



arOCell

DELÅRSRAPPORT 2022

JANUARI - MARS



# INNEHÅLL



## ÖVERSIKT

Detta är AroCell	3
Händelser under perioden	4
Verksamheten	5
VD har ordet	7

## FINANSIELLT

Försäljning och rörelseresultat	10
---------------------------------	----

### Koncern

Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17

### Moderbolag

Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Förändring av eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21

Aktiedata	21
Aktieägare	22

## KALENDER 2022

24 maj	Årsstämma 2022
17 aug	Delårsrapport 2 2022
27 okt	Delårsrapport 3 2022

# AROCELL

AroCell är en svensk koncern som utvecklar och marknadsför blod- och urinprovstester. Koncernen är specialiserat inom onkologi och bakteriologi, och har en bred produktportfölj som används inom sjukvården och är etablerad på olika marknader. Inom onkologi, mäter AroCells produkter biomarkörerna tymidinkinas 1 (TK1) och cytokeratiner i serum eller urin och finns i olika format så som snabbtest (Rapid) samt lab baserade tester. Biomarkörerna används för att stödja behandlingen av olika cancerformer så som bröst-, prostata- och urinblåsecancer. Mätningen av biomarkörer i kroppsvätskor som blod och urin är enkel att utföra och relativt billig jämfört med många andra tester som används idag.

AroCells produktportfölj inkluderar även ett bakteriologisk snabbtest, TUBEX® TF, för enkel och säker diagnos av tyfoidfeber. I länder med hög förekomst av tyfoidfeber är noggrann diagnostik och grundläggande antibiotikabehandling begränsade. Möjligheten att snabbt kunna ge en korrekt diagnos och behandling är inte bara livsavgörande för patienten utan kan även spara mycket pengar både för individen och för vården.

AroCell förvärvade i juli 2021 IDL Biotech AB ("IDL"). Motivet till förvärvet var att bredda produktportföljen med beprövade produkter baserade på cytokeratiner, stärka forsknings- och utvecklingsorganisationen, samt få tillgång till IDLs försäljningsorganisationer och dess distributionsnätverk.

Det finns stora likheter mellan AroCells och IDLs verksamheter, vilket möjliggör betydande synergier. Koncernen har nu projekt och produkter som ger ökade möjligheter för en positiv utveckling jämfört med vad AroCell och IDL hade haft på egen hand. Detta betyder även att koncernens risker diversifieras genom samgåendet. Med en större organisation breddas bolagens kompetens samtidigt som möjligheter att attrahera och utveckla personal stärks, vilket ökar förmågan att konkurrera på den växande IVD-marknaden.

AroCell (AROC) är listat på Nasdaq First North Growth Market, läs mera på [arocell.com](http://arocell.com)

## SAMMANFATTNING JANUARI - MARS

Nettoomsättningen uppgick till  
7 770 (43) KSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till  
-15 695 (-6 078) KSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten för  
perioden uppgick till -8 120 (-6 235) KSEK.

Resultatet per aktie före och efter utspädning  
uppgick till -0,09(-0,08) SEK.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till  
90 870 (35 828) KSEK.

**+ 28%** UBC rapid  
Produktförsäljning Q1



**+ 209%**  
TUBEX  
Produktförsäljning Q1



# Händelser under perioden

## Januari - Mars

- Ett prospekt offentliggjordes med anledningen av den föreslagna och godkända företrädesemissionen.
- AroCell inledde en diskussion om ett samarbete med Attana AB. Samarbetet syftar till att AroCell skall få tillgång till Attanas omfattande kunskap inom kvalitet och produktutveckling samtidigt som AroCells biomarkörer på sikt ska kunna nyttjas på Attanas instrument.
- Under en extra bolagstämma utökades AroCells styrelse med två nya ledamöter, Per-Anders Abrahamsson och Max Pihlqvist.
- Utfallet av företrädesemissionen blev att 100% tecknades, varav 63% med eller utan stöd av teckningsrätter. De övriga 37% tecknades av emissionsgaranterna. Koncernen tillfördes ca 86 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- Skiljenämnden meddelade 8:e mars domslut i tvångsinlösenprocessen mellan AroCell och IDL:s aktieägare som ej bytte sina aktier till AroCell aktier i samband med uppköpserbjudandet. Priset på IDL aktie sattes till 3.23 SEK per aktie.
- Bolagets säte flyttades från Uppsala till Stockholm.
- En riktad nyemission av aktier genomfördes till garantier i samband med den genomförda företrädesemissionen. Där ett antal garantier valde att erhålla garantiersättningen i form av nyemitterade aktier, omfattade totalt 1 134 800 aktier, och 851 100 sek.
- En ny screeningsstudie med 30 års uppföljning med TK1 publicerades i den vetenskapliga tidskriften The Prostate. Där man kunde se att höga koncentrationsnivåer av TK1 förutspår tidig död i prostatacancer.
- Två nya ledamöter föreslogs av valberedningen inför årsstämman 2022 genom nyval av Johan Häggblad och Agneta Tufvesson Alm.
- AroCell signerade ett nytt distributörsavtal med Medionics Healthcare Limited som täcker Kenya och omfattar försäljning av TUBEX® **TF**.

### Händelserna efter perioden

- Ellen Dittberner utsågs till Chief Finance Officer (CFO) från och med augusti. Ellen ersätter nuvarande CFO, Lars Jakobsson, som kommer att gå i pension. Ellen har gedigen erfarenhet som bland annat innefattar att driva förändrings och utvecklingsarbete.



# VERKSAMHETEN

AroCell arbetar med att utveckla och marknadsföra diagnostiska tester för sjukvården. Genom analys av ett enkelt blod- eller urinprov ger bolagets tester möjlighet till säkrare och mer kostnadseffektiv vård som även ökar patientnyttan. AroCells produktportfölj utgörs av diagnostiska tester inom områdena onkologi och bakteriologi.

## Bakteriologi

Inom området bakteriologi har AroCell ett bakteriologiskt snabbtest, TUBEX® **TF**, för enkel och säker diagnos av tyfoidfieber. Tyfoidfieber är en vatten- och livsmedelsburen infektionssjukdom som kan vara dödlig om inte korrekt diagnos ställs och behandling inleds. Enligt Världshälsoorganisationen, WHO, diagnostiseras 11–20 miljoner nya fall årligen varav mellan 128 000–161 000 resulterar i dödsfall, främst bland barn. Sjukdomen orsakar hög feber, influensaliknande symtom och svåra diarréer som är potentiellt livshotande om de inte behandlas korrekt. På grund av de ospecifika symptomen tyfoidfieber ger, kan patienten bli felaktigt diagnostiserad med malaria, denguefeber eller lunginflammation, och därefter felaktigt medicineras. Rätt diagnos minskar risken för överanvändning av antibiotika och därmed antibiotikaresistens. Antibiotikaresistens är tyvärr ett ökande problem, vilket ger ytterligare argument till behovet av snabb och säker diagnostik.

## Onkologi

AroCells produkter inom onkologi är baserade på detektion av två biomarkörerna TK1 och cytokeratiner. Dessa biomarkörer kan mätas i serum eller urin, och finns i olika produktformat så som snabbtest (Rapid), ELISA och IRMA. Biomarkörerna används för att stödja behandlingen av olika cancerformer så som bröst-, prostata- och urinblåsecancer. Mätningen av biomarkörer i serum och urin är tekniskt enkel att utföra och relativt billigt jämfört med många andra tester som används idag.

## Biomarkörer TK1 och Cytokeratiner

Tymidinkinas 1 och cytokeratiner är intracellulära biomarkörer. Genom att mäta förekomsten av dessa biomarkörer i plasma eller urin kan AroCells produkter

snabbt och utan ingrepp visa om en patient är drabbad av cancer.

### - Cytokeratiner

Cytokeratiner finns naturligt i cellerna men vid cancer, då celler snabbt och okontrollerat delar sig, läcker de ut i blod och urin. För närvarande finns det mer än 20 olika cytokeratiner identifierade, av vilka cytokeratin 8, 18 och 19 (CK8, CK18 och CK19) är de som AroCells produkter mäter. Vid cellapoptos och nekros frisläpps dess och kan lätt mätas i serum och urin. AroCells tumörmarkörer kompletterar mer resurskrävande och ofta kostsamma undersökningar inom cancervården och kan tidigt indikera om en behandling fungerar eller om patienten drabbats av ett återfall i sjukdomen.

AroCell erbjuder fyra olika typer av tumörmarkörer för in vitro-diagnostik baserade på Cytokeratiner:

**UBC®** (och snabbtestet **UBC® Rapid**), **MonoTotal®**, **TPS®** och **TPAcyk™**. Samtliga tumörmarkörer kan användas som komplement till andra diagnostikmetoder.

### - Tymidinkinas 1

TK1 är ett intracellulärt enzym involverat i DNA replikeringen som föregår celledelning. TK1 frisätts ut i blodbanan när celler delar sig oreglerat och i snabb takt. Det släpps ut i cirkulationen och kan mätas i ett vanligt blodprov med hjälp av AroCell TK 210 ELISA. Normal celledelning ger upphov till obetydliga mängder av TK1 i blodet. Cancer är synonymt med en ökad celledelning och de flesta cancerformer är associerade med onormalt höga nivåer av TK1 i blodet.

Nivåerna av TK1 kan även indikera hur aggressiv en concertumör är före en behandling och nivåerna efter

behandling kan ge vägledning om hur en tumör svarar på behandling och vilken prognos patienten har. Genom att förutsäga förloppet kan ett mått på TK1 i blodet användas för att planera patientens behandling.

## Produkter

AroCells produktportfölj består av sex olika produkter **UBC®**, **MonoTotal®**, **TPS®**, **TPAcyk™**, TK 210 ELISA och TUBEX®, där vissa produkter finns i olika varianter så som Rapid, ELISA eller IRMA. Fem av produkterna är inom onkologi och en är en bakteriologiprodukt.

AroCells största produkterna **UBC® Rapid** och TK 210 ELISA inom onkologi, samt TUBEX® inom bakteriologi. TUBEX® består av TUBEX® **TF** och TUBEX® **TF Wash**.

### - UBC® Rapid

**UBC® Rapid** är AroCells största onkologiska produkt och står för en stor del av omsättningen.

**UBC®** och snabbtestet **UBC® Rapid** används vid urinblåsecancer, en vanlig cancerform både hos män och kvinnor, men där risken för att utveckla urinblåsecancer är ungefär tre gånger högre hos män än hos kvinnor. Ett av de vanligaste symptomen på urinblåsecancer är närvaro av blod i urinen (hematuri). Efter att ha presenterats med hematuri remitteras patienten normalt till urolog för ytterligare undersökningar.

Ett test för urinblåsetumörer skall vara objektivt, tillförlitligt, snabbt samt enkelt att utföra och AroCell har utvecklat ett sådant snabbtest; **UBC® Rapid**, en kraftfull diagnostisk parameter vid primär diagnos och uppföljning av urinblåsecancer, speciellt för aggressiva tumörer, så kallade icke-muskelinvasiva högggradiga tumörer och tumörer av typ carcinom in situ (CIS). Testet finns i två





versioner. Den första är en kvantitativ version som avläses med hjälp av en läsare. Den andra versionen är endast för visuell avläsning på måtstickan.

Jämförande studier visar att **UBC® Rapid** presterar bättre än urincytologi på grund av dess känslighet. Kombinationen av **UBC® Rapid** och cytologi möjliggör detektion av ytterligare tumörer till skillnad från cytologi ensamt. En annan tydlig fördel är att testet kan utföras omedelbart och resultatet blir tillgänglig redan under patientbesöket (testtiden är 10 minuter, till skillnad från cytologi där det tar dagar och ibland veckor innan patienten får svar). **UBC® Rapid** är ett POC-test som specifikt mäter lösliga fragment av cytokeratin 8 och 18 i urinprover, samt har fördelen med att inte vara känslig för blod i urinen, vilket är ett vanligt symptom vid urinblåsecancer.

AroCell även nu vidareutvecklar testet till **UBC® Rapid II** eller **UBD® Rapid** (som den kommer att kallas på den amerikanska marknaden) med målet att förbättra testets prestanda och användbarhet och uppfylla de regulatoriska krav som gäller i EU och USA. För att öka testets prestanda detekterar **UBC® Rapid II** förutom, cytokeratin 8 och 18, även cytokeratin 19 fragment i urinet, i kombination av 8/18 och 8/19.

#### - **AroCell TK 210 ELISA**

AroCell TK 210 ELISA är ett kvantitativt immunoassay för mätning av TK1 i blod. ELISA-formatet är enkelt, robust och kräver inga speciella instrument för att utföras och kan enkelt inkorporeras i standard laboratorieprocesser. Genom att använda monoklonala antikroppar specifika för TK1 epitopen, TK 210, ger AroCell TK 210 ELISA en förbättrad känslighet och specificitet till analysen av denna viktiga biomarkör. Metoden mäter såväl aktivt som inaktivt TK1 i blod och studier har visat att TK1-halter vid diagnos kan signalera om tumören är lokal eller spridd och även hur aggressiv sjukdomen är. AroCell TK 210 ELISA gör det dessutom möjligt att följa

behandlingsresultat och återfall hos personer med hematologiska och solida tumörer.

AroCell TK 210 ELISA registrerades för CE-märkning 2015, och kan lätt anpassas till automatiserade analysinstrument.

Produkten är baserad på en patenterad teknologi som är resultatet av många års forskning vid Karolinska Institutet och Sveriges Lantbruksuniversitet. Den grundläggande patenterade teknologin baseras på antikroppar mot de exponerade ytorna på TK1. Utmaningen var att erhålla antikroppar med hög känslighet för att användas i ett immunoassay-format. Samt, på grund av att TK1 kan bilda komplex i blodet med varierande molekylvikter och skiftande exponering av epitoper på utsida, har det varit svårt att få ett korrekt mått på TK1-koncentrationen med andra metoder.

TK 210 ELISA övervinner detta problem genom att använda en förbehandlings buffert som bryter upp TK1-komplex och exponerar epitoper som antikropparna i AroCells TK 210 ELISA binder till. Detta gör även att man kan mäta både aktivt och inaktivt TK1 och få ett korrekt värde på koncentrationen av TK1.

AroCell anser att AroCell TK 210 ELISA kan komma att användas som ett test för prognos och monitorering av patienter i syfte att hjälpa kliniker att optimera behandling, övervakning och uppföljning.

#### - **TUBEX® TF**

TUBEX® **TF**, är ett snabbtest med hög sensitivitet för detektion av akut tyfoidfieber, den allvarligaste formen av salmonella. Testet, som ger en diagnos inom tio minuter, utgör en enkel möjlighet till en tidig och tillförlitlig diagnos, vilket är centralt för en effektiv och botande behandling av sjukdomen. Testet kan enkelt utföras i alla laboratoriemiljöer såväl som på fältet. TUBEX® **TF** är AroCells näst strösta produkt.

# VD HAR ORDET

**För AroCell har första kvartalet 2022, trots den stora omvärldsoro vi upplever just nu, varit ett mycket bra kvartal. Vi avslutade framgångsrikt vår företrädemission och har nu en välfylld kassa som ger oss möjlighet att genomföra vår strategi. Under kvartalet har det också varit otroligt roligt att se en fortsatt mycket stark försäljningstillväxt i båda våra huvudsegment, onkologi och bakteriologi. Vår nya organisation efter sammanslagningen börjar ge utdelning och bolaget sjuder av aktivitet.**



## **Försäljning**

Vi har under flera kvartal sett en mycket positiv trend för vårt onkologisegment, trots negativ påverkan av covidrestriktionerna och denna positiva trend har stärkts ytterligare under det första kvartalet. En underliggande organisk efterfrågeökning i kombination med lättade covidrestriktioner driver försäljningen. Under första kvartalet 2022 såg vi en "all-time high" i försäljningen av onkologiska tester på den tyska marknaden och försäljningen är nu betydligt högre än innan pandemin. AroCell fortsätter nu att expandera inom onkologisegmentet i enlighet med vår fastställda strategi.

Bakteriologisegmentet, med bolagets snabbtest TUBEX® **TF** för tyfoidfieber, drabbades hårt av pandemin och återhämtningen har tidigare gått långsammare på TUBEX huvudmarknader beroende på fortsatta restriktioner kopplade till pandemin. Vi har under första kvartalet sett en kraftig försäljningstillväxt för TUBEX, vilket är oerhört glädjande, i synnerhet med tanke på att covidrestriktionerna fortfarande finns kvar på flera av våra huvudmarknader. Försäljningen av TUBEX hade ett starkt momentum fram till pandemin slog till i slutet av första kvartalet 2020. Vi upplever nu återigen ett liknande uppsving. När covidrestriktionerna lättar ytterligare får vi och våra distributörer återigen möjlighet att på ett effektivt sätt verka på våra marknader.

Utöver våra existerande marknader för TUBEX har vi under en längre tid arbetat med att lansera TUBEX® **TF** i ytterligare nya länder i Afrika. Vi hoppas nu kunna se resultatet av detta arbete genom nya affärer följt av försäljning. När pandemirestriktionerna nu har lättats har vi större frihet att verka tillsammans med våra distributörer på dessa nya marknader, vilket vi bedömer kunna skynda på processen och ge resultat.

Sammanfattningsvis, ser vi mycket positivt på den fortsatta försäljningsutvecklingen både inom onkologi och bakteriologi. Inom båda segmenten ser vi en stadig tillväxt på befintliga marknader samtidigt som vi ser stora möjligheter att expandera till nya marknader.

## **Organisation**

Vi har under kvartalet också stärkt organisationen på flera områden för att kunna stärka försäljningstillväxten och möta den ökade efterfrågan. Nya resurser inom forskning och utveckling, produktion, logistik samt försäljning har tillsatts. Detta är i linje med punkt ett i vår strategi, att fokusera på att öka försäljningen av våra befintliga produkter där vi ser stora



möjligheter till tillväxt. Resultatet av denna strategi har redan börjat visa sig i form av ökad försäljning.

Jag är också mycket glad att vi har nyligen rekryterat en ny CFO, Ellen Dittberner, hon kommer att ersätta Lars Jakobsson som går i pension. Lars djupa engagemang och expertis har varit en stor tillgång för AroCell och jag är tacksam för att han framöver har möjlighet att stödja oss som konsult i en rådgivande roll. Jag ser fram emot att arbeta med Ellen som har gedigen erfarenhet bland annat från att driva förändrings och utvecklingsarbete i bolag. Ellens breda kompetens kommer att vara en viktig tillgång för AroCell och vårt fortsatta arbete med att växa och utveckla bolaget.

### **Klinisk strategi**

AroCell har en väl utarbetad regulatorisk strategi för TK1 i USA där målet är att stegvis söka godkännande för användningen av AroCell TK 210 ELISA för olika cancerindikationer i takt med att nya kliniska data genereras. Vår kliniska strategi baseras på det regulatoriska landskapet och dess vägledning. Det är utgångspunkten för AroCells kliniska program för TK1. Vi planerar för studier inom bröst- och prostatacancer för ett FDA godkännande. I enlighet med den fastlagda strategin är den långsiktiga målsättningen att succesivt lämna in flera 510(k) ansökningar även inom andra indikationer.

AroCell TK 210 ELISA är en bra produkt för att mäta nivåerna av TK1 och är sannolikt tillämpbar inom flera olika indikationer. Vårt mål om att TK1 skall bli en självklar del av cancervården står fast. För vårt snabbtest **UBD® Rapid II** för blåscancer, eller **UBD® Rapid** som produkten kommer att kallas i USA, planerar vi en klinisk valideringsstudie för ett 510(k) godkännande med start 2022. I Europa kommer motsvarande studier att genomföras för den uppgraderade produkten **UBD® Rapid II**. En viktig del av strategin är även vidareutvecklingen av snabbtester för våra biomarkörer samt att också etablera dessa biomarkörer på automatiserade plattformar. Det sistnämnda är viktigt för att uppnå ett brett användande med stora volymer. Slutligen, har vi som mål att, utvärdera möjligheten till att kombinera mätningar av TK1 och cytokeratiner för en ny framtida produkt och därmed öka precision och informationsmängd vid kliniskt användande

Under detta kvartal publicerades också en expertgranskad artikel om tymidinkinas 1 (TK1) i den vetenskapliga tidskriften The Prostate. Där en screeningsstudie med 30 års uppföljning visade sambandet mellan höga initiala nivåer av TK1 i serum och mortalitet. Prostatacancerspecifik överlevnad visades var i genomsnitt 9 år kortare för patienter med höga sTK1-nivåer än för patienter med låga nivåer vid screening. Detta är väldigt bra då vårt mål är att etablera TK 210 ELISA i en klinisk praxis och göra TK1 till en standardmetod inom individanpassad cancerbehandling, och resultatet av denna studie i kombination med tidigare publikationer visar att AroCells TK 210 ELISA kan bidra till diagnostiken, utvärdering av behandlingseffekterna samt kunna ge prognostisk information för olika cancerformer.

### **Målbild för AroCell**

Målsättning är att uppnå ett snabbare genomslag på diagnostikmarknaden och genom den nya stärkta organisationen möjliggör vi detta. Den nya organisationen besitter en stor kompetens inom in vitro-diagnostik och har flera produkter som är ute på marknaden och används i sjukvården. Vår uppgift är nu att fortsätta öka försäljningen av den befintliga produktportföljen samtidigt som vi även förbereder studier med målsättningen att få ut våra produkter på USA marknaden. Det är ett omfattande arbete vi har framför oss men vi står väl rustade att klara uppgiften.


Verksamhetsåret 2022 har fått en riktigt bra start och vi ser att den strategi som vi implementerat ger resultat. AroCell som företag står sig starkt, både med en välfylld kassa såväl som med en stark försäljningstillväxt. Jag vill också återigen passa på att tacka AroCells medarbetare för ert starka engagemang och hårda arbete. Dessutom tacka våra aktieägare för ert stöd och förtroende.

**ANDERS HULTMAN**  
AroCells vd

## **Strategi**

1. På kort/medellång sikt satsa ytterligare på att öka försäljningsvolymerna för befintliga produkter genom mer riktade säljinsatser och fokuserade resurser.
2. Genomföra ett kliniskt utvecklingsprogram inom onkologi med målet att få marknadsgodkännande i USA och Europa för **UBC® Rapid 2.0** och TK 210 ELISA.
3. Utvärdera och utnyttja synergien av att kombinera TK1 och cytokeratiner i det kliniska beslutsfattandet för utveckling av nästa generations IVD-tester.
4. Fokusera på den snabbväxande marknaden snabbtester för bolagets alla biomarkörer.
5. Satsa ytterligare resurser för att göra bolagets biomarkörer tillgängliga på automatiserade plattformar för att säkra försäljningsvolymerna fram över.





**“ Under kvartalet har det varit otroligt glädjande att se en mycket stark försäljningstillväxt både inom onkologi och bakteriologi. ”**

# FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

## Januari - Mars 2022

Omsättningen under det första kvartalet var 7 770 KSEK (43 KSEK). Försäljning är till största del kopplad till verksamheten inom det förvärvade bolaget IDL Biotech och dess omsättning, medan jämförelsesiffran för 2021 kv1 är bara hänförlig till Arocell ABs verksamhet.

Omsättningssiffrorna kommer nu löpande att vara den nya koncernens siffror och kan under de närmast följande perioderna presenteras som omsättning inom produktportföljerna onkologi respektive bakteriologi där jämförelsen med föregående år avser det förvärvade bolaget IDL Biotech AB proforma.

### Onkologi

Inom onkologi finns produkterna; TK 210 ELISA från AroCell och produkterna **UBC® Rapid** samt ELISA produkterna **TPS®**, **UBC®** och **MonoTotal®** från IDL Biotech.

Dessutom även den royalty som genereras från IRMA produktportföljen. Under det första kvartalet stod onkologi för 54 % av den totala omsättningen.

Den enskilt största försäljning kommer från **UBC® Rapid** med Tyskland som den största marknaden men säljs även i Polen, Turkiet, UK och Ukraina i mindre omfattning.

Onkologins del i omsättning under perioden januari-mars inom IDL var 54% (75%) och dess största produkt **UBC® Rapid** stod för merparten försäljningen. Trenden under de senaste åren är stadigt ökande försäljning för produkten. Även om andelen av den totala omsättningen är mindre än föregående år, kan vi se en ökning med 28% jämfört med

föregående år vad gäller **UBC® Rapid**.

### Bakteriologi

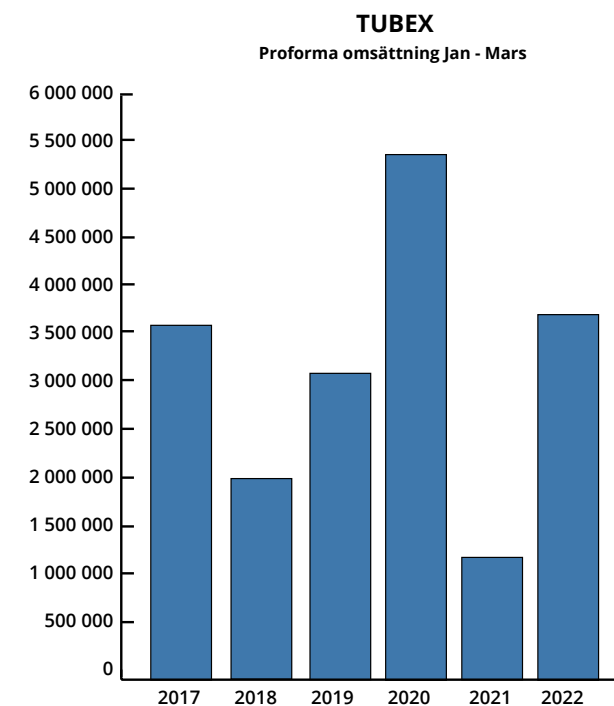
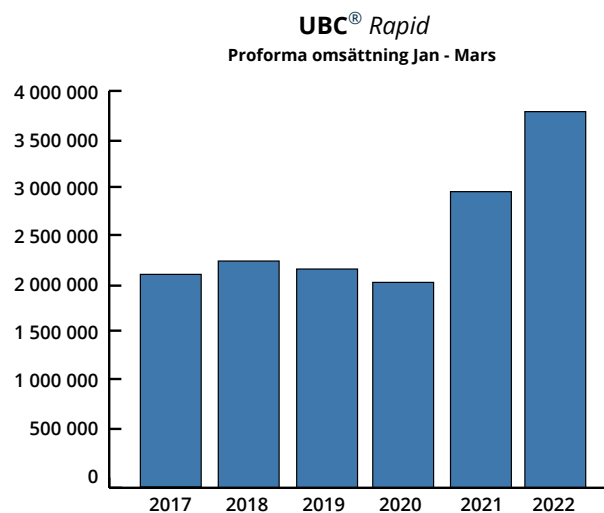
Inom bakteriologi finns produktfamiljen TUBEX med två olika varianter. Under kvartalet stod den för 46% av den totala omsättningen.

Den enskilt största marknaden är Indonesien. Förutom den marknaden säljs även produkten i Filippinerna, Pakistan, Madagaskar och Guayana vilket innebär att kunder finns i alla världsdelar där sjukdomen är vanligt förekommande. Under det senaste året har det lagts ner mycket arbete med att öppna upp ett antal marknader i Afrika där tyfoidfeber är vanligt förekommande. Distributörsavtal har

skrivits i fem olika länder och utvärderingsstudier pågår i bl.a. Uganda, Kenya och Ghana

I och med att Covid-19 restriktionerna har lättat i de länder där försäljning finns, innebär det en kraftigt ökning av försäljningen jämfört med föregående år.

Bakteriologins andel i omsättningen under perioden januari-mars inom





IDL var 46% (25%) och då inom produktfamiljen TUBEX. Jämfört med samma period föregående år är ökningen 209% och är nu i nivå med hur omsättning var före Covid-19. Första kvartalet 2020 var det sista före Covid-19 restriktionerna och som innebar av distributörernas möjlighet till försäljning kraftigt försämrades. Mycket glädjande för oss är också att vi har levererat till alla de kunder som vi hade leveranser till året för Covid-19.

Den kraftiga ökningen av omsättning har inneburit utmaningar i vår produktion och logistikflöde. Speciellt har leveranser till och från Sydostasien varit problematiska med ökande transportkostnader och minskad kapacitet bland fraktbolagen. Trots det, har alla beställningar kunnat levererats till kunder i tid.

### **Bruttomarginal**

I beloppet för KSV 8 873 KSEK ingår goodwill avskrivning på 4 947 KSEK.

Marginalen exkl goodwill är 49,4%.

### **Omkostnader**

Under kvartalet uppgår omkostnaderna till 14 794 KSEK (6 083 KSEK) och fördelas mellan försäljnings- 28% (35%), administrations- 28% (21%) respektive utvecklingskostnader 43% (45%). Goodwill avskrivningar om 4 947 KSEK ingår i belopp för 2022.

Dessa kostnader kommer under den första tiden att vara hög då sammanslagningen kostar en del men på sikt kommer dessa att bli mindre, framför allt då de administrativa omkostnaderna. Det sammanlagda bolaget kommer också att bättre kunna utnyttja varandras resurser mer effektivt.

### **Resultat**

Resultat efter finansiella kostnader för det första kvartalet

uppgick till -15 695 KSEK (- 6 078 KSEK) av vilket 9 895 KSEK avser goodwillavskrivningar.

### **Kassaflöde, Investeringar och Finansiell ställning**

Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till -8 120 KSEK (-6 235 KSEK) under det första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -676 KSEK (0) för det första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 81 264 KSEK (0) under det första kvartalet.

### **Investeringar**

Investeringar i materiella tillgångar uppgick under perioden till 0 KSEK (10 KSEK).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 674 KSEK (109 KSEK) och avser aktivering av utvecklingskostnader.

### **Likviditet och eget kapital**

Per den 31 mars uppgick likvida medel till 90 870 KSEK (35 828 KSEK). Tillgänglig checkkredit om 3 500 KSEK finns också.

Per den 31 mars uppgick Eget Kapital till 277 996 KSEK (50 180 KSEK).

## Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

### Framtida utveckling

AroCell ser en stor marknad för koncernens biomarkörer då den totala marknaden för cancerdiagnostik är stor och växande. Marknadens storlek och tillväxt inom cancerdiagnostik uppgick 2019 till 10,9 miljarder USD och väntas öka till 26,9 miljarder USD 2027. Enligt Kalorama Information är det förväntningarna på biomarkörer och ny teknik som kommer att ligga bakom den kraftiga ökningen inom in vitro-diagnostiken på cancer.

Det är normalt att varje cancerpatient övervakas två till fyra gånger per år, beroende på tumörtyp, under en fem- till tioårsperiod. Det behövs för patienten skonsamma och för sjukvården kostnadseffektiva metoder. Med AroCells tester kan övervakning och uppföljning i många fall bli effektivare jämfört med traditionella metoder. Ett blodprov eller urinprov är enkelt att ta, det sparar tid, är mer skonsamt för patienten och ger lägre kostnader för sjukvården.

### Försäljning

Det finns alltid en risk att den produkt som koncernen 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 koncernen har uppskattat i sina försäljningskalkyler.

### Samarbetsavtal

Koncernen har flera licens- och 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.

### 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 koncernen 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 koncernens 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 AroCells intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

### Immaterialrättsliga frågor

Värdet i koncernen är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och varumärken 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 och varumärken kringgås eller upphävs. Det finns vidare en risk att koncernen utan vetskap om det

gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Koncernen kan då även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

### Nyckelpersoner

Koncernen är ett litet och kunskapsintensiv grupp och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna koncernen kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för verksamheten och resultatet.

### Valutarisker

All försäljning som koncernen har görs i EUR, USD och GBP. Inköp görs främst i SEK men även i EUR, HKD, GBP och USD. Detta innebär att valutaförändringar i SEK bidrar till risk. Koncernen nettar sina betalningsflöden i EUR och USD genom att ha valutakonton.

### Finansieringsbehov och kapital

Finansiering av bolaget utgörs främst av aktiekapital då bolaget i en fas där det är kräver externt kapital. Detta innebär att bolaget är beroende av att aktieägare fortsatt stöder bolaget tills dess att bolagets eget kassaflöde kan säkerställa andra möjligheter till finansiering.

### Ukrainakrisen

Koncernen har, via dotterbolaget IDL Biotech, distributör i Ukraina för sina biomarkörer. IDL Biotech's licenspartner har under 2021 även haft en distributör i Ryssland och sålt IDL utlicensierade produkter dit. Affärer har efter den 24 februari ej gjorts.



## AKTIEN

AroCell AB (publ) är sedan 30 juni 2016 listat på Nasdaq First North Growth Market Sweden under AROC.

Certified Adviser: Redeye Aktiebolag. Certifiedadviser@redeye.se, +46 (0)8 121 576 90 Per den 31 mars 2022 uppgick antalet aktier till 230 361 066 stycken (kvotvärde 0,10 kronor).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som anges i årsredovisningen för 2021 med följande undantag:

Detta är en finansiell rapport där AroCell upprättar koncernredovisning. Koncernen har fram till den 30 juni 2021 bestått av moderföretaget och AroCell Incentive AB. Från och med den 1 juli 2021 ingår även IDL Biotech AB i koncernen och konsolideras från den dagen. Företag där AroCell innehar majoriteten av rösterna eller på annat sätt har det bestämmande inflytandet klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens

andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Koncernens goodwill skrivs av på fem år mot bakgrund av de immateriella rättigheter som finns i IDL Biotech AB.

## GRANSKNING AV RAPPORT

Denna delårsrapport har inte granskats av moderbolagets revisor.

Anders Hultman, VD  
anders.hultman@arocell.com  
018-50 30 20

IR Kontakt:  
Alona Nyberg  
alona.nyberg@arocell.com  
08-502 375 73

Besöksadress:  
Karlsbodavägen 39  
168 67 Bromma  
Stockholm

www.arocell.com  
Organisationsnummer:  
556596-6107

## STYRELSEN

Stockholm, 28 april 2022

CLAES POST  
Ordförande

AGNETA FRANKSSON  
Ledamot

KARIN ERIKSSON-WIDBLOM  
Ledamot

EVA NORDSTRÖM  
Ledamot

CHARLOTTA LJUNGQVIST  
Ledamot

PER-ANDERS ABRAHAMSSON  
Ledamot

MAX PIHLQVIST  
Ledamot

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
(TSEK)			
Nettoomsättning	7 770	43	11 996
Kostnad sålda varor	-8 873	-35	-17 041
- Bruttoresultat	-1 104	8	-5 045
Försäljningskostnader	-4 248	-2 113	-15 394
Administrationskostnader	-4 176	-1 252	-10 605
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 368	-2 718	-19 828
Övriga rörelseintäkter	206	14	360
Övriga rörelsekostnader	-4	-16	-60
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 695</b>	<b>-6 078</b>	<b>-50 573</b>
Netto resultat finansiella poster	0	-1	0
Resultat efter finansiella poster	-15 695	-6 079	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 695</b>	<b>-6 079</b>	<b>-50 573</b>
Hänförligt till moderbolaets aktieägare	-15 487	-6 079	-50 025
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-208	0	-548
<b>Resultat per aktie (SEK) före och efter utspädning</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,54</b>



# KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2022 31-mars	2021 31-mars	2021 31-dec
(TSEK)			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	168 257	0	178 152
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 563	13 881	15 970
Patent	459	664	510
	<b>184 280</b>	<b>14 545</b>	<b>194 632</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	135	198	147
Inventarier, verktyg och installationer	900	310	1 011
	<b>1 034</b>	<b>508</b>	<b>1 158</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>185 314</b>	<b>15 053</b>	<b>195 790</b>
<b>Varulager mm</b>	<b>6 860</b>	<b>1 987</b>	<b>6 910</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	6 373	55	2 719
Aktuella skattefordringar	929	196	708
Övriga fordringar	3 690	482	1 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 118	302	1 319
	<b>12 110</b>	<b>1 035</b>	<b>6 312</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>90 870</b>	<b>35 828</b>	<b>18 402</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>109 840</b>	<b>38 850</b>	<b>31 625</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>295 154</b>	<b>53 903</b>	<b>227 415</b>

	2022 31-mars	2021 31-mars	2021 31-dec
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	23 036	7 571	11 461
Övrigt tillskjutet kapital	441 397	173 338	376 734
Balanserat resultat	-174 467	-124 650	-124 101
Periodens resultat	-15 695	-6 079	-50 573
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>274 271</b>	<b>50 180</b>	<b>213 521</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>3 725</b>	<b>0</b>	<b>3 932</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>277 996</b>	<b>50 180</b>	<b>217 454</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	10 406	1 162	3 389
Övriga skulder	1 075	622	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 677	1 939	5 594
	<b>17 158</b>	<b>3 723</b>	<b>9 960</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>295 154</b>	<b>53 903</b>	<b>227 415</b>

# KONCERNES FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	ANNAT KAPITAL INKL. PERIODENS RESULTAT	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT
(TSEK)					
<b>Eget kapital 2021-01-01</b>	7 571	173 338	-124 650	0	56 259
Periodens resultat			-6 079		-6 079
<b>Eget kapital 2021-03-31</b>	7 571	173 338	-130 729	0	50 180
Apportemission	3 890	203 396			207 286
Periodens resultat			-43 946	-548	-44 494
Transaktion med minoritet				4 480	4 480
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	11 461	376 734	-174 674	3 932	217 453
Nyemission	11 575	75 236			86 811
Emissionskostnader		-10 574			-10 574
Periodens resultat			-15 487	-208	-15 695
<b>Eget kapital 2022-03-31</b>	23 036	441 397	-190 162	3 725	277 996

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2022 jan-mars	2021 jan-mars
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 120	-6 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-676	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81 264	0
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>72 468</b>	<b>-6 235</b>
Likvida medel vid periodens början	18 402	42 064
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>90 870</b>	<b>35 828</b>



# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
(TSEK)			
Nettoomsättning	9	43	135
Kostnad sålda varor	-3	-35	-91
- Bruttoresultat	6	8	44
Försäljningskostnader	-399	-2 113	-8 011
Administrationskostnader	-2 895	-1 252	-3 955
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 521	-2 718	-12 592
Övriga rörelseintäkter	7	14	93
Övriga rörelsekostnader	-4	-16	-60
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 807</b>	<b>-6 078</b>	<b>-24 481</b>
Netto resultat finansiella poster	0	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	-5 807	-6 079	-24 400
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 807</b>	<b>-6 079</b>	<b>-48 882</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-5 807</b>	<b>-6 079</b>	<b>-48 882</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2022 31-mars	2021 31-mars	2021 31-dec		2022 31-mars	2021 31-mars	2021 31-dec
(TSEK)							
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				<b>Eget kapital</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 610	13 881	10 678	Aktiekapital	23 036	7 571	11 461
Patent	459	664	510	Fond för utvecklingsutgifter	3 059	4 419	3 399
	<b>10 070</b>	<b>14 545</b>	<b>11 188</b>		<b>26 096</b>	<b>11 990</b>	<b>14 860</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				<b>Överkursfond</b>	441 396	173 338	376 734
Maskiner och andra tekniska anläggningar	135	198	147	<b>Balanserat resultat</b>	-176 592	-129 069	-128 050
Inventarier, verktyg och installationer	262	310	274	<b>Periodens resultat</b>	-5 807	-6 079	-48 882
	<b>397</b>	<b>508</b>	<b>421</b>		<b>258 997</b>	<b>38 190</b>	<b>199 802</b>
<b>Finansiella ankägningstillgångar</b>				<b>Summa eget kapital</b>	<b>285 093</b>	<b>50 180</b>	<b>214 662</b>
Andelar i koncernföretag	210 529	50	210 529	<b>Kortfristiga skulder</b>			
				Leverantörsskulder	6 834	1 162	1 282
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>220 995</b>	<b>15 103</b>	<b>222 138</b>	Skulder till koncernföretag	19 400	0	20 400
<b>Varulager mm</b>	<b>1 738</b>	<b>1 987</b>	<b>1 670</b>	Övriga skulder	498	622	739
<b>Kortfristiga fordringar</b>				Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 983	1 939	1 844
Kundfordringar	8	55	0	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>28 715</b>	<b>3 723</b>	<b>24 265</b>
Aktuella skattefordringar	223	196	339	<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>313 808</b>	<b>53 903</b>	<b>238 928</b>
Övriga fordringar	2 842	482	1 176				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168	302	412				
	<b>3 241</b>	<b>1 035</b>	<b>1 927</b>				
<b>Kassa och bank</b>	<b>87 834</b>	<b>35 778</b>	<b>13 193</b>				
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>92 813</b>	<b>38 800</b>	<b>16 790</b>				
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>313 808</b>	<b>53 903</b>	<b>238 928</b>				

# MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	FOND FÖR UTVECKLINGS- UTGIFTER	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	PERIODENS RESULTAT	TOTALT
(TSEK)						
<b>Eget kapital 2021-01-01</b>	7 571	4 759	173 338	-105 358	-24 052	56 259
Disposition enligt beslut av årets stämma				-24 052	24 052	0
Avskrivning utvecklingskostnader		-340		340		0
Periodens resultat					-6 079	-6 079
<b>Eget kapital 2021-03-31</b>	7 571	4 419	173 338	-129 069	-6 079	50 180
Disposition enligt beslut av årets stämma						0
Avskrivning utvecklingskostnader		-1 020		1 020		0
Apportemission	3 890		203 396			207 286
Periodens resultat					-42 803	-42 803
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	11 461	3 399	376 734	-128 050	-48 882	214 663
Disposition enligt beslut av årets stämma				-48 882	48 882	0
Nyemission	11 575		75 236			86 811
Emissionskostnader			-10 574			-10 574
Avskrivning utvecklingskostnader		-340		340		0
Periodens resultat					-5 807	-5 807
<b>Eget kapital 2022-03-31</b>	23 036	3 059	441 396	-176 592	-5 807	285 093



# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2022 jan-mars	2021 jan-mars
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 623	-6 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81 264	0
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>74 641</b>	<b>-6 235</b>
Likvida medel vid periodens början	13 193	42 014
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>87 834</b>	<b>35 778</b>

# AKTIEDATA

	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
<b>Antal aktier</b>			
Ingående balans	114 613 133	75 712 408	75 712 408
Apportemission förvärv IDL Biotech del 1			38 107 006
Apportemission förvärv IDL Biotech del 2			793 719
Nyemission	114 613 133		
Riktad nyemission	1 134 800		
<b>Antal aktier per balansdagen</b>	<b>230 361 066</b>	<b>75 712 408</b>	<b>114 613 133</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädningen</b>	<b>169 498 830</b>	<b>75 712 408</b>	<b>94 363 441</b>

# AKTIEÄGARE

Datum: 2022-03-31

Namn	Innehav	Röster
Labbex Förvaltnings AB	26 643 432	11,60%
Greg Dingizian	15 600 000	6,80%
Avanza Pension	11 899 956	5,20%
Jon Eiken	6 237 984	2,70%
Nordnet Pensionsförsäkring	5 088 123	2,20%
Mikael Lönn	5 020 537	2,20%
John Fällström	4 885 559	2,10%
Gerhard Dal	4 547 513	2,00%
Formue Nord A/S	4 041 083	1,80%
Gunvald Berger	3 724 237	1,60%
<b>Totalt 10 största ägarna</b>	<b>87 688 424</b>	<b>38,07%</b>

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE UNDER 1 JANUARI TILL 31 MARS 2022

Inga närstående transaktioner har gjorts under perioden

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har inga utestående incitamentsprogram.

## **AROCELL**

**Besöksadress:**

Karlsbodavägen 39  
Bromma

**Adress:**

P.O Box 11151  
SE-161 11 Bromma

**Email:**

[info@arocell.com](mailto:info@arocell.com)

**Telefon:**

08-799 67 50

**Webbsida:**

[www.arocell.com](http://www.arocell.com)

**Organisationsnummer:**

556596-6107

