

Årsredovisning
för
AroCell AB (publ)

556596-6107

Räkenskapsåret

2017

Styrelsen och verkställande direktören för AroCell AB (publ), med säte i Uppsala, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

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

Förvaltningsberättelse 2017

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.

Vision

AroCells vision är att TK 210™ ELISA ska bli en standardmarkör inom cancerdiagnostik för att förbättra klinisk praxis och öka livslängden och livskvaliteten hos patienter.

Affärsidé

AroCells affärsidé är att utveckla, producera och kommersialisera tester för bestämning av koncentrationen av en specifik biomarkör, thymidine kinase 1, TK 1, i serum (blod).


Vid sjukdomar med en hög förekomst av celledelning, exempelvis vid en cancersjukdom, kan nivåerna av TK 1 i blod öka. Cancervården är ett område där patienternas situation sannolikt kan komma att förbättras genom mätningar av TK 1 i blod.

Behandling med cellgifter och biologiska läkemedel syftar till att skada och döda cancercellerna vilket bör påverka TK 1 i blodet. En förändring av TK 1 kan indikera att behandlingen är effektiv. Inte minst då nya experimentella behandlingar prövas kan denna snabba utvärdering av behandlingen vara av stort värde.

Påvisande av förhöjda halter av TK 1 vid en hälsokontroll kan indikera en odiagnostiserad cancer. Hos patienter som diagnostiseras med cancer kan TK 1-nivåer i blodet komma att användas för att skraddarsy behandlingen för den enskilde patienten. Det kan gälla vid diagnos men även för att monitorera, exempelvis, en hematologisk malignitet.

Efter kirurgi förväntas nivåerna av TK 1 återvända till de normala, om de inte gör det måste nya behandlingar, exempelvis med cellgifter eller strålbehandling, läggas till. Om värdena av TK 1 i blod höjs efter att initialt varit låga efter behandlingen kan det indikera återfall i cancersjukdomen.

AroCell har utvecklat en ny testmetod för bestämning av TK 1 i blodet, TK 210™ ELISA. TK 210™ mäter såväl aktivt som inaktivt TK 1 protein vilken kan ge kliniska fördelar jämfört med att enbart mäta aktivt TK 1. I detta avseende skiljer sig TK 210™ ELISA från andra TK-tester på marknaden. AroCell har genom registrering hos Läkemedelsverket CE-märkt TK 210™ ELISA för analys av TK 1 koncentration i serum den 29 september 2015. CE-märkning innebär en kvalitetsstämpel och är viktigt för den fortsatta kliniska valideringen och kommersialiseringen av TK 210™ ELISA. Bolaget fokuserar på den kliniska valideringen inom cancervården. Mätning av TK 1 i serum kan vara kliniskt relevant även för andra sjukdomsgrupper där en ökad celledelning är en del av sjukdomsprocessen.

Mätning i serum från patienter visar att TK 210™ ELISA ger ett bra mått på koncentrationen av TK 1 i blod. Patienter vars blod har undersökts har varit diagnostiserade med olika hematologiska maligniteter innefattande Hodgkin och non-Hodgkin lymfom samt leukemi, bröstcancer, levercancer, prostatacancer och sarkom. 

Från patientens perspektiv innebär mätning av TK 1 med TK 210™ ELISA ett enkelt blodprov. Införande av mätning av TK 1 i blod kan innebära att klinisk praxis ändras när det gäller att tidigarelägga diagnos (vid hälsokontroller) och tidigt uppmärksamma återfall i cancersjukdom. Det gäller även vid monitorerande av obehandlad sjukdom och för att tidigt utvärdera etablerade eller experimentella terapier. Potentialen är stor för AroCells test TK 210™ ELISA att förbättra klinisk praxis och öka livslängd och livskvalitet hos patienter. Ett utfall av pågående kliniska studier kan bli att AroCell får möjlighet att utvidga CE-märkningen av TK210™ ELISA för användning inom olika specifika sjukdomsgrupper. AroCells kliniska valideringsprogram syftar till att undersöka den kliniska nyttan av TK 1 i olika situationer.

Marknadsinformation

Cancer är ett stort hälsoproblem och en av de vanligaste dödsorsakerna i världen idag. Omkring 9 miljoner dödsfall var orsakade av cancer år 2015 och antalet diagnostiserade cancerfall väntas öka med cirka 70 procent de kommande två decennierna, enligt Världshälsoorganisationen¹. Marknadens för cancerdiagnostik uppgick 2014 till 5,6 miljarder USD och väntas öka till 8,3 miljarder USD 2019. Enligt Kalorama² är det förväntningarna på biomarkörer och ny teknik som kommer att ligga bakom den kraftiga ökningen inom *in vitro*-diagnostik på cancer.

Försäljning av läkemedel inom det onkologiska området förväntas öka mer än försäljning inom de flesta andra terapeutiska områden och med detta följer ett allt större behov av bättre metoder för att utvärdera behandlingars effektivitet. De som behandlas mot cancer blir allt fler och det blir allt svårare att välja rätt behandling för varje enskild patient. Eftersom sjukdomsförloppet radikalt skiljer sig åt från en individ till en annan, är prognos och uppföljning en stor utmaning inom cancerbehandling. Uppföljningen gör det 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. Korrekt information om förloppet gör stor skillnad och behovet av sådan information utgör en betydande affärsmöjlighet för AroCell.

Produkten TK 210™ ELISA är färdigutvecklad och i produktion vilket minskar den tekniska osäkerheten kring teknologin. Baserat på senaste tidens resultat i studier har underlagen och den kliniska evidensen stärkts. Bland annat har de första resultaten i PROMIX-studien (en multicenterstudie som genomförts i Sverige på patienter med bröstcancer) presenterats i november 2017. Resultaten indikerar att AroCell kan få ett tidigt svar på behandlingens effektivitet genom att använda TK 210™ ELISA. Ytterligare resultat från PROMIX-studien väntas presenteras under 2018. Resultat från UCAN-studien på Akademiska sjukhuset i Uppsala visar att det går att följa hur patienter med Hodgkins lymfom får förändrade koncentrationer av TK 1 under behandling. Detta visar att det går att följa hur patienter svarar på behandlingen. Parallellt med det har resultat i experimentmodeller visat att TK 210™ kan användas i både cellkultur och djurförsöksmodeller.

Bolaget arbetar aktivt med marknadsföring och försäljning av TK 210™ ELISA med fokus på kunder främst inom läkemedelsutveckling och forskning i tidig fas samt med fortsatt klinisk validering. Klinisk validering är nödvändigt för att kunna beskriva nyttan för användare inom såväl forskning och utveckling av nya cancerterapi som för kliniker vid behandling av patienter. Intresset från bolag i diagnostikbranschen, IVD-bolag (*in vitro*-bolag) som har automatiserade plattformssystem har ökat och licensiering och partnering-möjligheterna blivit fler. Licensiering och partnering gör på sikt TK 210™-testet tillgängligt i stor skala och på många geografiska marknader.



¹ (www.who.int/mediacentre/factsheets/fs297/en/) hämtad den 27 februari 2018

² Kalorama Information 6:e upplagan 2014, den globala IVD-marknaden för cancer uppskattades till 22,6 miljarder USD, motsvarande cirka 200 miljarder SEK.

AroCell arbetar ständigt med att bevaka möjligheter till nya patent och att beviljade patent inte utnyttjas utan AroCells medgivande.

Patent

AroCell är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Produkten TK 210™ ELISA är baserad på en patenterad teknologi som är resultatet av många års forskning vid Karolinska Institutet och Sveriges Lantbruksuniversitet. Den grundläggande uppfinningen är en metod att producera antikroppar mot de exponerade ytorna på TK-molekylen.

Bolagets befintliga patentfamiljer framgår av följande förteckning.

Patentnr.	Skydd	Geografisk	Giltighetstid	Status
1627230	Metod för användning av antikroppstest för bedömning av återfall av cancer	SE, DE, FR, GB, IT, ES	2024-05-14	Beviljat
4668180	Metod för användning av antikroppstest för bedömning av återfall av cancer	JP	2024-05-14	Beviljat
Ej tillämpligt	Metod för användning av antikroppstest för bedömning av återfall av cancer	US	2024	Ansökan inlämnad
8501419	Unik peptidsekvens #2	US	2028-12-15	Beviljat
2164954	Unik peptidsekvens #2	DE, FR, GB, IT, SE	2028	Beviljat
Ej tillämpligt	Metod för användning av AroCells unika antikroppar	CN, EP, JP, US	2034	Ansökan inlämnad

Fakta:

Vad är Thymidin Kinase (TK)

TK är ett protein med en aktiv funktion i celler. Det är ett fosfotransferas, eller kinas, som lägger till en fosfatmolekyl till deoxitymidin i ett nyckelsteg i syntesen av cellens DNA. Det är alltså intimt involverat i all celltillväxts normala process.

Cancerceller växer och dör utanför kroppens normala kontrollsystem. De frisätter onormala mängder av TK som snabbt kan mätas i ett blodprov. Vissa cancerbehandlingar orsakar också celledöd och onormal frisättning av TK. Höga nivåer av TK är ett utslag för onormal

celltillväxt eller död, och kan därmed användas för att övervaka cancersjukdom och behandling.

Vad är en biomarkör

I medicin kontrolleras många sjukdomar indirekt med hjälp av så kallade biomarkörer - substanser i kroppen som har en väl påvisad länk till diagnos, prognos eller progression av sjukdomen. De förändras på ett visst sätt (ökad eller minskad mängd eller förändring i aktivitet) beroende på situationen. TK är en sådan biomarkör.

Vad är ELISA

Grunden för ELISA (Enzymsbunden



immunosorbentanalys) är en blandning av kemikalier som byter färg när ett utvalt ämne läggs till. Ett prov innehållande substansen placeras på en fast yta, vanligtvis en 96-håls mikrotiterplatta, till vilken ämnet fäster kemiskt. Därefter tillsätts en blandning innehållande ett antigen som binder till substansen i en mycket specifik reaktion. Bindningen påvisas genom en färgförändring. Det finns olika format för analysuppsättningen men de är alla beroende av samma väletablerade typ av kemi som har använts i årtionden och finns i varje labb. Metoden kan också automatiseras med hjälp av utrustning som finns i de flesta diagnostiska laboratorierna.

Vad innebär CE-märkning av sk medicinsk utrustning

- TK 210 ELISA registrerades för CE-märkning 2015. CE-märket innebär en försäkran från tillverkaren om att den överensstämmer med EU-föreskrifterna. En produkt som är CE-märkt i ett land har tillgång till hela EES-marknaden.
- Tillverkaren har ansvaret för att en produkt uppfyller gällande krav. CE-märkning betyder inte att produkten är godkänd av en myndighet. TK 210 ELISA är en klass I-produkt som är registrerad hos danska läkemedelsverket för CE-märkning. TK 210 ELISA har således inte validerats externt.
- CE-märket tillkännager att tillverkaren säkerställer att produktens konstruktion och dokumentation uppfyller regelverkets krav på säkerhet och att tillverkaren använder systematisk riskhantering och produktuppföljning.
- Grunden för denna garanti innefattar en klinisk utvärdering som beskriver produktens säkerhet, prestanda, design och avsedda ändamål. Klinisk utvärdering för TK 210 ELISA har gjorts med användning av olika kliniska material med goda resultat och genom att påvisa tillfredsställande stabilitet.

Vad är etikkommitténs godkännande

En klinisk studie, antingen prospektiv eller retrospektiv, måste utföras enligt strikta regler. En detaljerad plan måste lämnas in till en etisk kommitté för godkännande, med uppgifter om alla förfaranden från datainsamling till provhantering och rapportering. Processer för att säkerställa patientsäkerhet och säkra metoder för att skydda deras identitet måste vara på plats. Godkännande av etikkommittén är därför en viktig milstolpe.

Vilka är retrospektiva studier

Retrospektiva eller återblickande studier utförs med hjälp av lämpliga patientprover som redan har samlats in, tillsammans med information om klinisk status. Etikutskottets godkännande krävs fortfarande med normal stringens, men det tidskrävande förfarandet för att registrera nya patienter när de går till en klinik undviks.

Fördel: sparad tid och kostnad

Nackdel: brist på data och specifika detaljer av intresse för studien.

Vad är prospektiva studier

För en prospektiv eller framtidsinriktad studie specificeras typ av diagnos, prov och kliniska data i början, och avtal sluts med läkare som behandlar patienter som uppfyller dessa kriterier. Det innebär att parametrarna kan testas med exakt anpassning till studiebehoven. Prover och data samlas sedan i den takt som patienterna kommer till kliniken för behandling. Rapportering av sjukdomsprogression och behandlingsresultat måste därför ske i realtid. Det kan ta lång tid för att tillräckligt antal patienter ingår i studien och för att dess konsekvenser och behandlingsresultaten ska påvisas.

Fördel: möjlighet att skraddarsy

studieparametrarna och övervaka framstegen

Nackdel: tid och kostnad. H

Väsentliga händelser under 2017

- Tre viktiga studier presenterades:
 - Bröstcancer, PROMIX - "Quantification of cell loss in breast cancer during neoadjuvant treatment (NACT) assessed by serum thymidine kinase protein concentrations (TK 1)" presenterades på ESMO Asia Singapore, november 2017,
 - Forskningsstudie - Ny metod för studier av in-vitroeffekterna av läkemedel mot cancer: Analysen av thymidine kinase 1 (TK 1) i cellodling med hjälp av AroCell TK 210 ELISA, presenterad på NCRI UK, Liverpool, november 2017,
 - Prostatacancer -" AroCell TK 210 ELISA may complement pro PSA and the prostate health index in differentiating non-cancerous from cancerous conditions in prostate disease" presenterades vid NCRI UK, Liverpool, november 2017.
- AroCell ingår ett distributörsavtal med Patway Diagnostics Ltd för Storbritannien och Irland.
- Avsiktsförklaring ingås med Green Cross Cell avseende distributionsavtal för Sydkorea, Taiwan och Kina.

VD-ord

2017 har varit ett händelserikt år. Vi har påbörjat försäljningen och vi har arbetat hårt med flera viktiga frågor för att tydliggöra vår affär inför framtiden. Detta innefattar bland annat bolagets långsiktiga strategi för att bygga framtida värde. Nyligen tecknade vi ett distributionsavtal med Green Cross Cell i Sydkorea vilket är en viktig milstolpe för oss på den asiatiska marknaden. Vi har under året haft samtal med potentiella framtida globala partners verksamma inom IVD (in vitro-diagnostik). Vår ambition 2018 är att fortsätta driva den strategi vi fastlagt i syfte att skapa en långsiktig närvaro i fler marknadssegment.

Vår strategi


Vår strategi bygger på aktiviteter inom tre områden:

- Klinisk validering
- Kommersialisering
- Licensiering och partnerskap

Klinisk validering

Klinisk validering är grunden för vår framgång och skapar förutsättningarna för de två andra delarna. På kort sikt kan det stimulera nya kunder att köpa TK 210 ELISA-testet till exempel läkemedelsbolag för läkemedelsutveckling och kliniska studier. På medellång och lång sikt ger resultaten från våra studier bevis för nya tillämpningar av biomarkören TK 1. Det är viktigt att beskriva hur resultaten av vårt test ska tolkas och användas i olika sammanhang. Vi fortsätter investera i de studier som pågår och har också för avsikt att investera i nya studier. Vetenskapliga studier och publicerade resultat från den kliniska valideringen stärker vårt budskap.

Kommersialisering

Att mäta koncentrationen av TK 1 i olika sammanhang ger möjlighet för till exempel läkemedelsutvecklare och forskare att använda vår biomarkör för att optimera utvecklingen av nya läkemedelskandidater och behandlingsmetoder. Genom att komma in tidigt i läkemedelsbolagens utvecklingsfas kommer vår biomarkör att användas under hela utvecklingsfasen och kommer dessutom ha stor potential att användas i klinisk praxis när läkemedlet eller behandlingsmetoden når marknaden. Vi marknadsför AroCell, och vår produkt TK 210™ ELISA på mässor, utställningar, webinars, på vår och andras webbplatser och via distributörer på olika marknader. Genom detta får vi uppmärksamhet och utrymme att förklara värdet av TK 210™. 

Licensiering och partnerskap

AroCell har en stark patentportfölj och har för avsikt att förstärka den genom att söka nya patent. För att säkerställa Bolagets möjligheter att licensiera ut TK 210™ med tillhörande teknologi och know how arbetar AroCell mycket aktivt med att bevaka att beviljade patent inte utnyttjas utan AroCells medgivande.

För att göra vår biomarkör tillgänglig i stor skala måste vi etablera samarbeten med IVD-bolag. Med inkluderingen av de antikroppar AroCell erbjuder på en plattform från ett IVD-bolag, som har en stor installerad bas med automatiserade plattformar och bred kundbas, blir varje analys av TK 1 billigare och logistiskt enklare. Detta kommer att stimulera användningen kliniskt. Det kommer även att förbättra möjligheten till nya kliniska studier på fler sjukdomar än vi har idag.

För att fånga IVD-bolagens intresse måste vår biomarkör uppfylla vissa grundläggande krav; så som att ge svar på en klinisk frågeställning, gärna inom ett indikationsområde med stor efterfrågan från patienter och betalande sjukvårdssystem.

Genomförandet av våra kliniska studier och marknadsföringsinsatser tillsammans med våra investeringar i etablerade samarbeten med partners inom läkemedelsutveckling och in vitro-diagnostik leder till att vi steg för steg förbättrar förutsättningarna för att lyckas i denna ambition.

Våra framsteg hittills

Cellkultur och djurmodeller är viktiga för att utveckla nya läkemedel och behandlingar. Vi har visat att TK 210 ELISA-testet fungerar för mätning av TK 1 både i cellkultur och i djurmodeller. Detta gör det möjligt för forskare att använda testet redan vid utprovning av nya preparat innan försök i djurmodeller, dvs mycket tidigt i utvecklingskedjan, för att utvärdera effekterna av nya läkemedelskandidater. Vi märker nu ett ökat intresse för användning av TK 210™ ELISA i tidig forskning och utveckling av nya läkemedel.


Baserat på senaste tidens resultat i studier har underlagen och den kliniska evidensen stärkts. Bland annat har de första resultaten i PROMIX-studien, en studie som genomförts av Karolinska institutet och flera andra kliniker i Sverige på patienter med bröstcancer, presenterades på ESMO Asia i november 2017. Resultaten indikerar att AroCell kan få ett tidigt svar på behandlingens effektivitet genom att använda TK 210™ ELISA. Vi har också fått ta del av nya resultat från UCAN studien på Akademiska sjukhuset i Uppsala. De första resultaten visar att det går att följa hur patienter med Hodgkins lymfom får förändrade koncentrationer av TK 1 under behandling.

En pilotstudie som presenterades på NCRI (se Ordlista) 2017 visade att patienter med olika stadier av misstänkt prostata-cancer kan bedömas bättre när TK 210™ används i kombination med PSA, proPSA och PHI (Prostate Health Index). Studien är ytterligare ett exempel på att TK 210™ i kombination med andra biomarkörer ger bättre information.

Vi har även påbörjat försäljningen av TK 210 ELISA-testet under 2017.

Våra ambitioner för framtiden

Våra fortsatta kliniska studier fokuseras nu på färre tumörsjukdomar men med fler patienter och ofta i kombination med andra biomarkörer för att klargöra hur TK 210™ ELISA bäst kan användas för att optimera behandling och uppföljning av patienter.

Vi kommer att intensifiera marknadsföringen för att nå nya kunder och användare. Framför allt kommer vi att fokusera på att medverka tidigt i processen för läkemedelsutveckling. Om TK 210™ används tidigt ger det stor möjlighet för AroCell eftersom det ökar chanserna att TK 210™ används genom hela utvecklingsprocessen fram till klinisk praxis. 

Vi kommer inom en snar framtid att investera mer i digital marknadsföring och distribution av vår biomarkör TK 210™ ELISA. Vår produkt passar bra för internetbaserad marknadsföring och distribution, och våra produkter efterfrågas mer och mer via dessa kanaler. Vi är övertygade om att dessa investeringar kommer att ge resultat redan under 2018 och att den inledande försäljningen vi haft hittills kommer att öka successivt.

Detta ger möjligheter till tidiga intäkter, mindre inledningsvis men större på sikt i takt med att fler studier startar och större intäkter när läkemedlen som blir godkända också används i klinisk praxis med TK 210™ som biomarkör.

Baserat på resultaten som genererats från våra kliniska och experimentella studier kan vi nu bygga affärsrelationer med större partners inom läkemedelsutveckling. Ett exempel på detta och ett första steg är samarbetet med Green Cross Cell i Sydkorea (GCC). Med GCC kommer vi att samarbeta både inom klinisk utveckling och marknadsföring på flera marknader i Asien. Eftersom GCC dessutom planerar att lansera sina terapiprodukter på flera marknader i världen, till exempel i USA, räknar vi med att TK 210™ ELISA kommer att säljas tillsammans med GCCs terapiprodukter som en biomarkör. Detta skulle i många avseenden vara ett genombrott för AroCell.

Tack vare ett målmedvetet arbete och resultaten från våra kliniska studier har IVD-bolag börjat visa ett ökat intresse för TK 1 som biomarkör den senaste tiden. Vår ambition är att under 2018 utveckla samarbetet med flera IVD-bolag och att teckna samarbetsavtal. Vi har all anledning att se positivt på framtiden med alla de möjligheter vi skapar med TK 210™ ELISA. Det är exceptionellt att ha en biomarkör med så många möjligheter och brett användningsområde. Vi känner stor tillförsikt inför 2018 och kommer att jobba vidare med att tydliggöra och implementera vår strategi.

Jan Stålemark, VD

Finansieringsbehov

Styrelsens bedömning är att AroCell befintliga rörelsekapital täcker kapitalbehovet för nuvarande verksamhet fram till och med fjärde kvartalet 2018. AroCell genomför en riktad nyemission under mars/april 2018 som beräknas tillföra Bolaget cirka 35 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har ingått avtal om teckningsåtagande samt avtal om emissionsgarantier. Tecknings- och garantiåtagandena uppgår totalt till 75 procent av Nyemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena är dock inte säkerställda på förhand och därmed finns det en risk att de inte infrias.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Framtida utveckling

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 5,6 miljarder USD, motsvarande cirka 55 miljarder SEK.

Det är normalt att varje cancerpatient övervakas två till fyra gånger per år, beroende på tumörtyper, under en fem- till tioårsperiod. Det 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. Ett blodprov är enkelt att ta, det sparar tid, är mer skonsamt för patienten och ger lägre kostnader för sjukvården.

Finansieringsbehov och kapital

AroCells verksamhet bygger på extern finansiering. Hittills har företaget lyckats bra med finansieringen. 

Bolaget kan även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i den kliniska valideringen, kommersialiseringen samt licensiering och partnerskap. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsvärde.

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.

Kommersialiseringsrisker

Det finns alltid en risk att den produkt som bolaget 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.

Produktkoncentration

Bolagets värde är till stor del beroende av en framgång för Bolagets produkt TK 210™ ELISA. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för TK 210™ ELISA.

Konkurrens

Branschen för utveckling av diagnostikmetoder är hårt konkurrensutsatt. AroCell är beroende av att dess produkt är kvalitets- och prismässigt konkurrenskraftig och av förmågan att få potentiella kunder att ersätta kända produkter eller metoder med AroCells. Det finns en risk att ökad konkurrens från befintliga och/eller framtida konkurrenter leder till negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.


Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicinsk utrustning måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Till exempel påverkas AroCells verksamhet av den inom EU antagna förordningen om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik (förordning 2017/746 IVDR). Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns risk att AroCell, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I så fall finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Produktansvar

Det finns risk att Bolaget drabbas av produktansvar för skador på dem som Bolagets produkter används på. Det finns en risk för att de produktansvarsförsäkringar som Bolaget tecknat inte till fullo täcker eventuella framtida rättsliga krav beträffande produktansvar, vilket skulle kunna påverka AroCells verksamhet och resultat negativt.

Immateriellt rättsliga frågor

Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det finns risk att konkurrenter genom tillgång till större ekonomiska resurser har bättre förutsättningar än Bolaget att hantera de stora kostnader som normalt är förenade med att driva process om giltigheten av patent. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Bolaget även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om 

Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets produkter, vilket i så fall påverkar Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Bolagets samarbetspartners har genom avtal ingen rätt till immateriella rättigheter som resultat av uppdraget. Det finns dock en risk för att information gällande patenterbara lösningar ändå läcker ut och inte helt kan kontrolleras av bolaget genom avtal. Det finns risk att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

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

Sekretess

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Det finns risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som kan skada Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.


Nyckelpersoner

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

Beroende av samarbeten

Bolaget har flera samarbetsavtal. I den mån dessa samarbeten inte fungerar eller att något av avtalen av annat skäl upphör, finns en risk för negativa konsekvenser för såväl Bolagets verksamhet som dess resultat och finansiella ställning.

Beroende av underleverantörer

AroCell planerar inte i nuläget att bedriva egen tillverkning av produkter utan kommer att vara beroende av underleverantörer. Det finns en risk att AroCell inte förmår finna pålitliga underleverantörer som kan leverera till konkurrenskraftiga priser, vilket kan påverka AroCells verksamhet och resultat negativt. Detsamma gäller om en kontrakterad underleverantör inte förmår att leverera tillräcklig mängd av rätt kvalitet i rätt tid. 

Ägarförhållanden

Största ägarna i AroCell	2017-12-31	Andel av total
Namn		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 239 188	11%
Bernhard Tribukait	1 236 796	4%
Staffan Eriksson med bolag	1 077 862	4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	871 808	3%
Jon Eiken	650 000	2%
Gunvald Berger	634 852	2%
Olle Stenfors	500 000	2%
UBS Switzerland AG / Clients Account	397 529	1%
Håkan Englund med bolag	341 478	1%
Swedbank	324 247	1%
Övriga	19 400 746	69%
Total	28 674 506	100%

Flerårsöversikt (Tkr)

	2017	2016	2015	2014	2013
Omsättning	502	96	-	-	-
Rörelseresultat	-17 266	-9 229	-7 485	-6 410	-3 719
Kassaflöde för perioden	-15 603	-16 850	31 188	13 519	814
Likvida medel vid periodens slut	17 249	32 852	49 702	18 514	4 995
Avkastning på eget kap. %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	94	96	98	93	87

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Eget kapital 2016-01-01	2 867 451		102 614 663	-25 312 064	-7 478 995	72 691 055
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-7 478 995	7 478 995	0
Utvecklingskostnader		9 518 160		-9 518 160		0
Årets resultat					-9 234 943	-9 234 943
Eget kapital 2016-12-31	2 867 451	9 518 160	102 614 663	-42 309 219	-9 234 943	63 456 112
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-9 234 943	9 234 943	0
Avskrivning utvecklingskostnader		-679 869		679 869		0
Personaloptionsprogram				493 487		493 487
Årets resultat					-17 270 758	-17 270 758
Eget kapital 2017-12-31	2 867 451	8 838 291	102 614 663	-50 370 806	-17 270 758	46 678 841

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel (kronor):

Överkursfond	102 614 663
Balanserat resultat	-50 370 806
Årets resultat	-17 270 758
	34 973 099

Disponeras så att ansamlad förlust samt överkursfond balanseras i ny räkning	-67 641 564
	102 614 663
	34 973 099

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

Resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Nettoomsättning	2	502 033	54 606
Kostnader för sålda varor		-276 148	-
Bruttoresultat		225 885	54 606
Försäljningskostnader		-6 154 062	-5 019 828
Administrationskostnader		-3 632 823	-2 193 139
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 705 438	-2 070 426
Rörelseresultat	3,4,5,6,7	-17 266 438	-9 228 787
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	981	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-5 301	-6 156
		-4 320	-6 156
Resultat efter finansiella poster		-17 270 758	-9 234 943
Resultat före skatt		-17 270 758	-9 234 943
Årets resultat		-17 270 758	-9 234 943
Resultat per aktie	10	-0,60	-0,32 <i>At</i>

Balansräkning Not 2017-12-31 2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11	27 762 943	29 898 553
Patent	12	1 327 269	1 429 371
		29 090 212	31 327 924

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	86 424	106 604
Inventarier, verktyg och installationer	14	-	7 020
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	15	374 599	56 682
		461 023	170 306

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	16, 17	50 000	-
		50 000	-
Summa anläggningstillgångar		29 601 235	31 498 230

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Råvaror och förnödenheter		1 717 408	1 419 016
		1 717 408	1 419 016

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		285 630	-
Aktuella skattefordringar		31 413	41 129
Övriga fordringar		266 357	407 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	363 308	203 448
		946 708	651 822

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		17 249 358	32 852 457
		19 913 474	34 923 295

SUMMA TILLGÅNGAR

49 514 709 **66 421 525** *AB*

Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19, 20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 867 451	2 867 451
Fond för utvecklingsutgifter		8 838 291	9 518 160
		11 705 742	12 385 611
Fritt eget kapital			
Överkursfond		102 614 663	102 614 663
Balanserat resultat		-50 370 806	-42 309 219
Årets resultat		-17 270 758	-9 234 943
		34 973 099	51 070 501
Summa eget kapital		46 678 841	63 456 112
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		959 354	1 912 068
Övriga skulder		322 007	256 962
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	1 554 507	796 383
Summa kortfristiga skulder		2 835 868	2 965 413
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 514 709	66 421 525 <i>AB</i>

Kassaflödesanalys

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-17 266 438	-9 228 787
Finansiella kostnader och intäkter		-4 320	-6 156
Ej kassaflödespåverkande poster		2 758 398	7 916
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 512 360	-9 227 027
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		-298 392	-
Förändring av kortfristiga fordringar		-294 886	725 898
Förändring av kortfristiga skulder		-129 545	1 333 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 235 183	-7 167 532
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-9 518 160
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-317 916	-164 184
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-50 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-367 916	-9 682 344
Årets kassaflöde		-15 603 099	-16 849 876
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		32 852 457	49 702 333
Likvida medel vid årets slut		17 249 358	32 852 457 <i>th</i>

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Resultaträkningen upprättas med funktionsindelning 2017 för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. Jämförelseåret har därmed fått samma utformning.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

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

Företaget är ett moderföretag men upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till undantagsregeln i årsredovisningslagen 7 kap. 3 § (mindre koncern).

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.

Anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar

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.


Produkten TK 210™ ELISA är färdigutvecklad varför utgifter för forskning- och utveckling kostnadsförs i takt med att de uppstår.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till restvärde. Under 2017 har en förnyad bedömning avseende avskrivningstiden på de immateriella anläggningstillgångarna gjorts. Avskrivningstiden har anpassats till den återstående livslängden på godkända patent. Detta medför att avskrivningstiden för utvecklingsarbete har förlängts från 5 år till 7 år samt förkortats till 7 år avseende patent. De nya avskrivningstiderna tillämpas fr.o.m. 1 juli 2017. Ingen avskrivning har gjorts retroaktivt utan de nya avskrivningsbeloppen är beräknade på restvärden per 2016-12-31.

Följande avskrivningsprocent tillämpas därmed:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	14 %
Balanserade utgifter för patentkostnader	14 %

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade 

avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Följande avskrivningsprocent tillämpas därmed:

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.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs och realiserade kursvinster och kursförluster ingår i rörelseresultatet.

Leasingavtal

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

Varulager

Varulagrets har tagits upp till en bestämd mängd och till ett fast värde samt ett värde för råmaterial.

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 outnyttjade underskottet uppgår till -67 135 tkr. (-49 904 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, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). 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. *A*

Vid uppsägning av VD och CFO 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 förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

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 utarbetade immateriella anläggningstillgångar.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2017	2016
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Varor	502 028	54 606
	502 028	54 606


Kostnaden för sålda varor 2016 ingår i forsknings- och utvecklingskostnaden.

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende operationella leasingavtal, uppgår till 382 817 kr (211 763 kr).

Framtida leasingavgifter förfaller till betalning enligt följande:

	2017	2016
Inom ett år	365 564	179 516
Senare än ett år men inom fem år	175 941	18 488
Senare än fem år	0	0
	541 505	198 004

Största posten avser hyresavtal för lokaler. Hyrestiden är till och med maj 2019. 

Not 4 Arvode till revisorer

	2017	2016
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	230 000	125 000
	230 000	125 000

Not 5 Transaktioner med närstående

Staffan Eriksson, styrelseledamot och en av grundarna av företaget, har utfört forsknings- och utvecklingsarbete. Ersättning uppgår till 480 000 kr (485 000 kr) vilket har fakturerats av Lena Lindqvist Design AB som ägs av närstående.

Utöver styrelsearvoden har marknadsmässig ersättning i form av lön och arvode för utförda konsulttjänster, fristående från styrelseuppdraget, utgått till följande styrelseledamöter:

Staffan Eriksson	480 000 kr
Carl Blomqvist	28 800 kr
Johan von Heijne	44 000 kr
Gunnar Steineck	9 600 kr
Claes Post	10 000 kr

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2017	2016
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1,5	1,0
Män	2,0	1,8
	3,5	2,8
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	29 %	17 %
Andel män i styrelsen	71 %	83 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50 %	100 %
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 991 548	1 712 000
Övriga anställda	1 911 620	1 131 278
	3 903 168	2 843 278
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för verkställande direktör	243 996	223 667
Pensionskostnader för övriga anställda	229 461	98 317
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 191 909	929 922
	1 665 366	1 251 906
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	5 568 534	4 095 184

Ersättningar och andra förmåner till styrelse, vd och andra ledande befattningshavare 2017

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Personaloptions- program 2017/2020	Summa
Styrelsens ordförande					
Claes Post*	87 500				87 500
Erik Walldén**X	82 138				82 138
Övriga ledamöter i styrelsen					
Carl Blomqvist	60 000				60 000
Staffan Eriksson	60 000				60 000
Agneta Franksson*X	45 997				45 997
Johan von Heijne*	35 000				35 000
Christine Tadgell	60 000				60 000
Gunnar Steineck*	35 000				35 000
Håkan Englund**X	32 855				32 855
Jan Mellberg**X	32 855				32 855
Verkställande direktör					
Jan Stålemark	1 257 304	150 000	251 320	246 744	1 905 358
Andra ledande befattningshavare, 1 person	830 772		164 076	123 372	1 118 220
Summa	2 619 421	150 000	415 396	370 116	3 554 933

*Ny ledamot från och med årsstämman 18 maj 2017

** Ledamot till och med årsstämman 18 maj 2017

X arvodet är fakturerat inklusive sociala avgifter

Se även not 5 Transaktioner med närstående.

Avtal om avgångsvederlag

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

Styrelsen, vd och ledande befattningshavares aktieinnehav

	Aktier	Personaloptioner
Styrelseledamöter		
Staffan Eriksson med bolag	1 077 862	
Verkställande direktör		
Jan Stålemark	53 000	57 500
Andra ledande befattningshavare	8 000	28 750

Personaloptionsprogram 2017/2020

Årsstämman 2017 har beslutat att inrättat ett aktierelaterat program, Personaloptionsprogram 2017/2020. Totalt kan 575 000 personaloptioner fördelas med 30 % till vd, 15 % till CFO och 15 % till övrig personal, de resterande 40 % är för nya medarbetare. Tilldelning av optionerna sker vid tre tillfällen och är vederlagsfri. Lösenpriset är 6,76 kronor och personaloptionerna kan utövas för att teckna aktier i bolaget under perioden 1 januari 2018 till 31 december 2020. Rätten att delta i Personaloptionsprogram 2017/2020 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget. Personaloptionerna är knutna till deltagarens anställning i bolaget. Se även not 20, Antal aktier och kvotvärde.

Resultatet 2017 belastas med 576 756 kronor avseende personaloptionsprogrammet.

Not 7 Avskrivningar

	2017	2016
Avskrivningar av balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2 135 610	0
Avskrivningar av balanserade utgifter för patent	102 102	0
Avskrivningar av maskiner och andra tekniska anläggningar	20 180	896
Avskrivningar av inventarier, verktyg och installationer	7 020	7 020
	2 264 912	7 916

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2017	2016
Övriga ränteintäkter	7	0
Kursdifferenser	974	0
	981	0

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2017	2016
Övriga räntekostnader	1 461	6 051
Kursdifferenser	3 840	105
	5 301	6 156

h

Not 10 Resultat per aktie

	2017	2016
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 674 506	28 674 506
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 674 506	28 674 506
Resultat per aktie före utspädning	-0,60	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning	-0,60	-0,32

Not 11 Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	30 020 011	20 902 913
Inköp	-	9 117 098
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30 020 011	30 020 011
Ingående avskrivningar	-121 458	-121 458
Årets avskrivningar	-2 135 610	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 257 068	-121 458
Utgående redovisat värde	27 762 943	29 898 553

Not 12 Patent

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 670 713	1 269 651
Inköp	-	401 062
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 670 713	1 670 713
Ingående avskrivningar	-241 342	-241 342
Årets avskrivningar	-102 102	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-343 444	-241 342
Utgående redovisat värde	1 327 269	1 429 371

Not 13 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	107 500	-
Inköp	-	107 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	107 500	107 500
Ingående avskrivningar	-896	-
Årets avskrivningar	-20 180	-896
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21 076	-896
Utgående redovisat värde	86 424	106 604

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	244 475	244 475
Utrangeringar	-244 475	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	244 475
Ingående avskrivningar	-237 455	-230 435
Årets avskrivningar	-7 020	-7 020
Utrangeringar	244 475	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-237 455
Utgående redovisat värde	-	7 020

Not 15 Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	56 683	-
Inköp	317 916	56 683
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	374 599	56 683
Utgående redovisat värde	374 599	56 683

Not 16 Andelar i koncernföretag

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Inköp	50 0000	-
Utgående redovisat värde	50 000	-

Not 17 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde	Marknads- värde
AroCell Incentive AB	100	100	100	50 000	50 000
				50 000	50 000

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
AroCell Incentive AB	559106-4711	Uppsala	50 000	0

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	92 280	86 270
Övriga poster	271 028	117 178
	363 308	203 448

Not 19 Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:

Överkursfond	102 614 663
Balanserat resultat	-50 370 806
Årets resultat	-17 270 758
	34 973 099

Disponeras så att ansamlad förlust samt överkursfond i ny räkning överföres balanseras i ny räkning	-67 641 564
	102 614 663
	0
	34 973 099

Handwritten signature

Not 20 Antal aktier och kvotvärde

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

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

575 000 personaloptioner kan fördelas med en tredjedel vid respektive tillfälle:
Under 2017 har 115 000 personaloptioner fördelats

Optionerna kan lösas in till aktier med ett lösenpris om 6,76 kronor.

Lösenperioden för första tilldelningen är 2018-01-01 – 2020-12-31
Lösenperioden för första tilldelningen är 2019-01-01 – 2020-12-31.
Lösenperioden för första tilldelningen är 2020-01-01 – 2020-12-31.

Se även not 6 Anställda och personalkostnader.

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	1 017 672	532 425
Upplupna redovisning, revision och årsredovisningskostnader	255 000	147 000
Övriga poster	281 835	116 958
	1 554 507	796 383

Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

För outnyttjad checkräkningskredit:

Företagsinteckningar	-	1 000 000
	-	1 000 000

Not 23 Händelser efter balansdagen

- Beslut om företrädesemission om cirka 35 MSEK (säkerställd/garanterad till 75 %) i syfte att tillföra kapital för klinisk validering, kommersialisering samt licensiering och partnerskap
- Nya resultat med TK 210™ ELISA kommer att presenteras på AACR 2018, 14 – 19 April i Chicago.
- AroCell tecknar globalt icke-exklusivt licensavtal med Roche som kommer att utveckla diagnostiskt test för förbättrad cancerdiagnos och behandling. Licensavtalet ger Roche globala försäljningsrättigheter för vilket AroCell erhåller royaltyintäkter från framtida försäljning.

Finansiell kalender

2018-04-27 Delårsrapport kvartal 1
2018-06-15 Årsstämma
2018-08-31 Delårsrapport kvartal 2
2018-11-09 Delårsrapport kvartal 3
2019-02-21 Bokslutskommuniké 2018 

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman, 2018-06-15, för fastställelse.

Uppsala 2018-04-26



Claes Post
Ordförande

Carl Blomqvist



Staffan Eriksson



Agneta Franksson



Gunnar Steineck



Christine Tadjell



Johan von Heijne



Jan Stålenmark
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-05-10

Ernst & Young AB



Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman, 2018-06-15, för fastställelse.

Uppsala 2018-04-26

Claes Post
Ordförande



Carl Blomqvist

Staffan Eriksson

Agneta Franksson

Gunnar Steineck

Christine Tadjell

Johan von Heijne

Jan Stålemark
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-

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 2017-01-01 - 2017-12-31.

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 2017 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AroCell AB (publ) enligt god revisionsed 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 revisionsed 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. Risken 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AroCell AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AroCell AB (publ) enligt god revisionsssed 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:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsssed 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 räkenskaper. 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.

Uppsala den 16/5 2018

Ernst & Young AB



Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor