag med globalt ansvar tillför en mycket viktig erfarenhet när AroCell expanderar på den globala IVD marknaden.

### **Väsentliga händelser efter rapportperioden**

En vetenskaplig poster har accepterats av AACR, American Association of Cancer Research, för presentation på årsmötet i april 2017. Preliminärt resultat från AroCell:s TK 210 ELISA test visade signifikant korrelation med Prostate Health Index (PHI), ett nytt index som bedömer status för patienter med tilltänkt eller bekräftade prostatacancer. Studien jämför AroCell:s TK 210 ELISA test med andra vanliga testmetoder, som t ex PSA, fritt PSA, pro PSA och PHI hos män med potentiellt och bekräftade prostatacancer och indikerar att AroCell:s TK 210 ELISA test tillför värdefull klinisk information.

### **Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

AroCell ser en stor marknad för TK 210 ELISA då den totala marknaden för cancerdiagnostik är stor och växande. Enligt Kalorama Information 6:e upplagan 2014 uppskattas den globala IVD-marknaden för cancer till 22,6 miljarder USD, motsvarande cirka 200 miljarder SEK.

Då det är normalt att varje cancerpatient övervakas två till fyra gånger per år, beroende på tumörtyper, under en fem- till tioårsperiod behövs för patienten skonsamma och för sjukvården kostnadseffektiva metoder. Med AroCells test kan övervakning och uppföljning i många fall bli effektivare jämfört med traditionella metoder, exempelvis vävnadsbiopsier och olika typer av bild diagnostiska metoder som röntgen och ultraljud. Ett blodprov är enkelt att ta, det sparar tid, är mer skonsamt för patienten och ger lägre kostnader för sjukvården.

### **Finansiella risker**

AroCell AB (publ) verksamhet bygger på extern finansiering. Hittills har företaget lyckats bra med finansieringen, men det finns inga garantier för att det i framtiden kan ske på ett för företagets aktieägare fördelaktigt sätt. Ett misslyckande i framtida finansiering i tillräcklig omfattning kan påverka företagets utveckling och marknadsvärde.

### **Utvecklings- och produktionsrisker**

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

### **Kommersialiseringsrisker**

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

### **Valutarisk**

Bolagets kostnader är delvis i euro och det finns därför en risk att en försvagning av den svenska kronan gentemot euron leder till ökade kostnader för Bolaget. En del av försäljningsintäkterna kan vidare komma att inflyta i utländska valutor. Det finns därför en risk att en förstärkning av den svenska kronan gentemot andra valutor leder till minskade intäkter för Bolaget uttryckt i SEK.

Utöver detta finns risker med säkerhet i patent och marknadens värdering av studier, godkännanden och certifieringar. Genom att ta med riskfaktorer i beslutsprocesser och vid utformanden av rutiner och framtagandet av dokumentation bedöms risker och deras effekter kunna minimeras och till del undvikas.

## **Ägarförhållanden**

Största ägarna i AroCell 2016-12-31

Namn	2016-12-31	Andel av total
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 373 889	12%
Bernhard Tribukait	1 236 796	4%
Staffan Eriksson med bolag	1 077 862	4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	798 207	3%
Jon Eiken	650 000	2%
Gunvor Berger	634 852	2%
Olle Stenfors	540 000	2%
UBS Switzerland AG / Clients Account	497 529	2%
Swedbank	351 210	1%
Håkan Englund med bolag	341 478	1%
<u>Övriga</u>	<u>19 172 683</u>	<u>67%</u>
Total	28 674 506	100%

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rörelseresultat	-9 229	-7 485	-6 410	-3 719	-3 145
Resultat efter finansiella poster	-9 235	-7 479	-6 369	-3 733	-3 157
Avkastning på eget kap. %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	96	98	93	87	85

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

### Förändring av eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Fond för utveck- lings utgifter</b>	<b>Överkurs fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	2 867 451		102 614 663	-25 312 064	-7 478 995	<b>72 691 055</b>
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-7 478 995	7 478 995	<b>0</b>
Utvecklingskostnader		9 518 160		-9 518 160		<b>0</b>
Årets resultat					-9 234 943	<b>-9 234 943</b>
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>2 867 451</b>	<b>9 518 160</b>	<b>102 614 663</b>	<b>-42 309 219</b>	<b>-9 234 943</b>	<b>63 456 112</b>

### Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel (kronor):

Överkursfond	102 614 663
Balanserat resultat	-42 309 219
Årets resultat	-9 234 943
	<b>51 070 501</b>
Disponeras så att ansamlad förlust samt överkursfond balanseras i ny räkning	-51 544 162
	102 614 663
	<b>51 070 501</b>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-01-01 -2016-12-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga rörelseintäkter	2	58 997	460 217
		<b>58 997</b>	<b>460 217</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3, 4, 5	-4 921 290	-5 273 317
Personalkostnader	6	-4 152 816	-2 664 448
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 916	-7 020
Övriga rörelsekostnader		-205 762	0
		<b>-9 287 784</b>	<b>-7 944 785</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 228 787</b>	<b>-7 484 568</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	20 042
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 156	-14 469
		<b>-6 156</b>	<b>5 573</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-9 234 943</b>	<b>-7 478 995</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9 234 943</b>	<b>-7 478 995</b>
<b>Årets resultat</b>	7	<b>-9 234 943</b>	<b>-7 478 995</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8	29 898 553	20 781 455
Patent	9	1 429 371	1 028 309
		<b>31 327 924</b>	<b>21 809 764</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	106 604	0
Inventarier, verktyg och installationer	11	7 020	14 040
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	12	56 682	0
		<b>170 306</b>	<b>14 040</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>31 498 230</b>	<b>21 823 804</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 419 016	1 419 016
		<b>1 419 016</b>	<b>1 419 016</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		41 129	0
Övriga fordringar		407 245	1 315 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	203 448	62 490
		<b>651 822</b>	<b>1 377 720</b>
<i>Kassa och bank</i>		32 852 457	49 702 333
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>34 923 295</b>	<b>52 499 069</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 421 525</b>	<b>74 322 873</b>



<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	14, 15		
<i><b>Bundet eget kapital</b></i>			
Aktiekapital		2 867 451	2 867 451
Fond för utvecklingsutgifter		9 518 160	0
		<b>12 385 611</b>	<b>2 867 451</b>
<i><b>Fritt eget kapital</b></i>			
Överkursfond		102 614 663	102 614 663
Balanserat resultat		-42 309 219	-25 312 064
Årets resultat		-9 234 943	-7 478 995
		<b>51 070 501</b>	<b>69 823 604</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>63 456 112</b>	<b>72 691 055</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 912 068	771 179
Övriga skulder		256 962	399 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	796 383	460 859
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 965 413</b>	<b>1 631 818</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>66 421 525</b>	<b>74 322 873</b>

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Not</b>	<b>2016-01-01 -2016-12-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-9 228 787	-7 484 568
Finansiella kostnader och intäkter		-6 156	5 573
Avskrivningar		7 916	7 020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 227 027</b>	<b>-7 471 975</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager och pågående arbete		0	159 372
Förändring av kortfristiga fordringar		725 898	-714 471
Förändring av leverantörsskulder		1 140 889	-1 178 846
Förändring av kortfristiga skulder		192 708	78 368
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7 167 532</b>	<b>-9 127 552</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 518 160	-3 983 863
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-164 184	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-9 682 344</b>	<b>-3 983 863</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		0	44 450 142
Upptagna lån		0	-150 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>44 300 142</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-16 849 876</b>	<b>31 188 727</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			
Likvida medel vid årets början		49 702 333	18 513 606
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>32 852 457</b>	<b>49 702 333</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

#### Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Utgifter för forskningsaktiviteter kostnadsförs i takt med att de uppstår.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Balanserade utgifter för produktutveckling	20 %
Balanserade utgifter för patentkostnader	10 %
Maskiner och andra tekniska anläggningar	20 %
Inventarier, verktyg, installationer	20 %

#### Fordringar och skulder

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

#### Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

### **Varulager**

Varulagrets sammantagna värde är av underordnad betydelse för företaget och har tagits upp till en bestämd mängd och till ett fast värde.

### **Inkomstskatter**

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

#### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

#### *Uppskjuten skatt*

Mot bakgrund av att bolaget historiskt inte redovisat skattemässiga överskott och att det föreligger en viss osäkerhet när det uppstår skattemässiga överskott redovisas ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen i resultat- och balansräkningarna.

Det totala outnyttjade underskottet uppgår till -49 904 tkr. (-40 682 tkr.)

### **Ersättningar till anställda**

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda.

Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro och bonus.

Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

#### *Ersättningar till anställda efter avslutad anställning*

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Vid uppsägning av VD från bolagets sida gäller sex månaders uppsägningstid dessutom har VD rätt att erhålla sex månadslöner i avgångsvederlag.

### **Offentliga bidrag**

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

### **Nyckeltalsdefinitioner**

Avkastning på eget kap. (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av eget kapital.

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar.

### Not 2 Övriga rörelseintäkter

Under 2015 erhöll bolaget ett EU-bidrag inom Horizon 2020-programmet om EUR 50 000 avseende genomförd förstudie inför kliniska studier. Under 2016 har inget bidrag erhållits.

Övrig försäljning under 2016 uppgick till 58 997 kr.

### Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende operationella leasingavtal, uppgår till 211 763 kr (149 692 kr).

Framtida leasingavgifter förfaller till betalning enligt följande:

	2016	2015
Inom ett år	179 516	152 501
Senare än ett år men inom fem år	18 488	319 057
Senare än fem år	0	0
	<b>198 004</b>	<b>471 558</b>

Största posten avser hyresavtal för lokaler. Hyrestiden är tre år med en uppsägningstid om tre månader. Övrig post avser hyresavtal för en kontorsmaskin med en hyrestid till och med april 2019.

### Not 4 Transaktioner med närstående

Staffan Eriksson, styrelseledamot och en av tre grundare av företaget, har utfört forsknings- och utvecklingsarbete. Ersättning uppgår till 485 000 kr (360 000 kr) vilket har fakturerats av Lena Lindqvist Design AB vilket är ett bolag som ägs av närstående.

Håkan Englund, styrelseledamot har fakturerat bolaget 18 000 kr.

## Not 5 Arvode till revisorer

	2016	2015
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Revisionsuppdrag	125 000	133 500
	<b>125 000</b>	<b>133 500</b>

## Not 6 Anställda och personalkostnader

	2016	2015
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	1,0	0,5
Män	1,8	1,5
	<b>2,8</b>	<b>2,0</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	1 712 000	1 215 200
Övriga anställda	1 131 278	539 750
	<b>2 843 278</b>	<b>1 754 950</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för verkställande direktör	223 667	269 442
Pensionskostnader för övriga anställda	98 317	
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	929 922	547 675
	<b>1 251 906</b>	<b>817 117</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>4 095 184</b>	<b>2 572 067</b>
<b>Könsfördelning bland ledande befattningshavare</b>		
Andel kvinnor i styrelsen	17 %	0 %
Andel män i styrelsen	83 %	100 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

### Styrelsearvoden:

Erik Walldén, Ordförande	197 130
Håkan Englund	72 281
Jan Mellberg	72 281
Staffan Eriksson	55 000
Carl Blomqvist	55 000
Christine Tadgell	30 000

Jan Stålemark, VD Lön: 1 572 000 samt pensionspremie: 223 667

### Avtal om avgångsvederlag

Vid uppsägning av VD från bolagets sida gäller sex månaders uppsägningstid dessutom har VD rätt att erhålla sex månadslöner i avgångsvederlag.

### Not 7 Resultat per aktie

	2016	2015
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 674 506	28 674 506
<b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</b>	<b>28 674 506</b>	<b>28 674 506</b>
Resultat per aktie före utspädning	-0,32	-0,26
Resultat per aktie efter utspädning	-0,32	-0,26

### Not 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	20 902 913	17 103 510
Inköp	9 117 098	3 799 403
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>30 020 011</b>	<b>20 902 913</b>
Ingående avskrivningar	-121 458	-121 458
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-121 458</b>	<b>-121 458</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>29 898 553</b>	<b>20 781 455</b>

### Not 9 Patent

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 269 651	1 085 191
Inköp	401 062	184 460
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 670 713</b>	<b>1 269 651</b>
Ingående avskrivningar	-241 342	-241 342
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-241 342</b>	<b>-241 342</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 429 371</b>	<b>1 028 309</b>

### Not 10 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2016-12-31	2015-12-31
Inköp	107 500	
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>107 500</b>	
Årets avskrivningar	-896	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-896</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>106 604</b>	<b>0</b>

### Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	244 475	244 475
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>244 475</b>	<b>244 475</b>
Ingående avskrivningar	-230 435	-223 415
Årets avskrivningar	-7 020	-7 020
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-237 455</b>	<b>-230 435</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>7 020</b>	<b>14 040</b>

### Not 12 Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar

	2016-12-31	2015-12-31
Inköp	56 683	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>56 683</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>56 683</b>	<b>0</b>

### Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	86 270	33 133
Övriga poster	117 178	29 357
	<b>203 448</b>	<b>62 490</b>

### Not 14 Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:

Överkursfond	102 614 663
Balanserat resultat	-42 309 219
Årets resultat	-9 234 943
	<b>51 070 501</b>
Disponeras så att ansamlad förlust samt överkursfond balanseras i ny räkning	-51 544 162
	102 614 663
	<b>51 070 501</b>



### Not 15 Antal aktier och kvotvärde

Antal aktier 28 674 506 st med kvotvärde på 0,10 kronor

Ej återbetalda villkorade aktieägartillskott uppgår per balansdagen till 300 000 kr (300 000 kr.)

### Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna personalkostnader	532 425	274 849
Upplupna redovisning och revisionskostnader	147 000	120 000
Övriga poster	116 958	66 010
	<b>796 383</b>	<b>460 859</b>

### Not 17 Händelser efter balansdagen

Resultat från en studie som jämför AroCell AB (publ) TK 210 ELISA med andra vanliga test-metoder som tex. PSA. Fritt PSA, pro PSA och PHI (prostate health index) hos män med potentiell och bekräftad prostata cancer visar att AroCell AB (publ) TK 210 ELISA visar signifikant korrelation med PHI men inte med PSA eller fritt PSA.

En poster har accepterats av AACR (American Association for Cancer Research) 2017 för presentation vid årsmötet i april.

AroCell AB (publ) har påbörjat förberedelser för marknadsetablering på den Japanska forskningsmarknaden

### Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ej nyttjad checkräkningskredit

Företagsinteckningar	1 000 000	1 000 000
	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>

### Finansiell kalender

2017-05-11 Delårsrapport kvartal 1  
2017-05-18 Årsstämma  
2017-08-24 Delårsrapport kvartal 2  
2017-11-23 Delårsrapport kvartal 3  
2018-02-22 Delårsrapport kvartal 4

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman, 2017-05-18, för fastställelse.

Uppsala 2017-03-29

Erik Walldén  
Ordförande

Carl Blomqvist

Håkan Englund

Staffan Eriksson

Jan Mellberg

Christine Tadgell

Jan Stålemark  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-04-18

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AroCell AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AroCell AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AroCell AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uppsala den 18 april 2017

Ernst & Young

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AroCell AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Björn Ohlsson  
Auktoriserad revisor

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AroCell AB (publ) enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskapsmaterialet. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.