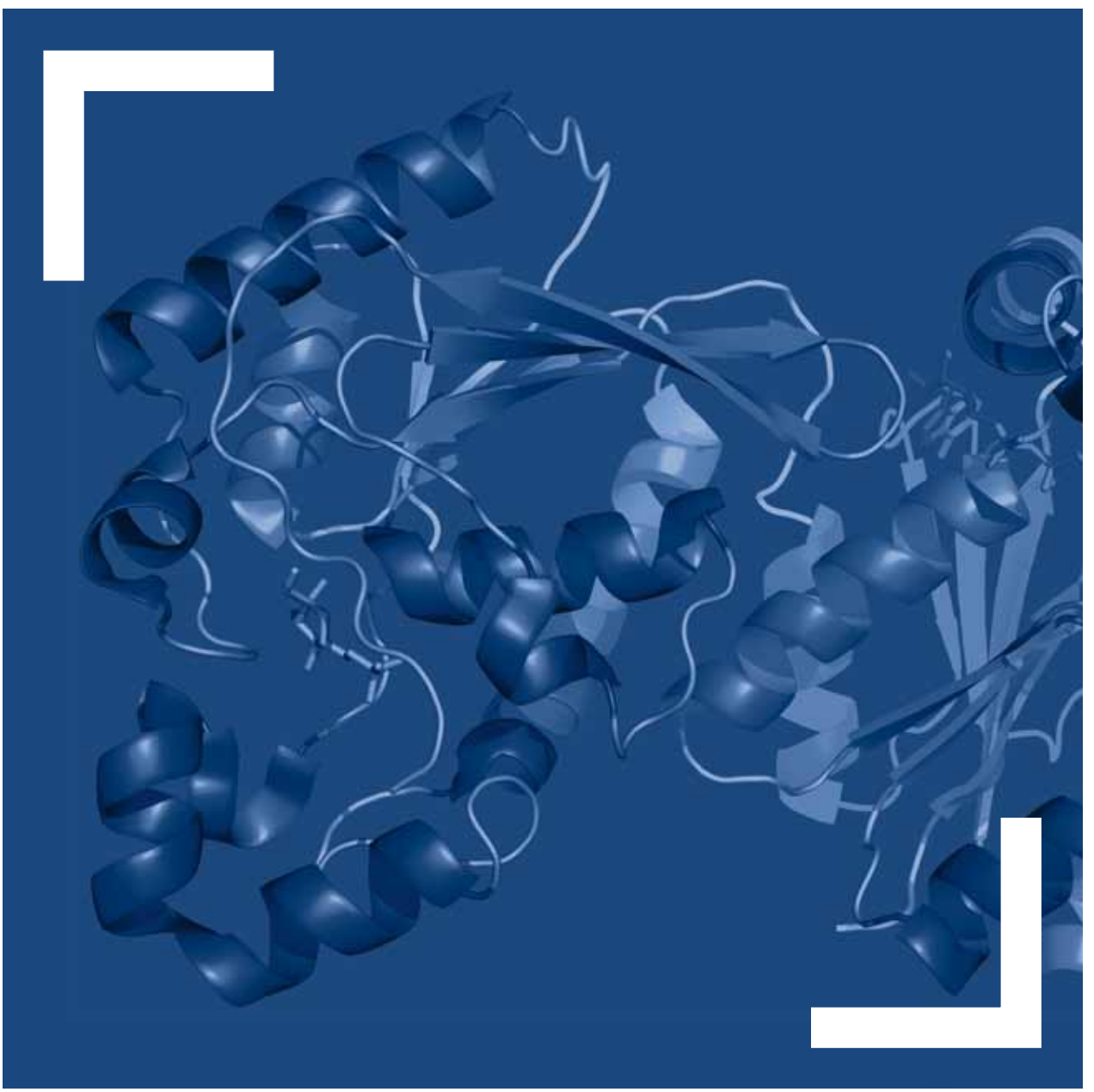
Prospekt

Inbjudan till teckning av aktier i Kancera AB (publ) 2010



kancera

Innehållsförteckning

Sammanfattning	1
Riskfaktorer	6
Information till investerare	10
Erbjudandet i sammandrag	11
Bakgrund och motiv	12
Inbjudan till teckning av aktier	14
Villkor och anvisningar	15
Kancera i korthet	18
VD har ordet	20
Marknad	21
Verksamhet	24
Information om iNovacia AB	42
Finansiell information i sammandrag (iNovacia)	45
Proformaredovisning – förvärv av iNovacia	46
Finansiell information i sammandrag	52
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	56
Aktiekapital och ägarförhållanden	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	61
Bolagsstyrning	66
Legala frågor och kompletterande information	68
Skattefrågor i Sverige	71
Ordlista	72
Delårsrapport Kancera AB (publ) 28 april–30 september 2010 (delårsperioden)	73
Revisors rapport avseende granskning av delårsrapport	91
Bolagsordning	92
Adresser	

Bilden på framsidan visar en kristallstruktur av enzymet PFKFB3. Målet för Kanceras projekt mot solida tumörer är att hämma aktibviteten av detta enzym. Med hjälp av strukturen kan forskarna specialdesigna nya förbättrade hämmare av enzymet.

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till övriga avsnitt i detta prospekt. Sammanfattningen är inte fullständig och innehåller inte all den information som en investerare bör beakta innan investering i Kancera. Varje beslut om att investera i Bolaget skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Nyemissionen i korthet

Styrelsen i Kancera har, i enlighet med stämmans bemyndigande, fattat beslut om nyemission avseende 3 600 000 aktier. Emissionskursen har fastställts till 7 kr per aktie, vilket innebär att emissionen sammanlagt tillför Kancera 25,2 Mkr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 2,5 Mkr. Kancera kommer endast fullfölja nyemissionen om den blir fullteckнad.

Syftet med nyemissionen är att:

- Accelerera utvecklingen av Kanceras befintliga projekt genom förvärv av iNovacia
- Uppfylla det krav på ägarspridning som krävs för listning på First North

Kancera har förvärvat en köpoption att förvärva samtliga aktier i iNovacia AB på enligt Kanceras bedömning fördelaktiga villkor. Köpoptionen kommer att utnyttjas förutsatt att nyemissionen blir fullteckнad. iNovacia blir då ett helägt dotterbolag till Kancera. Kancera kommer endast fullfölja nyemissionen om den blir fullteckнad.

Kanceras verksamhet

Kanceras bildades våren 2010. Bolagets affärsidé är att utveckla läkemedelskandidater, redo för klinisk utveckling, med redan bevisad förmåga att verka effektivt och direkt mot cancer.

Affärsmodellen bygger på

1. Utveckling av patentskyddade läkemedelskandidater med en omloppstid av 3–5 år
2. Avyttring till marknadsförande läkemedelsbolag med vinsthämtning inom 3 år från avtalssignatur genom milstone-betalning samt royalty på marknadsförd produkt.
3. Utdelning och återinvestering i utveckling av nya läkemedelskandidater

Kanceras mål är att utveckla en ny generation läkemedel mot cancer som slår mot de egenskaper som idag gör att tumörer i många fall återkommer och då ofta i en mer elakartad och motståndskraftig form. I den befintliga produktutvecklingsportföljen har Kancera två läkemedelsprojekt med 3–5 års forskningshistorik; ett mot leukemi och ett mot solida tumörer.

Kancera lägger grunden till nya läkemedel som, till skillnad mot många av dagens behandlingsmetoder, riktas specifikt mot cancercellen. Syftet är att nå betydligt högre effekt och minskade biverkningar.

Baserat på Kanceras existerande FoU-projekt är målet under de närmaste fyra åren att sluta avtal med etablerade läkemedelsbolag om försäljning av de två läkemedelsprojekt som för närvarande bedrivs.

Därutöver kommer bolaget även att fortsatt initiera utveckling av nya projekt. Tillgången till nya läkemedelsprojekt för förädling och vidare försäljning säkerställs genom ett brett internationellt industriellt och akademiskt nätverk, spjutspetskompetens inom egenutvecklade cancermodeller och preklinisk läkemedelsutveckling, samt ett erfaret och välmeriterat affärsutvecklingsteam som bygger internationella samarbeten.

Kanceras framtida intäkter väntas huvudsakligen utgöras av

- Ersättning vid försäljning av läkemedelskandidater
- Milestoneersättningar vid vissa specificerade tidpunkter
- Royalties
- Ersättning från kompletterande kontraktsforskning inom iNovacia

Kanceras styrkor och möjligheter

- Möter marknadens ökade efterfrågan på läkemedelskandidater
- Erfaren styrelse, ledning och organisation
- Två läkemedelskandidater med stor potential under utveckling
- Förening av industriell och klinisk kompetens
- Tillgång till internationellt validerad produktutvecklingskapacitet inklusive tekniker som gör riskfylld läkemedelutveckling mer precis

Kort om cancerprojektportföljen

Målet med läkemedelskandidaterna är att möjliggöra en ny, effektiv behandling av hematologiska cancerformer (leukemi) och solida tumörer.

Utvecklingen av läkemedelskandidaterna baseras på Kanceras specialistkompetens om cancerns mest elakartade egenskaper, såsom dess onaturliga växtkraft och förmåga att bilda metastaser, regleras.

Projekt 1 (PFKFB3) riktas mot solida tumörers (såsom bröst-, prostata-, lung- och koloncancer) förmåga att växa och motstå kemoterapi och strålningsbehandling.

- Målprotein för projektet är enzymet PFKFB3 som stimulerar till en hög omsättning av glukos vilket i sin tur säkerställer cancerns behov av energi och byggstenar för tillväxt.
- Kancera har utvecklat två patentsökta serier av syntetiska substanser som effektivt hämmar PFKFB3 och den signalmolekyl som aktiverar en hög glukosomsättning (visat i cancerceller). Vidare utveckling av aktiva substanser stöds av Kanceras kunskap om PFKFB3-proteinets struktur vilket ökar möjligheten för Kancera att skapa ett effektivt läkemedel.

Projekt 2 (ROR-1), som riktas mot hematologiska cancerformer, inklusive kronisk lymfatisk leukemi (”CLL”):

- Målmolekyl för projektet är den embryonala tillväxtfaktorn ROR-1 som återfinns specifikt i cancer.
- Forskningsresultat visar att Kanceras små syntetiska molekyler som hämmar ROR-1 dödar celler från CLL-patienter.
- Kanceras aktiva substanser har dessutom visat en ovanligt hög grad av selektivitet mot cancerceller jämfört med friska celler. Detta indikerar att en synnerligen god tolerans av läkemedlet kan vara möjlig att uppnå; andra aspekter av läkemedelskandidaters egenskaper måste emellertid belysas innan tolerans kan säkerställas.

  Projektet har innan det apporterades in i Kancera erhållit 7,5 Mkr i anslag från Vinnova.

Syftet med nyemissionen

Huvudsyftet med nyemissionen är att möjliggöra accelererad utveckling av läkemedelsprojekt genom förvärv av forskningsbolaget iNovacia AB. Företaget grundades 2006 genom en avknoppning av Pharmacias och Biovitrums respektive enheter för utveckling av läkemedelskandidater. iNovacia har sedan dess levererat mer än 30 utvecklingsprojekt på uppdrag av läkemedelsbolag i såväl Europa som USA.

iNovacia besitter en internationellt erkänd kapacitet för läkemedelsutveckling. Genom Kanceras förvärv av iNovacia förenas industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nästa generations cancerläkemedel. Genom förvärvet säkerställs också tillgången till iNovacias läkemedelslaboratorium, vilket ger Kancera en internationellt validerad produktutvecklingskapacitet. Förvärvet är ett stort steg framåt för Kancera i byggandet av ett svenskägt, cancerfokuserat, multiprojektföretag med gedigen förmåga att utveckla effektiva läkemedelskandidater.

Kompletterande verksamheter

Kancera besitter idag spetskompetens inom reglering av cancerstamceller för identifiering av sjukdomsdrivande faktorer och utveckling av prekliniska läkemedelskandidater. Genom förvärvet av iNovacia får Kancera tillgång till ett internationellt kvalificerat laboratorium som gör det möjligt att utveckla en ny typ av primära/humaniserade cancermodeller som ger kliniskt relevanta data långt före kliniska prövningar i människa.

Efter Kanceras förvärv av iNovacia ändras verksamheten så att bolagets FoU-resurser huvudsakligen nyttjas för att accelerera utveckling av Kanceras läkemedelskandidater. Valda partners och kunder kommer även i fortsättningen erbjudas tillgång till iNovacias expertis inom utveckling och validering av kandidater för läkemedelsutveckling. Därmed beräknas iNovacias beläggningsgrad, till följd av Kanceras förvärv, vara hög.

Operativ strategi

	Mål 2011	Mål 2012
PFKFB3	Verifiera effekt ex-vivo Verifiera effekt in-vivo	Läkemedelskandidat Utvärdera synergi med befintliga terapier
ROR-1	Patentansökan	Två leadserier för framställning av kandidat
Cancer-laboratorium	Jämförande studier	Cancerlaboratorium etablerat
iNovacia	Fullt integrerat i Kancera	Big Pharma-allians Nya projekt

I och med förvärvet av iNovacia förenas industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nya cancerläkemedel. Samtidigt stärker Kancera tillgången till en internationellt erkänd och validerad FoU-enhet.

Utöver projekten bedriver Kancera utveckling av nya typer av cancermodeller och stamcellstekniker som kan göra det möjligt att på ett tidigt stadium och långt före kliniska prövningar påvisa den faktiska effekten hos ett kandidatläkemedel. Dessa tekniker kommer vara navet i Kanceras strävan att accelerera den egna produktutvecklingen samt addera nya projekt till produktutvecklingsportföljen.

Marknad

Enbart i Sverige uppgick kostnaderna för cancersjukvård till 5 miljarder kr år 2004 och visade på en årlig tillväxt på 6 procent. År 2015 beräknas kostnaden öka till 11 miljarder kr. I kraft av bättre läkemedel förväntas det vara motiverat för samhället att öka investeringen i nya läkemedel från 11 procent av den totala vårdkostnaden 2004 till 17 procent år 2015. *(Källa: Cancerföreningen i Finland Publikationer nr 67, 2006, ISBN 952-99 737-6-4).*

De internationella läkemedelsbolagen är under press på grund av bristande produktivitet i utvecklingen av nya effektiva läkemedel. Omförpackning av gamla läkemedel har tidigare varit lönsamt för bolagen men nu kräver marknaden och samhället att nya läkemedel skall vara betydligt mer effektiva eller säkrare än existerande terapier. Fortsatt tillväxt ställer således höga krav på innovation.

De senaste årens förvärv av läkemedelskandidater visar att läkemedelsbolagen är motiverade att betala signifikant för innovativa produkter. Efterfrågan på läkemedelskandidater för förbättrad behandling av cancer är stor.

Under 2008 investerade läkemedelsbolagen nära 29 procent av den totala forskningsbudgeten om 74 miljarder US dollar utanför bolagen för att tillgå innovation och expertis. Som delresultat av denna satsning kan man notera en ökad tillströmning av läkemedelkandidater från bioteknikbolag till de stora läkemedelsbolagen.

På marknaden iakttas ett skifte vad gäller typ och utvecklingsfas för förvärv av läkemedelskandidater. De traditionella licensaffärerna som typiskt har skett under klinisk fas I eller II ersätts i allt högre utsträckning av avtal som antingen sker senare i klinisk fas III eller under den prekliniska fas där Kancera har sin styrka.

Ledande kompetens med lång erfarenhet

I Kancera förenas personer med ledande spetskompetens inom cancerforskning med industrialister med omfattande erfarenhet av att etablera och driva läkemedelsbolag. I bolagets styrelse återfinns bl a Anders Essen-Möller, grundare, tidigare VD och nuvarande styrelseordförande i Diamyd Medical AB, Bernt Magnusson, med omfattande erfarenhet från både operativt arbete och styrelsearbete i ett flertal stora industrikoncerner, t.ex. Pharmacia och professor Håkan Mellstedt, en auktoritet inom cancerforskning. I företagsledningen återfinns bl a Thomas Olin med 20 års erfarenhet av såväl vetenskapliga som affärsmässiga aspekter på läkemedelsutveckling. Lars Ährlund-Richter är professor i molekylär embryologi med särskild kompetens inom läkemedelsutveckling. Markus Thor har omfattande erfarenhet av internationella transaktioner och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Martin Norin har lång erfarenhet inom läkemedelsutveckling. Han har bland annat varit projektledare och medlem i kommittén för läkemedelsutveckling i preklinisk fas på Pharmacia och Biovitrum. Som chef för kemi på Biovitrum AB ansvarade Norin för mer än 70 forskare.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Kanceras styrelse och ledande befattningshavare återges i tabellerna nedan. Bolagets revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig revisor.

För mer information om styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare samt Bolagets revisor, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Riskfaktorer

Utveckling av läkemedel är förenat med stor osäkerhet. En investering i Kancera är därmed förenat med hög finansiell osäkerhet och risk.

Vid bedömning av Kanceras framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Kanceras verksamhet påverkas av ett flertal risker vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverka Bolaget i varierande grad. I nedanstående redovisning är riskfaktorerna inte rangordnade efter betydelse. Samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en allmän omvärldsbedömning bör göras.

Styrelse

	Födelseår	Befattning	Aktier	Tecknings-optioner
Essen-Möller, Anders	1941	Ledamot	360 000	75 000
Magnusson, Bernt	1941	Ledamot	200 000	75 000
Mellstedt, Håkan	1942	Ledamot	936 000	0
Nerpin, Erik	1961	Ordförande	1 010 000	0
Olin, Thomas	1958	Ledamot	1 040 000	0
Åberg, Anders*	1958	Ledamot	0	0

*äger 16% av Sprint Bioscience AB som äger 1 368 000 aktier.

Ledning

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Aktier	Tecknings-optioner
Olin, Thomas	1958	VD	2010	1 040 000	0
Norin, Martin	1959	COO	2010	0	0
Thor, Markus	1971	CBO	2010	0	0
Ährlund-Richter, Lars	1952	CSO	2010	0	0

Framtida resultat och framtida kapitalbehov

Kancera är ett forsknings- och utvecklingsbolag. Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa förlust under de närmaste åren. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling och framtida kapitalbehov är Kanceras förmåga att kostnadseffektivt ta fram nya läkemedelskandidater och att ingå partnerskap för Kanceras utvecklingsprojekt.

Ingångna och nya partnerskap kan komma att ha en betydande inverkan på Kanceras framtida intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Det kan inte garanteras att Kancera i framtiden kommer att kunna redovisa ett positivt resultat. Det finns heller ingen garanti för att erforderligt kapital kommer kunna anskaffas på för Kancera acceptabla villkor.

Konflikter mellan Kancera och dess samarbetspartners

Utöver risken att misslyckas med att hitta rätt typ av samarbetspartners, finns även risken för konflikter eller meningsskiljaktigheter mellan Kancera och dess samarbetspartners eller motparts tolkning av data, uppnående av milestonebetalningar, tolkning av finansiell ersättning för eller äganderätten till patent och liknande rättigheter som utvecklats inom ramen för samarbeten. Varje sådan konflikt eller meningsskiljaktighet kan resultera i förseningar, förhindrande eller försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av Kanceras läkemedelskandidater, vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt.

Kanceras immateriella rättigheter, know how och sekretess

Kanceras framtida framgång kommer till stor del att bero av dess förmåga att erhålla skydd i USA, EU, Asien och andra länder för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Kanceras produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för bioteknik och läkemedel är generellt sett svårbedömd och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns ingen garanti att Kancera kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. För det fall tredje part skulle ha ansökt om patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Kanceras, kan Kancera tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Vidare kan Kancera förlora sådana processer och därmed rätten till patentet.

Kancera strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Kanceras affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Kanceras interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

För ytterligare riskfaktorer hänvisas till avsnittet Riskfaktorer.

Väsentliga avtal

Avtal om förvärv av iNovacia

Kancera har förvärvat en option att förvärva samtliga aktier i iNovacia AB.

Avtal om uppdragsforskning

Inom ramen för den löpande verksamheten har Kancera ingått avtal avseende uppdragsforskning med iNovacia AB och Sprint Bioscience AB (se vidare avsnittet Legala frågor och övrig information – Avtal med närstående). Båda dessa avtal bedöms av styrelsen vara möjliga att ersätta med avtal med annan likvärdig part på huvudsakligen motsvarande kommersiella villkor.

iNovacia har i sin tur kontraktuella förpliktelser gentemot EU och Vinnova. Dessa avtal beskrivs mer utförligt på sidan 69.

Kontraktuella förpliktelser

Kancera har förvärvat PFKFB3-projektet från Sprint Bioscience AB, som i sin tur förvärvat projektet från dåvarande Biovitrum AB (numera med firman Swedish Orphan Biovitrum AB, nedan ”SOBI”). Genom Kanceras förvärv av PFKFB3 projektet från Sprint Bioscience AB åtar sig Kancera att betala 2 procent av intäkter vid framtida försäljning av projektet till SOBI. Om Kancera utvecklar produkter för försäljning till marknaden skall Bolaget betala 2 procent av nettoförsäljningen till SOBI.

Konkurrens

Konkurrensen inom Kanceras verksamhetsområde är betydande och Kanceras konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra läkemedel som är effektivare, säkrare och billigare än Kanceras.

Rörelsekapital

Förvärvet av iNovacia kommer endast att fullföljas om den nu förestående nyemissionen fulltecknas. Emissionslikviden kommer då att användas till affärsutveckling och administration, förvärv av iNovacia samt accelererad utveckling av befintliga projekt i projektportföljen.

Vid fulltecknande av emissionen beräknas Kancera tillföras cirka 25 Mkr före emissionskostnader. Med beaktande av befintlig likviditet anser Kancera att rörelsekapitalet efter genomförd nyemission är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet så att betalningsförpliktelser kan fullgöras under minst de kommande 12 månaderna efter förvärvet av iNovacia. Utöver detta förväntas iNovacia att genomföra extern uppdragsforskning för minst 10 Mkr under 2011 som då kommer utgöra ett täckningsbidrag till Kanceras egen FoU.

Bolagets styrelse har valt att inte formulera några finansiella mål eller prognoser för 2011 då Kanceras projekt befinner sig i tidig forskningsfas och risken är hög.

Finansiell översikt Kancera*

Informationen nedan är hämtad från Kanceras reviderade delårsrapport för perioden 28 april–30 september 2010, vilken är upprättad enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, med beaktande av de undantag från och tillägg till av EU godkända IFRS som anges i RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Informationen bör läsas tillsammans med den fullständiga delårsrapporten på sidan 73.

	Juli–september		Maj–september	
(Tkr om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	–	0	–
FoU kostnader	-535		-1 109	
Rörelseresultat	-829	–	-1 540	–
Resultat efter finansiella poster	-829	–	-1 540	–
Resultat efter skatt	-829	–	-1 540	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-919	–	-1 357	–
Resultat per aktie	-0,23	–	-0,48	–

	2010-09-30	2010-06-30	2010-04-28
Likvida medel på balansdagen	3 494	1 613	50
Soliditet, %	97	93	100
Antal aktier	3 600 000	3 600 000	50 000

* Bolagets verksamhet startades 28 april 2010 och har därför inga jämförelsesiffror med föregående år. Likvida medel uppgick till 3 494 Tkr vid periodens slut. Det finns inga kreditförbindelser i bolaget. Efter nyemissionerna efter delårsperiodens utgång uppgår bolagets likvida medel till 12,5 Mkr före emissionskostnader.

Nyckeltal*	Juli-september		Maj-september	
	2010	2009	2010	2009
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	–	Neg.	–
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	–	Neg.	–
Soliditet, %	97	–	97	–
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i % av nettoomsättning	0	–	0	–
Antal anställda vid periodens slut	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,23	–	-0,48	–
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,23	–	-0,48	–
Eget kapital per aktie, kr	2,58	–	2,58	–
Kassaflöde per aktie, kr	0,52	–	1,10	–

* För finansiella definitioner var god se Delårsrapport för perioden 28 april–30 september 2010, not 5, Finansiella definitioner.

Finansiell översikt iNovacia

Informationen nedan, vilken inte är reviderad eller översiktligt granskad, är hämtad från iNovacias reviderade årsredovisningar för åren 2007–2009. iNovacias årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden.

(Tkr om ej annat anges)	2009-12	2008-12	2007-12
Omsättning	20 993	28 621	40 972
Rörelseresultat (EBIT)	-22 082	-16 684	-4 683
Rörelseresultat före avskrivning	-11 636	-12 616	-1 139
Resultat efter. fin. kostn.	-23 589	-17 170	-4 225
Årets resultat	-23 589	-17 170	-4 225
Summa tillgångar	24 882	46 360	37 340
Likviditetsgrad (%)	102	305	110
Soliditet (%)	-11	45	67
Medelantal anställda (st)	21	29	30

Nedan redovisas en preliminär förvärvsanalys avseende förvärvet av iNovacia.

Preliminär förvärvsanalys

	IFRS 2010-09-30 oreviderat	justeringar	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0		0
Materiella anläggningstillgångar	15 447		15 447
Övriga omsättningstillgångar	8 040		8 040
Likvida medel	2 415		2 415
Summa tillgångar	**25 902**		**25 902**
Eget kapital	-6 134	14 000	7 866
Långfristiga skulder	23 000	-14 000	9 000
Kortfristiga skulder	9 036		9 036
Summa skulder	**25 902**	**0**	**25 902**

Den justering som sker ovan, –14 000 Tkr, beskrivs i samband med proformaredovisningen (not nummer 6, sidan 49). Förvärvade nettotillgångar (eget kapital) enligt ovan uppgår till 7 866 Tkr. Bedömd köpeskilling för samtliga aktier i iNovacia uppgår till 320 Tkr, och värdet av utställda teckningsoptioner till Biovitrum uppgår till 2 000 Tkr, dvs. totalt 2 320 Tkr, vilket innebär att förvärvade nettotillgångar överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 5 546 Tkr, har hanterats som en negativ goodwill, och har lösts upp via resultaträkningen i proforma resultaträkningen. Denna justering är inte återkommande. Se sidan 46 ff.

Riskfaktorer

En investering i aktier i Kancera är förenad med risk. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Bolagets framtida resultatutveckling och finansiella ställning. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas. En potentiell investerare bör göra en samlad bedömning av all information i föreliggande prospekt samt en allmän omvärldsbedömning.

Samtliga av Kanceras produkter befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede

Kancera har sedan bolaget inledde sin verksamhet 2010 konsoliderat en betydande kunskap om medicinsk forskning och läkemedelsutveckling. Samtliga Kanceras potentiella produkter befinner sig i tidiga utvecklingsskeden och kräver fortsatt forskning och utveckling samt myndighetstillstånd innan de kan nå marknaden. Risknivån är hög och det finns ingen garanti för att Kanceras produktutveckling kommer att vara framgångsrik.

Framtida resultat och framtida kapitalbehov

Kancera är ett forsknings- och utvecklingsbolag. Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa förlust under de närmaste åren. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling och framtida kapitalbehov är Kanceras förmåga att kostnadseffektivt ta fram nya läkemedelskandidater och att ingå partnerskap för Kanceras utvecklingsprojekt.

Ingångna och nya partnerskap kan komma att ha en betydande inverkan på Kanceras framtida intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Det kan inte garanteras att Kancera i framtiden kommer att kunna redovisa ett positivt resultat. Det finns heller ingen garanti för att erforderligt kapital kommer kunna anskaffas på för Kancera acceptabla villkor.

Samarbeten med utomstående parter

En del av Bolagets strategi är att ingå optionsavtal med etablerade läkemedels- och bioteknikföretag som leder till försäljning av respektive läkemedelskandidat innan eller under klinisk prövning. För den kliniska fasen kommer Kancera i stor utsträckning att vara beroende av samarbetspartnerns arbete.

Vidare är det troligt att framtida nya samarbetspartners kommer att, i egen regi, genomföra de avancerade kliniska prövningarna av Kanceras läkemedelskandidater. Som en följd härav kan Kancera komma att få mindre kontroll över genomförandet av dessa prövningar, tidplanen hur slutförandet av prövningarna, deras uppfyllande av gällande myndighetskrav samt hanteringen av uppgifter som utvecklas genom prövningen än vad Bolaget skulle ha om det endast utnyttjade egen personal och egna resurser.

Milestone-betalningar

En stor del av Kanceras intäkter kommer i framtiden att utgöras av milestone-betalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners förutsatt att vissa specificerade mål framgångsrikt uppnås. Det kan dock inte garanteras att de specificerade målen kan uppnås eller att samarbetspartnern kan betala milestonebetalningarna.

Konflikter mellan Kancera och dess samarbetspartners

Utöver risken att misslyckas med att hitta rätt typ av samarbetspartners, finns även risken för konflikter eller meningsskiljaktigheter mellan Kancera och dess samarbetspartners eller motparts tolkning av data, uppnående av milestonebetalningar, tolkning av finansiell ersättning för eller äganderätten till patent och liknande rättigheter som utvecklats inom ramen för samarbeten. Varje sådan konflikt eller meningsskiljaktighet kan resultera i förseningar, förhindrande eller försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av Kanceras läkemedelskandidater, vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt.

Beroende av ersättningssystem

Bolagets och dess partners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera produkter kommer att vara beroende av sådana faktorer som vilken ersättning som blir tillgänglig för produkterna från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och tjänster. Otillräcklig ersättning för Bolagets produkter kan påverka dess verksamhet och finansiella ställning negativt. Förändringar i det för läkemedelsprodukter existerande ersättningssystemet, eller införandet av nya lagar eller ersättningsregler, skulle vidare kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter, vilket skulle kunna försämra dess möjligheter att bedriva läkemedelsutveckling.

Säkerhets- och effektivitetskriterier i samband med produktutveckling

Innan lansering av någon av Kanceras läkemedelskandidater initieras måste Kancera och/eller dess samarbetspartners visa att läkemedelskandidaten uppfyller de stränga normer för säkerhet och effektivitet som uppställs av myndigheterna i de länder där Kancera och/eller dess samarbetspartners planerar att marknadsföra läkemedlet. Även om Kanceras läkemedelskandidater uppfyller

kraven på säkerhet och effektivitet i prekliniska prövningar återstår kliniska prövningar för att bevisa läkemedelskandidatens prestanda. Även om Kancera och/eller dess samarbetspartners genererar data som tyder på att läkemedlet uppfyller de stränga normer för säkerhet och effektivitet kan myndigheterna vara av en annan åsikt än Kancera vad avser tolkningen av data från kliniska och prekliniska säkerhetsstudier och därför neka ett godkännande.

Framgångar i tidiga prekliniska prövningar behöver inte innebära positiva resultat i senare kliniska prövningar

Resultaten av Kanceras prekliniska prövningar på ett tidigt stadium grundar sig på ett begränsat antal studier och de kan efter ytterligare granskning revideras eller upphävas av myndigheter eller genom ytterligare prekliniska prövningar i senare skeden.

Kommersiell framgång och marknadsacceptans för Kanceras produkter

Även om de potentiella produkterna i Kanceras projektportfölj erhåller regulatoriska godkännanden är det inte säkert att läkemedlen erhåller marknadsacceptans bland läkare, patienter, beställarorganisationer och i den medicinska världen.

Konkurrens

Konkurrensen inom Kanceras verksamhetsområde är betydande och Kanceras konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra läkemedel som är effektivare, säkrare och billigare än Kanceras.

Produktion

Produktion av läkemedel för preklinisk utveckling och kliniska prövningar kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk för att Kancera inte har möjlighet att tillgodose detta behov till rimlig kostnad vid aktuell tidpunkt.

Det innebär att Kanceras möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina kandidater i regulatoriska studier vilket också skulle försena kommersialisering. Detta kan komma att påverka Bolaget negativt.

Kanceras immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Kanceras framtida framgång kommer till stor del att bero av dess förmåga att erhålla skydd i USA, EU, Asien och andra länder för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Kanceras produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för bioteknik och läkemedel är generellt sett svårbedömd och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns ingen garanti att Kancera kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. För det fall tredje part skulle ha ansökt om patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Kanceras, kan Kancera tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Vidare kan Kancera förlora sådana processer och därmed rätten till patentet.

Intrång i immateriella rättigheter

De teknologier som Kancera använder i sin forskning, eller som ingår i läkemedelskandidater som Kancera strävar efter att utveckla och kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredje part kan väcka talan mot Kancera och dess samarbetspartners, vilket skulle kunna tvinga Kancera att betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på Kanceras konkurrensförmåga.

Komplexa och föränderliga regelkrav

De regler som rör preklinisk och klinisk prövning och marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Kanceras projektportfölj kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning eller regler som reglerar läkemedel kan öka Kanceras kostnader, försvåra utvecklingen av Kanceras läkemedelskandidater samt ha en väsentlig negativ inverkan på Kanceras förmåga att generera intäkter. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

Snabba förändringar i läkemedelsindustrin kan göra Bolagets produkter obsoleta

Läkemedelsindustrin karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Därför kommer framtida framgång att till stor del bero på Kanceras förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden och är effektiva för att behandla cancersjukdomar.

Produktansvar och försäkringar

Kanceras verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, prekliniska studier, kliniska studier och produktion, marknadsföring och försäljning av läkemedelskandidater. Även om Kancera bedömer att det har ett adekvat försäkringsskydd, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp begränsat. Kancera innehar exempelvis ingen försäkring avseende ansvar för immaterialrättsliga intrång. Det finns därför ingen garanti för tillräckligt försäkringsskydd i detta eller andra hänseenden.

Miljö

Genom förvärvet av iNovacia kommer Kanceras forskning och utveckling att innefatta kontrollerad användning av biologiskt och potentiellt farligt material och avfall. Kancera omfattas av lagar och förordningar som styr tillverkning, förvaring, hantering och bortskaffande av sådant material och avfallsprodukter. Trots att Kancera anser att dess säkerhetsrutiner för hantering och bortskaffande av sådant material uppfyller föreskrivna standarder, kan det inte helt eliminera risken för oavsiktlig kontamination från eller personskada på grund av sådant material. Om en olycka inträffar skulle Kancera kunna hållas ansvarigt för skadestånd eller åläggas att betala företagsbot och detta ansvar skulle kunna

överstiga Kanceras ekonomiska resurser. Vidare kan Kancera drabbas av betydande kostnader för att uppfylla framtida miljölagar och förordningar.

Beroende av nyckelpersoner

Kancera är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Kancera kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av Kanceras projekt. Dessutom är det avgörande för Kanceras framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade forskare. Även om Kancera bedömer att det kommer att vara möjligt att såväl attrahera som behålla kvalificerade forskare, kan det inte garanteras att detta kan ske på acceptabla villkor med hänsyn till den konkurrens om erfarna forskare som råder.

Valutakursfluktuationer

Kanceras verksamhet blir efter förvärvet av iNovacia föremål för valutakursrisker. Huvuddelen av kostnaderna kommer då uppstå i svenska kronor medan en betydande del av de potentiella intäkterna väntas utgöras av betalningar i andra valutor. Som en följd härav medför sänkta valutakurser på amerikanska dollar, euro eller andra utländska valutor gentemot den svenska kronan en negativ påverkan på Kanceras resultat och finansiella ställning.

Incitamentsprogram

Kancera har behov av personal med hög kompetens inom olika områden. I syfte att bland annat öka incitamenten för befintlig personal och förbättra möjligheten att rekrytera ny personal, kommer befattningshavare inom Kancera att erbjudas deltagande i framtida optionsprogram. Optionsprogram och liknande incitamentsprogram är normalt förenade med viss osäkerhet i skattehänseende och kan komma att föranleda ökad skattebelastning för Kancera och utspädning för Kanceras aktieägare.

Risker hänförliga till aktien och nyemissionen

Begränsad likviditet och aktiekursfluktuationer

Kursen för Kanceras aktie kan framgent komma att fluktuera kraftigt, exempelvis till följd av realiserande av någon av de risker som beskrivs i detta prospekt, Kanceras historiska och förväntade rörelseresultat, tillkännagivanden av Kancera eller dess konkurrenter särskilt när det gäller kliniska prövningar och läkemedelskandidater, förändringar i ekonomiska beräkningar av aktieanalytiker avseende Kancera, dess bransch eller konkurrenter, villkor och trender i de branscher där Kancera och dess konkurrenter är aktiva. Begränsad likviditet i Kanceras aktie kan även medföra problem för enskilda aktieägare. Det finns ingen garanti för att aktier i Kancera kan säljas till för innehavaren acceptabel kurs vid varje tidpunkt.

Aktier för framtida försäljning

Marknadspriset på Kanceras aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning efter introduktionen, eller till följd av förväntningar att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Kancera att i framtiden anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Kancera bedömer lämpligt.

Risker gällande anslutning till NASDAQ OMX First North

Kancera avser att ansluta aktien till NASDAQ OMX First North. Det finns en risk att Bolagets aktier inte tas upp till handel, vilket skulle påverka enskilda aktieägares möjligheter att köpa och sälja aktier.

Ytterligare nyemissioner

Eventuella framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan väsentligen påverka marknadspriset på de nya aktierna. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Bolaget, och en eventuell emission i Bolaget kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utestående teckningsoptioner kan späda ut befintligt aktieinnehav

Bolaget har ett av aktieägarna beslutat utestående optionsprogram. Ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Kancera kan komma att tilldelas ytterligare optioner i framtiden. Utnyttjande av optionsprogrammen medför att befintliga aktieägares ägarandelar späds ut (se vidare avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden).

Framtida utdelning

Storleken på framtida eventuella utdelningar till innehavare av aktier i Kancera är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses via lansering av produkter på marknaden, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Under de närmaste åren kommer det därför inte att vara aktuellt med någon utdelning.

Operativa riskfaktorer

Kancera är som bolag exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Hanteringen av operationella risker sker främst av företagsledningen. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid. Kancera arbetar därför även med att säkerställa kvaliteten både i den interna och externa finansiella rapporteringen.

Kundberoende

Kanceras omsättning kommer framöver sannolikt härröra från ett mer begränsat antal kunder. Resultatet skulle således kunna drabbas relativt hårt om en större kund hamnade på obestånd eller valde en annan leverantör.

När läkemedelskandidaterna närmar sig klinik så ställs allt högre krav på kvalitetskontroll.

Information till investerare

Med ”Kancera” eller ”Bolaget” avses i detta prospekt (”prospektet”), Kancera AB (publ), ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556806-8851.

Detta prospekt (”prospektet”) har upprättats med anledning av att styrelsen i Kancera AB (publ) den 15 november 2010, med stöd av bolagsstämmas bemyndigande 22 november 2010, beslutade att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten (”Erbjudandet”).

Detta prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25§ och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet Riskfaktorer och som övergripande beskriver risker som en investering i Kanceras aktie kan innebära.

Kancera har för närvarande inga dotterbolag. Kancera har ingått ett optionsavtal att förvärva iNovacia AB, ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 556568-8321. iNovacia AB betecknas i detta prospekt ”iNovacia”. Optionen kommer att utnyttjas förutsatt att nyemissionen blir fullteckad. iNovacia blir då ett helägt dotterbolag till Kancera. I annat fall kommer detta Erbjudande att dras tillbaka och optionen kommer inte att utnyttjas.

Utöver vad som anges i bifogad revisionsberättelse avseende delårsrapporten för perioden 28 april–30 september 2010 samt bifogade revisorsrapport avseende proformaredovisning, har ingen information i detta prospekt reviderats eller granskats.

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Distribution av prospektet till något land där Erbjudandet förutsätter någon av ovanstående åtgärder eller som sker i strid med reglerna i dessa länder är förbjuden. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller annan värdepapperslagstiftning i USA. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt någon provinslag i Kanada och får inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i Kanada eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada.

Erbjudandet och detta prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta prospekt skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktad information

Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framtidsinriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Kanceras kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena.

Kancera är exponerat för ett flertal risker och osäkerheter som också kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning inkorrekt. Potentiella investerare skall därför inte utan vidare förlita sig på den framtidsinriktade informationen häri och potentiella investerare uppmuntras starkt att läsa följande avsnitt i detta prospekt: ”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer”, ”Kanceras verksamhet” och ”Operationell och finansiell översikt”, vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av faktorer som kan ha en inverkan på Kancera verksamhet och den marknad varpå Kancera bedriver verksamhet.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parters undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från de i sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på läkemedelsmarknaden, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar, inträffandet av olyckor, miljöskador eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta prospekts registrering av Finansinspektionen tar Bolaget inte något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag.

Bransch- och marknadsinformation

Detta prospekt innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningsberättigade:
Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionsvolym:
3 600 000 aktier. Nyemissionen fullföljs endast om den blir fulltecknad.

Teckningskurs:
7 kr per aktie.

Emissionsbelopp:
25 200 000 kr.

Teckningspost:
500 aktier.

Teckningstid:
30 november–14 december 2010. Kan förlängas efter beslut av Kanceras styrelse.

Teckning:
Teckningsanmälan, som är bindande, skall skickas till:
SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm
eller faxa till 08-706 61 69

Tilldelning:
Först inkomna anmälningssedlar prioriteras. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen. Målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på First North. Meddelande om antal tilldelade aktier beräknas nå mottagarna den 16 december.

Listning på First North
Styrelsen för Kancera har ansökt om listning av Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs beräknas handel på First North att påbörjas omkring den 21 december 2010.

Preliminär tidplan

Teckningstid	30 november–14 december 2010
Besked om tilldelning	16 december 2010
Likviddag	17 december 2010
Första handelsdag på NASDAQ OMX First North	21 december 2010

Övrigt

ISIN-kod	SE0003622265
Kortnamn på NASDAQ OMX First North	KAN

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2010	28 februari 2011
Delårsrapport för första kvartalet 2011	25 maj 2011
Årsstämma	27 maj 2011

Bakgrund och motiv

Kancera utvecklar en ny generation läkemedel mot cancer som slår mot de egenskaper som idag gör att tumörer i många fall återkommer och då ofta i en mer elakartad och motståndskraftig form. För att accelerera utvecklingen av bolagets befintliga projekt planeras en nyemission och en listning på First North.

Den etablerade läkemedelsindustrin befinner sig i stor förändring. Till följd av bristande produktivitet när det gäller utveckling av nya effektiva läkemedel befinner sig många aktörer idag under press. Omförpackning av gamla läkemedel i ny skepnad har tidigare varit lönsamt för bolagen men nu kräver marknaden att nya läkemedel skall vara både effektivare och säkrare än tidigare. Kraven på innovation blir allt högre.

Som konsekvens av den bristande produktiviteten enligt ovan genomförs för närvarande stora besparingsprogram i de stora läkemedelsbolagen som innebär att satsningen på intern utveckling av läkemedelskandidater minskar. Istället vänder storbolagen sig till externa innovativa leverantörer av läkemedelskandidater, till vilka Kancera räknar sig, för att mer effektivt nå uppsatta affärsmål. Under 2008 investerade läkemedelsbolagen nära 29 procent av den totala forskningsbudgeten om 74 miljarder US dollar utanför bolagen för att tillgå innovation och expertis *(Källa: The Scientist 2009).* Som delresultat av denna satsning kan man notera en ökad tillströmning av läkemedelkandidater från bioteknikbolag till de stora läkemedelsbolagen.

Efterfrågan på innovativa läkemedelskandidater som skulle kunna möjliggöra en mer effektiv behandling av cancer är särskilt stor.

Allt fler affärer i preklinisk fas

På marknaden iakttas ett skifte vad gäller tidpunkten för förvärv av läkemedelskandidater. De traditionella licensaffärerna ersätts i allt högre utsträckning av avtal som antingen sker sent i klinisk fas III eller under den prekliniska fas där Kancera verkar. Förklaringen till denna förändring är att erfarenhet har visat att många kliniska fas I/II projekt från mindre bioteknikbolag inte håller erforderlig kvalitet, dvs. projekten har en förhöjd risk att fallera eller dramatiskt dra ut på tiden om inte betydande kompletterande investeringar görs i projektet. Det är mot denna bakgrund som de etablerade läkemedelsbolagen nu allt oftare antingen avvaktar förvärv till klinisk fas III då risker har adresserats eller att de vandrar uppströms i värdekedjan till preklinik för att bygga kvalitet genom optionsavtal och allianser med innovatörer som Kancera. *(Källa: In Vivo Blog)*

Kanceras läkemedelsutvecklingsprojekt

Kancera utvecklar en ny generation läkemedel mot cancer som slår mot de egenskaper som idag gör att tumörer i många fall återkommer och då ofta i en mer elakartad och motståndskraftig form. I den befintliga produktutvecklingsportföljen har Kancera två läkemedelsprojekt med 3–5 års forskningshistorik; ett mot leukemi och ett mot solida tumörer.

Kancera lägger dessutom grunden till nya läkemedel som, till skillnad mot många av dagens behandlingsmetoder, riktas specifikt mot cancercellen. Syftet är att nå betydligt högre effekt och minskade biverkningar.

PFKFB3-projektet

De flesta solida tumörer uppvisar en onormalt hög nivå av glukosomsättning. Ny forskning pekar på att den höga glukosomsättningen ligger bakom cancercellers förmåga att växa och överleva kemoterapi och strålningsbehandling. Kanceras projekt är inriktat mot att strypa cancercellers glukosomsättning, utan att nämnvärt påverka friska celler och därmed göra dem känsliga för kemo- och radioterapi. Två patentansökningar är inlämnade för att skydda Kanceras framtida läkemedelskandidat. Projektet initierades som ett diabetesprojekt inom Biovitrum och hittills har ca 30 Mkr investerats i projektet för utveckling av analysmetoder, rekombinant protein och småmolekyler.

ROR-projektet

Projektet syftar till att utveckla det första riktade läkemedlet mot den mest vanliga formen av kronisk Leukemi (CLL). Kancera utvecklar för närvarande en syntetisk molekyl som verkar på insidan av cancercellen. Resultat har genererats med aktiva syntetiska molekyler som utvecklats av iNovacia i samarbete med professor Mellstedts grupp vid Karolinska Institutet som genom laboratorieprover från CLL-patienter visar att ROR-1 specifika hämmare är signifikant mer specifika att döda cancerceller än den nyttjade syntetiska molekylen som finns på marknaden mot kronisk leukemi (CLL).

Motiv till nyemissionen

Syftet med nyemissionen är att:

- Accelerera utvecklingen av Kanceras befintliga projekt genom förvärv av iNovacia
- Uppfylla det krav på ägarspridning som krävs för listning på First North

Kancera har förvärvat en köpoption att förvärva samtliga aktier i iNovacia AB på enligt Kanceras bedömning fördelaktiga villkor. Köpoptionen kommer att utnyttjas förutsatt att nyemissionen blir fullteckad. iNovacia blir då ett helägt dotterbolag till Kancera. Kancera kommer endast fullfölja nyemissionen om den blir fullteckad.

Förvärv av iNovacia AB

Huvudsyftet med nyemissionen är att möjliggöra accelererad utveckling av läkemedelsprojekt genom förvärv och drift av forskningsbolaget iNovacia AB. Företaget grundades 2006 genom en avknoppning av Pharmacias och Biovitrums respektive enheter för utveckling av läkemedelskandidater. iNovacia har sedan dess levererat mer än 30 utvecklingsprojekt på uppdrag av läkemedelsbolag i såväl Europa som USA. Detta har vässat iNovacias tekniska och strategiska färdigheter när det gäller förmågan att omvandla viktiga biologiska/kliniska upptäckter till läkemedelskandidater med stor potential.

iNovacia besitter en internationellt erkänd kapacitet för läkemedelsutveckling. Genom Kanceras förvärv av iNovacia förenas industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nästa generations cancerläkemedel. Genom förvärvet säkerställs också tillgången till iNovacias läkemedelslaboratorium, vilket ger Kancera en internationellt validerad produktutvecklingskapacitet. Förvärvet är ett stort steg framåt för Kancera i byggandet av ett svenskägt, cancerfokuserande, multiprojektföretag med gedigen förmåga att utveckla effektiva läkemedelskandidater.

Kompletterande verksamheter

Kancera besitter spetskompetens inom reglering av cancerstamceller för identifiering av sjukdomsdrivande faktorer och utveckling av prekliniska läkemedelskandidater. Genom förvärvet av iNovacia får Kancera tillgång till ett internationellt kvalificerat laboratorium som gör det möjligt att utveckla en ny typ av primära/humaniserade cancermodeller som ger kliniskt relevanta data långt före kliniska prövningar i människa.

Efter Kanceras förvärv av iNovacia ändras verksamheten så att bolagets FoU-resurser huvudsakligen nyttjas för att accelerera utveckling av Kanceras läkemedelskandidater. Valda partners och kunder kommer även i fortsättningen erbjudas tillgång till iNovacias expertis inom utveckling och validering av kandidater för läkemedelsutveckling. Därmed beräknas iNovacias beläggningsgrad, till följd av Kanceras förvärv, vara hög.

Rörelsekapital

Förvärvet av iNovacia kommer endast att fullföljas om den nu förestående nyemissionen fullteckas. Emissionslikviden kommer då att användas till affärsutveckling och administration, förvärv av iNovacia samt accelererad utveckling av befintliga projekt i projektportföljen.

Vid fullteckande av emissionen beräknas Kancera tillföras cirka 25 Mkr före emissionskostnader. Med beaktande av befintlig likviditet anser Kancera att rörelsekapitalet efter genomförd nyemission är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet så att betalningsförpliktelser kan fullgöras under minst de kommande 12 månaderna efter förvärvet av iNovacia. Utöver detta förväntas iNovacia att genomföra extern uppdragsforskning för minst 10 Mkr under 2011 som då kommer utgöra ett täckningsbidrag till Kanceras egen FoU.

Bolagets styrelse har valt att inte formulera några finansiella mål eller prognoser för 2011 då Kanceras projekt befinner sig i tidig forskningsfas och risken är hög.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden om totalt 25,2 före emissionskostnader (cirka 2,5 Mkr) kommer att användas enligt följande:

- Affärsutveckling och administration 9,4 Mkr
- Förvärv av iNovacia 0,3 Mkr
- Accelererad utveckling av befintliga projekt i projektportföljen 13 Mkr
  (varav 0,75 Mkr investeras i cancermodell-laboratorium och instrument)
  – Leukemiprojektet
  – Solida tumörer
  – Cancermodeller & nya projekt

Inbjudan till teckning av aktier

För att kunna genomföra förvärvet av iNovacia och därmed främja Kanceras tillväxt och fortsatta utveckling har styrelsen för Kancera beslutat om en nyemission riktad till allmänheten om 25,2 Mkr samt ansökt om listning av Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North.

Beslutet om Nyemissionen fattades med stöd av stämmans bemyndigande. Erbjudandet avser högst 3 600 000 aktier. Emissionskursen har fastställts till 7 kr per aktie, vilket innebär att nyemissionen tillför Kancera 25,2 Mkr före emissionskostnader, vilka uppskattas till cirka 2,5 Mkr.

Styrelsen för Kancera är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 22 november 2010

Kancera AB (publ)

Erik Nerpin *Ordförande*	Anders Essen-Möller *Ledamot*	Håkan Mellstedt *Ledamot*
Anders Åberg *Ledamot*	Bernt Magnusson *Ledamot*	Thomas Olin *VD/Ledamot*

Villkor och anvisningar

Erbjudandet
Erbjudandet omfattar 3 600 000 nyemitterade aktier i Kancera AB (publ).

Teckningskurs
Teckningskursen är 7 kr per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsberättigade
Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare i Sverige. Erbjudandet genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid
Anmälan om teckning skall göras under perioden 30 november–14 december 2010.

Anmälan
Kancera har utsett SEB som emissionsinstitut för Erbjudandet. SEB har inte agerat finansiell rådgivare till Kancera i samband med Erbjudandet.

Anmälan om teckning av aktier skall ske på särskild anmälningssedel enligt fastställt formulär som kan erhållas från SEB på nedanstående adress och på Kanceras hemsida, www.kancera.com.

Anmälan skall avse lägst 500 aktier och därutöver i jämna poster om 100 aktier. Anmälningssedlar skall sändas till:
SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 639 27 50
Fax: +46 8 706 61 69

Anmälningssedlar skall vara SEB tillhanda senast kl 16.00 den 10 december 2010. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den först inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Principer för tilldelning
Beslut om tilldelning fattas av styrelsen. Först inkomna anmälningssedlar prioriteras. Målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på First North.

Tilldelning beräknas ske den 16 december 2010. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som angivits på anmälningssedlarna eller i vissa fall helt utebli.

Utebliven eller felaktig betalning
Om full betalning inte erläggs i tid kan aktierna komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning.

Erhållande av aktier
Kancera är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Sedan betalning för tilldelade aktier erlagts enligt anvisningar på den utskickade avräkningsnotan levereras aktierna till köparens vp-konto/servicekonto eller depå hos bank eller annan förvaltare med början omkring den 20 december 2010. Som bekräftelse utsänds en vp-avi från Euroclear Sweden som visar att de betalda aktierna finns tillgängliga på köparens vp-konto/servicekonto. De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare får aktierna bokförda i denna depå och avisering sker i dessa fall i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Rätt till utdelning
Aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2010. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Detta ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet ”Skattefrågor i Sverige”.

Listning på First North

Styrelsen för Kancera har ansökt om listning av Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North. Under förutsättning att Nyemissionen fullföljs och ansökan godkänns beräknas handel på First North att påbörjas omkring den 21 december 2010.

Kancera har i samband med ansökan och Erbjudandet ingått avtal med Remium AB i dess egenskap av godkänd rådgivare, så kallad Certified Adviser. Remium AB ansvarar som Certified Adviser för att Bolaget såväl initialt som kontinuerligt lever upp till First Norths regelverk. First North är en alternativ marknadsplats som drivs och övervakas av NASDAQ OMX Stockholm. Handeln på First North sker elektroniskt i handelssystemet INET, vilket är samma handelssystem som för de aktier som handlas på NASDAQ OMX Stockholms reglerade marknad. Även samma clearing- och avvecklingsförfarande tillämpas. Information om priser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för aktier noterade på den reglerade marknaden.

Aktiens prissättning

Styrelsen har bestämt emissionskursen baserad på en sammanvägd bedömning av Kanceras nuvarande verksamhet och den framtida potentialen i Kanceras projekt ROR1 och PFKFB3. Den sammantagna investeringen i projekten mätt i bland annat anslag och forskningstimmar innan de förvärvades av Kancera överstiger 70 Mkr, varav cirka 30 Mkr i ROR1 och cirka 40 Mkr i PFKFB3. Vid fullbordad nyemission kommer Kancera även förvärva FoU-bolaget iNovacia AB samt utveckla nya stamcellsbaserade cancermodeller. Ovanstående aspekter har beaktats i värderingen. Inför nu aktuell emission (pre-money) värderas Bolaget till 67 536 000 kr (antal aktier innan nyemission multiplicerat med teckningskurs per aktie).

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet beräknas att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 14 december 2010. Pressmeddelandet kommer samtidigt att finnas tillgängligt på Kanceras hemsida, www.kancera.com.

Rätt till förlängning av anmälningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen äger rätt att besluta om förlängning av anmälningstiden för Erbjudandet samt därav följande ändringar i övriga tidsangivelser för Erbjudandet. En eventuell förlängning meddelas innan den 10 december 2010 genom pressmeddelande och på Bolagets webbplats.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är villkor at av att hela Nyemissionen om 3 600 000 aktier fulltecknas samt av att First Norths spridningskrav uppnås. Vidare är Erbjudandet villkorat av att inga omständigheter av ekonomisk, finansiell eller politisk art uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Meddelande härom kommer i sådant fall att offentliggöras genom pressmeddelande så snart som möjligt. Erbjudandet kan inte dras tillbaka efter det att handeln med aktierna på First North har inletts.

Kanceras småmolekylära ROR-1-hämmare. Dessa har identifierats i iNovacias laboratorium för höghastighetsscreening.

Kancera i korthet

Kancera utvecklar och säljer läkemedelskandidater som har potential att bromsa eller bota cancer. Läkemedelskandidaterna utvecklas i kraft av specialistkunskap om hur man reglerar cancerns mest elakartade egenskaper, såsom dess onaturliga växtkraft och förmåga att bilda metastaser.

Kanceras kompetens

Forskningen om hur normala celler kan förvandlas till en aggressiv cancer har visat på viktiga likheter med kontrollen av tillväxt hos det tidiga embryot. De strategier som styr och möjliggör snabb tillväxt hos embryot återfinns inte i friska ”vuxna” celler och organ, men kan – om de dyker upp där – fungera som pådrivare och orsaka båda celldelning och metastasering. En för embryot framgångsrik strategi används på fel plats och på fel tid – med sjukdom som följd.

En av de mest lovande vägarna fram mot nya cancerbehandlingar bygger på kunskap om just denna gemensamma nämnare.

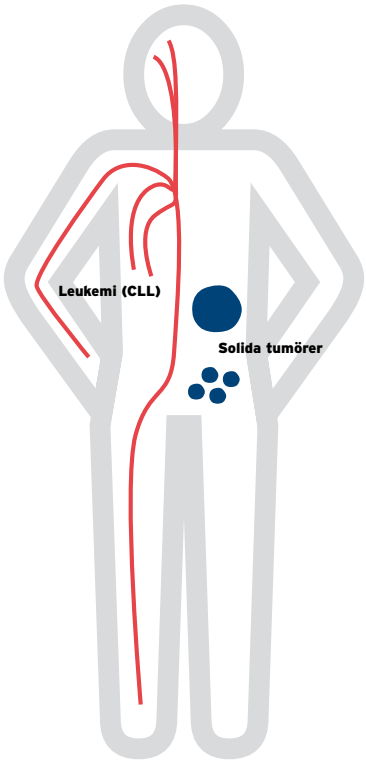
Kancera har tillgång till ledande forskare inom både cancer – och embryologiforskning. Kombinationen av dessa unika kompetenser ligger till grund för utvecklingen av de läkemedelskandidater mot elakartad cancer som nu utvecklas.

Kanceras styrkor och möjligheter

- Möter marknadens ökade efterfrågan på läkemedelskandidater
- Erfaren styrelse, ledning och organisation
- Två läkemedelskandidater under utveckling med stor potential
- Förening av industriell och klinisk kompetens
- Tillgång till internationellt validerad produktutvecklingskapacitet inklusive tekniker som gör riskfylld läkemedelutveckling mer precis

Kanceras affärsmodell

Allt fler affärer i preklinisk fas
Historiskt sett har de flesta affärer skett i klinisk fas I eller II. Detta upplägg är nu under förändring. Allt fler affärer sker istället aningen senare i klinisk fas eller tidigare, i preklinisk fas. Detta antingen för att minska risken i projekten eller för att säkerställa tillgången till projekt med hög innovationsgrad.



Vad är egentligen cancer?

Cancer är samlingsnamnet på ett antal sjukdomar med okontrollerad celltillväxt som medför att de nya cellerna förstör den omgivande vävnaden. Tumörsjukdomar inklusive cancer är, efter hjärt- och kärlsjukdomar, en av de vanligaste dödsorsakerna i Sverige och resten av den industrialiserade världen.

Cancertyper och behandlingar

	Cancertyp	Behandling idag	Kanceras metod
Solida tumörer	En svulst av cancerceller kallas för en tumör, eller mer exakt, en malign (elakartad) tumör. Det finns även benigna (godartade) tumörer vilka inte räknas som cancer. En malign tumör får dottersvulster, metastaser, i andra delar av kroppen då cancerceller lossnar från modertumören, vandrar i lymfbanorna eller i blodbanan och hamnar i andra vävnader där det växer fram nya tumörer.	De tre vanligaste behandlingsmetoderna idag är kirurgi, strålbehandling och kemoterapi (med cellgift) varav kirurgin är den viktigaste för enskilda solida tumörer medan kemoterapi är effektivast för leukemi och spridd (metastaserande) cancer. Det är som regel viktigt att sjukdomen upptäcks tidigt. En cancer som utvecklats så långt att den utvecklat metastaser i andra organ än den ursprungliga tumören är svår att bota.	De flesta solida tumörer uppvisar en onormalt hög nivå av glukosupptag. Ny forskning pekar på att det höga glukosupptaget ligger bakom cancercellers förmåga att växa och överleva kemoterapi och strålningsbehandling. Kanceras projekt är inriktat mot att strypa cancercellers glukosomsättning. Kancera har utvecklat två unika serier av syntetiska substanser som effektivt hämmar den signalmolekyl (PFKFB3) som aktiverar en hög glukosomsättning. En hämning av PFKFB3 förväntas svälta de syrefattiga tumörcellerna genom att minska dess glykolys och celldelning.
Leukemi (CLL)	Leukemi är en gemensam benämning på flera cancerliknande blodsjukdomar. En av de vanligaste är CLL, Kronisk Lymfatisk Leukemi, som innebär att de vita blodkropparna förändrats och förökar sig okontrollerat i benmärgen och blodet. Över tid fortsätter cellerna att dela på sig och ersätter då normala lymfocyter i benmärg och lymfnoder. Eftersom CLL-celler inte är lika effektiva att motverka infektioner som normala lymforcyter blir CLL-patienten alltmer infektionskänslig.	Leukemi behandlas idag med flera olika cellgifter och strålning. Ofta ges även glukokortikoider för att dämpa inflammation som kan uppstå vid behandling. Förebyggande behandling mot hjärnmetastaser är även vanligt. I vissa fall är allogen transplantation av benmärg nödvändigt för att bota sjukdomen.	Kanceras metod för behandling av leukemi går ut på att slå ut den överlevnadsfaktor i cancercellerna som möjliggör den snabba tillväxten – ROR-1. Kancera AB har visat att om tillväxtfaktorn ROR-1 hämmas tvingas leukemicellerna att begå cellulärt självmord. Metoden går ut på att genom syntetiska substanser hämma ROR-1.

VD har ordet

Kancera är ett svenskt bioteknikföretag som utvecklar läkemedelskandidater för behandling av cancer. Efterfrågan på banbrytande läkemedelskandidater är stor och förvärvet av iNovacia gör det möjligt att öka hastigheten i utvecklingen och lägga grunden för industriellt stark aktör med ett internationellt validerat varumärke inom läkemedelsutveckling.

Vårt mål är att utveckla en ny generation läkemedel mot cancer som slår mot de egenskaper som idag gör att tumörer i många fall återkommer och då ofta i en mer elakartad och motståndskraftig form. I vår befintliga produktutvecklingsportfölj har Kancera två läkemedelsprojekt med 3–5 års forskningshistorik; ett mot leukemi och ett mot solida tumörer. Vi vill lägga grunden till nya läkemedel som, till skillnad mot många av dagens behandlingsmetoder, riktas specifikt mot cancercellen. Syftet är att nå betydligt högre effekt och minskade biverkningar.

Jag ser 2011 som ett år då vi skall nå flera viktiga milstolpar vilka gör det möjligt att välja ut en första läkemedelskandidat i PFKFB3-projektet under 2012. För att lyckas med det behöver vi stärka kapitalbasen och samtidigt säkerställa tillgången till högkvalitativa laboratorieresurser och internationellt erfarna forskare. Vi ser nu en möjlighet att till ett fördelaktigt pris förvärva forskningsbolaget iNovacia AB som besitter en internationellt erkänd kapacitet för läkemedelsutveckling.

Ser man till våra styrkor är det framför allt tre faktorer som jag vill lyfta fram.

- ***Projekt med hög potential.*** I vår projektportfölj har vi idag två projekt; ett riktat mot leukemi och ett mot solida tumörer. Något förenklat är vårt mål att utveckla effektiva läkemedel som genom att vara direkt riktade mot tumören och inte omgivande frisk vävnad ökar effektiviteten och minska bieffekterna av cancerbehandling vilket t ex tillåter en mer effektiv behandling av äldre eller svaga patienter.

- ***Snabbare och mer förutsägbar utveckling av läkemedelskandidater.*** Normalt fallerar många läkemedelskandidater när det är dags att ta steget från preklinisk fas till tester i människa. Här har vi en styrka i våra tekniker som pekar ut vilka kandidater som har bäst möjlighet att lyckas genom att tidigt förstå hur de verkar och pröva dem i nya sjukdomsmodeller som nära efterliknar patientens cancer. Med en detaljerad kunskap om vår ”måltavla” för läkemedelsutvecklingen kan vi skapa en ritning över hur läkemedelskandidaten skall konstrueras på molekylnivå. Sammantaget innebär detta att vi får en hög precision och bra säkerhet i vårt utvecklingsarbete.

- ***Internationellt erkänd kompetens inom cancerforskning och läkemedelsutveckling.*** Kancera besitter idag internationellt konkurrenskraftig kompetens inom två centrala områden, dels cancerforskning, dels produktfokuserad läkemedelsutveckling. I vårt nätverk finns personer som gjort resan med andra läkemedel och vet vilka utmaningar som uppstå längs med vägen och hur man skapar attraktiva avtal med läkemedelsbolag. Kombinationen skapar ett starkt fundament för såväl nuvarande som framtida projekt.

Förvärvet av iNovacia gör det möjligt att öka hastigheten i utvecklingen av läkemedelskandidater. Förvärvet gör oss till en industriellt stark aktör med ett internationellt validerat varumärke inom läkemedelsutveckling. iNovacia har sitt ursprung i Pharmacias och Biovitrums respektive enheter för utveckling av läkemedelskandidater. Under 2006 knoppades detta läkemedelslaboratorium av för att bilda iNovacia AB. Företaget har sedan dess levererat mer än 30 utvecklingsprojekt på uppdrag av stora läkemedelsbolag i såväl Europa som USA.

Genom affären får vi tillgång till en resurs som annars bara återfinns i större läkemedelsbolag. Kombinationen av iNovacias kapacitet och Kanceras projekt har redan idag genererat intresse inom den internationella läkemedelsindustrin. En större affär bedöms dock ligga ett par år fram i tiden.

Att utveckla läkemedel är förenat med hög risk men också möjligheten att göra skillnad och hjälpa människor till ett bättre och längre liv. Vi har stor respekt för de utmaningar som ligger framför oss men känner också stor tilltro till vår förmåga. Baserat på den erfarenhet från läkemedelsutveckling, både inom Pharmacia och Biovitrum, och de nyutvecklade tekniker som Bolaget besitter tror jag att Kanceras produktutveckling har goda möjligheter att lyckas.

Ur ett aktieägarperspektiv är min förhoppning att du som investerare skall känna att du är delaktig i utvecklingen av morgondagens cancerläkemedel. Det är ett forskningsområde som angår oss alla och där vi vill bidra till att utvecklingen påskyndas.

Jag och mina medarbetare skall göra vårt bästa för att förvalta våra tillgångar och det förtroende som vi har fått.

Stockholm i november 2010

Thomas Olin, VD

Marknad

Cancer är ett gemensamt namn på en grupp av mer än 200 sjukdomar som kännetecknas av att celler i en del av kroppen börjar växa okontrollerat. Efter hjärt- och kärlsjukdomar är cancer den vanligaste dödsorsaken i den industriella världen. Över 25 procent av alla dödsfall beror på någon form av cancer.

Även om behandlingen av cancer gör framsteg ökar den totala dödligheten för varje år som går. Huvudsakligen beror detta på en åldrande befolkning. Hälften av alla män och en tredjedel av alla kvinnor kommer att utveckla cancer under sin livstid. *(Källa: American Cancer Society, National Cancer Institute).*

Den vanligaste orsaken till dödsfall vid cancersjukdom utgörs av metastaser (satelliter till modertumören som spridit sig i kroppen). Trots avancerade terapier och en ofta initialt framgångsrik behandling kan sjukdomen återkomma på annat ställe i kroppen och är då ofta motståndskraftig mot terapi.

Risken att utveckla vissa former av cancer kan påverkas genom levnadsmönster, t ex genom att sluta röka, begränsa vistelse i solen, vara fysiskt aktiv och äta sunt. Orsaken till många fall av cancer är dock fortfarande oklar. En ökad förståelse om både bakomliggande orsaker till cancer och vad som gör cancerceller elakartade väntas leda till mer effektiva behandlingar och känsligare diagnostik. Förbättrad diagnostik kommer göra det möjligt att tidigt upptäcka cancer och förstå vilken behandling som är mest lämplig, vilket i sin tur leder till bättre möjligheter att bota eller hålla sjukdomen under kontroll under många år.

Vad är cancer?

Kroppen är uppbyggd av hundratals miljoner celler som normalt växer, delar på sig och dör under kontrollerade former vilket tillåter ett friskt liv. Ett barns celler delar sig snabbare för att möjliggöra tillväxt. När barnet har vuxit färdigt sker den mesta celldelningen för att ersätta skadade och åldrade celler.

Cancer startar när celler i en del av kroppen börjar växa okontrollerat. Cancerceller kännetecknas av att de stimulerar sig själv att växa, de dör inte trots att deras arvsmassa är skadad, de kan dela sig nära nog oändligt, de kan skicka iväg satelliter (metastaser) till andra delar av kroppen och de breder ut sig så att omgivande vävnad blir lidande genom att den trängs undan eller invaderas.

De egenskaper som gör en cell till en cancercell är direkt eller indirekt kopplade till en förändring eller skada i arvsmassan (DNA). När DNA blir skadat i en normal cell så antingen repareras DNA eller så dör cellen. Cancercellen lever dock vidare med DNA-skador som ger den dess egenskaper att växa och undgå celldöd. Istället fortsätter den bilda nya celler, celler som kommer att bära samma skada på DNA som den ursprungliga cancercellen.

Människor kan ärva skadat DNA men de flesta DNA-skador som återfinns i cancer har uppkommit av misstag då en normal cell delar sig eller utsätts för något skadligt i omgivningen. Ibland kan man förstå orsaken till DNA-skada, t ex rökning, men ofta är orsaken svår att spåra.

I de flesta fall bildar cancer en tumör men det finns undantag som t ex blodcancer (leukemi). I leukemi bildas nya cancerceller i benmärgen. Från benmärgen tränger dessa celler ut i blodet där de cirkulerar genom vävnader där de fortsätter att växa.

Oberoende av till vilket organ som en cancer sprider sig så namnger man den efter var den har startat. Om t ex tarmcancer har spridit sig till levern är det en metastatisk tarmcancer och inte en levercancer. Olika former av cancer är känsliga för olika typer av behandlingar. Till exempel beter sig metastaser från lungcancer och bröstcancer mycket olika. De växer i olika takt och är känsliga för olika läkemedel. Därför är det viktigt att förstå ursprunget till patientens cancersjukdom.

Behandlingsmetoder som används idag

Cancer behandlas i huvudsak med kirurgiska ingrepp, strålning och läkemedel.

Idag är mer än 300 läkemedel i olika kombinationer mot cancer godkända i USA *(Källa: National cancer Insitute).* Flertalet av dessa läkemedel är toxiska preparat som har utvecklats under en tid då man saknade kunskap om cancerns bakomliggande faktorer. Bristerna i dagens cancerläkemedel åskådliggörs tydligt av det faktum att endast 25 procent av nyttjade behandlingar ger effekt vilket är den lägsta siffran i jämförelse med alla andra terapiområden. Mest framgångsrik är man inom smärtlindring där 80 procent av behandlingarna är effektiva *(Källa Spears, Trends Lom Med 2001, Lazarou, JAMA 1998).*

Antalet projekt som syftar till att utveckla nya behandlingsmetoder och mediciner är dock omfattande. Bara i USA pågår över tusen kliniska studier för att pröva helt nya läkemedel och nya kombinationer av existerande läkemedel *(Källa: National Cancer Institute, Cancer network.com).*

Även om nya och betydligt mer effektiva toxiska preparat, och kombinationer av dessa, har utvecklats sedan de första effektiva läkemedlen introducerades under 1940-talet, finns tydliga begränsningar för denna klass av läkemedel. Hit hör bland annat toxiska sidoeffekter, bristande kunskap om de mest effektiva kombinationerna och begränsad förmåga att döda de mest aggressiva cancercellerna.

Kostnader

Enbart i Sverige uppgick kostnaderna för cancersjukvård till 5 miljarder kr år 2004 och visade på en årlig tillväxt på 6 procent. År 2015 beräknas kostnaden öka till 11 miljarder kr. I kraft av bättre läkemedel förväntas det vara motiverat för samhället att öka investeringen i nya läkemedel från 11 procent av den totala vårdkostnaden 2004 till 17 procent år 2015 *(Källa: Cancerföreningen i Finland Publikationer nr 67, 2006, ISBN 952-99 737-6-4).*

Från toxiska preparat till molekylärt riktade behandlingar

Sedan ett par decennier, då cancer för första gången beskrevs som en genetisk sjukdom, befinner vi oss i en spännande tid för cancerforskning och utveckling av nya läkemedel. Utvecklingen har under de senaste åren rört sig från behandling med toxiska preparat till en ny era av molekylärt riktade behandlingar.

En av de mest lovande vägarna fram mot nya behandlingar bygger på kunskap om gemensamma nämnare för reglering av embryonal (foster) utveckling och cancer. I cancer kan man visa att reglerande faktorer som fanns under embryostadiet och som normalt inte återfinns i friska celler och organ dyker upp igen i cancerceller som pådrivare. Dessutom har man funnit att det finns stamcellsegenskaper hos cancer, vilket har antagits ligga bakom orsaken till att cancer har varit svår, om inte omöjlig, att utradera eller bota.

Förutom mer effektiva behandlingar kan nya läkemedel, som riktas mot nämnda reglervägar, visa vägen fram emot behandlingar med betydligt lägre risk för negativa bieffekter (frisk vävnad bär inte målmolekylen). Därmed ökar möjligheterna att effektivt behandla äldre och svaga cancerpatienter som inte tål sidoeffekterna av dagens behandlingar.

Tills nyligen har mycket av FoU om dessa av cancerns embryolika reglervägar utförts av universitetsforskare men i och med det ökande kommersiella intresset för området kan nu mer än 40 aktörer spåras som utvecklar cancerläkemedel riktade mot embryo-lika målmolekyler. Av dessa 40-talet aktörer är 20 procent internationella läkemedelsbolag (vilka även är tänkbara köpare av Kanceras läkemedelskandidater) och över 60 procent små och medelstora bolag, varav Kancera AB är ett. Dessa bolag inkluderar till exempel:

Access Pharmaceuticals, Adjuvantix, Arius Research (Roche), Attenuon, AstraZeneca, Bristol Myers Squibb, Calistoga Pharmaceuticals, Cellerant, ChemGenex, Curis, Exelixis, Genentech, Geron, GSK, Harvard Medical School/Tufts Medical Center, ImmunoCellular Therapeutics, Infinity Therapeutics, Keryx Biopharmaceuticals, MacroGenics/Raven biotechnologies, MD Anderson University of Texas, Medimmune, Merck, Micromet, Morphosys, Novartis, Novocell, Novostem, Oncolytics Biotech Inc, OncoMed, OncoStemCell Inc, Oncothyreon, Procure Therapeutics, Roche, Sanofi Aventis, Stemline Therapeutics, Summit plc, Trionpharma/Fresenius Biotech, Trojantec, Univ. Rochester, Viventia and Wayne State University.

Ovanstående bolag driver ca 50 läkemedelsprojekt riktat mot överlappande målmolekyler. *(Källa: Targeting Cancer Stem Cells, Biopharm reports 2010).*

Utveckling av läkemedel mot cancer

Utveckling av läkemedel mot cancer kan delas in i tre huvudsakliga delsteg:

1. Läkemedelslaboratoriet utvecklar och testar olika intressanta substanser mot en vald sjukdomskopplad mekanism i cancercellen och tumören för att identifiera en läkemedelskandidat som har den eftersökta effekten och säkerheten. Detta arbete sker med hjälp av olika vetenskapliga discipliner som experimentell biologi, farmakologi och läkemedelskemi. Detta steg i läkemedelsutvecklingen tar 3–5 år.
2. Klinisk läkemedelsprövning vilken består av tre steg där man testar läkemedlet på människor för att utreda säkerhet, initialt på friska försökspersoner, sedan terapeutisk effekt på en mindre grupp patienter och till sist i en större grupp patienter för att dokumentera önskade effekter och sidoeffekter inför registrering av läkemedlet. Detta steg i läkemedelsutvecklingen tar ytterligare 5–7 år.
3. Läkemedlet skall godkännas för marknadsföring och försäljning av en nationell läkemedelsmyndighet.

Totalt tar läkemedelsutveckling i snitt 10–15 år från start av utveckling till marknadsförd produkt.

Läkemedelsindustrin har under senare år konstaterat att produktiviteten i steg 1 ovan inte är tillräckligt hög varför man i allt högre utsträckning vänder sig till innovativa, mindre bioteknikbolag för att öka utvecklingstakten. Det är i denna fas av läkemedelsutvecklingen som Kancera har sin styrka.

Jakt på innovation skapar nya affärsmodeller

De internationella läkemedelsbolagen är under press på grund av bristande produktivitet i utvecklingen av nya effektiva läkemedel. Omförpackning av gamla läkemedel har tidigare varit lönsamt för bolagen men nu kräver marknaden att nya läkemedel skall vara betydligt mer effektiva eller säkrare än existerande terapier. Fortsatt tillväxt ställer således höga krav på innovation.

På grund av läkemedelsbolagens bristande produktivitet genomförs stora besparingsprogram som innebär att man minskar satsningen på egen utveckling av läkemedelskandidater. Istället vänder man sig till externa innovativa leverantörer för att mer effektivt nå uppsatta affärsmål.

Under 2008 investerade läkemedelsbolagen nära 29 procent av den totala forskningsbudgeten om 74 miljarder US dollar utanför bolagen för att tillgå innovation och expertis *(Källa: The Scientist).* Som delresultat av denna satsning kan man notera en ökad tillströmning av läkemedelkandidater från bioteknikbolag till de stora läkemedelsbolagen.

Allt fler optionsaffärer i preklinisk fas

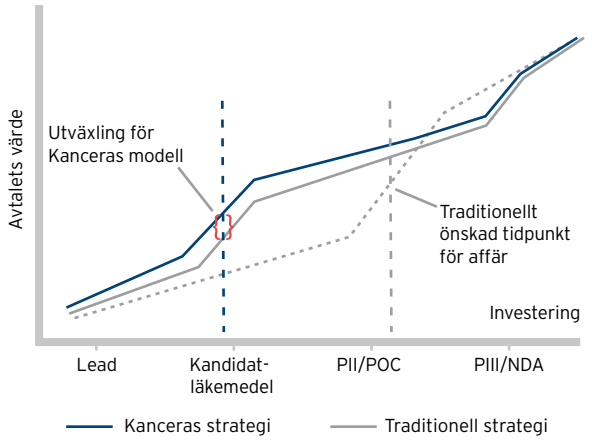
På marknaden sker ett skifte vad gäller typ och utvecklingsfas för förvärv av läkemedelskandidater. De traditionella licensaffärerna som typiskt har skett under klinisk fas I eller II ersätts i allt högre utsträckning av avtal som antingen sker senare i klinisk fas III eller under den prekliniska fas där Kancera har sin styrka.

Förklaringen till denna förändring är att erfarenheten har visat att många kliniska fas I/II projekt från mindre bioteknikbolag inte håller erforderlig kvalitet, dvs. projekten har en förhöjd risk att fallera om inte betydande kompletterande investeringar görs i projektet.

Mot denna bakgrund väljer läkemedelsbolagen nu allt oftare att antingen avvakta förvärv till klinisk fas III då risker har adresserats eller gå uppströms i värdekedjan till preklinik för att bygga kvalitet genom optionsavtal och allianser med innovatörer som Kancera. Ett tydligt tecken på detta är att antalet internationella optionsbaserade affärer mellan stora läkemedels/bioteknikbolag och leverantörer av innovativa läkemedelskandidater med Kanceras profil ökade under 2009 och 2010. *(Källa: In Vivo Blog).*

Ovanstående affärsbetingelser belönar båda avtalsparter. Läkemedelsbolagen välkomnar optionsmodellen eftersom den tillåter att fler projekt drivs externt med tydliga incitament att leverera till en kostnad som är lägre än företagets interna riskjusterade kostnad.

Investerings- och värdelogiken förändras



- Attraktiv värdeökning i förhållande till investering rör sig mot preklinisk fas
- Kancera har, genom teknik som ökar möjlighet att lyckas, en fördel fram till klinik

Innovationsbolaget drar samtidigt nytta av ett tidigt kassaflöde och det faktum att man har en dedikerad partner som är motiverad att bidra till en effektiv övergång mellan preklinik och klinik, vilket i sin tur är kopplat till betalningsströmmar till innovationsbolaget. Därmed finns en rational för industrin att ersätta det traditionella fullt integrerade läkemedelsbolaget med specialiserade bolag som fokuserar på utveckling av läkemedelskandidater, klinisk utveckling eller marknadsföring.

Kancera är ett innovativt bioteknikbolag som är specialiserat på utveckling av läkemedelskandidater för behandling av cancer. Bolagets övertygelse är att läkemedelsbolagen fortsatt kommer att prioritera optionsmodellen för förvärv av läkemedelskandidater under förutsättning att projekten erbjuder innovationshöjd, industriell potential och ligger i linje med dess terapeutiska fokus. Under första halvan av 2009 var GSK, Novartis, Merck and Eli Lilly de mest aktiva läkemedelsbolagen i optionsaffärer. Flest affärer gjordes inom terapiområdet cancer och centrala nervsystemets sjukdomar. *(Källa:Intern rapport baserad på publicerad information om optionsavtal inom läkemedelsindustrin).*

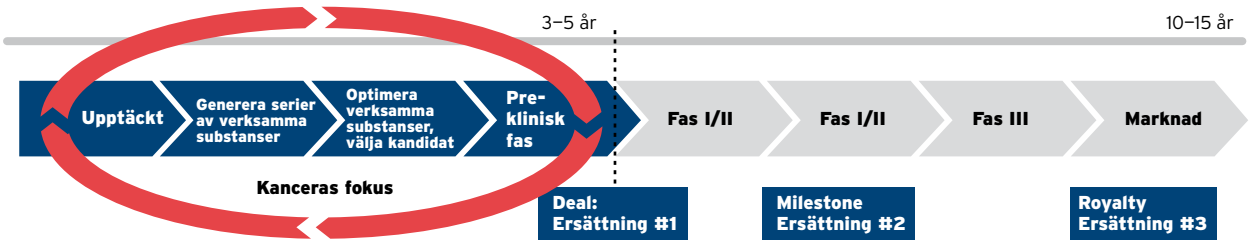
Kanceras position

Kancera driver ett projekt riktat mot cancerns förmåga att generera tillräckligt med energi och byggstenar för sin tillväxt via en uppreglerad glukosomsättning. Projektet riktas mot målmolekylen PFKFB3 och förväntas leda till ny behandling av aggressiva solida tumörer.

Vidare har Kancera genom sina förvärvade projekt byggt upp en stark position inom utveckling av ny effektiv behandling av hematologiska cancerformer, inklusive CLL, som riktas mot den embryonala tillväxtfaktorn ROR-1. ROR-1 är en ny målmolekyl som tilldrar sig ökat internationellt intresse men ännu finns ingen publik information som tyder på signifikant industriellt konkurrerande verksamhet.

Ytterligare minst tre konkurrenter är kända inom detta område inklusive Advanced Cancer Therapeutics Inc., Cytokine Pharma Inc. och Exelixis Inc.

Kanceras affärsmodell



Kanceras styrkor
- Förening av industriell och medicinsk kompetens
- Möter marknadens efterfrågan på innovation och ökad klinisk relevans hos tidiga läkemedelskandidater
- Två läkemedelskandidater med hög potential och hittills lovande utveckling
- Välmeriterad styrelse, ledning och organisation

Allt fler affärer i preklinisk fas
Historiskt sett har de flesta affärer skett i klinisk fas I eller II. Detta upplägg är nu under förändring. Allt fler affärer sker istället aningen senare i klinisk fas eller tidigare, i preklinisk fas. Detta antingen för att minska risken i projekten eller för att säkerställa tillgången till projekt med hög innovationsgrad.

Verksamhet

Kancera AB är ett nybildat bolag fokuserat på att utveckla och sälja läkemedelskandidater som har potential att bromsa utvecklingen av och bota cancer.

Läkemedelskandidaterna utvecklas i kraft av specialistkunskap om hur man reglerar cancerns mest elakartade egenskaper, såsom dess onormala växtkraft och dess förmåga att sprida sig i kroppen genom att bilda metastaser.

Verksamheten inom Kancera kan delas in i två segment:

- Läkemedelsutveckling omfattande en projektportfölj bestående av två läkemedelskandidater inom cancerområdet:
  – PFKFB3 (solida tumörer)
  – ROR-1 (leukemi)
- Industriell forskning och utveckling bestående av:
  – Nya projekt
  – FoU på konsultbasis

Historik

Kancera har sina rötter dels i Karolinska Institutets forskning inom cancer och stamceller, dels i Pharmacias och senare Biovitrums industriella tradition.

Under 2006 knoppades Biovitrums enhet för tidig utveckling av småmolekylära läkemedelskandidater av för att bilda iNovacia AB. Företaget har sedan dess levererat mer än 30 utvecklingsprojekt på uppdrag av läkemedelsbolag i såväl Europa som USA. Detta har ytterligare vässat bolagets tekniska och strategiska färdigheter när det gäller förmågan att omvandla viktiga biologiska/kliniska upptäckter till läkemedelskandidater med stor potential.

Under 2008 beslutade iNovacia att påbörja utveckling av egna läkemedelspreparat. Samma år startade ett samarbete med Karolinska Institutets cancerforskningscentrum (CCK) och senare inleddes även ett samarbete med Sprint Bioscience AB, ett företag lokaliserat på Karolinska Institutet, som fokuserar på tekniker (strukturbiologi) för accelererad läkemedelsutveckling.

Översikt av Kanceras verksamhet efter förvärv av iNovacia

	Verksamhetsområden		
	Läkemedelsutveckling	**Industriell FoU**	
Verksamhet/Segment	Projektportfölj	Nya projekt	FoU på konsultbasis
Syfte	Generera läkemedelskandidater till försäljning (Utveckling av läkemedelskandidater inom cancerområdet; PFKFB3, ROR-1)	Etablera nya forskningsprojekt med potential att resultera i läkemedelskandidater	Erbjuda möjlighet till, i mån av kapacitet, kontraktsforskning
Ersättning	Ersättning för sign-on Milestonebetalning Royaltys från sålda projekt		Ersättning från kontraktsforskning
Gemensamma resurser	Läkemedelslaboratorium		
	Affärsutveckling och administration		

I och med dessa samarbeten förenades industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nästa generations cancerläkemedel.

I maj 2010 bildades Kancera AB av Sprint Bioscience AB, Håkan Mellstedt och iNovacia. Detta gjordes genom en apport av cancerläkemedelsprojekt som utvecklats individuellt och gemensamt sedan 2003.

Om nyemission fullföljs stärks Kancera ytterligare genom förvärv av iNovacia. Genom förvärvet säkerställs tillgången till iNovacias läkemedelslaboratorium, vilket ger Kancera en internationellt validerad produktutvecklingskapacitet.

Kanceras styrkor och möjligheter

- Möter marknadens ökade efterfrågan på läkemedelskandidater
- Erfaren styrelse, ledning och organisation
- Två läkemedelskandidater under utveckling med stor potential
- Förening av industriell och klinisk kompetens
- Tillgång till internationellt validerad produktutvecklingskapacitet inklusive tekniker som gör riskfylld läkemedelutveckling mer precis

Affärsidé och affärsmodell

Kanceras affärsidé är läkemedel, redo för klinisk utveckling, med bevisad förmåga att verka effektivt och direkt mot cancer.

Affärsmodellen bygger på

1. Utveckling av patentskyddade läkemedelskandidater med en omloppstid av 3–5 år
2. Avyttring till marknadsförande läkemedelsbolag med vinsthämtning inom 3 år från avtalssignatur genom milstone-betalning samt royalty på marknadsförd produkt.
3. Utdelning och återinvestering i utveckling av nya läkemedelskandidater

Mål och strategier

Baserat på Kanceras existerande tillgångar är målet att sluta avtal med internationellt etablerade läkemedelsbolag om försäljning av de två läkemedelsprojekt som för närvarande bedrivs.

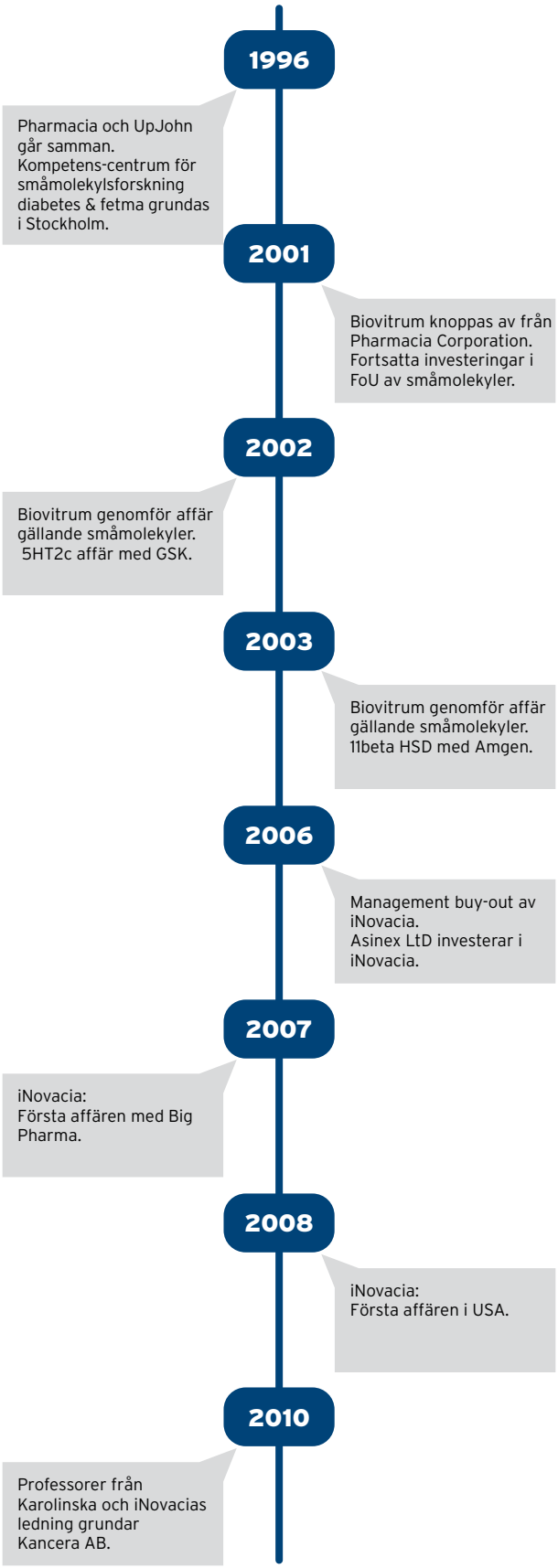
Därutöver kommer bolaget även att fortsatt initiera utveckling av nya projekt. Tillgången till nya läkemedelsprojekt för förädling och vidare försäljning säkerställs genom ett brett internationellt industriellt och akademiskt nätverk, spjutspetskompetens inom egenutvecklade cancermodeller och preklinisk läkemedelsutveckling, samt ett erfaret och välmeriterat affärsutvecklingsteam som bygger internationella samarbeten.

Tillgänglig kapacitet kommer även erbjudas internationella partners i form av FoU på konsultbasis, vilket breddar bolagets kontaktytor samt vässar bolagets teknikplattform.

Kommersiell strategi

En effektiv kommersialisering av läkemedelskandidater i preklinisk fas kräver en tydligt formulerad och validerad produktprofil, en långsiktig vetenskaplig och affärsmässig marknadsföring samt ett brett internationellt nätverk.

Bakgrund och historia:
Kancera AB härstammar från Pharmacia och Karolinska Institutet



Kancera har genom personer i ledningsfunktion, styrelse och tidigare levererade projekt inom läkemedelutveckling (iNovacia AB) en bred erfarenhet av internationellt gångbara affärsmodeller och ett etablerat varumärke.

Genom en långsiktig marknadsföringsstrategi läggs grunden för genomförande av affärer. Denna strategi riktas mot utvalda presumtiva kunder och bygger på en parallell kommunikation av FoU-strategi, projektets delmål, resultat och affärsmodell.

Återkopplingen från dessa utvalda presumtiva kunder används för att kontinuerligt vässa projektets kommersiella inriktning och FoU-strategi.

I syfte att ytterligare stärka relationen med utvalda kunder och skapa täckningsbidrag erbjuds även uppdragsbaserade samarbetsprojekt. Här skapas förutsättningar genom Kanceras laborativa kapacitet för utveckling av läkemedelskandidater och möjlighet till tidig utvärdering av dessa läkemedelskandidater i Kanceras cancermodeller.

Affärs- och intäktsmodell

Den prioriterade affären bygger på en optionsmodell där Kancera sluter avtal i preklinisk fas, innan regulatoriska studier initierats, med en utvald internationell partner som besitter omfattande resurser och kapacitet för klinisk utveckling och marknadsföring.

Optionsmodellen ger Kancera ett kassaflöde under mer kostnadskrävande delar av projektets utveckling samtidigt som samarbetet ger partnern möjlighet att påverka projektets inriktning under den kritiska fasen mellan preklinik och klinik. Därmed ökar även möjligheterna till en snabb inledning av ett kliniskt program. En snabb och lyckosam övergång från Kanceras preklinik till partnerns vidare kliniska utveckling ökar också sannolikheten för att tidsplanen för milestonebetalningar till Kancera hålls.

Mot bakgrund av att Kanceras affärsmodell bygger på en specialisering på utveckling och leverans av läkemedelskandidater med en omloppstid på 3–5 år, strävar bolaget efter en avtalsstruktur som möjliggör att huvuddelen av intäkterna erhålls inom tre år efter avtalets ingång. Därmed kommer intäkter från försäljning av läkemedelskandidater möjliggöra en accelererad värdeutveckling i den del av värdekedjan som är fokalpunkten för Kanceras verksamhet.

Under 2009 och 2010 kan Bolaget konstatera ett ökat antal internationella optionsbaserade affärer mellan stora läkemedels/bioteknikbolag och leverantörer av läkemedelskandidater med Kanceras profil *(Källa: In vivo Blog 2010)*. Strukturen på dessa affärer inbegriper en intäkt vid signatur om cirka 15–55 Mkr, total intäkt fram till marknadsföring i intervallet 250–2500 Mkr samt därtill kommande royalties. Cirka hälften av dessa affärer omfattar även tillförsel av kapital via investering i bolaget. Under 2009 till april 2010 sålde leverantörer av läkemedelskandidater fler än 25 projekt till marknadsförande bolag. iNovacias leverans av FoU-tjänster till amerikansk kund bidrog till en av de största affärerna under 2010.

Den forcerade betalningsfristen enligt ovan innebär att den totala betalningen fram till marknadsföring reduceras i proportion till den ökade risk som köparen ikläder sig. Mot denna bakgrund räknar Kancera att den totala intäkten för en läkemedelskandidat ligger i den lägre delen av det ovan givna spannet, dvs. 250-550 Mkr. Royalties tillkommer. För mer detaljer, se avsnittet ”Projektförsäljning”.

FoU-strategi

Inom Kancera finns omfattande internationell erfarenhet av att identifiera nya angreppspunkter för behandling av svåra sjukdomar och utveckla ändamålsenliga läkemedelskandidater. Denna kapacitet bygger på en kombination av mångårig forskning inom Karolinska institutet och sjukhuset samt Pharmacias och Bioviturms tradition att utveckla kommersiellt framgångsrika läkemedel med tydligt produktfokus redan från start.

Med denna kombinerade kliniska och industriella bas är Kanceras mål att ligga i framkanten när det gäller utveckling av läke-

Operativ strategi

	Mål 2011	Mål 2012
PFKFB3	Verifiera effekt ex-vivo Verifiera effekt in-vivo	Läkemedelskandidat Utvärdera synergi med befintliga terapier
ROR-1	Patentansökan	Två leadserier för framställning av kandidat
Cancer-laboratorium	Jämförande studier	Cancerlaboratorium etablerat
iNovacia	Fullt integrerat i Kancera	Big Pharma-allians Nya projekt

I och med förvärvet av iNovacia förenas industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nya cancerläkemedel. Samtidigt stärker Kancera tillgången till en internationellt erkänd och validerad FoU-enhet.

Utöver projekten bedriver Kacera utveckling av nya typer av cancermodeller och stamcellstekniker som kan göra det möjligt att på ett tidigt stadium och långt före kliniska prövningar påvisa den faktiska effekten hos ett kandidatläkemedel. Dessa tekniker kommer vara navet i Kanceras strävan att accelerera den egna produktutvecklingen samt addera nya projekt till produktutvecklingsportföljen.

medel via så kallad ”Translational Drug Discovery and Development” (tvärdisciplinärt arbetssätt som syftar till att översätta viktiga upptäckter till kliniskt relevanta läkemedel).

I praktiken medför Kanceras breda nätverk och erfarenhetsbas att bolaget får kännedom om de internationellt mest lovande koncepten för morgondagens behandling av cancer och möjlighet att skapa samarbeten för att utveckla läkemedelskandidater enligt dessa.

Kanceras forskningsstrategi genererar en sammanlagd konkurrensfördel i jämförelse med många andra bioteknikbolag/leverantörer av kandidatläkemedel genom en kombination av:

- Kvalitetssäkring av de prioriterade sjukdomsmekanismer som utgör grunden för Kanceras läkemedelsprojekt (vetskap om sjukdomsrelevans, kliniskt behov och konkurrenssituation).
- Snabbare utveckling av läkemedelskandidater genom tekniker som dels pekar ut vilka kandidater som verkar på önskat sätt och dels genom att bolaget skapar en ritning över hur läkemedelskandidaten skall konstrueras på molekylnivå.
- Värdehöjning av en utvecklad läkemedelskandidat genom att pröva hur effektiv produkten är i ett konstruerat cancersystem som nära efterliknar patientens faktiska situation. I dessa system utprövas även biomarkörer som syftar till att i projektets fortsatta utveckling identifiera de patienter som kan dra nytta av den utvecklade behandlingen och hur effektiv behandlingen är.

Patentportfölj

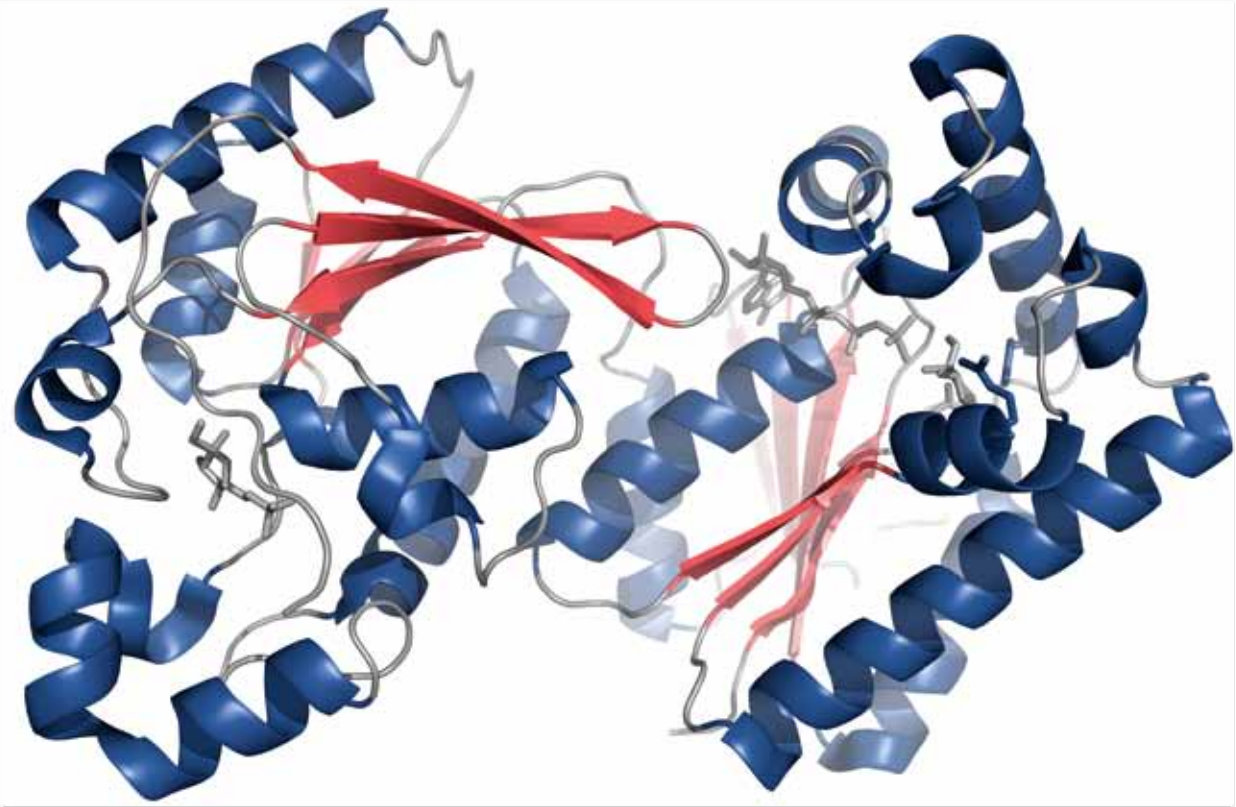
Grunden för de kommersiella möjligheterna för nya läkemedel är ett brett patentskydd. Patentarbetet är en viktig och integrerad del av Kanceras verksamhet, särskilt i de tidiga prekliniska faserna.

Kanceras ledning har stor erfarenhet av att etablera patentstrategier och bygga konkurrenskraftiga patentportföljer även i högt konkurrensutsatta områden.

För Kanceras projekt utvecklas patentstrategier och patentportföljer tillsammans med internationellt etablerade patentbyråer med vilka Kanceras ledning har en långvarig relation.

Tidsplaner för första patentansökan bestäms från fall till fall beroende på eventuell aktivitet från konkurrenter. När Kancera avyttrar läkemedelskandidater sker en förhandling om Bolagets patent eller patentansökningar skall licensieras ut eller säljas direkt eller genom option.

Vid slutet av 2010 har Kancera två patentansökningar.



Bilden visar en kristallstruktur av enzymet PFKFB3. Hämning av aktiviteten av detta enzym är målet för Kanceras projekt mot solida tumörer. Med hjälp av strukturen kan forskarna specialdesigna nya förbättrade hämmare av enzymet.

Segment:
Läkemedelsutveckling

Sedan ett par decennier, då cancer för första gången beskrevs som en genetisk sjukdom, befinner vi oss i en spännande tid för cancerforskning och utveckling av nya läkemedel. Under de senaste åren har utvecklingen gått från behandling med toxiska preparat till en ny era av molekylärt riktade behandlingar.

Trots avancerade terapier och en initialt framgångsrik behandling kan sjukdomen ofta återkomma på annat ställe i kroppen och är då ofta mer motståndskraftig mot terapi. Detta förlopp utgör den vanligaste orsaken till dödsfall vid cancer.

En av de mest lovande vägarna till nya behandlingsmetoder som skall motverka spridning av tumörer och verka specifikt mot tumörer bygger på kunskap om likheter mellan kontroll av fostrets (embryots) tidiga utveckling och brist av kontroll av cancercellen. Vid cancer har man funnit närvaro av faktorer som är aktiva även i det tidiga embryot. Dessa uttrycks normalt inte i friska celler och organ hos vuxna, men vid cancer fungerar pådrivande av cellers delning och spridning.

Dessutom har man funnit att det i tumörer, precis som hos tidiga embryon och viss normal vävnad, finns stamceller. Forskningsstudier pekar på att cancerceller med stamcellsegenskaper bidrar till spridningen av cancer till andra delar av kroppen samt till cancerns motståndskraft mot terapier. Sådana cancerstamceller har påvisats vid flera olika tumörsjukdomar, inklusive leukemi, myelom, bröstcancer, prostatacancer, pancreas, kolon och hjärntumörer.

Mot denna bakgrund har Kancera har ett särskilt fokus på att utveckla nya terapier riktade mot sådana embryonala eller cancerrelaterade målmolekyler.

Förutom att öka effektiviteten av dagens cancerbehandlingsmetoder är det också önskvärt att minska de negativa biverkningarna. Även i detta avseende står kandidatläkemedel riktade mot embryonalt kopplade målmolekyler i cancer ut som särskilt lovande. Eftersom frisk vuxen vävnad inte uttrycker målmolekylen, minskar riskerna för biverkningar. Samtidigt ökar möjligheterna att effektivt behandla äldre och svaga cancerpatienter som har en känd lägre tolerans för sidoeffekterna av dagens behandlingar.

Läkemedelskandidaterna i Kanceras projektportfölj som är under utveckling syftar till att:

- Minska risken för spridning genom metastaser.
- Öka känsligheten för existerande terapier, t ex strålning eller kemoterapi.
- Vara cancerspecifika, vilket minskar oönskade sidoeffekter och tillåter en mer effektiv behandling av äldre eller svaga patienter.

Trots en ökande förståelse av cancerns molekylära värld har detta hittills bara i begränsad utsträckning kunnat översättas till kliniskt effektiva behandlingar. En bidragande orsak till bristande klinisk framgång är suboptimalt samarbete mellan industri och klinik under den tidiga, dvs. prekliniska, produktutvecklingen.

Kanceras ledning och FoU-team har omfattande internationell erfarenhet av att identifiera nya angreppspunkter för behandling av svåra sjukdomar och utveckla ändamålsenliga läkemedelskandidater. Denna kapacitet bygger på en kombination av mångårig forskning inom Karolinska institutet och sjukhuset samt Pharmacias och Biovitrums tradition att utveckla kommersiellt framgångsrika läkemedel med tydligt produktfokus redan från start.

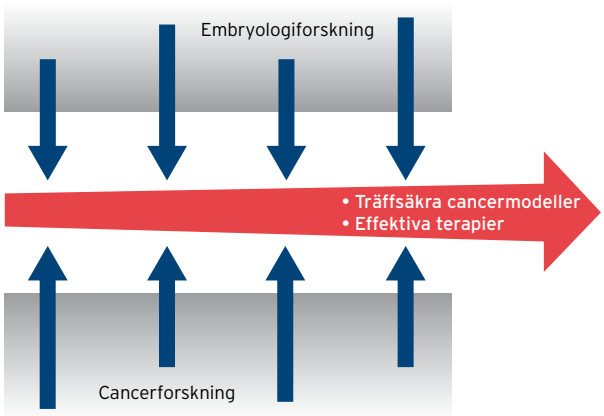
Projektportfölj

Kancera har två projekt för utveckling av ny effektiv behandling av dels solida tumörer (PFKFB3), dels hematologiska cancerformer (ROR-1).

Projekt 1 (PFKFB3) riktas mot solida tumörers (såsom bröst-, prostata-, lung- och koloncancer) förmåga att överleva och motstå kemoterapi och strålningsbehandling

- Målprotein för projektet är enzymet PFKFB3 som stimulerar till en hög omsättning av glukos vilket i sin tur säkerställer cancerns behov av energi och byggstenar för tillväxt.
- Bolaget har utvecklat två patentsökta serier av syntetiska substanser som effektivt hämmar PFKFB3 och den signalmolekyl som aktiverar en hög glukosomsättning (visat i cancerceller).
- Vidare utveckling av aktiva substanser stöds av bolagets kunskap om PFKFB3-proteinets struktur, vilket ökar möjligheten för bolaget att skapa ett effektivt läkemedel.

Kancera utvecklar unika läkemedel



Forskningen om hur normala celler kan förvandlas till en aggressiv cancer har visat på viktiga likheter med kontrollen av tillväxt hos det tidiga embryot. De strategier som styr och möjliggör snabb tillväxt hos embryot återfinns inte i friska "vuxna" celler och organ, men kan - om de dyker upp där - fungera som pådrivare och orsaka båda celldelning och metastasering. En för embryots framgångsrik strategi används på fel plats och på fel tid - med sjukdom som följd.

En av de mest lovande vägarna fram mot nya cancerbehandlingar bygger på kunskap om just denna gemensamma nämnare.
Kancera har tillgång till ledande forskare inom både cancer - och embryologiforskning. Kombinationen av dessa unika kompetenser ligger till grund för utvecklingen av de läkemedelskandidater mot elakartad cancer som nu utvecklas.

Projekt 2 (ROR-1), som riktas mot hematologiska cancerformer, inklusive Kronisk Lymfatisk Leukemi ("CLL"):

- Målmolekyl för projektet är den embryonala tillväxtfaktorn ROR-1 som återfinns specifikt i cancer.
- Forskningsresultat visar att Kanceras små syntetiska molekyler som hämmar ROR-1 dödar celler från CLL patienter.
- Kanceras aktiva substanser har dessutom visat en ovanligt hög grad av selektivitet mot cancerceller jämfört med friska celler. Detta indikerar att en synnerligen god tolerans av läkemedlet kan vara möjlig att uppnå; andra aspekter av läkemedelskandidaters egenskaper måste emellertid belysas innan tolerans kan säkerställas.

PFKFB3-hämmare – Bryter ner cancerns motståndskraft

Senare tids forskning pekar på att tumörcellens förändrade ämnesomsättning (metabolism) skapar förutsättningar för såväl metastaser som oinskränkt tillväxt även vid syre- och näringsbrist. Denna nya forskning har lett till flera strategiska avtal mellan läkemedelsindustrin och bioteknikbolag. Avtalen har omfattat mycket stora ekonomiska belopp. Exempelvis förvärvade Celgene i april 2010 rättigheterna till Agios framtida forskningsportfölj och på samma sätt har AstraZeneca i september 2010 inlicensierat ett projekt från Cancer Research Technology inom kopplingen mellan ämnseomsättningen och cancer.

Forskningen, både den akademiska och industriella, om metabola målproteiner kommer sannolikt att öka. Inom de närmaste 3-5 åren förutspås de viktigaste målproteinerna vara identifierade och därmed läggs grunden för en ny era inom cancerbehandling. I kombination med Kanceras forskningskompetens inom läkemedelsutveckling ger detta bolaget möjlighet att kunna tillhandahålla läkemedelskandidater inom ett av cancerterapins mest intressanta områden.

Genom att blockera mekanismer som gör det möjligt för cancerceller att överleva tumörens extrema mikromiljö, såsom perioder av syrebrist, kan väg banas för helt nya behandlingsstrategier.

Kanceras projekt bygger på att en specifik hämning av enzymet PFKFB3 resulterar i minskad ämnesomsättning och celltillväxt i syrefattiga cancermiljöer. PFKFB3 är kopplat till detta genom att det är starkt uppreglerat vid syrebrist genom proteinet HIF (Hypoxi Inducerad Faktor).

En hämning av PFKFB3 förväntas svälta och försvaga tumörcellerna genom att minska dess glykolys och celldelning. På detta sätt kan man övervinna nuvarande problem med tumörers motståndskraft mot strålning och kemoterapi.

Marknad och medicinskt behov

De flesta tumörceller har förändrat sin ämnesomsättning från oxidativ fosforylering, vilket är det sista steget i cellandningen, till glykolys även under syrerika förhållanden (Warburg-effekten).

För att överleva i syrefattig miljö (som uppstår i tumörer) ändrar cancerceller ofta sin energimetabolism (genom ökad glykolys), det vill säga här återkommer samma strategi som tidigare används hos celler i embryot. Syrebristen orsakas av den snabba tillväxten där blodflödet inte förmår försörja tumören med tillräckligt mycket syre. Tumören använder då glykolys för sin energiförsörjning på samma sätt som frisk vävnad gör vid syrebrist. Slutprodukten av glykolysen är mjölksyra, laktat, som utsöndras från cellerna och leder till försurning, vilket även sker i muskeln vid hård träning.

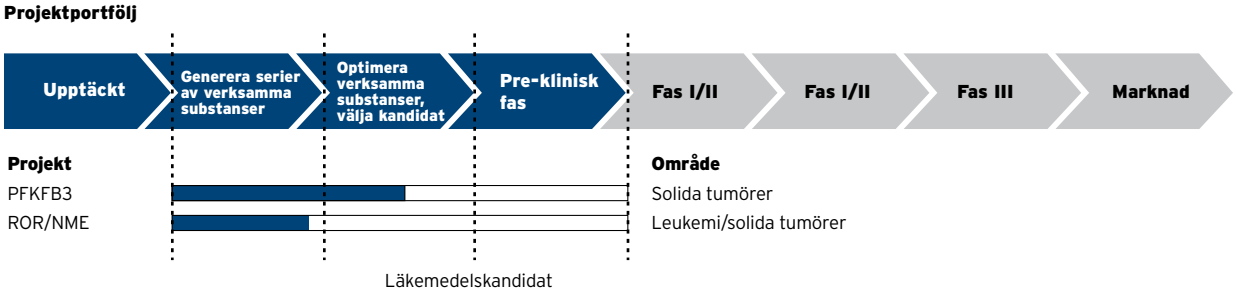
Den syrefattiga miljön i solida tumörer orsakar en långsam celldelning. Eftersom många cancerterapier riktas mot celler i delning får dessa celler då motståndskraft mot traditionell kemoterapi och strålbehandling. Försurning av omgivningen, som också är ett resultat av den ökade glykolysen, medverkar till att bryta ned omgivande vävnad vilket i sin tur underlättar tumörens vidare spridning i kroppen.

I patienter har man med så kallad PET-scanning kunnat visa att de flesta studerade solida tumörerna uppvisar ett förhöjt upptag av socker. Detta faktum utnyttjas kliniskt där tumörer och speciellt metastaser kan diagnostiseras. Metastaser kan, med PET-scanning som mäter glukosupptag, urskiljas till 90 procent säkerhet.

Mot denna bakgrund förväntas ett läkemedel som hämmar glykolysen i cancerceller att bidra till en mer effektiv behandling av flera av de stora tumörsjukdomarna såsom bröst-, prostata-, lung- och koloncancer. Marknadspotentialen bedöms som mycket stor, över 20 000 Mkr (Datamonitor 2010).

Kanceras approach

Fruktos-2,6-bisfosfat, (Fru-2,6-BP) är en liten signalmolekyl som aktiverar glykolys genom att stimulera aktiviteten hos enzymet 6-fosfofrukto-1-kinas (PFK-1), vilket utgör den viktigaste reglerpunkten i glykolysen. Molekylen Fru-2,6-BP produceras av ett enzym, fosfofruktokinas 2 (PFK-2) som finns i 4 genvarianter (PFKFB1-4). En av varianterna, PFKFB3, förekommer i låga



nivåer i kroppens vävnader. Den är dock starkt uppreglerad vid syrebrist. Det har också visats att PFKFB3 både överuttrycks och överaktiveras i många cancerformer som drabbar människor.

Glykolysen äger rum inne i cellen men utanför cellkärnan. Det har nyligen visats att PFKFB3 även finns lokaliserat i cellkärnan. Nivåerna av PFKFB3 i cellkärnan utgör en kontrollpunkt för glykolys, syntes av biomolekyler och celltillväxt som har visats nödvändig för fortsatt tumörprogression. Dessa data förklarar också den observation som Chesney och hans medarbetare gjorde redan 1999 där det visar sig att specifik hämning av PFKFB3-produktion resulterar i minskad tumörtillväxt. Under det senaste året har ett flertal grupper pekat ut PFKFB3 som ett mycket viktigt målprotein för cancerterapi vilket har skapat ett stort intresse i läkemedelsindustrin för inhibitorer av detta enzym.

Projektets status

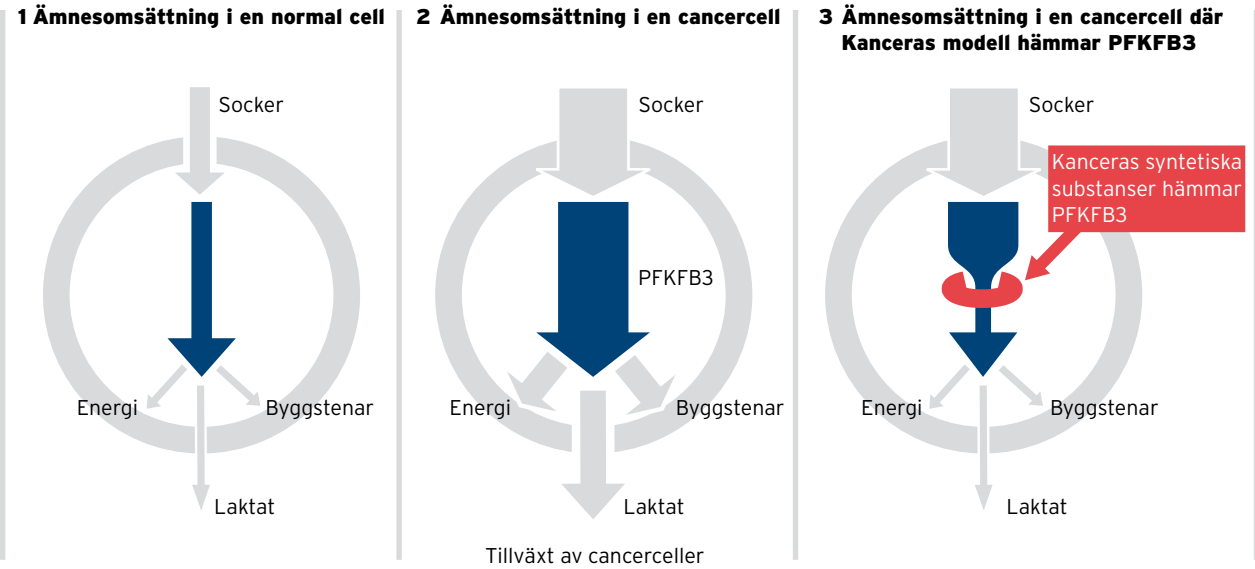
Projektet befinner sig i preklinisk forskningsfas. Det förväntas att en läkemedelskandidat för preklinisk och klinisk utveckling kan väljas inom 24 månader. Två distinkta serier av syntetiska substanser har tagits fram som ett resultat av en screen där mer än 60 000 substanser testades för hämning av PFKFB3-aktivitet. Vidareutveckling av dessa syntetiska serier av substanser har underlättats av kunskap om hur PFKFB3-proteinets struktur ser ut. Med denna information har projektet tagit fram en molekylär ritning för hur en effektiv läkemedelskandidat skall utvecklas.

Kemiprogrammet

Två nya klasser av syntetiska substanser, klass I och klass II har tagits fram och är potenta hämmare av PFKFB3. Dessa substansklasser är i tidig optimeringsfas. Representativa substanser har uppvisat effekt på nivåerna i celler som härstammar från human bröstcancer och neuroblastoma.

En stor styrka i projektet är dess strukturkemiska program. Med hjälp av röntgenkristallografi har man lyckats bestämma den 3-dimensionella strukturen av inbindningen hos nio substanser i PFKFB3-proteinet. Med hjälp av dessa strukturer skapas nya och förbättrade substanser med strukturbaserad design (molekylär karta över hur läkemedelskandidaten skall konstrueras). Från dessa kristallstrukturer ser man klart att det finns tillgängliga men ännu outnyttjade fickor i enzymet. Genom att skapa nya molekyler som når in i dessa kan man nå både ökad potens och selektivitet.

PFKFB3
Projektet omfattar utveckling två läkemedelskandidater som riktas mot cancercellens ämnesomsättning.



Ämnesomsättningen i en normal cell syftar främst till att producera tillräckligt med energi för att cellen skall kunna överleva.

I en cancercell har ämnesomsättningen ställts om för att i större omsträckning producera de byggstenar som behövs för att tumören skall kunna växa.

Cancercellen gör detta genom att bland annat bryta ned socker till mjölksyra, så kallad glykolys. Enzymet PFKFB3 gör det möjligt för cellen att processa en mycket större mängd socker än normalt. Därmed kan cancercellen producera tillräckligt med byggstenar för att kunna dela sig, vilket gör att tumören växer.

Kanceras syntetiska substanser hämmar effektivt PFKFB3 och minskar därmed cancercellens förmåga att producera de byggstenar den behöver för att dela sig.
Detta innebär att cancerns tillväxt bromsas och patienten blir mer mottaglig för kemoterapi och strålningsbehandling.

Produktprofil

De tumörformer som kan behandlas är valda baserat på klinisk praxis, där PET-teknologi används för att upptäcka och identifiera tumörer. Den primära indikationen är tjocktarmscancer. Tumörmaterial från sådana patienter är tillgängligt genom Kanceras nätverk av kliniska forskare. Detta är en stor styrka för projektet då substansernas effekt kan prövas i mycket relevanta sjukdomsmodeller. Den väletablerade PET-teknologin är lämplig som biomarkör för utvärdering av substansernas förmåga att åstadkomma en terapeutisk effekt. Projektet har potential att bli det första i sin klass att utnyttja cancerns metabolism samt göra tumören mottaglig för strålbehandling och kemoterapi.

Projektplan

Den vidare utvecklingen av nya föreningar kommer att inriktas på att förbättra potensen och även egenskaperna hos de båda klasserna för att välja en läkemedelskandidat för kliniska studier under 2012. En läkemedelskandidat uppfyller kriterier vad gäller både dess effektivitet och säkerhet. Detta inkluderar utvärderingar gjorda på tumörceller från patienter och studier i humaniserade cancermodeller *in vivo*. Dessa in vivo- och ex vivomodeller kommer att visa hur en PFKFB3-baserad terapi kan användas både som självständig behandling och i kombination med kemoterapi och hur förväntade additativa effekter kan nås i en sådan kombination.

Planerade aktiviteter

1. Optimering av nya föreningars effekt och farmakokinetik
2. Effekt i relevanta cancermodeller
3. Toxikologi och säkerhet
4. Inledande formulering och uppskalning av substans

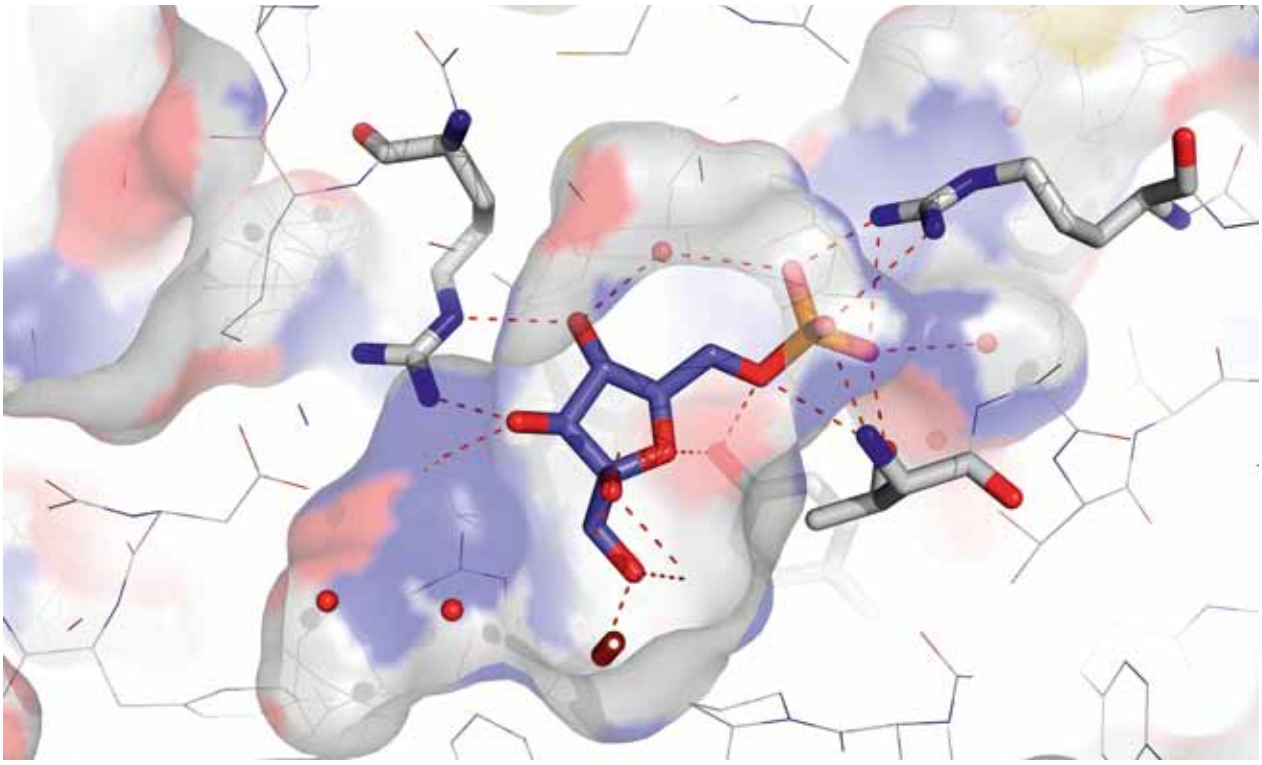
Kostnaden för ovanstående aktiviteter beräknas till 15–20 Mkr under perioden 2010–2012.

Konkurrenter och patentsituation

Kancera har lämnat in två patentansökningar till European Patent Organisation (EPO) och United States Patent and Trademark Office (USPTO), som täcker de kemiska substansklasser som utvecklats av Bolaget.

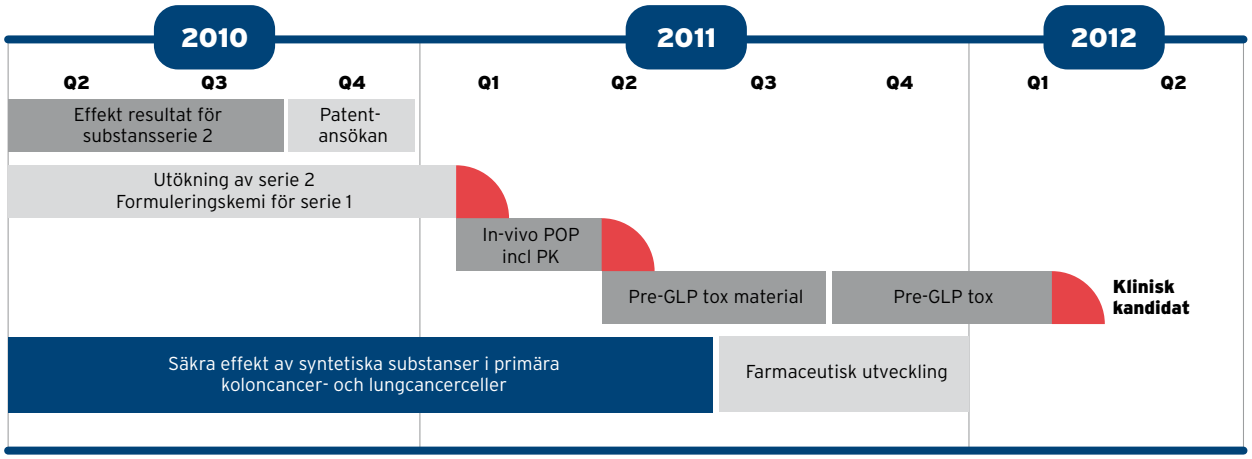
Konkurrenter

Få aktiva aktörer har identifierats och Bolagets uppfattning är att konkurrenssituationen är mycket gynnsam. Två företag, Advanced Cancer Therapeutics Inc. och Cytokine Pharma Inc., har varit aktiva i fältet under en längre tid utan att några större framsteg rapporterats. Ett bolag har tillkommit under det senaste året men bedömningen är att detta bolag, Exelixis Inc., har föreningar som verkar på ett sätt som utgör en större risk för sidoeffekter än Kanceras föreningar.



Genom att bestämma proteinets struktur i närvaro av läkemedelsstartpunkter kan en ritning skapas för hur läkemedelskandidaten skall konstrueras på molekylär nivå. På bilden ser vi ett exempel där proteinstrukturen av PFKFB3 har bestämts i närvaro av en liten organisk molekyl.

PFKFB3 tidslinje



Advanced Cancer Therapeutics Inc.

- Preklinisk fas
- WO 2008/156783
- Clem et. Al Mol Cancer Therapeutics, 2008

Cytokine Pharma Inc.

- Preklinisk fas
- Inga patentansökningar finns publicerade. Inga nyligen rapporterade framsteg.

Klinisk produktprofil

Profil	Mål och specifikation
Indikation	Primär: Koloncancer Sekundär: Lungcancer
Administrationsform	Oral tablett
Primär effekt parameter	Minskning av tumören I kombination med kemo/radioterapi
Biomarkör	PET för bestämning av glukosupptag
Säkerhet	Mottaglig för behandling under ett par veckor
Produkt-differentiering	Den första riktade behandlingen mot tumörers ämnesomsättning

Notera att ovanstående profil är delvis understödd av existerade resultat men det är först i klinik som profilen kan konfirmeras.

Exelixis Inc.

- Preklinisk fas
- Inga patentansökningar finns publicerade.
- Posterpresentation från 2009

Referenser

Chesney J, et al. An inducible gene product for 6-phosphofructo-2-kinase with an AU-rich instability element: Role in tumor cell glycolysis and the Warburg effect. PNAS;1999;96;3047–3052.

Anti-sense in-vivo treatment against PFKFB3 reduced tumor growth in CML cells.

Atsumi T, et al. High Expression of Inducible 6-Phosphofructo-2-Kinase/Fructose-2,6-Bisphosphatase (iPFK-2; PFKFB3) in Human Cancers. Cancer Res. 2002;62;5881-5887.

PFKFB3 is over-expressed in several human cancers.

Minchenko O, et al. Hypoxic regulation of the 6-phosphofructo-2-kinase/fructose-2,6-bisphosphatase gene family (PFKFB-1^4) expression in vivo. FEBS Lett 2003;554;264-270.

PFKFB3 is induced in most tissues in response to hypoxia.

Clem B, et al. Small-molecule inhibition of 6-phosphofructo-2-kinase activity suppresses glycolytic flux and tumor growth. Mol Cancer Ther 2008;7;110-120.

Small molecule inhibition of PFKFB3 activity suppress tumor growth in xenograft Lewis lung carcinoma cells.

Yalcin A, et al. Nuclear Targeting of 6-Phosphofructo-2-kinase (PFKFB3) Increases Proliferation via Cyclin-dependent Kinases. J Biol Chem;2009;284; 24223–24232.

The paper demonstrates an unexpected role for PFKFB3 in nuclear signalling and indicate that Fru-2,6-BP may couple the activation of glucose metabolism with cell proliferation.

Almeida A, et al. E3 ubiquitin ligase APC/C-Cdh1 accounts for the Warburg effect by linking glycolysis to cell proliferation. PNAS;2010: 107; 738–741.

Break-down of nuclear PFKFB3 by APC/C-Cdh1 links glycolysis to cell proliferation. The data suggests that suppression of activity of APC/C-Cdh1 is likely to be a component of an enabling mechanism without which cancer cannot proceed.

Projekt ROR-1 för behandling av hematologiska cancerformer

När friska celler har fått skador på arvsmassan som inte repareras initieras i normalfallet ett cellulärt självmord. Detta cellulära självmord är uppbyggt av en sekvens av förutbestämda händelser som resulterar i att den skadade cellen elimineras utan att omgivande vävnader påverkas negativt. Cancerceller däremot har utvecklat en motståndskraft mot cellulärt självmord trots att allvarliga skador har uppkommit i arvsmassan.

Kancera AB har visat att om tillväxtfaktorn ROR-1 hämmas tvingas leukemicellerna att begå cellulärt självmord. Detta faktum utgör grunden för utveckling av Kanceras läkemedelskandidat.

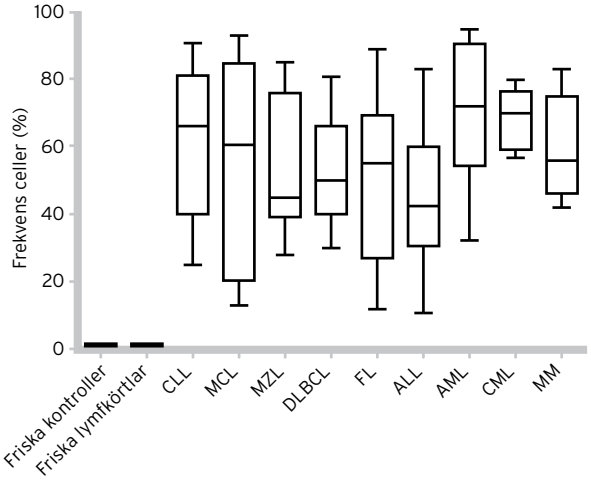
Marknad och medicinskt behov

Det initiala målet för projektet är att utveckla en riktad behandling mot Kronisk Lymfatisk Leukemi (CLL). CLL är en blodcancer som karaktäriseras av en snabb delning av lymfocyter (en typ av vita blodkroppar). Över tid fortsätter CLL-celler att dela på sig och ersätter då normala lymfocyter i benmärg och lymfnoder. Eftersom CLL-celler inte är lika effektiva att motverka infektioner som normala lymfocyter blir CLL-patienten alltmer infektionskänslig. Det ökade antalet CLL-celler kan förklaras med att de alltför sällan rensas ut genom cellulärt självmord.

CLL är den vanligaste formen av leukemi. I USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Japan lever totalt cirka 160 000 människor med sjukdomen. Antalet nya fall av CLL ökar med 1-2 procent per år. Cirka 15 000 nya fall kommer att upptäckas i USA under det kommande året och 400 bara i Sverige (Research and Markets 2010: Pipeline Insight into Leukemia).

Behandlingen består idag av en kombination mellan antikroppar och cytostatikum. År 2005 beräknades marknaden för CLL i USA till drygt 1 000 Mkr (Chronic Lymphocytic Leukemia: Monoclonal Antibodies Will Drive Steady Growth Decision Resources, Inc., June 2006) . Kancera räknar dessutom med att en god möjlighet finns att expandera in i andra cancersjukdomar mot bakgrund av att ROR-1 återfinns i minst åtta andra blodcancersjukdomar (se figur 1) och i ett antal solida tumörer.

Figur 1. Uttryck av ROR-1 på olika blodsjukdomar



CLL: Kronisk lymfatisk leukemi
MCL: Non-Hodgkins lymfom av mantel-celltyp
MZL: Non-Hodgkins lymfom av marginal-celltyp
DLBCL: Diffust storcelligt B-cell Non-Hodgkins lymfom
FL: Follikulärt Non-Hodgkins lymfom
ALL: Akut lymfatiskt leukemi
AML: Akut myeloisk leukemi
CML: Kronisk myeloisk leukemi
MM: Multipelt myelom

Trots dess utbredning finns idag ingen riktad behandling mot CLL. Den vanligaste typen av behandling av CLL består av en kombination av antikroppen Rituximab och cytostatika som Fludarabin och Cyclophosphamid. Denna kombination av läkemedel nyttjas i 19 procent av behandlingarna i de sju länder som representerar de största läkemedelsmarknaderna. Efter den första behandlingen av insjuknade patienter blir cirka 50 procent symptomfria men redan efter fyra år har cirka 80 procent återfått tydliga symptom på cancersjukdomen. Nya, allt hårdare behandlingar, krävs i denna fas av sjukdomen men behandlingsresultaten blir allt sämre. Efter en tid med sjukdomen tål patienten behandlingen allt sämre p.g.a. oönskade sidoeffekter av läkemedel på friska blodceller (vilket leder till infektioner, blodbrist av olika slag) varför målet för behandlingen övergår till att lindra symptomen (Datamonitor, Chronic Leukemias, 2008).

Mot denna bakgrund är behovet stort av läkemedel som mer effektivt undertrycker CLL och inte minst verkar mer selektivt med en betydligt lägre nivå av negativa sidoeffekter.

Kanceras lösning

ROR tillhör en familj av målmolekyler för cancerbehandling som benämns Receptor Tyrosin Kinaser (RTKs). Hämmare av andra typer av RTKs har varit föremål för betydelsefulla läkemedel som Glivec™, Tarceva™och Iressa™ som tillsammans har en omsättning på flera miljarder USD årligen.

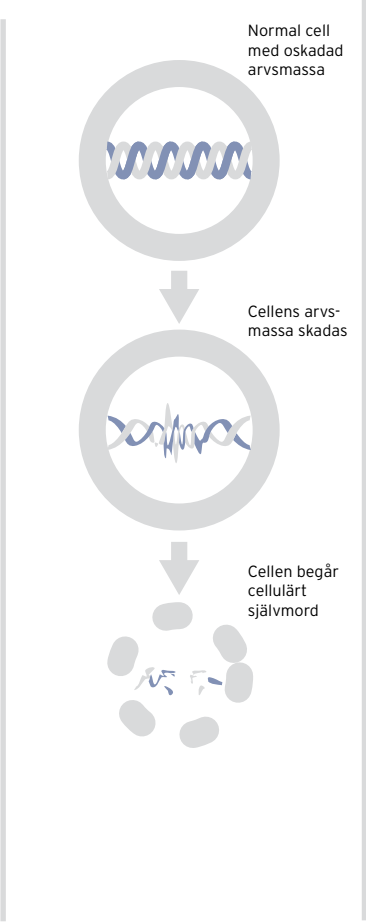
Professor Håkan Mellstedt, en av Kanceras grundare, och hans grupp var en av de första att visa att ROR-1 reglerar CLL-cellers överlevnadsförmåga. Vidare forskning visade att man genom att hämma ROR-1 insidan av cellen med syntetiska molekyler kan döda CLL.

Fler än hundra patienter har analyserats för att förstå hur stor andel som sannolikt skulle dra nytta av en behandling med ROR-1 hämmare. Det visar sig att alla undersökta CLL patienter uttrycker ROR-1 i cirka 40-80 procent av cancercellerna vilket stödjer att en ROR-1 riktad behandling har potential att vara verksam i en stor majoritet av CLL-patienter. Det varierande uttrycket av ROR-1 i CLL-celler kan vara kopplat till dessa cancercellers mognadsgrad. Dessutom visar våra studier att Kanceras ROR-1 behandling har potential att expandera till ett flertal av övriga hematologiska cancerformer som presenteras i figur 1.

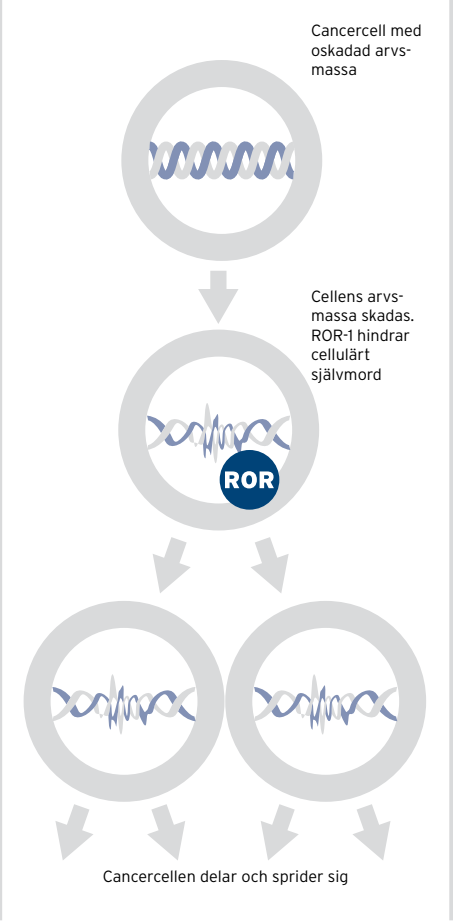
Projekt ROR-1

Projektet omfattar utveckling av läkemedelskandidater mot hematologiska cancerformer, inklusive kronisk lymfatisk leukemi (CLL).

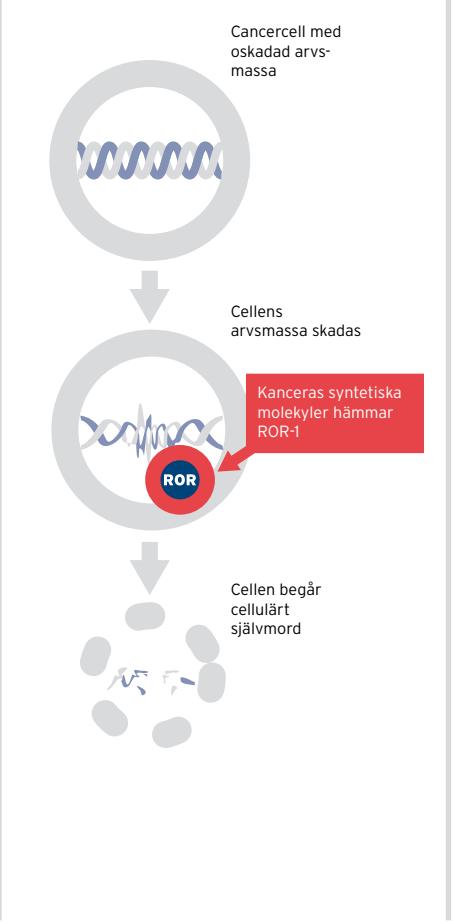
1 Förlopp när en normal cell begår cellulärt självmord



2 Förlopp när en cancercell delar och sprider sig



3 Förlopp när Kanceras modell får cancercellen att begå cellulärt självmord



Det som normalt sker när en cells arvsmassa (DNA) skadas är att cellen begär så kallat cellulärt självmord. Cellen ser med andra ord till att begränsa den skada som har uppstått, så att den skadade arvsmassan inte sprids vidare genom att cellen delar sig. En cells arvsmassa kan skadas på många olika sätt. Hittills har forskningen hittat några möjliga orsaker, till exempel kan överdriven solning och rökning medföra skador i cellers arvsmassa.

Cancerceller har däremot utvecklat en motståndskraft mot cellulärt självmord trots att allvarliga skador har uppkommit i arvsmassan. En så kallad tillväxtfaktor, ROR-1, hindrar cellen att begå självmord. Istället fortsätter den skadade cancercellen att dela sig och därmed fortplanta sin skada i arvsmassan.

Traditionell behandling av cancerformer som CLL är idag inte tillräckligt effektiv och selektiv. Redan efter fyra år har cirka 80 procent återfått symptom på cancersjukdomen. Därefter krävs hårdare behandlingar men resultaten blir allt sämre, eftersom patienten efter en tid med sjukdomen tål behandlingen allt sämre på grund av oönskade sidoeffekter.

Kancera utvecklar selektiva läkemedelskandidater som angriper det som är roten till problemet. Kancera har utvecklat små syntetiska molekyler som hämmar ROR-1 vilket gör att cellen begår cellulärt självmord.

Antikroppar

Håkan Mellstedt och medarbetare har utvecklat specifika antikroppar mot ROR-1 för att utvärdera hur effektiv en framtida läkemedelsbehandling triktad mot ROR-1 kan bli. I figur 2 visas dödande effekt på CLL-celler erhållna från patienter efter 48 timmars behandling i laboratoriet med Kanceras antikroppar. Resultaten i figur 2 indikerar att antikropparna dödar celler mer effektivt än Rituximab™ som är den mest använda antikroppen på marknaden för behandling av CLL idag. Dessa resultaten tillsammans med bevis på förekomst av ROR-1 i många hematologiska cancerformer (figur 1) indikerar att en attack mot ROR har potentialen att resultera i ett läkemedel som kan etableras som förstahandsval i behandling av flera svåra leukemi sjukdomar.

Syntetiska substanser

Utöver antikroppar utvecklar Kancera syntetiska substanser för att hämma ROR-1 i cellens insida. Till skillnad från antikroppar har små syntetiska substanser fördelen att de når in i cellen och på så sätt stänger av självalstrande cancerstimulerande signaler som är oberoende av den del av ROR-1 som finns på cellytan. Kanceras utvecklingsarbete har lett till att flera serier av de syntetiska substanserna har identifierats som verksamma mot ROR-1. Flera av dessa har visats kunna döda CLL-celler från patienter.

Det skall betonas att dessa syntetiska substanser fortfarande befinner sig i utvecklingsfas och flera läkemedelsegenskaper återstår att utpröva och optimera innan en kandidat kan väljas inom cirka tre år. Det kan dock konstateras (figur 3) att den uppmätta CLL-dödande effekten och selektiviteten för cancerceller av Kanceras substanser är konkurrenskraftiga i jämförelse med en av de mest använda syntetiska substanserna (cytostatikum Fludarabin) för behandling av CLL .

Figur 3 visar celldödande effekt efter 24 timmars exponering som antal döda celler i procent av kontroll på Y-axeln. Den celldödande effekten av Kanceras modellsubstans visas i sex olika koncentrationer på friska blodceller (blå linje) och CLL (leukemi) celler (röd linje). Celldödande effekt av ett vanligt förekommande cytostatikum (Fludarabine) visas i stapeldiagram på friska blodceller (blå stapel) och CLL (leukemi) celler (röd stapel). Studien visar att Kanceras modellsubstans är statistiskt signifikant mer effektiv och selektiv i att döda CLL-celler i jämförelse med Fludarabine.

Biomarkörer förenklar klinisk utveckling

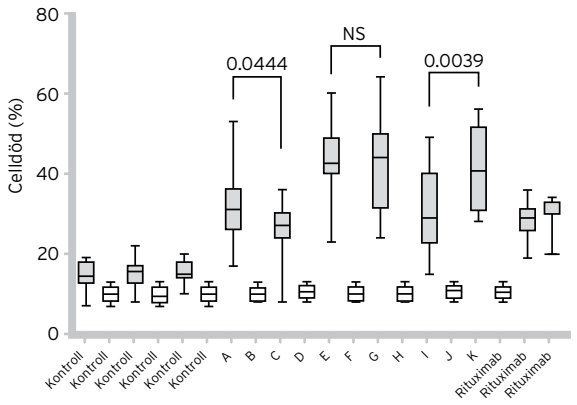
I ROR-projektet kan biomarkörer utnyttjas i form av antikroppar för att dels identifiera patienter som kan dra nytta av en behandling med ROR-1 hämmare (se exempel i figur 1) och dels följa hur effektiv behandlingen är för att strypa aktiviteten av ROR-1 i patienten. Med denna form av biomarkörer kan den kliniska utvecklingen av ett läkemedel effektiviseras vilket är en fördel för såväl patienter som en framtida köpare av projektet.

Projektplan och kostnader för vidare utveckling

En projektplan är etablerad för vidare utveckling av Kanceras syntetiska molekyler fram till val av klinisk kandidat som beräknas ske under 2013. Den tid- och resurssatta planen inkluderar följande huvudsakliga delsteg:

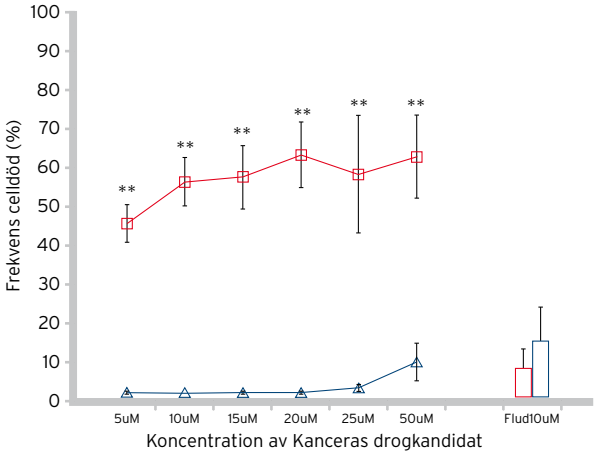
1. Utveckling av prioriterade serier av syntetiska substanser för patentering
2. Optimering av läkemedelsegenskaper som effekt mot ROR-1 och farmakokinetik
3. Effekt i relevanta cancermodeller
4. Toxikologi och säkerhet
5. Inledande formulering och uppskalning av syntes

Figur 2. Celldödande effekt av anti-ROR-1 monoklononala antikroppar



Figur 2 visar frekvensen döda leukemiceller av sex av Kanceras antikroppar. Tre av dessa är mer effektiva än Rituximab. Leukemiceller användes från 20 patienter.

Figur 3. Leukemicellsdödande effekt av en av Kanceras småmolekyl-drogkandidater



Leukemiceller från patienter

Vita blodkroppar från friska kontroller

** = p<0.01

Flud. = Fludarabin. Standarddrog för behandling av patienter med kronisk lymfatisk leukemi

Kostnaden för ovanstående läkemedelsutveckling beräknas till 20–25 Mkr över perioden 2010–2013. För ytterligare biologiska studier av ROR-1 och effekten av därtill riktade läkemedelskandidater har projektet har erhållit cirka 10 Mkr i anslag från EU samt Vinnova. Denna forskning utförs på Karolinska institutet av professor Håkan Mellstedt.

Konkurrens samt patentsituation

En av Kanceras grundare, professor Håkan Mellstedt publicerade under 2003 parallellt med två amerikanska akademiska grupper (Baskar S och medarbetare, National Cancer Institute, USA, samt Kipps T och medarbetare, The Regents of the University of California, USA) de första bevisen på att ROR-1 är en attraktiv målmolekyl för utveckling av läkemedel.

Under 2005 ansökte Kipps om patent för utveckling av antikroppar mot ROR-1 utan att specificera hur en sådan antikropp skall konstrueras. I april 2009 ansökte Baskar om patent för skydd av antikroppar mot ROR-1. Mot bakgrund av Baskars publikationer i området samt beskrivningen av föreliggande patentansökan kan man anta men inte säkert konstatera att patentansökan omfattar lågeffektiva antikroppar riktade mot ROR-1. Enligt en databasundersökning 2010 noteras avsaknad av publicerade patentansökningar för skydd av ROR-1-specifika läkemedel i form av små syntetiska molekyler. Mot denna bakgrund bedömer Kancera att de två akademiska grupperna, Kipps T et al samt Baskar S et al, utgör Kanceras närmaste konkurrenter.

I syfte att optimera längden på ett produktskydd på marknaden för ett framtida ROR-1 riktat läkemedel avser Kancera att under kommande 12-18 månader patentsöka bolagets utvecklade serier av små syntetiska substanser.

Bolagets angrepp med syntetiska substanser mot ROR-1 för behandling av cancer positionerar Kancera som ett starkt bolag och partner för utveckling av nästa generation av läkemedel mot kronisk lymfatisk leukemi samt andra hematologiska cancerformer.

Referenser

Klein U, et al. Gene expression profiling of B cell chronic lymphocytic leukemia reveals a homogeneous phenotype related to memory B cells. J Exp Med 2001;194:1625-38.

Gene expression profiling studies showed a 43.8 fold increase of the orphan receptor tyrosine kinase ROR-1 in CLL cells.

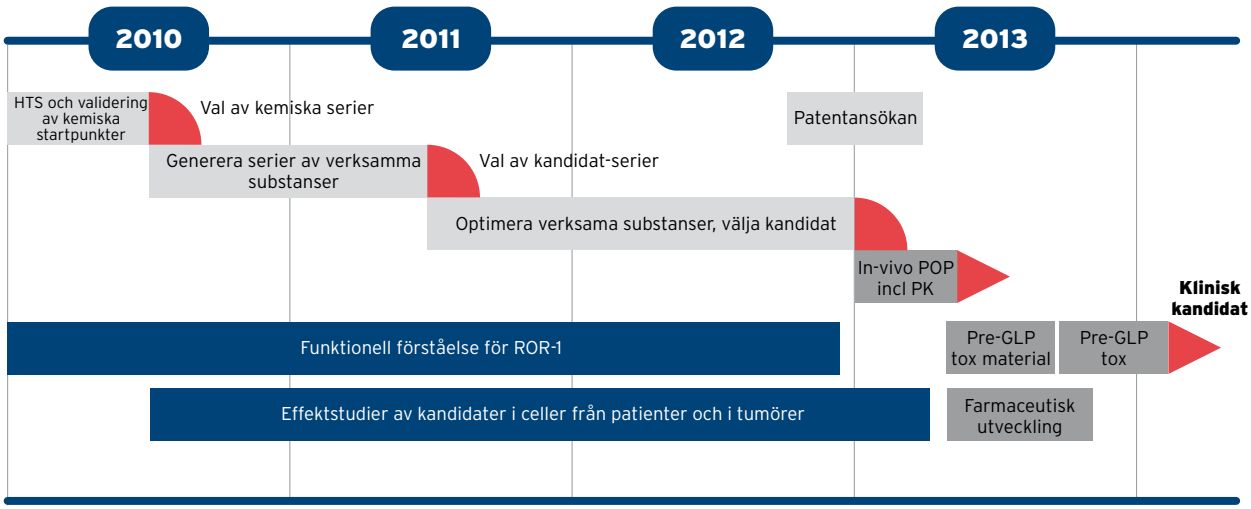
Fukada T et al. Antisera induced by infusions of autologous Ad-CD154-leulemia cells identify ROR-1 as an oncofetal antigen and receptor for Wnt5a. Proc Natl Acad Sci USA 2008;105:3047-3052.Activation of NF-κB in CLL cells was shown to give rise to a functionally active ROR-1 protein via Wnt5a through a non-classical Wnt-signaling pathway, supporting a role for Ror1 in the pathogenesis of CLL.

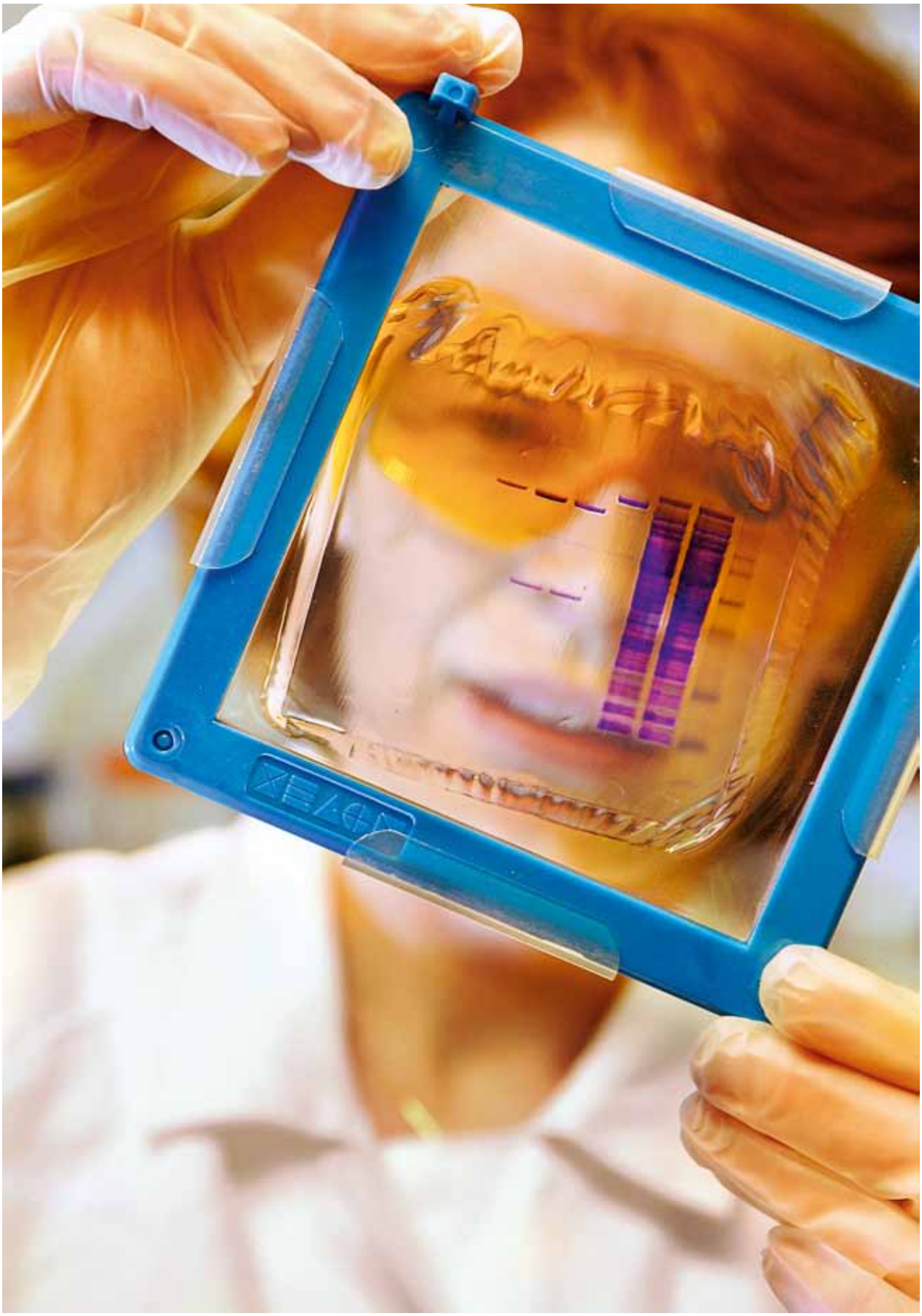
Baskar S, et al. Unique Cell Surface Expression of Receptor Tyrosine Kinase ROR-1 in Human B-Cell Chronic Lymphocytic Leukemia. Clin Cancer Res 2008;14;396-404.
The restricted, uniform, and constitutive cell surface expression of ROR-1 protein in B-CLL provides a strong incentive for the development of targeted therapeutics.

Daneshmanesh AH, et al. Ror1, a cell surface receptor tyrosine kinase is expressed in chronic lymphocytic leukemia and may serve as a putative target for therapy. Int J Cancer;2008; 123:1190-1195.
The ROR-1 expression in patients with CLL, but not in normal leukocytes merits further studies which may provide a basis for the development of Ror1 directed targeted therapy.

IMet. Choudhury A, Derkow K,Daneshmanesh AH MikaelssonE, Kiaii S,Österborg A, Mellsted H. Silencing of Ror-1 and fibromodulin with siRNA results in apoptosis of CLL cells. Br J Haematol 2010.

ROR-1 tidslinje





En av iNovacias forskare kontrollerar att proteinerna, som skall användas i aktivitetsanalyser, är av rätt storlek och kvalitet.

Klinisk produktprofil

Profil	Mål och specifikation
Indikation	Primär: Kronisk lymfatisk leukemi Sekundär: Andra hematologiska maligniteter
Administrationsform	Oral tablett
Primär effekt-parameter	Minskning av tumören
Biomarkör	Antal CLL-celler. Antal CLL-celler med aktivt ROR-1
Säkerhet	Acceptabel för kronisk behandling
Produkt-differentiering	Den första riktade behandlingen mot CLL som har potential att stoppa fortsatt försämring

Notera att ovanstående profil är delvis understödd av existerade resultat men det är först i klinik som profilen kan konfirmeras

Försäljning av projekt

Kanceras projektportfölj har idag potential att leverera två läkemedelskandidater under de närmaste tre till fyra åren. Sannolikheten att lyckas avyttra dessa läkemedelskandidater är beroende dels på produktens styrka och dels på styrkan i bolagets affärsutveckling.

En effektiv kommersialisering av läkemedelskandidater kräver en tydligt formulerad och validerad produktprofil som differentierar mot konkurrens, en långsiktig vetenskaplig och affärsmässig marknadsföring samt ett brett internationellt industriellt nätverk.

Kancera har genom personer i ledningsfunktion och genom tidigare levererade projekt från sitt läkemedelutvecklingslaboratorium (iNovacia AB) en bred erfarenhet av internationellt gångbara affärsmodeller och ett etablerat varumärke.

Den nedan skissade intäktsströmmen från optionsavtal baseras på Kanceras läkemedelskandidater och skall betraktas som en modell som inbegriper en signifikant nivå av osäkerhet eftersom:

a) Kanceras projektportfölj inte är tillräckligt stor för att göra en tillförlitlig statistisk analys av sannolikhet för tekniskt lyckad leverans och
b) marknadssituationen under den period då respektive försäljning planeras är svår att förutse.

Den antagna strukturen för respektive projektförsäljning som redovisad nedan är baserad på en typisk avtalsstruktur hämtad från optionsaffärer publicerade under perioden januari 2009 till april 2010. Strukturen för dessa affärer inbegriper en betalning vid signatur om 15–55 Mkr, total betalning fram till marknadsföring om 250–2 500 Mkr samt royalties. Cirka hälften av dessa affärer omfattar även tillförsel av kapital via aktieägartillskott. Under 2009 till april 2010 sålde leverantörer av läkemedelskandidater fler än 25 projekt till marknadsförande bolag. En av de största affärerna under 2010 gjordes möjlig bl a genom iNovacias leverans till en amerikansk kund.

Mot bakgrund av att Kanceras affärsmodell bygger på en specialisering inom utveckling och leverans av läkemedelskandidater med en omloppstid på 3–5 år, strävar bolaget efter en avtalsstruktur som möjliggör att huvuddelen av intäkterna erhålls inom tre år efter avtalssignatur. Med denna avtalsstruktur möjliggörs:

a) en utdelning till bolagets aktieägare inom en betydligt snävare tidsram än den som läkemedelsutveckling normalt medger och
b) en återinvestering i den del av värdekedjan som är fokalpunkten för Kanceras verksamhet vilket i sin tur leder till accelererad värdeutveckling.

För att kompensera den ökade risk som köparen ikläder sig medför den forcerade betalningsfristen enligt ovan en totalt sett lägre betalning för en läkemedelskandidat fram till marknadsföring. Mot denna bakgrund räknar Kancera att den totala intäkten för en läkemedelskandidat ligger i den lägre delen av det ovan givna spannet, dvs. 250–550 Mkr. Royalties tillkommer.

Ett nytt målprotein under framtagande.

Segment:
Industriell Forskning & Utveckling

Verksamheten inom Industriell FoU utgörs av dels identifiering och utveckling av nya läkemedelskandidater med hög potential, dels FoU på uppdrag av kunder (kontraktsforskning).

Utöver att möjliggöra en snabbare utveckling av läkemedelskandidaterna i projektportföljen syftar förvärvet av iNovacia även till att möjliggöra intäkter från kontraktforskning åt externa läkemedelsbolag.

I iNovacia bedrivs:

- Experimentell biologisk verksamhet för att utveckla metoder som identifierar substanser med kapacitet att påverka aktiviteten hos sjukdomskopplade proteiner och s.k. biomarkörer i syfte att identifiera de patienter som kan dra nytta av den utvecklade behandlingen och i syfte att bedöma hur effektiv behandlingen är.

- Screening efter startpunkter. Arbetet med att utveckla nya läkemedel tar sin utgångspunkt i s.k. ”startpunkter”, dvs. embryot till ett läkemedel. Kancera förfogar över ett omfattande kemiskt bibliotek för identifiering av startpunkter för läkemedelsutveckling. Detta bibliotek har med högt betyg genomgått noggrann utvärdering av några av de största läkemedelsbolagen och visats hålla högsta internationella kvalitet. För utveckling av proteinläkemedel har Kancera vid behov tillgång till antikroppsbibliotek genom kontrakterade partners.

- Läkemedelskemi för utveckling av de egenskaper som krävs av ett kommersiellt och effektivt läkemedel inklusive potens (effektivitet mot sjukdomskopplat protein), egenskaper som gör att läkemedlet når fram till och in i den vävnad eller de organ som behöver behandlas samt är möjligt att formulera och producera i kommersiell skala. Patenterbarhet är utgångspunkten för all läkemedelskemisk utveckling.

- Läkemedelsdesign. Biofysikaliska analyser ger information om hur ett läkemedel verkar och binder till det sjukdomskopplade protein som behandlingen riktas mot. Denna kunskap ger värdefull information om hur ett läkemedel skall designas för att effektivt påverka vald sjukdomsmekanism. Kancera har ytterligare förstärkt denna förmåga genom ett strategiskt samarbete med Sprint Bioscience AB, ett företag med expertis inom strukturbaserad läkemedelsdesign.

- Utvärdering av läkemedelskandidaters effekt på cancer. Cancermodeller utvecklas i syfte att generera så kliniskt relevanta resultat som möjligt innan projektet har kommit fram till klinik. Detta görs möjligt genom användande av testsystem i form av primära eller korttidsodlat tumörmaterial från patienter eller Kanceras stamcellsbaserade cancermodeller. Dessutom utvecklas s.k. biomarkörer för att identifiera de patienter som kan dra nytta av den utvecklade behandlingen och hur effektiv behandlingen är. För mer information, se följande avsnitt.

Utveckling av Kanceras innovativa cancermodeller

Traditionellt har cancerforskning använt kombinationer av cellodling och djurförsök. Sådan forskning har gett en omfattade och mycket värdefull förståelse även för cancer som drabbar människor.

Djurmodeller innebär antingen att man studerar cancerceller från människa i djurmiljö, eller djurcancerceller i djurmiljö, situationer som aldrig helt liknar de problem man möter i klinisk vardag. Vidare har den heterogenitet som utmärker tumörvävnad hos människa inte kunnat överföras och studeras i traditionella försöksdjurmodeller. Det är ett oftast försummat faktum att en absolut majoritet av celler från en patients tumör inte propageras (fortsätter att leva och dela sig) vidare efter injektion till djur, det vill säga att de celler som överlever i djuret inte helt representerar den ursprungliga tumören. Detta kan vara en delförklaring till att behandlingsmetoder utvecklade i försöksdjur oftast fallerat vid överföringen till klinik.

Vid cellodling i laboratorier eller vid försök med djurmodeller har de studerade cancercellerna i samtliga fall anpassats till dessa speciella försöksbetingelser. Terapier utvecklade under dessa betingelser har därför inte nödvändigtvis effekt på mångfalden av celltyper i patientens tumör. Detta har man dock först i efterhand kunnat konstatera genom att kliniska prövningar inte har gett önskad effekt i patienten.

Stamcellsbaserade modeller

Kanceras metoder inkluderar förutom traditionella cellodlings- och djurmodeller även urvalsmetoder baserade på stamcellsbaserade djurmodeller.

För att välja kandidater med särskilt god möjlighet att ge önskad effekt utvärderar Kancera även sina läkemedelskandidater med hjälp av en rad nya cancermodeller där betingelserna utvecklats för att nära efterlikna situationen i patienten.

Förutom konventionella studier i immundefekt mus- respektive råttmodell (så kallade xenograftmodeller) används ytterligare tre typer av cancermodeller där effekt och säkerhet studeras, i det gemensamma syftet att öka kvaliteten vid urvalet av läkemedelskandidat.

- Primärt tumörmaterial; Effekter på enskilda tumörceller studeras direkt från patient (har ej förändrats/förvrängts i laboratoriemiljö) och jämförs med motsvarande frisk vävnad.
- Korttidsodlat tumörmaterial; Propagering (förökning genom odling) av cancerceller och cancerhjälparceller i laboratoriemiljö, där dessa tillsammans bygger upp en tumörlik vävnad i tredimensionella strukturer.
- En ny experimentmodell där transplanterade tumörceller integreras och tillväxer i mänsklig vävnad utvecklad i djur utifrån stamceller från människa. Modellen ger möjlighet att följa effekter från behandling in vivo (i djur). Jämfört med konventionella djurstudier har modellen visats ge en kompletterande och sannolikt mer kliniskt relevant analys. Artspecifika skillnader elimineras, och felmarginalen för överföring av tolkningar till den kliniska situationen minskas därmed på detta sätt.

Nya projekt

Kanceras har som mål att leverera läkemedelskandidater på en nivå som tillåter bolaget att utveckla sin kompetitiva position. Idag drivs två projekt med målet att utveckla läkemedelskandidater. För att nå målet krävs på sikt att minst fyra projekt drivs parallellt i olika faser under preklinik och att en kontinuerlig identifiering och utvärdering sker av nya projektkandidater. Bland dessa nya kandidater prioriteras nya projekt för full resurssättning med målet att leverera en läkemedelskandidat inom 3–5 år från start.

Kanceras breda nätverk och erfarenhetsbas innebär att bolaget har möjlighet att förhandla om samarbeten med de internationellt lovande akademiska och prekliniska industriella projekt för utveckling av morgondagens behandling av cancer.

Genom att ställa Kanceras attraktiva/innovativa cancermodeller samt iNovacias läkemedelslaboratorium till förfogande ser bolaget och dess grundare redan idag att akademiskt meriterade grupper och välrenommerade FoU-bolag söker samarbete för att generera nya läkemedelskandidater.

Exempel på sådana samarbeten är:

Beviljade

- Utveckling av läkemedel mot leukemi i samarbete med professor Håkan Mellstedt (Karolinska Institutet/Sjukhuset och Vinnova)
- Utveckling av läkemedel mot prostatacancer i samarbete med Professor Thomas Helleday (SciLife Center och Vinnova)
- Utveckling av läkemedel mot cancer target HDAC för applikation inom parasitsjukdom (EU ramprogram)

Inbjudan till EU-konsortia (europeiska sammanslutningar av kända akademiska grupper samt små- och medelstora bolag som tillsammans söker anslag under EU's ramprogram):

- High-Throughput Dynamic Drug Design of inhibitors of protein-protein interactions as anti-tumoral drugs
- GASTROFIGHT: Translational research on cancers with poor prognosis with a focus on novel therapeutic approaches for gastric cancer

Kancera avser att utvidga och ytterligare förstärka portföljen med projekt som har potential att

- Minska risken för spridning genom metastaser
- Öka responsen för existerande terapier, t ex strålning eller kemoterapi
- Verka specifikt mot cancerceller vilket minskar oönskade sidoeffekter och tillåter en mer kraftfull behandling av äldre eller svaga patienter

Kanceras ledning och FoU-team har omfattande internationell erfarenhet av att identifiera nya angreppspunkter för behandling av svåra sjukdomar och att utveckla ändamålsenliga läkemedelskandidater. Denna kapacitet bygger både på mångårig forskning inom Karolinska Institutets och Pharmacias och Biovitrums tradition att utveckla kommersiellt framgångsrika läkemedel med tydligt produktfokus från start.

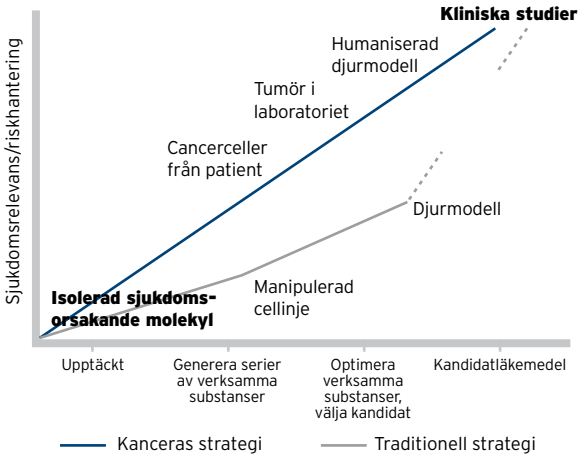
Prioritering av projektkandidater sker genom affärsmässig och vetenskaplig utvärdering i Kanceras läkemedelslaboratorium och omfattar i huvudsak

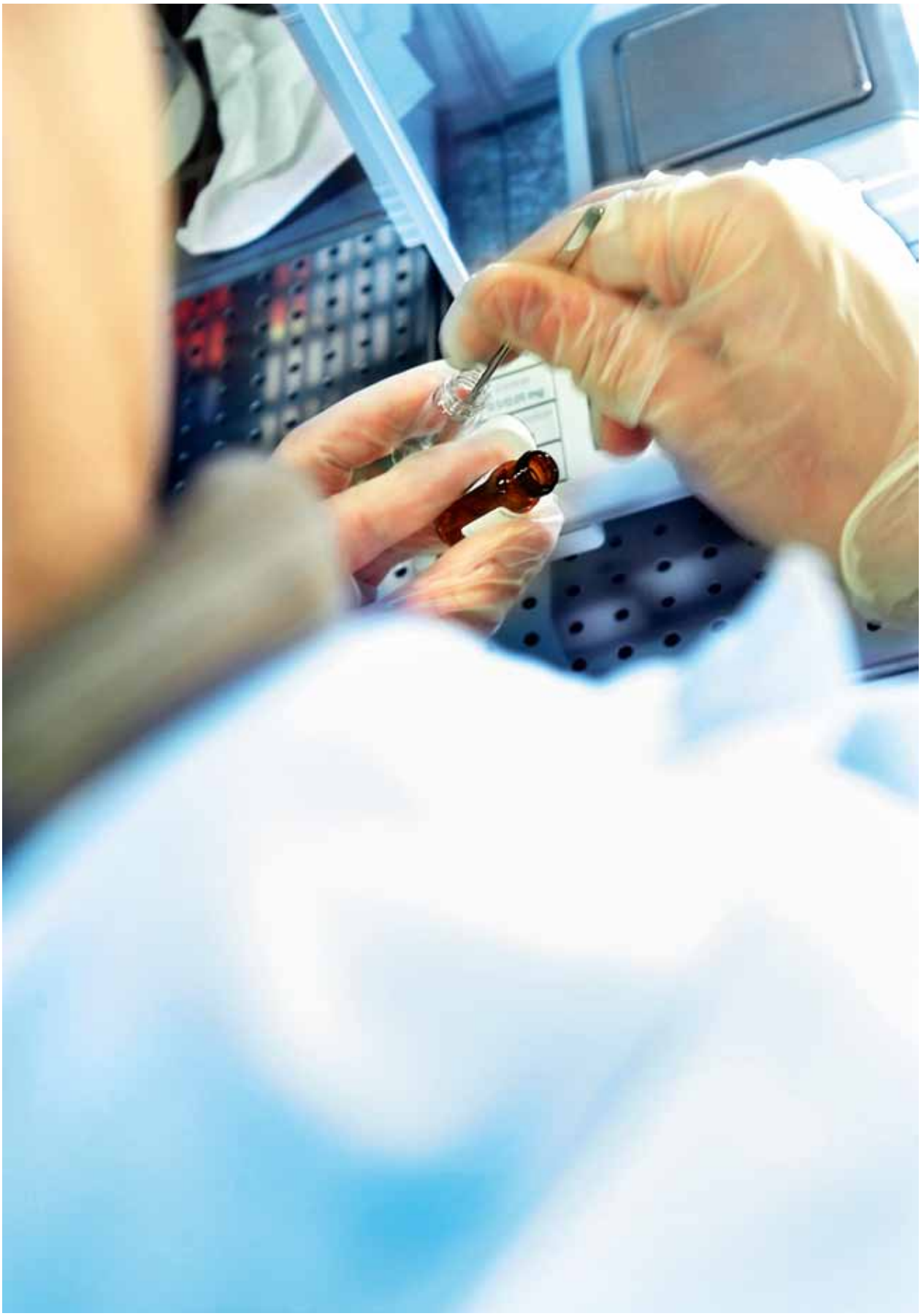
- Utredning av projektets verkningsmekanism i förhållande till avsedd produktprofil ur klinisk effekt- och säkerhetsaspekt
- Affärsmässig analys av konkurrens, patentsituation samt tidsplan och investeringskalkyl
- Eftersträvad avtalsmodell bygger på optionsstruktur. Förvärv sker företrädesvis genom milestonebetalning eller via apport.
- Potential för utveckling av läkemedelskandidat med avseende på verkningssätt och farmakologiska samt fysikaliska läkemedelsegenskaper
- Utvärdering av behandlingskoncept med farmakologisk modellsubstans i lämplig Kancera cancermodell

Kontraktsforskning

Kancera erbjuder genom iNovacia uppdragsforskning till externa parter. Se sidan 42 för mer information.

Produktutvecklingsstrategi jämfört med konkurrenter





Nya kandidater till läkemedel vägs in för vidare analyser i biokemiska och cellulära testmetoder.

Information om iNovacia AB

Förutsatt att Kanceras nyemission fulltecknas kommer Kancera att förvärva forskningsbolaget iNovacia AB. Efter Kanceras förvärv av iNovacia ändras verksamheten så att bolagets FoU-resurser huvudsakligen nyttjas för att accelerera utveckling av Kanceras läkemedelskandidater. Valda partners och kunder kommer även i fortsättningen erbjudas tillgång till iNovacias expertis inom utveckling och validering av kandidater för läkemedelsutveckling. Därmed beräknas iNovacias beläggningsgrad, till följd av Kanceras förvärv, vara hög. Här ges en kort bakgrund till iNovacia och dess verksamhet.

Bakgrund

iNovacia tillhandahåller en arsenal av teknologier för utveckling av läkemedelskandidater. Genom att minska den tekniska risken bidrar iNovacia till att öka värdet i kunders och samarbetspartners läkemedelsprojekt.

iNovacia har sitt ursprung i Pharmacias och Biovitrums läkemedelsforskning. Under perioden 1995–2001 investerade Pharmacia för att etablera en kompetens av hög internationell klass för rationell utveckling av läkemedel från upptäckt av sjukdomsdrivande mekanism över molekylär biologi, farmakologi, strukturkemi och läkemedelskemi till ett patenterbart kandidatläkemedel med välgrundad effekt och säkerhetsprofil.

När Biovitrum knoppades av från Pharmacia år 2001 fortsatte uppbyggnaden av detta moderna läkemedelslaboratorium genom uppbyggnad av en anläggning för framtagning av innovativa kemiska startpunkter för läkemedelsutveckling. Stora delar av denna verksamhet återfinns idag hos iNovacia.

I samband med att iNovacia under 2006 köptes ut från Biovitrum gjordes ytterligare investeringar i instrumentering och kemiska bibliotek för att lyfta verksamheten på alla punkter till en internationellt slagkraftig partner för uppdragsforskning. Totalt nyanskaffningsvärde för instrument och bibliotek (Meira Life Science AB) har vid värdering av extern part beräknats till cirka 100 Mkr.

Stark position inom kontraktsforskning

iNovacia är idag ett internationellt etablerat kontraktsforskande bolag inom området ”utveckling av kandidater” för vidare optimering av läkemedel. Inom området validering och prioritering av läkemedelskandidaters molekylära verkningsmekanism, som medverkar till en högre precision och balanserad teknisk projektrisk, kan bolaget lyckosamt konkurrera och vinna kontrakt på den internationella marknaden.

iNovacias styrkor

- Handplockat och specialdesignat kemiskt bibliotek av mer än 280 000 läkemedels-kompatibla substanser som är validerat av flera internationella kunder. Biblioteket har levererat starka startpunkter för vidare utveckling av läkemedel i > 90 procent av kundprojekten.
- Över 20 års erfarenhet av design och genomförande av läkemedelsprojekt har resulterat i know-how som bereder vägen för kliniskt angelägna men tekniskt svåra läkemedelsprojekt.
- En arsenal av biofysikaliska metoder som ger en tidig förståelse för vilka serier av substanser som har bäst möjlighet att lyckas i den fortsatta utvecklingen mot kliniska studier och hur dessa substanser kan optimeras för att generera en kraftfull läkemedelskandidat.

Levererade projekt

Nöjda kunder bland läkemedels- och bioteknikbolag i USA och Europa validerar iNovacias erbjudande. Dessa kunder inkluderar stora läkemedelsbolag som t ex AstraZeneca, medelstora läkemedelsbolag som Leo A/S och bioteknikbolag som Aprea AB.

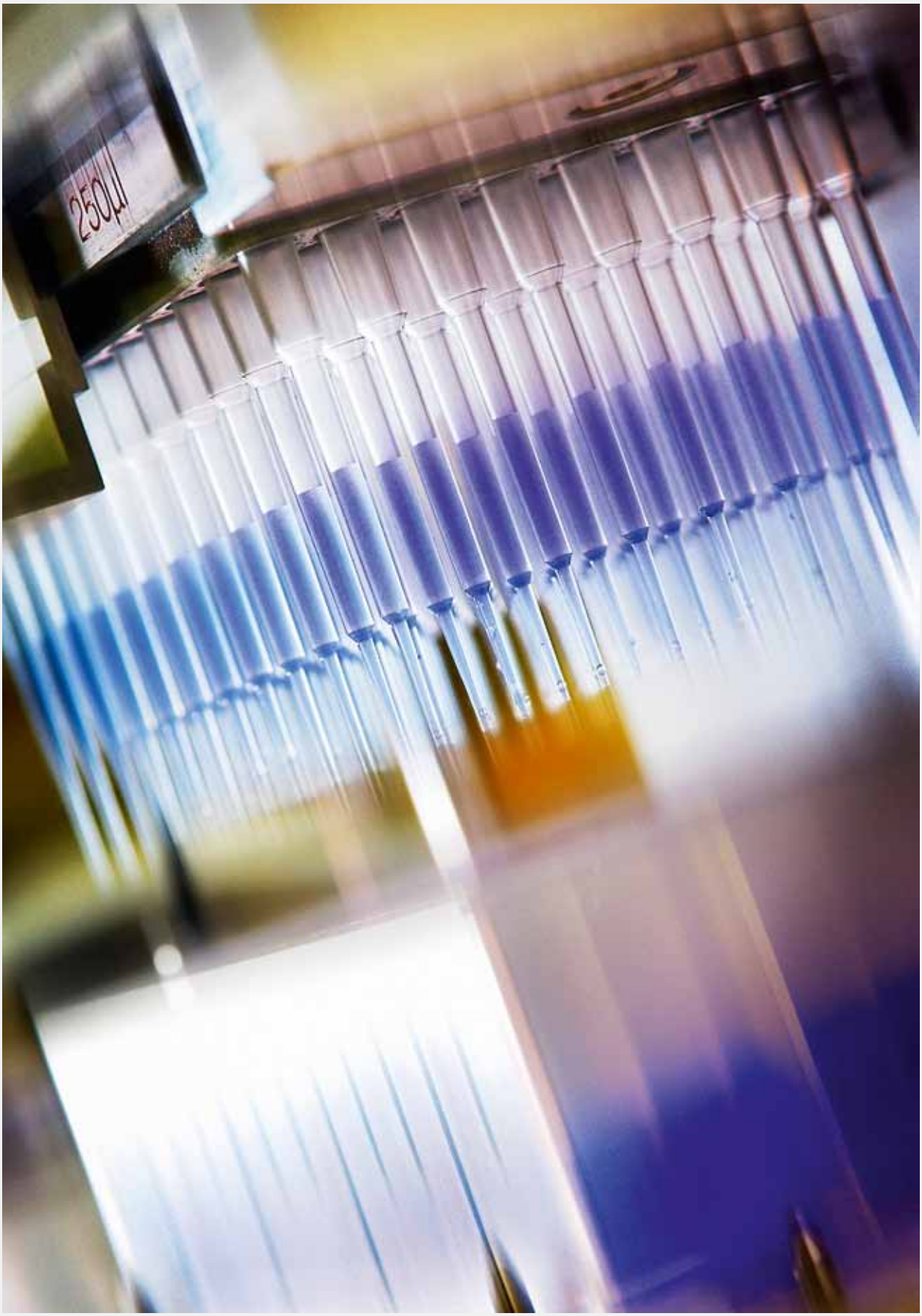
Sedan 2006 har iNovacia levererat över 30 kundprojekt internationellt. Detta har ytterligare vässat bolagets tekniska och strategiska färdigheter när det gäller förmågan att omvandla viktiga biologiska/kliniska upptäckter till läkemedelskandidater med stor potential. Den starkaste marknaden för uppdragsforskning ser bolaget idag bland kunder på den amerikanska östkusten.

Verksamhet

Bolagets kärnverksamhet omfattar ett läkemedelslaboratorium som bedriver analysutveckling samt identifiering, validering och vidare optimering av läkemedelskandidater.

iNovacia består av tre linjefunktioner plus ledning och administration: molekylärfarmakologi, läkemedelskemi samt analytisk kemi.

- Molekylär farmakologi inkluderar i huvudsak analysutveckling samt höghastighets-screening av kemiska bibliotek med biokemiska och cellulära mätmetoder. Verksamheten omfattar arbete med klonade gensystem, samt karakterisering av rekombinanta proteiner.
- Analytisk kemi ansvarar för analys, upprepning och substanslogistik. Vidare ingår en funktion med ansvar för automatisering och upprepning av syntetiserade organiska substanser. För substanslogistiken svarar det kemiska biblioteket (substanssamling) som ansvarar för förvaring, spädning samt transport av testsubstanser.
- Läkemedelskemi erbjuder expertis i läkemedelskemi, höghastighetskemi. Funktionen har ansvar för att utveckla kemin i forskningsprojekten genom design och syntes av organiska substanser.



I iNovacias laboratorium för höghastighets-screening använder man sig av robotiserade system.

Nödvändiga tillstånd som företaget har för att bedriva verksamheten inkluderar GMM (hantering av genmodifierade mikroorganismer), hantering av brandfarlig vara, hantering av radioaktiva ämnen, samt hantering av teknisk sprit.

Företaget har för närvarande 19 anställda.

Om iNovacias maskinpark

iNovacia, som knoppades av från Biovitrum 2006, har i sina laboratorier tillgång till en mycket avancerad uppsättning av instrument och en styrka inom biofysikalisk karaktärisering. iNovacia äger ett helautomatiserat robotiserat höghastighetssystem för att screena fram kemiska substanser. Robotarmen rör sig effektivt mellan stationer för vätskehantering, inkubering, blandning och skakning och manövrerar metodiskt plattor med 384 brunnar, där en kemisk substans testas i varje brunn. För att hitta intressanta substanser som sedan kan undersökas och utvecklas vidare, testas olika substansers effekt på till exempel ett målprotein eller celler. Det som mäts kan till exempel vara olika typer av ljusfenomen (t ex fluorescens och luminesence), eller radioaktivitet, beroende på vilken testmetod som används i screenen. För ett litet bioteknikbolag är automatiserade screeningsystem av den här typen en mycket stor investering och systemen finns därför främst hos större läkemedelsbolag.

iNovacia äger ett högklassigt kemiskt substansbibliotek som består av mer är 280 000 noga utvalda substanser. För att bibehålla substansernas integritet förvaras substanserna i en syrgasfri miljö under optimala temperaturförhållanden i en robotiserad lagringsanläggning. Anläggningen är integrerad med ett automatiserat vätskehanteringssystem, som tillåter forskarna att över dagen effektivt handplocka tusentals substanser för vidare analyser i de olika testmetoderna. En löpande kvalitetskontroll av substanserna försäkrar att substansbiblioteket håller en hög renhetsgrad. Substansbiblioteket förnyas i omgångar genom att nya substanser ersätter gamla eller förbrukade substanser. Bibliotekets sammansättning har analyserats av flera bolag, inklusive stora världsledande läkemedelsbolag, som funnit att substanssamlingen täcker in en stor del av den för läkemedelsutveckling relevanta kemiskt strukturella rymden samt att den har stort nyhetsvärde.

Förutom lokaler, instrument och erfarna medarbetare fick iNovacia också med sig en annan viktig kompetens avseende en biofysikalisk verktygslåda. iNovacia använder denna resurs för att bekräfta att en molekyl verkligen binder till sitt målprotein, var den binder, hur interaktionen ser ut. Med denna information kan man också ta bort falska träffar och ospecifika promiskuösa molekyler. Sådan kunskap är viktig när man skall bygga en hypotes mellan molekylernas struktur och aktivitet, för att kunna optimera molekylerna. Dynamisk ljuspriding (Dynamic Light Scattering) är en av de tekniker iNovacia använder för den biofysikaliska karaktäriseringen, bland annat för att studera molekylers storlek och undersöka bildning av aggregat som kan påverka proteiner på ett oönskat sätt.

Olika varianter av mikrokalorimetri utnyttjas också för att analysera träffarna från substansscreeningen. Med mikrokalorimetri kan iNovacia titta på vilka typer av energier som är involverade i bindningarna, vilket ger värdefull infromation för designen av nya förbättrade föreningar. Metoden används också i utvecklingen av nya testmetoder för att undersöka stabiliteten hos proteinerna.

I iNovacias drygt 1 000 kvadratmeter stora lokaler, finns utrustning för olika typer av masspektroskopi för kemisk strukturbestämmning. iNovacia använder sig också av kärnmagnetisk resonans (NMR) för att studera bindning mellan proteinet och de kemiska substanserna. iNovacia har tillgång till en avancerad högfälts-NMR vars centrala elektronik är nedkyld till ungefär -250 grader Celsius för att minimera brus från temperatureffekter. Detta gör att instrumentet är mycket känsligt och möjliggör bestämmning av intressanta interaktioner och aktionsmekanismer. Instrumentet används också direkt för att ta fram nya kemiska startmolekyler i så kallad fragmentbaserad screening där strategin är att kunna mäta svaga interaktioner för att kunna identifiera mycket små bindare (fragment). Dessa små startmolekyler har egenskapen att de skapar stor frihet för kemisterna att vidareutvecklas genom en riktad design. Det har visat sig att denna teknologi är särskilt användbar för svåra målproteiner där höghastighetsscreening ger få intressanta kemiska startpunkter.

I iNovacias laboratorier generas dagligen en mycket stor mängd data. För att säkerställa integriteten och möjliggöra sökningar och analyser av dessa data har iNovacia ett skräddarsytt databassystem (BeeHive) utvecklat i samarbete med forskare på Scripps Research Institute. Dokumentering av experimenten sker också i ett med laboratorierna integrerat elektroniskt labboks-system (ELN) som utvecklats tillsammans med Contur Software med bas i Stockholm. Detta system säljs och marknadsförs nu internationellt av Contur Software och iNovacia erhåller royaltybetalningar från denna verksamhet.

Finansiell utveckling

Efter en stark tillväxt fram till 2007 då omsättningen var drygt 40 Mkr försvagades marknaden under 2008 som resultat av förspelet till den finansiella krisen under 2009. Samtidigt förlorade iNovacia sin största kund, Biovitrum AB, som av strategiska skäl i huvudsak avvecklade den egna läkemedelsforskningen inom småmolekyler.

Mot denna bakgrund och i syfte att öka avkastningen på eget arbete beslutade iNovacia att under 2008 investera i utveckling av egna läkemedelprojekt. Samma år startades ett samarbete med Karolinska Institutets cancerforskningscentrum (CCK) och senare inleddes även ett samarbete med Sprint Bioscience AB, ett företag lokaliserat på Karolinska Institutet, som fokuserar på tekniker (strukturbiologi) för accelererad läkemedelsutveckling. I och med samarbetena förenades industriell och klinisk kompetens när det gäller utveckling av nästa generations cancerläkemedel.

Parallellt har iNovacia etablerat sig som partner i såväl Vinnova som EU-ramprogram finansierade forskningsprojekt, bl a inom cancer.

Resultatet har under 2008–2010 varit negativt som en följd av den vikande marknaden samt en signifikant investering i interna projekt. Ett positivt resultat av denna investering i projekt reflekteras i det lyckade samarbetet mellan iNovacia, Sprint Bioscience och expertis från Karolinska Institutet som har resulterat i bildandet av Kancera.

iNovacias ägarbas har tidigare inte varit tillräckligt stark för att upprätthålla investeringar i egen läkemedelsforskning parallellt med kontraktsbaserad forskning på en tillfälligt vikande marknad, varför bolaget har genomgått en företagsrekonstruktion. Bolagets eget kapital har återställts per den 12 oktober 2010 och iNovacia slutför nu ett 50-procentigt ackord med borgenärerna. iNovacia har under kvartal tre och fyra 2010 noterat en signifikant ökning av inkommande ordrar som resultat av den stegvisa ekonomiska återhämtningen. iNovacias fortsatta utveckling mot lönsamhet bygger på en kombination av bibehållen nivå av försäljning i kombination med en långsiktig allians med en läkemedelsutvecklande partner.

iNovacias betydelse för Kanceras verksamhet

iNovacia har genom lyckad leverans av projekt till kunder i Europa och USA etablerat ett varumärke som står för kvalitet och yrkesskicklighet bland kunder och kunders nätverk inom läkemedelsindustrin. iNovacia har därigenom ett brett nätverk inom såväl affärs- som forskningsledning i ett stort antal bolag som också är del av den målgrupp som Kancera vänder sig till för försäljning av läkemedelskandidater. Att etablera ett vetenskapligt och affärsmässigt förtroende med de mest framgångsrika bioteknik- och läkemedelsbolagen kräver kontinuitet, tålamod och ofta konkreta bevis på leveranspålitlighet.

Uppbyggnaden av ett bolag med iNovacias kapacitet inom preklinisk läkemedelsutveckling vore nära nog omöjligt utan Pharmacias och Biovitrums investering i utveckling av läkemedelsforskare som under 10–15 år lärt av projekt som behövt stoppas och projekt som har nått stor framgång i klinik och i ett par fall även nått ut på marknaden. iNovacias erfarenhet som uppdragsforskande organisation har exponerat organisationen för forskningskulturer i framgångsrika små och stora bolag. Detta har ytterligare vässat iNovacias tekniska och strategiska färdigheter när det gäller förmågan att omvandla viktiga biologiska/kliniska upptäckter till läkemedelskandidater med stor potential. Denna kapacitet står nu till Kanceras förfogande.

Finansiell information i sammandrag (iNovacia)

Den finansiella informationen nedan, vilken inte är reviderad eller översiktligt granskad, är hämtad ur iNovacias reviderade årsredovisningar från 2007-2009.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Bolaget tillämpar kalenderår som räkenskapsår.

iNovacia är ett onoterat företag för vilket det inte finns krav på officiell delårsrapportering. För interna ändamål upprättas månadsrapporter.

(Tkr om ej annat anges)	2009-12	2008-12	2007-12
Omsättning	20 993	28 621	40 972
Rörelseresultat (EBIT)	-22 082	-16 684	-4 683
Rörelseresultat före avskrivning	-11 636	-12 616	-1 139
Resultat efter. fin. kostn.	-23 589	-17 170	-4 225
Årets resultat	-23 589	-17 170	-4 225
Summa tillgångar	24 882	46 360	37 340
Totalt eget kapital	-2 727	20 862	24 953
Likviditetsgrad (%)	102	305	110
Soliditet (%)	-11	45	67
Medelantal anställda (st)	21	29	30

Rapport över förändring i eget kapital per 31 december 2009

Tkr (om ej annat anges)	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Aktieägartillskott	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående balans 1 januari 2009	1 026	12 783	1 852	31 301	–8 930	–17 170
Disposition av resultat					–17 170	17 170
Resultat för perioden	-		–		–	-23 589
Utgående balans 2009-12-31	**1 026**	**12 783**	**1 852**	**31 301**	**-26 100**	**-23 589**

Förvärvsanalys

Identifiering av övertagna tillgångar och skulder i ett rörelseförvärv dokumenteras i en förvärvsanalys. Den förvärvsanalys som upprättats avseende förvärvet av iNovacia som underlag för proformaredovisningen är preliminär och baseras på en oreviderad balansräkning per 30 september 2010. Den slutliga förvärvsanalysen kan skilja sig från denna, efter det att slutlig beräkning skett av övertagna tillgångar och skulder.

Den preliminära förvärvsanalysen redovisas nedan.

Preliminär förvärvsanalys

	IFRS 2010-09-30 oreviderat	justeringar	Verkligt värde
Immateriella anläggnings-tillgångar	0		0
Materiella anläggnings-tillgångar	15 447		15 447
Övriga omsättningstillgångar	8 040		8 040
Likvida medel	2 415		2 415
Summa tillgångar	**25 902**		**25 902**
Eget kapital	-6 134	14 000	7 866
Långfristiga skulder	23 000	-14 000	9 000
Kortfristiga skulder	9 036		9 036
Summa skulder	**25 902**	**0**	**25 902**

Den justering som sker ovan, –14 000 Tkr, beskrivs i samband med proformaredovisningen (not nummer 6).

Förvärvade nettotillgångar (eget kapital) enligt ovan uppgår till 7 866 Tkr.

Bedömd köpeskilling för samtliga aktier i iNovacia uppgår till 320 Tkr, och värdet av utställda teckningsoptioner till Biovitrum uppgår till 2 000 Tkr, dvs totalt 2 320 Tkr, vilket innebär att förvärvade nettotillgångar överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 5 546 Tkr, har hanterats som en negativ goodwill, och har lösts upp via resultaträkningen i proforma resultaträkningen. Denna justering är inte återkommande.

Proformaredovisning – förvärv av iNovacia

Som ett led i Kanceras tillväxtstrategi har styrelsen beslutat att förvärva iNovacia AB, förutsatt att nyemissionen enligt föreliggande prospekt fulltecknas. Köpeskillingen är 320 Tkr. iNovacia konsolideras i Kanceras räkenskaper från och med den 1 januari 2011 då det avtalsutkast som båda parter är överens om har denna dag som utgångspunkt för förvärvet.

iNovacia omsatte under perioden 1 januari 2010–30 september 2010 cirka 14,8 Mkr och antalet anställda förväntas vid förvärvstillfället vara 19 personer. iNovacia har huvudkontor i Stockholm.

Nedan redovisas ett sammandrag av de proformaräkenskaper som har upprättats för att illustrera effekterna av förvärvet av iNovacia. Räkenskaperna är uppställda som om förvärvet hade genomförts den 1 juli 2010 och 30 september 2010.

Proformaräkenskaperna är baserade på Kanceras reviderade delårsrapport för perioden 28 april 2010–30 september 2010 och där kvartal 3 ingår i proforman tillsammans med de oreviderade räkenskaperna för iNovacia för perioden 1 juli 2010–30 september 2010.

I syfte att upprätta denna proformaredovisning har räkenskaperna för iNovacia omräknats så att de överensstämmer med IFRS. iNovacias redovisningsprinciper finns beskrivna på sidan 45. Justerad balans- och resultaträkning redovisas i separat tabell nedan. Proformaräkenskaperna har upprättats baserat på av Kancera tillämpade redovisningsprinciper med beaktande av att Kancera 30 september 2010 inte hade något dotterföretag och därmed inte upprättade koncernredovisning. Förvärvet innebär att koncernredovisningen kommer att upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)-tolkningar av dessa sådana de antagits av EU.

Proformaräkenskaperna är avsedda att beskriva en hypotetisk situation, som skulle ha gällt om det förvärvade bolaget hade ingått i Koncernen under den tidsperiod för vilken proformaräkenskaperna presenteras och tjänar således inte till att beskriva Koncernens finansiella ställning eller resultat. Inte heller skall proformaräkenskaperna anses ge någon indikation om den nya Koncernens framtida finansiella ställning, kassaflöde eller resultat.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta.

Integrationskostnader och kostnadssynergier har inte beaktats i proformaräkenskaperna.

Proformaräkenskaperna bör läsas tillsammans med övrig information i detta prospekt.

Koncernens Resultaträkning juli–september 2010 oreviderad proforma

Belopp i Tkr	not	Kancera 2010-07-01–2010-09-30 reviderat	iNovacia 2010-07-01–2010-09-30 oreviderat	IFRS-justeringar oreviderat	Proforma-justeringar oreviderat	Proforma Koncern 2010-07-01–2010-09-30 oreviderat IFRS
Nettoomsättning	1	0	5 201	0	-568	4 633
Kostnad för sålda varor		0	-3 890	0	0	-3 890
Bruttoresultat		**0**	**1 311**	**0**	**-568**	**743**
Administrationskostnader		-294	-1 619	0	0	-1 913
Försäljningskostnader		0	-421	0	0	-421
Forsknings- och utvecklingskostnader	1, 2	-535	-468	75	568	-360
Upplösning negativ goodwill	8	0	0	0	5 546	5 546
Rörelseresultat		**-829**	**-1 197**	**75**	**5 546**	**3 595**
Resultat från finansiella investeringar						
Finansnetto	2	0	-529	-75	0	-604
Resultat efter finansiella poster		**-829**	**-1 726**	**0**	**5 546**	**2 991**
Skatt på årets resultat	3	0	0	0	0	0
Periodens resultat		**-829**	**-1 726**	**0**	**5 546**	**2 991**
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-829	-1 726	0	5 546	2 991
- varav minoritetens andel		0	0	0	0	0

Koncernens Balansräkning proforma

Belopp i Tkr	not	Kancera 2010-09-30 reviderat	iNovacia 2010-09-30 oreviderat	IFRS-justeringar 2010-09-30 oreviderat	Proforma-justeringar 2010-09-30 oreviderat	Proforma 2010-09-30 oreviderat IFRS
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar		6 000	0	0	0	6 000
Materiella anläggningstillgångar	2	0	11 947	3 500	0	15 447
Summa anläggningstillgångar		**6 000**	**11 947**	**3 500**	**0**	**21 447**
Omsättningstillgångar						
Varulager		0	0	0	0	0
Kundfordringar	1	0	1 933	0	-23	1 910
Övriga kortfristiga fordringar		58	1 787	0	0	1 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0	0	0	0
Kortfristiga placeringar	4	0	0	4 320	-4 320	0
Kassa och bank	5	3 494	2 416	0	-320	5 590
Summa omsättningstillgångar		**3 552**	**6 136**	**4 320**	**-4 663**	**9 345**
SUMMA TILLGÅNGAR		**9 552**	**18 083**	**7 820**	**-4 663**	**30 792**
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**9 310**	**-8 953**	**2 820**	**9 360**	**12 537**
Minoritetens andel av eget kapital		0	0	0	0	0
Summa eget kapital		**9 310**	**-8 953**	**2 820**	**9 360**	**12 537**
Långfristiga skulder	2, 6	0	19 000	4 000	-14 000	9 000
Avsättningar	7	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder		**0**	**19 000**	**4 000**	**-14 000**	**9 000**
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	1	0	1 352	0	-23	1 329
Kortfristiga skulder - räntebärande	2	0	0	1 000	0	1 000
Kortfristiga skulder - icke räntebärande		242	1 290	0	0	1 532
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	5 394	0	0	5 394
		242	**8 036**	**1 000**	**-23**	**9 255**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**9 552**	**18 083**	**7 820**	**-4 663**	**30 792**

Noter till proforma resultat- och balansräkning

1. Avtal mellan Kancera och iNovacia om forskningstjänster

iNovacia har under perioden juli–september levererat forskningstjänster till Kancera uppgående till 568 Tkr, vilket har intäktsförts i iNovacia och kostnadsförts i Kancera. I proforma resultaträkningen har detta belopp behandlats som en koncernintern försäljning, och därmed eliminerats. Per sista september har iNovacia en fordran på Kancera uppgående till 23 Tkr, denna har eliminerats i proforma balansräkningen.

2. Leasade tillgångar i iNovacia

iNovacia leasar laboratorieutrustning (instrument), och leasingavgifterna har i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper kostnadsförts löpande. Enligt IFRS klassificeras dessa leasingavtal som s k finansiell leasing, innebärandes att värdet av tillgången redovisas i balansräkningen, och åtagandet avseende framtida leasingavgifter redovisas som en skuld (kort- och långsfristig). I resultaträkningen har del av leasingavgifter, redovisade såsom forsknings- och utvecklingskostnader, klassificerats om till räntekostnader.

3. Skattekostnad och uppskjuten skatt

iNovacia redovisar skattemässiga underskottsavdrag från tidigare år samt förluster även under 2010. Värdet av underskottsavdragen har inte redovisats såsom uppskjuten skattefordran i balansräkningen, då det inte finns övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att föreligga i framtiden. Eftersom underskottsavdrag föreligger har ingen skatteeffekt beaktats avseende IFRS och proformajusteringarna.

4. Apportemission i Kancera

I samband med bildandet av Kancera i maj 2010 apporterade iNovacia in två stycken läkemedelsprojekt till Kancera, innebärandes att iNovacia äger aktier i Kancera. I enlighet med tillämpade redovisningsprinciper har iNovacia bokfört dessa till ett lågt belopp i sin redovisning. I förvärvsanalysen har dessa upptagits till verkligt värde, vilket i detta fall överensstämmer med redovisningsmässig hantering enligt IFRS. Värderingen har skett baserat på de emissioner som skett under oktober 2010. I proforma balansräkningen hanteras dessa aktier såsom innehav av egna aktier dvs redovisas mot eget kapital och utgör således inte en tillgång i proforma balansräkningen.

5. Avtal om förvärv av iNovacia

Kancera har förvärvat en option att förvärva samtliga aktier i iNovacia AB. Priset per aktie varierar, totalt anskaffningsvärde bedöms uppgå till 320 Tkr.

6. Avtal med Biovitrum om efterskänkande av lån iNovacia

I oktober har iNovacia ingått avtal med bolagets största kreditgivare Biovitrum, tillika aktieägare, om efterskänkande av ett lån om 14 Mkr, i form av ett ovillkorligt aktieägartillskott. Enligt samma avtal ges Kancera en option att förvärva Biovitrums aktier i iNovacia. Som en del av avtalet ges dessutom Biovitrum en möjlighet att förvärva teckningsoptioner i Kancera, och värdet av denna möjlighet att förvärva teckningsoptioner i Kancera har bedömts utgöra en tillkommande del av köpeskillingen för Kanceras förvärv av aktierna i iNovacia. Värdet har beräknats till 2 Mkr.

7. Pensioner

iNovacia har såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser alternativ ITP i Skandia. Att genomföra omräkning av förmånsbestämda åtaganden kräver detaljerade beräkningar enligt IFRS, vilket inte kunnat genomföras i samband med den preliminära förvärvsanalysen, varför inga justeringar sker i den preliminära förvärvsanalysen.

8. Upplösning negativ goodwill

Bedömd köpeskilling för samtliga aktier i iNovacia uppgår till 320 Tkr, och värdet av utställda teckningsoptioner till Biovitrum uppgår till 2 000 Tkr, dvs totalt 2 320 Tkr, vilket innebär att förvärvade nettotillgångar överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 5 546 Tkr, har hanterats som en negativ goodwill, och har lösts upp via resultaträkningen i proforma resultaträkningen. Denna justering är inte återkommande.

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Kancera AB (publ)
Org nr 556806-8851.

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 46–49 i Kancera AB:s prospekt daterat den 22 november 2010. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av samtliga aktier i iNovacia AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Kancera AB per den 30 september 2010 och koncernresultaträkningen för Kancera AB för perioden 1 juli–30 september 2010.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen. Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Koncernen.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Kancera Koncernen.

Stockholm den 22 november 2010
Ernst & Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor.

iNovacia har i sitt laboratorium bland annat tillgång till nano-teknologi för utprovning av nya substanser. Bilden visar ett instrument som genom ljud/akustiska effekter med hög precision hanterar substansvolymer ner till 2,5 nano-liter (som jämförelse kan man uppskatta att det krävs en volym som är ungefär 16 000 gånger större för att bilda en regndroppe).

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Kanceras finansiella utveckling i sammandrag sedan Bolagets bildande. Informationen nedan är hämtad från Kanceras reviderade delårsrapport för perioden 28 april–30 september 2010 vilken är upprättad enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, med beaktande av de undantag från och tillägg till av EU godkända IFRS som anges i RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Informationen bör läsas tillsammans med den fullständiga delårsrapporten på sidan 73.

Rapport över totalresultat

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Periodens resultat	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	0	–	0	–
Periodens totalresultat	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Hänförligt till aktieägare	-829	–	-1 540	–
Minoritetsintresse	–	–	–	–

Rapport över förändring i eget kapital

Tkr (om ej annat anges)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat Resultat	Periodens resultat
Nyemission	50	–	–	–
Resultat för perioden	–	–	–	-711
Utgående balans 2010-06-30	**50**	**–**	**–**	**-711**
Ingående balans per 1 juli 2010	50	–	–	-711
Nyemission	25	1 975	–	–
Apportemission	75	5 925	–	–
Pågående ej registrerad nyemission	–	2 800	–	–
Resultat för perioden	–	–	–	-829
Utgående balans 2010-09-30	**150**	**10 700**	**–**	**-1 540**

Resultaträkning

Tkr (om ej annat anges)	Juli-september 2010	Juli-september 2009	Maj-september 2010	Maj-september 2009
Nettoomsättning	0	–	0	–
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-294	–	-431	–
Forsknings- och utvecklingskostnader	-535	–	-1 109	–
Övriga rörelseintäkter och - kostnader	0	–	0	–
Personalkostnader	0	–	0	–
Summa Rörelsens kostnader	-829	–	-1 540	–
Rörelseresultat	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Finansiellt netto	0	–	0	–
Resultat efter Finansiella poster	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Skatt	0	–	0	–
Periodens resultat	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,23	–	-0,48	–

Balansräkning

Tkr (om ej annat anges)	2010-09-30	2009-12-31	2010-06-30
Tillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	6 000	–	6 000
Inventarier	0	–	0
Övriga omsättningstillgångar	58	–	178
Likvida medel	3 494	–	1 613
SUMMA TILLGÅNGAR	**9 552**	**–**	**7 791**
Eget Kapital och Skulder			
Bundet eget kapital	150	–	50
Fritt eget Kapital	9 160	–	7 290
Kortfristiga skulder	242	–	451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**9 552**	**–**	**7 791**

Kassaflödesanalys

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Den Löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansnetto	-829	–	-1 540	–
Avskrivningar	–	–	–	–
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–	–	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Förändringar i rörelsekapital	-90	–	184	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-919**	**–**	**-1 356**	**–**
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	0	–	0	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	–	0	–
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	–	–	2 050	–
Pågående nyemission	2 800	–	2 800	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**2 800**	**–**	**4 850**	**–**
Periodens Kassaflöde	**1 881**	**–**	**3 494**	**–**
Likvida medel vid periodens början	1 613	–	0	–
Likvida medel vid periodens slut	3 494	–	3 494	–

Finansiella definitioner

Andel riskbärande kapital
Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i procent av balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital
Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Bruttomarginal
Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie
Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie
Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Operativt kapital
Materiella anläggningstillgångar plus kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder.

Resultat per aktie
Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntebärande nettoskuld
Nettot av räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Räntetäckningsgrad
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader exklusive kursförluster dividerat med finansiella kostnader exklusive kursförluster.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital
Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal
Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

(Då Bolaget startades i maj 2010 finns inga jämförelseuppgifter att redovisa.)

Nettoförsäljning
Kanceras nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 0 kr.

Kostnader
Kostnaderna för tredje kvartalet uppgick till –0,8 Mkr och för delårsperioden –1,5 Mkr. Kostnaderna hänförs huvudsakligen till forsknings- och utvecklingskostnader, kostnader relaterade till att bolaget kapitaliseras upp samt administrativa kostnader inför bolagets anslutning av aktien till First North. Kancera räknar med att investera cirka 4 Mkr i FoU under resterande del av 2010. Om den planerade spridningsemissionen blir fulltecknad avser Kancera att investera cirka 15–17 Mkr i FoU under 2011.

Resultat
Resultatet efter finansiella poster för delårsperioden uppgick till –1,5 Mkr och för tredje kvartalet till –0,8 Mkr.

Kassaflöde och likviditet
Kassaflöde uppgick till 1 881 Tkr för tredje kvartalet och för delårsperioden till 3 494 Tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till –919 Tkr och för delårsperioden till –1 357 Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för tredje kvartalet uppgick till 2 800 Tkr och för delårsperioden till 4 800 Tkr. Bolagets likvida medel uppgick per den 30 september 2010 till 3 494 Tkr. I oktober 2010 tillfördes bolaget via nyemissioner 12,2 Mkr före emissionskostnader (om cirka 2,5 Mkr) och bolagets likvida medel uppgår till 12,2 Mkr före emissionskostnader.

Investeringar
Båda periodernas investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0 Mkr. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,0 Mkr.

Eget kapital och aktiedata
Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 0,15 Mkr. Antalet aktier uppgick till 3 600 000 aktier med ett kvotvärde på cirka 0,04 kr. Resultat per aktie per den sista september 2010, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till –0,23 kr. Kanceras soliditet per den sista september var 97 procent och eget kapital per aktie var 2,58 kr, baserat på fullt utspätt antal aktier vid periodens slut.

Under oktober 2010 har Kancera tillförts totalt 12,2 Mkr före emissionskostnader genom nyemissioner. Vidare har en kombinerad sammanläggning och aktiesplit genomförts i syfte att höja aktiekapitalet och möjliggöra övergång till publikt aktiebolag. Härefter uppgår aktiekapitalet till 804 000 kr fördelat på 9 648 000 aktier. Aktiens kvotvärde är avrundat, 0,08 (1/12) kr. Nyckeltal och resultat per aktie nedan har justerats för emissionen och spliten.

Totalt eget kapital uppgår per den 31 oktober till 16 742 916 kr. Totalt antal aktier uppgår, med beaktande av beslutade men ännu ej registrerade aktier, per den 31 oktober till 9 648 000 aktier med ett kvotvärde på, avrundat, 0,08 (1/12) kr. Kanceras soliditet per den sista oktober var 90,2 procent och Eget kapital per aktie var 1,74 kr.

Skattemässiga underskott
Kanceras verksamhet förväntas initialt innebära negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten, varför ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat kommer vinster att redovisas vilka kan komma att skattemässigt avräknas mot underskotten vilket innebär en låg skattebelastning för bolaget när ett projekt säljs.

Personal
Kancera hade 0 medarbetare per den 30 september 2010. Om förvärvet av iNovacia genomförs kommer personalstyrkan därefter vara 21, varav 10 är män och 11 är kvinnor.

Finansiella resurser och kassaflöde
Kanceras finansiella resurser utgörs främst av likvida medel. Per den 30 september 2010, hade Kancera likvida medel om 3 494 Tkr. Styrelsen bedömer att Bolaget i dagsläget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande 12-månadersperioden. Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas förvärvas iNovacia och då bedöms Bolagets likviditets- och finansieringsbehov vara täckta under den kommande 12-månadersperioden.

Rörelsekapital
Förvärvet av iNovacia kommer endast att fullföljas om den nu förestående nyemissionen fulltecknas. Emissionslikviden kommer då att användas till affärsutveckling och administration, förvärv av iNovacia samt accelererad utveckling av befintliga projekt i projektportföljen.

Vid fulltecknande av emissionen beräknas Kancera tillföras cirka 25 Mkr före emissionskostnader. Med beaktande av befintlig likviditet anser Kancera att rörelsekapitalet efter genomförd

nyemission är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet så att betalningsförpliktelser kan fullgöras under minst de kommande 12 månaderna efter förvärvet av iNovacia. Utöver detta förväntas iNovacia att genomföra extern uppdragsforskning för minst 10 Mkr under 2011 som då kommer utgöra ett täckningsbidrag till Kanceras egen FoU.

Bolagets styrelse har valt att inte formulera några finansiella mål eller prognoser för 2011 då Kanceras projekt befinner sig i tidig forskningsfas och risken är hög.

Emissionslikvidens användande

För att bedriva koncernens verksamhet under i vart fall den kommande 12-månadersperioden kommer emissionslikviden att användas till iNovacias driftskostnader, externa kostnader relaterade till de egna projekten, utveckling av cancermodeller samt administrativa kostnader.

Eget kapital och skuldsättning

Kancera är till största delen finansierat av eget kapital. Kanceras egna kapital (inklusive minoritetsintresse) uppgick till 9,3 Mkr per den 30 september 2010. Kanceras nettokassa, inklusive finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 3,5 Mkr vid samma datum.

Pågående investeringar, framtida kapitalbehov och utsikter

Kancera har sedan bolagets bildande finansierats genom emissioner och i dagsläget finns inget lånebehov. iNovacia finansierar sin verksamhet genom forskning på uppdrag och genom anslag från EU.

Bolaget har sedan det bildades genom nyemissioner tagit in 14,2 Mkr. Bolaget finansieras genom dessa medel. För att förstärka Kanceras kommersiella organisation och förmåga inom segmentet läkemedelsutveckling så kommer Kancera att, förutsatt att nyemissionen om 25,2 Mkr i samband med anslutningen till First North fulltecknas, förvärva egen FoU-kapacitet genom att förvärva iNovacia AB. Ett av Kanceras mål är att snabbt bli en erkänd, industriell, svensk underleverantör av cancerläkemedelskandidater till den etablerade industrin. I segmentet Industriell Forskning och utveckling utvecklar Kancera nya koncept för accelererad produktutveckling. Förvärvet förväntas skapa betydande större värden för aktieägarna genom att Kancera därmed kan utveckla sina projekt längre i egen regi (fram till klinisk fas I) och till lägre kostnad än via en mer traditionell outsourcing-strategi. Kanceras rörelsekapitalbehov är främst kopplat till Bolagets fortsatta FoU.

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Den förestående nyemissionen vid aktieanslutningen beräknas tillföra Kancera ytterligare 25 Mkr före emissionskostnader. Med beaktande av befintlig likviditet anser Kancera att rörelsekapitalet efter nyemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet så att betalningsförpliktelser kan fullgöras under minst de kommande 12 månaderna efter förvärvet av iNovacia. Utöver detta förväntas iNovacia att genomföra uppdragsforskning för minst 10 Mkr

Eget Kapital och skuldsättning (Kancera)

Tkr (om inte annat anges)	2010-09-30
Kortfristiga skulder	
Mot garanti, borgen eller säkerhet	–
Utan garanti, borgen eller säkerhet	242
Summa kortfristiga skulder	**242**
Långfristiga skulder	
Mot garanti, borgen eller säkerhet	–
Utan garanti, borgen eller säkerhet	–
Summa långfristiga skulder	**–**
Eget kapital	
Aktiekapital	150
Övrigt tillskjutet kapital	10 700
Andra reserver	–
Ansamlad förlust	-1 540
Summa eget kapital	**9 310**

Nettoskuldsättning (Kancera)

Tkr	2010-09-30
A Kassa	–
B Likvida medel	3 494
C Lätt realiserade värdepapper	–
D Summa likviditet A+B+C	**3 494**
E Kortfristiga fordringar	**58**
F Kortfristiga skulder	242
G Kortfristiga del av långfristiga skulder	–
H Andra kortfristiga skulder	–
I Kortfristiga skulder F+G+H	**242**
J Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	**-3 310**
K Långfristiga banklån	–
L Emitterade obligationer	–
M Andra långfristiga lån	–
N Långfristig skuldsättning K+L+M	**–**
O Nettoskuldsättning J+N	**-3 310**

under 2011 som då kommer utgöra ett täckningsbidrag till Kanceras egen FoU. Bolagets styrelse har valt att inte formulera några finansiella mål eller prognoser för 2011 då Kanceras projekt befinner sig i tidig forskningsfas och risken är hög.

Vad gäller pågående investeringar kommer Kancera under det kommande året behöva investera cirka 1,5 Mkr i uppgradering av laboratorium, instrument och verktyg.

Incitamentsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012.

Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera. Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till Anders Essen-Möller (75 000) och Bernt Magnusson (75 000) till ett pris om 0,80 kr per teckningsoption (varje teckningsoption ger rätt att teckna två aktier). Priset motsvarar bedömt marknadspris baserat på en värdering enligt Black & Scholes formel för optionsvärdering. Resterande 100 000 teckningsoptioner finns i Bolagets förvar. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av´500 000 aktier medför det en utspädning om ca 5,2 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier efter nyemissionen beslutad den 14 oktober 2010–500 000/9 648 000) och de nya aktierna kommer att utgöra ca 4,9 procent av det totala antalet utestående aktier.

iNovacias forskare använder sig av avancerade biofysikaliska metoder, tex kärnmagnetresonans och mikrokalorimetri, för att studera verkningsmekanismerna hos läkemedelskandidaterna.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och aktien

Kanceras aktiekapital uppgår per dagen för detta prospekt till 804 000 kr fördelat på 9 648 000 aktier. Bolagets aktier utgörs av en serie med ett kvotvärde om, avrundat, 0,08 (1/12) kr och är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning. Varje aktie medför lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar i rösträtt. Aktierna kan fritt överlåtas. Aktierna i Kancera är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Kancera registrerades av Bolagsverket den 28 april 2010 med ett aktiekaptial om 50 000 kr fördelat på 50 000 aktier. Aktiens dåvarande kvotvärde var 1 kr. Vid delårsperiodens utgång den 30 september 2010 uppgick Kanceras aktiekapital till 150 000 kr fördelat på 3 600 000 aktier. Aktiens dåvarande kvotvärde var, avrundat 0,042 (5/120) kr. Under delårsperioden genomfördes en apportemission varigenom aktiekapitalet ökade från 75 000 kr till 150 000 kr. I övrigt har samtliga aktier tecknats mot kontant betalning.

Styrelsen för Kancera beslutade den 15 november 2010, med stöd av stämmans bemyndigande, att öka Bolagets aktiekapital med 300 000 kr genom emission av 3 600 000 aktier, varje aktie med ett kvotvärde om 0,08 kr. Emissionskursen har fastställts till 7 kr per aktie, vilket innebär att emissionen sammanlagt tillför Kancera högst 25,2 kr före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 2,5 Mkr.

Eget kapital och aktiedata

Totalt eget kapital uppgår per den 31 oktober 2010 till 16 742 916 kr. Totalt antal aktier uppgår per den 31 oktober till 9 648 000 aktier med ett kvotvärde på, avrundat, 0,08 (1/12) kr. Resultat per aktie per den 31 oktober 2010, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till –1,00 kr. Kanceras soliditet per den sista oktober var 90,2 procent och eget kapital per aktie var 1,74 kr, baserat på fullt utspätt antal aktier.

De största ägarna per den 15 november 2010

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Sprint Bioscience AB	1 368 000	14,2
Thomas Olin	1 040 000	10,8
Erik Nerpin	1 010 000	10,5
Håkan Mellstedt	936 000	9,7
iNovacia AB	864 000	9,0
Johannes Falk	800 000	8,3
Nordea Bank Luxemburg	560 000	5,8
Hodjattallah Rabbani	432 000	4,5
Bertil Lindkvist	400 000	4,1
Anders Essen-Möller	360 000	3,7
Mikael Lönn	280 000	2,9
Johan Rapp	280 000	2,9
Robert af Jochnick	200 000	2,1
Bernt Magnusson	200 000	2,1
Övriga aktieägare	918 000	9,5
Summa	**9 648 000**	**100**

Aktieinnehav inkluderar familj

Aktieägaravtal

Styrelsen för Kancera känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Kanceras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Kancera. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Kancera förändras.

Aktiekapitalets utveckling

	Beslutsdatum	Registreringsdatum	Aktiekapital	Ack. aktiekapital	Ökning fritt kapital	Antal aktier	Ack. antal aktier	Kvot värde
Bolagets bildande	2010-04-28	2010-04-28	50 000	50 000	-	50 000	50 000	1
Split	2010-05-12	2010-05-26	-	50 000	-	1 150 000	1 200 000	0,042
Nyemission	2010-05-27	2010-08-17	25 000	75 000	1 975 000	600 000	1 800 000	0,042
Apportemission	2010-05-27	2010-08-17	75 000	150 000	5 925 000	1 800 000	3 600 000	0,042
Sammanläggning	2010-10-08	2010-11-03	-	150 000	-	-3 596 400	3 600	41,667
Nyemission	2010-10-08	2010-11-03	450 000	600 000	-	10 800	14 400	41,667
Split	2010-10-08	2010-11-03	-	600 000	-	3 585 600	3 600 000	0,167
Nyemission	2010-10-08	2010-11-03	46 667	646 667	2 303 333	280 000	3 880 000	0,167
Nyemission	2010-10-14	2010-11-10	157 333	804 000	9 282 667	944 000	4 824 000	0,167
Split	2010-10-14	2010-11-10	-	804 000	-	4 824 000	9 648 000	0,083
Summa			**804 0000**	**804 000**	**19 486 000**	**9 648 000**	**9 648 000**	

Utspädning

Nyemissionen medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 9 648 000 aktier till 13 248 000, motsvarande en ökning på 37,3 procent. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i Nyemissionen uppstår vid fullteckning av Nyemissionen en utspädningseffekt om motsvarande 27,2 procent (den andel de aktier som tecknas i Nyemissionen kommer att utgöra av totala antalet aktier i Kancera).

Utgivna teckningsoptioner

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012. Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera. Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till Anders Essen-Möller (75 000) och Bernt Magnusson (75 000) till ett pris om 0,80 kr per teckningsoption (varje teckningsoption ger rätt att teckna två aktier). Priset motsvarar bedömt marknadspris baserat på en värdering enligt Black & Scholes formel för optionsvärdering. Resterande 100 000 teckningsoptioner finns i Bolagets förvar. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 500 000 aktier medför det en utspädning om cirka 5,2 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier efter nyemissionen beslutad den 14 oktober 2010–500 000/9 648 000) och de nya aktierna kommer att utgöra cirka 4,9 procent av det totala antalet utestående aktier.

Beslutade men inte utgivna teckningsoptioner

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 14 oktober 2010 riktat en emission av 600 000 teckningsoptioner till Swedish Orphan Biovitrum AB. Teckningsoptionerna emitteras till en emissionskurs av 8,25 kr. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Kancera till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet 0,083 kr. Emissionen av teckningsoptioner skall tecknas senast den 1 mars 2011 och hade inte tecknats vid upprättandet av detta prospekt. Om teckningsoptionerna tecknas och utnyttjas för nyteckning av aktier kommer Kancera att ge ut 600 000 nya aktier och tillföras 5 Mkr i likvid. Om Nyemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna tecknas och utnyttjas för nyteckning av aktier kommer de nya aktierna att utgöra cirka 4,3 procent av antalet aktier i Kancera. Avtalet med Swedish Orphan Biovitrum AB beskrivs även under rubriken Legala frågor och övrig information.

Utdelningspolitik och övrig information

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget genererar goda vinster och kassaflöden. Kancera har inte lämnat utdelning sedan Bolaget grundades 2010.

Utdelningen beslutas av bolagsstämman, och utbetalningen sköts av Euroclear Sweden.

Rätt till eventuell utdelning tillfaller den som på en av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Kancera. Det föreligger inte några särskilda restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid likvidation har en aktieägare rätt till den andel av överskottet som dennes aktier representerar. Aktieägare äger företräde vid nyteckning av aktier att teckna aktier i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav om inte annat beslutas av bolagsstämma eller av styrelsen med stöd av bemyndigande av bolagsstämma.

Aktierna i Kancera är inte och har inte vid något tillfälle varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande eller för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Rättigheter och skyldigheter som är förknippade med Bolagets aktier finns i aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier. Bolagsordningen innehåller inte heller några bestämmelser som kan medföra att en förändring av kontrollen över Bolaget försenas eller helt förhindras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Ledamöterna i Kanceras styrelse är samtliga invalda under 2010 och är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseledamöternas födelseår, position samt innehav (inklusive familj) av aktier och teckningsoptioner i Kancera framgår av nedanstående tabell.

Anders Essen-Möller är född 1941. Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan. Essen-Möller har lång erfarenhet från börsnoterade bolag inom läkemedelssektorn, bl a i rollen som grundare, tidigare VD och nuvarande ordförande i Diamyd Medical AB, som under 2010 tecknat avtal med Johnson & Johnsonkoncernen avseende utveckling och kommersialisering av diabetesläkemedlet Diamyd®. Essen-Möller är även grundare och tidigare VD till Synectics Medical AB, som såldes till Medtronic Inc. 1996.

Bernt Magnusson är född 1941. Pol mag. Magnusson är styrelseordförande för Pharmadule AB och Kwintet AB samt styrelseledamot för ett flertal bolag, bl a Coor Service Management AB och Pricer AB. Magnusson har lång erfarenhet av styrelsearbete i börsnoterade bolag och har framför allt i styrelsepositioner arbetat med stora omstruktureringar av flera företag, såsom Pharmacia, AssiDomän, NCC, Nordea, Avesta, Swedish Match, Volvo Personvagnar AB och som VD för Nordstjernan AB. Magnusson var styrelseordförande i Skandia åren 2004–2005.

Håkan Mellstedt är född 1942. Professor i onkologisk bioterapi vid Karolinska Institutet sedan 1999. Han är Med.dr. från Karolinska Institutet i Stockholm. Hedersordförande i styrelsen och medlem i Kanceras industriella råd. Mellstedt innehar specialistkompetens i allmän internmedicin, hematologi och allmän onkologi. Han var 1999–2010 föreståndare för CancerCentrumKarolinska, Karolinska Universitetsjukhuset.

Erik Nerpin är född 1961. Jur.kand. Uppsala Universitet. LL.M. i International Banking Law vid Boston University. Nerpin är advokat och delägare i Kilpatrick Stockton Advokatbyrå. Nerpins advokatverksamhet är fokuserad på börsrätt, bolagsrätt och corporate governance.

Thomas Olin är född 1958 och är VD. Fil.dr. i fysiologi och M.Sc. i biologi, kemi och geovetenskap. Olin har 20 års erfarenhet av såväl vetenskapligt som affärsmässigt ledarskap från bioteknik- och läkemedelsföretag. Han deltog i ledningsgruppen som ledde avknoppningen av Biovitrum från Pharmacia och var senare del av forsknings- och affärsutvecklingsledningen på Biovitrum. Olin var ansvarig för avknoppningen av iNovacia från Biovitrum 2006 och är VD i iNovacia sedan 2006. Han har även omfattande erfarenhet av licensiering av läkemedelsutvecklingsprojekt.

Anders Åberg är född 1958. Fil.dr. i molekylärbiologi Stockholms universitet och M.Sc. i bioteknik Uppsala universitet. VD och grundare av Sprint Bioscience AB. Åberg arbetade som forskningschef på Sidec AB 2005–2009. Mellan 1997–2005 arbetade han bland annat som chef för AstraZenecas Strukturkemilaboratorium i Mölndal. Åberg har varit vetenskaplig rådgivare åt the European Network of Excellence 3D-EM. Åberg har även varit medlem av den nationella kommittén för kristallografi på Kungliga Vetenskapsakademin.

Ledning

Thomas Olin är född 1958 och är VD. Fil.dr. i fysiologi och M.Sc. i biologi, kemi och geovetenskap. Olin har 20 års erfarenhet av såväl vetenskapligt som affärsmässigt ledarskap från bioteknik- och läkemedelsföretag. Han deltog i ledningsgruppen som ledde avknoppningen av Biovitrum från Pharmacia och var senare del av forsknings- och affärsutvecklingsledningen på Biovitrum. Olin var ansvarig för avknoppningen av iNovacia från Biovitrum 2006 och är VD i iNovacia sedan 2006. Han har även omfattande erfarenhet av licensiering av läkemedelsutvecklingsprojekt.

Martin Norin är född 1959 och är CSO och styrelseledamot i iNovacia AB sedan 2006. Tekn.dr. i biokemi och M.Sc. i kemi Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Norin har lång erfarenhet av arbete inom läkemedelsforskning. Han har bland annat varit projektledare och medlem i kommittén för läkemedelsutveckling i preklinisk fas på Pharmacia och Biovitrum. Tillsammans med Thomas Olin ledde han avknoppningen av iNovacia från Biovitrum 2006. Som chef för kemi på Biovitrum AB ansvarade Norin för mer än 70 forskare.

Markus Thor är född 1971 och är CBO i iNovacia AB sedan 2009. M. Sc. Umeå Universitet med inriktning mot organisk kemi. Thor har lång erfarenhet av internationella transaktioner och affärsutveckling inom läkemedelindustrin och var under tre år Vice President, Corporate Development på Biovitrum AB och tidigare Director, Business Development i samma företag. Av sina 16 år inom Pharmacia, Biovitrum och iNovacia har Thor arbetat cirka 8 år inom FoU och cirka 8 år inom affärsutveckling.

Lars Ährlund-Richter är född 1952 och är CSO i Kancera sedan 2010. Professor i molekylär embryologi, docent och fil.dr. i tumörimmunologi vid Karolinska Institutet i Stockholm och M.Sc. i kemi och biologi Stockholms universitet. Postdoctoral Fellow i Laboratory for Eukaryotic Molecular Genetics vid National Institute of Medical Research i London. Ährlund-Richter är forskningsgruppledare vid Karolinska Institutet i Stockholm och har lång erfarenhet av försöksdjursverksamhet inom cancerforskning. Grundare av Sveriges första frysbank för genförändade musembryon (transgena möss), en core facilitet vid Karolinska Institutet som utvecklades till svensk nod inom ”the European Mouse Mutant Archive” (EMMA), och medverkande till bildandet av den globala organisationen ”Federation of International Mouse Resources” (FIMRE).

Styrelse

	Födelseår	Befattning	Aktier	Tecknings-optioner
Essen-Möller, Anders	1941	Ledamot	360 000	75 000
Magnusson, Bernt	1941	Ledamot	200 000	75 000
Mellstedt, Håkan	1942	Ledamot	936 000	0
Nerpin, Erik	1961	Ordförande	1 010 000	0
Olin, Thomas	1958	Ledamot	1 040 000	0
Åberg, Anders*	1958	Ledamot	0	0

*äger 16% av Sprint Bioscience AB som äger 1 368 000 aktier.

Ledning

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Aktier	Tecknings-optioner
Olin, Thomas	1958	VD	2010	1 040 000	0
Norin, Martin	1959	COO	2010	0	0
Thor, Markus	1971	CBO	2010	0	0
Ährlund-Richter, Lars	1952	CSO	2010	0	0

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Namn	Nuvarande uppdrag	Tidigare uppdrag
Anders Essen-Möller, ledamot	Arbetande styrelseordförande, Diamyd Medical AB Styrelseordförande Diamyd Therapeutics AB Styrelseledamot Diamyd Diagnostics AB Styrelseledamot, Armea AB	VD, Diamyd Medical AB
Bernt Magnusson, ledamot	Styrelseordförande, Kwintet AB Styrelseordförande, Pharmadule AB Styrelseledamot, Fareoffice AB Styrelseledamot, Net Insight AB Styrelseledamot, Nordia Innovation AB Styrelseledamot, STC Interfinans AB Styrelseledamot, Pricer AB Styrelseledamot Farepayment AB Styrelseledamot Network Automation MXC AB Styrelseledamot, Höganäs AB Styrelseledamot Venoor Invco 1 AB Styrelseledamot, Bernt Magnusson Invest AB	Styrelseordförande, Skandia Styrelseordförande, Swedish Match AB Styrelseordförande, AssiDomän Styrelseordförande, Avesta Styrelseledamot, Volvo Personvagnar AB Styrelseledamot, Nordstiernan AB Styrelseordförande, NCC Styrelseledamot, Nordea Bank Styrelseledamot, Pharmacia Styrelseledamot, Coor Service Management AB Styrelseordförande, Nobel Industrier AB
Håkan Mellstedt, ledamot	Professor emeritus i onkologisk bioterapi, Karolinska Institutet Överläkare Radiumhemmet, Karolinska Universitetssjukhuset Styrelsemedlem och vetenskaplig sekreterare, Stockholms Cancerförening Ordförande, Barncancerfondens forskningskommitté Vetenskaplig sekreterare, Konung Gustav V:s Jubileumsfond Vetenskaplig rådgivare Merck GmbH, Darmstadt, Tyskland Vetenskaplig rådgivare Lundbeck Foundation, Köpenhamn, Danmark Vetenskaplig rådgivare Kael GemVax, Seoul, Korea Vetenskaplig rådgivare Amgen Europe Chairman SAB Oxigene, Boston, USA Vetenskaplig rådgivare BioPheresis, Heidelberg, Tyskland Vetenskaplig rådgivare Immatics, Tübingen, Tyskland Vetenskaplig rådgivare Comprehensive Cancer Center, Universitetssjukhuset Eppendorf, Hamburg, Tyskland	Föreståndare CancerCentrumKarolinska, Karolinska Universitetssjukhuset Solna Professor Experimentell Onkologi, Uppsala Universitet Ordförande, European Society for Medical Oncology Ordförande, Svensk Onkologisk Förening (SOF) Medlem, forskningsnämnden i Cancerfonden Vetenskaplig rådgivare MicroMet, München, Tyskland Vetenskaplig rådgivare Centocor Incorp, Philadelphia Medlem Norska Vetenskapsrådet, Forskningskommitté Vetenskaplig rådgivare Afficody, Stockholm Vetenskaplig rådgivare BioInvent International AB, Lund Vetenskaplig rådgivare Pasteur-Merieaux-Connaught, Kanada Vetenskaplig rådgivare Schering Plough, New Jersey, USA Alfaferone Prize, Italien, 1989 J. Waldenström Award, USA, 2001
Erik Nerpin, ordförande	Delägare och advokat, Kilpatrick Stockton Advokat KB Ledamot, Sveriges advokatsamfund Styrelseledamot, Bukowski Auktioner AB Styrelseledamot Effnet Holding AB Styrelseledamot Otirol Art AB Styrelseledamot European Resolution Capital i Sverige AB Styrelseledamot Lenslogistics AB Styrelseledamot Lensco AB Styrelseledamot, YourLenses Scandinavia AB Styrelsledamot Lenshold AB	Delägare, Linklaters Lagerlöf Advokatbyrå AB

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Namn	Nuvarande uppdrag	Tidigare uppdrag
Thomas Olin, VD och ledamot	VD och styrelseordförande, iNovacia AB Vetenskaplig rådgivare, Juvenile Diabetes Research Foundation, USA Medlem, Stockholm Science Citys näringslivsråd	Vice VD, Biovitrum Drug Discovery Services Division, Biovitrum Vice affärsutvecklingschef samt chef för biologisk forskning, Biovitrum Chef för forskningsportföljen metabola sjukdomar, Division Biovitrum/Pharmacia Corp Chef för extern forskning metabola sjudomar, Pharmacia & Upjohn Projektledare och senior forskare, Pharmacia & Upjohn Forskningsområdesledare Nutrition, Pharmacia Hospital Care Grundare och forskningskoordinator, Gramineer AB
Anders Åberg, ledamot	Grundare och VD, Sprint Bioscience AB Styrelseordförande, Miterovia AB Styrelseledamot, Evitraproteoma AB	Forskningschef, Sidec AB Chef, AstraZenecas Strukturkemi-laboratorium, Mölndal Vetenskaplig rådgivare, the European Network of Excellence 3D-EM Medlem, nationella kommittén för kristallografi, Kungliga Vetenskapsakademin
Lars Ährlund-Richter, CSO	Professor, molekylär embryologi och forskningsgruppledare, Institutionen för kvinnors och barns hälsa, Karolinska Institutet Ordförande, Karolinska Institutet forskningsnätverk; Reproduction, Growth and Development (KI-RGD). Ledamot av Registry Advisory Committee, samt Stem Cell Standards Committee, inom organisationen International Society of Stem Cell Research (ISSCR), USA. Sakkunnig; Human Fertilisation & Embryology Authority, (HFEA), Storbritannien.	Enhetschef, Molekylär embryologi, Institutionen för laboratoriemedicin, Karolinska Institutet Medlem av ISSCR international taskforce; "Guidelines for the conduct of human stem cell research, samt "Clinical Research Guidelines". Ledamot Stockholm Södra försökdjursetiska nämnd Gruppledare, Institutionen för medicinsk näringslära, Karolinska Institutet
Martin Norin	CSO, iNovacia AB Styrelseledamot, iNovacia AB Styrgruppsmedlem, "Rational Approach to Patogen Inhibitor Discovery" (RAPID), Strategic Research Center	Direktör och chef, kemi, Biovitrum AB Tf chef, Assay Development & Screening, Biovitrum AB Direktör och chef, strukturkemi, Biovitrum AB Direktör, strukturkemi, Pharmacia Corp Senior forskare och chef, beräkningskemi, Pharmacia&Upjohn
Markus Thor	CBO, iNovacia AB	Vice President och chef, Corporate Development, Biovitrum AB Director, Business Development, Biovitrum AB Senior Forskare, Pharmacia Corp

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har någon närståenderelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Kancera har under Bolagets intensiva uppbyggnadsfas ansett det vara värdefullt att kunna utnyttja styrelseledamöternas kompetens för arvoderade uppdrag utanför styrelsearbetet (se vidare avsnittet Legala frågor och övrig information – Transaktioner med närstående). Det förekommer emellertid enligt styrelsens uppfattning inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares intressen och skyldigheter gentemot Kancera och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren med undantag för Bernt Magnusson som var styrelseledamot i Pharmadule Emtunga AB då detta bolag försattes i konkurs den 10 juni 2009.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot av styrelse eller ledning eller att på annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot har något avtal med Kancera innebärande rätt till ersättning vid styrelseuppdragets upphörande.

Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har kontorsadress c/o Kancera AB, Lindhagensgatan 133, 112 51 Stockholm.

Revisor

Kanceras revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig revisor. Ernst & Young och Ola Wahlqvist är medlemmar i FAR SRS.
Adress:
Ernst & Young
Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
10399 Stockholm

För uppgifter om ersättningar och förmåner för styrelse och ledande befattningshavare, se avsnittet Bolagsstyrning.

Bolagsstyrning

Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regelverk och inte av de regler som gäller för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är normalt mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är inte tillämplig på Bolag vars aktier är listade på First North. Bolaget är således inte ålagt att tillämpa Koden, men kommer i samband med listningen på First North att anpassa sig till Koden i de delar där Koden bedöms ha relevans för Bolaget och dess aktieägare.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma kallas. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem arbetsdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) i bolagsstämman senast det datum och den tid som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran skall normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Kanceras finansiella ställning och vinst samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och, i tillämpliga fall, koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning skall styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre ledamöter och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Bolaget.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ledamöter som presenteras mer detaljerat i "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelseutskott och utskottsarbete

Styrelsen har för närvarande inget ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. I stället är det styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av utskotten tillsvidare bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen kommer fortlöpande överväga behovet av att inrätta utskott.

Intern kontroll över finansiell rapportering inom Kancera är utformad för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Inom Kancera är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktsredovisning samt redovisning av Bolagets finansiering. Kontrollmiljön inom Kancera utgör ramen för

den inriktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Kancera styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna policys och riktlinjer omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom Bolaget.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för att hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Kanceras verksamhet, resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditsituation, viktiga affärshändelser samt andra relevanta omständigheter.

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och annan ersättning till styrelsen, däribland ordföranden, fastställs av bolagsstämma, normalt årsstämman. Någon årsstämma har ännu inte hållits i Kancera. Vid extra bolagsstämma den 14 oktober 2010 beslutades att styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2010 skall utgå med ett belopp om 100 000 kr till ordföranden. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Som framgår under rubrik Avtal med närstående under rubriken Legala frågor och övrig information har några ledamöter utfört arvoderade tjänster för Kancera utöver styrelseuppdraget.

Ersättning till ledande befattningshavare

Verkställande direktören Thomas Olin har, med verkan från och med den 1 november 2010, följande anställningsvillkor. Månadslön 87 000 kr. Ingen rörlig ersättning. Pensionsförmåner motsvarande ITP-planen. Mellan Kancera och Thomas Olin gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Lars Ährlund-Richter har, med verkan från och med den 1 november 2010, följande anställningsvillkor som CSO. Månadslön 80 000 kr. Inga pensionsförmåner. Anställningen omfattar 50 procent. Ingen rörlig ersättning. Mellan Kancera och Lars Ährlund-Richter gäller en uppsägningstid i enlighet med kollektivavtal.

Revision

Revisorn skall granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår skall revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning skall Bolaget ha lägst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter.

Kanceras revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”. Ersättning till revisorn utgår efter löpande räkning.

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma den 8 oktober 2010 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier samt emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Betalning av emitterade aktier, konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner skall, i enlighet med vad styrelsen därom beslutar, kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier som skall kunna ges ut med bemyndigandet till följd av nyemission av aktier, genom utbyte av med bemyndigandet emitterade konvertibla skuldbrev eller genom nyteckning med stöd av med bemyndigandet emitterade teckningsoptioner, skall inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget.

Syftet med bemyndigandet och skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall kunna ske är att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten, företags- eller produktförvärv samt att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Kancera är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med firmanamnet Kancera AB (publ). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Kanceras associationsform regleras av, och dess aktier har utgetts enligt, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Kanceras huvudkontor har gatuadress Lindhagensgatan 133 i Stockholm och postadress 112 51 Stockholm. Huvudkontorets telefonnummer är 08-50 10 30 40. Bolaget bildades som ett privat aktiebolag den 28 april 2010 och registrerades av Bolagsverket samma dag. Bolaget blev publikt aktiebolag genom beslut av extra bolagsstämma den 14 oktober 2010, vilket registrerades av Bolagsverket den 10 november 2010. Nuvarande firma registrerades av Bolagsverket den 26 maj 2010. Bolagets organisationsnummer är 556806-8851. Föremålet för Kanceras verksamhet framgår av bolagsordningens § 2 som lyder ”Bolaget skall bedriva forskning och utveckling inom det medicinska området, marknadsföra och försälja medicinska tjänster och produkter även som idka annan därmed förenlig verksamhet”.

Enligt Kanceras bolagsordning kan endast ett slag av aktier ges ut. Alla aktier har samma rösträtt (en röst per aktie) och har lika rätt till andel av Kanceras vinst och andel av eventuellt överskott i likvidation. Aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med aktiebolagslagen.

Beslut om utdelning kan fattas vid årsstämma eller extra bolagsstämma. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdagen är registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Avstämningsdagen infaller normalt tre handelsdagar efter årsstämman och får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Kancera och begränsas endast genom regler om preskription. Enligt svensk rätt inträder så kallad allmän preskription efter 10 år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Kancera. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker till dessa aktieägare via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt (se vidare avsnittet Skattefrågor i Sverige).

Organisationsstruktur

Kancera har för närvarande inga dotterbolag.

iNovacias aktieinnehav i Kancera

iNovacia äger 864 000 aktier i Kancera som härrör från grundandet av Kancera. Om Nyemissionen fulltecknas och Kancera därmed förvärvar iNovacia uppstår en skyldighet för iNovacia att avyttra sina aktier i Kancera inom tre år. Kanceras styrelse avser att efter genomfört förvärv av iNovacia disponera över dessa aktier enligt samma kriterier som gäller för styrelsens bemyndigande att besluta om nyemission i Kancera, d v s iNovacias aktier skall kunna säljas för att säkerställa att Koncernen på ett ändamålsenligt sätt tillförs kapital för finansieringen av verksamheten, för företags- eller produktförvärv samt för att möjliggöra en breddning av ägarbasen. Aktierna kommer inte överlåtas i den löpande handeln på First North.

Väsentliga avtal

Förvärv av iNovacia

Kancera har rätt att senast den 31 december 2010 köpa samtliga aktier i iNovacia i enlighet med köpoptioner utställda av aktieägarna i i iNovacia. Lösenpriset vid utnyttjande av köpoptionerna uppgår till cirka 320 Tkr.

Rekonstruktion av iNovacia

I samband med rekonstruktion av iNovacia ingick Kancera, INovacia och Swedish Orphan Biovitrum AB (”SOBI”) en överenskommelse varigenom SOBI genom ett ovilkorat aktieägartillskott minskade sin fordran mot iNovacia från 19 Mkr (jämte ränta) till 5 Mkr. Den resterande fordringen om 5 Mkr löper räntefritt till 1 oktober 2014. Fordringen är säkerställd med företagshypotek. Kancera har inte ställt säkerhet för iNovacias skuld till SOBI. Kancera har som ett led i rekonstruktionen riktat en emission av 600 000 teckningsoptioner till SOBI. Teckningsoptionerna emitteras till en emissionskurs av 8,25 kr. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Kancera till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet 0,083 kr. Emissionen av teckningsoptioner skall tecknas senast den 1 mars 2011 och hade inte tecknats vid upprättandet av detta prospekt. Om teckningsoptionerna tecknas och utnyttjas för nyteckning av aktier kommer Kancera att ge ut 600 000 nya aktier och tillföras 5 Mkr i likvid.

Royalty

Kancera har förvärvat PFKFB3-projektet från Sprint Bioscience AB. Sprint Bioscience har genom en av sina grundare och ursprungliga ledare för projektet i sin tur förvärvat projektet från dåvarande Biovitrum AB (numera med firma Swedish Orphan Biovitrum AB, i det följande ”SOBI”). Genom Kanceras förvärv av PFKFB3 projektet från Sprint åtar sig Kancera att betala 2 procent till SOBI av intäkter vid framtida försäljning av projektet. Om Kancera utvecklar produkt för försäljning till marknaden skall Kancera betala två procent av nettoförsäljningen till SOBI.

Uppdragsforskning

Inom ramen för den löpande verksamheten har Kancera ingått avtal avseende uppdragsforskning med iNovacia AB och Sprint Bioscience AB (se vidare avsnittet Legala frågor och övrig information – Avtal med närstående). Båda dessa avtal bedöms av styrelsen vara möjliga att ersätta med avtal med annan likvärdig part på huvudsakligen motsvarande kommersiella villkor.

iNovacias kontraktuella förpliktelser:

EU Schistosoma Epigentics – Targets, Regulation, New Drugs (project nr 241865)

Projektet syftar till att utveckla ett nytt läkemedel för behandling av Schistomasiasis. iNovacia har ingått ett konsortialavtal som definierar bolaget som ansvarigt för identifiering av kemiska startpunkter samt vidare optimering av effekt dessa substansers egenskaper som läkemedel. För detta arbete har ett EU anslag om totalt 5 568 000 kr (EUR kurs: 9,22) beviljats iNovacia. Utbetalningen sker i tre delar: 55 procent vid projektstart, 30 procent efter 18 månader och 15 procent vid slutrapport efter 36 månader. Denna modell för utbetalning innebär att iNovacia bokför en skuld mot vilken intäkter avropas alltefter arbete enligt projektplan utförs. Rapportering sker regelbundet till projektets koordinator Institut Pasteur de Lille, Frankrike. Per den 30 september 2010 har iNovacia erhållit 3 262 368 kr och levererat arbete motsvarande ett värde av 1 578 741 kr.

Vinnova SAMBIO program ROR-1 inhibitorer för behandling av Kronisk lymfatisk leukemi:

Projektet syftar till att utveckla ett nytt läkemedel för behandling av Kronisk lymfatisk leukemi. iNovacia har ingått avtal med Vinnova som ger iNovacias akademiska samarbetspartner, professor Håkan Mellstedt, Karolinska Institutet, ett anslag om 7 500 000 kr för biologisk forskning om verkningsmekanism samt effektstudier av de ROR-1 inhibitorer som iNovacia utvecklar. Vinnova utbetalar detta anslag i delar som via iNovacia oavkortat vidareförmedlas till Karolinska Institutet mot rekvisition. I avtalet förbinder sig iNovacia att motfinansiera projektet med 7 500 000 kr genom eget arbete eller annan investering. Per den 30 september 2010 har Vinnova betalat ut 3 200 000 kr till Karolinska institutet via iNovacia. iNovacia har levererat eget arbete till ett värde av 2 334 676 kr. Rapportering sker regelbundet till Vinnova. Enligt projektplan kommer iNovacia genom projektets framgångsrika resultat öka investeringstakten det närmaste året.

Avtal med Biovitrum

iNovacia har under 2009 förvärvat två diabetesprojekt från Biovitrum AB. Dessa projekt avser iNovacia att snarast avsluta till följd av ett strategiskt skifte mot utveckling av terapier mot cancer. När iNovacia avslutar projekten är iNovacia skyldigt att erbjuda Biovitrum ägande till dessa projekt och kopplade patenträttigheter. Enligt avtalen med Biovitrum angående ett av ovan nämnda projekt, projekt GPR119, har iNovacia dessutom skyldighet att tillsammans med Prosidion Ltd. dela kostnader för handläggningen av ett patent som licensierats av Lundbeck A/S. iNovacia har idag inga utestående fakturor eller kännedom om några utestående kostnader för denna handläggning.

Tvister

Kancera är inte och har sedan bildandet inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning. Styrelsen känner inte till någon omständighet som bedöms kunna leda till tvist som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning.

Tillstånd

Kancera bedriver ej tillståndspliktig verksamhet.

Kanceras kontraktspart iNovacia innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Aktieägaravtal

Styrelsen för Kancera känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Kanceras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Kancera. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Kancera förändras.

Försäkringar

Kanceras försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning adekvat till storlek och omfattning. Styrelsen ser fortlöpande över Bolagets försäkringsskydd. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte bedöms kunna erhållas på rimliga villkor.

Transaktioner med närstående

Kancera grundades av Sprint Bioscience AB, professor Håkan Mellstedt och iNovacia AB samt en grupp privata investerare. Vid grundandet av Kancera överlät Sprint Bioscience AB, Håkan Mellstedt och iNovacia AB tillgångar till Kancera i en apportemission enligt följande.

Sprint Bioscience överlät samtliga sina rättigheter avseende PFKFB3-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till Sprint Bioscience för tjänster ett belopp om 280 000 kr. Kanceras styrelseledamot Anders Åberg är grundare, VD och delägare (16 procent) i Sprint Bioscience AB.

iNovacia överlät samtliga sina rättigheter avseende ROR-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till iNovacia för tjänster med cirka 1 152 000 kr och i tiden därefter med cirka 733 000 kr.

Kanceras styrelseledamot, tillika VD Thomas Olin är VD och styrelseordförande i Novacia AB, som han var med och grundade 2006. Thomas Olin äger 10 procent av aktierna i iNovacia och har, liksom övriga aktieägare i iNovacia, ställt ut en option till Kancera att förvärva samtliga aktier. För Thomas Olins aktier uppgår lösenpriset enligt optionen till cirka 1 000 kr.

Kancera har rätt att senast den 31 december 2010 köpa samtliga aktier i iNovacia i enlighet med köpoptioner utställda av aktieägarna i i iNovacia. Lösenpriset vid utnyttjande av köpoptionerna uppgår till cirka 320 Tkr.

Avtalen med iNovacia AB och Sprint Bioscience AB avser uppdragsforskning och syftar till att säkerställa laborativ kapacitet för utveckling av Kanceras forskningsprojekt. Avtalen är utformade som ramavtal, inkluderande reglering av grundläggande förutsättningar inklusive rättigheter till resultat, publicering, konfidentialitet samt betalningsmodell för utförda tjänster. Till ramavtalet biläggs arbetsordrar efter behov som definierar beställda tjänster, leveransbetingelser och kostnader. Ramavtalen är fria från förpliktelser för Kancera vad gäller nivå av beställning och kan sägas upp av Kancera utan ytterligare kostnad utöver vad aktiva arbetsordrar stipulerar.

Styrelseledamoten Bernt Magnusson utförde före tillträdet som styrelseledamot konsulttjänster åt Kancera avseende bl.a. finansierings- och strukturfrågor för vilket Kancera erlagt konsultarvode till ett av Bernt Magnusson helägt bolag om 60 000 kr. Därutöver har Kancera erlagt konsultarvode till samma bolag om 370 000 kr avseende biträde vid nyemissioner. Kancera har vidare ingått avtal med Bernt Magnusson avseende konsulttjänster i samband med Kanceras nyemission och listning på First North. Arvodet är utformat som en s.k. ”success fee” relaterat till utfallet av nyemissionen och kan högst uppgå till 500 000 kr. Det föreligger inget avtal mellan Kancera och Bernt Magnusson om konsulttjänster efter listningen av Kancera på First North.

Styrelseledamoten Anders Essen-Möller har utfört konsulttjänster åt Kancera avseende bl.a. patent- och avtalsfrågor för vilket Kancera erlagt konsultarvode till ett av Anders Essen-Möller helägt bolag om 60 000 kr. Det föreligger inget avtal mellan Kancera och Anders Essen-Möller om konsulttjänster efter listningen av Kancera på First North.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Kancera till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Kancera. Förutom vad som angivits ovan har ingen av Kanceras styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Kancera som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren.

Immateriella rättigheter

Kancera innehar diverse rättigheter i form av bland annat patentansökningar och affärshemligheter. Under 2010 har två patentansökningar registrerats hos den europeiska patentmyndigheten samt den amerikanska patentmyndigheten. Vidare avser Bolaget kontinuerligt skydda sina immateriella rättigheter bland annat genom varumärkes- och patentskydd.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Kanceras huvudkontor, Lindhagensgatan 133 i Stockholm på ordinarie kontorstid under vardagar:

a) bolagsordning och stiftelseurkund för Kancera,
b) delårsrapport för perioden från Kanceras bildande t o m den 30 september 2010,
c) detta prospekt.

Dokumenten ovan kommer även att finnas tillgängliga på Kanceras hemsida, www.kancera.com.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat särskilt anges. Sammanfattningen är baserad på antagandet att villkoren för Erbjudandet uppfylls. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för aktier från och med det att aktierna upptagits till handel på NASDAQ OMX First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer där aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- Situationer där aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag,
- De särskilda reglerna om skattefria kapitalvinster (inklusive icke-avdragsgilla kapitalförluster) och utdelningar i bolagssektorn, som kan blir tillämpliga när investerare innehar aktier i Kancera som anses näringsbetingade (skattemässigt),
- De särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag, som är eller har varit fåmansföretag, eller på aktier förvärvade med stöd av sådana aktier,
- Utländska företag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, eller
- Utländska företag som har varit svenska företag. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa kategorier av företag. Den skattemässiga behandlingen för den enskilde aktieägaren beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådgöra med oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom andelar i investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av resterande underskott. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare år.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Avdraget för preliminär skatt utförs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kancera gör inget avdrag för preliminär skatt annat än om så krävs enligt lag.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt.1) Kapitalförlust på aktier kan endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier.

Om kapitalförlusten inte kan utnyttjas av det företag som gjort förlusten kan den samma år dras av från ett koncernbolags skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper beskattade som aktier, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger och att båda bolagen begär det vid samma års taxering.

En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (av det aktiebolag som gjort förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler kan gälla för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, till exempel investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller för betalningar från ett svenskt aktiebolag till följd av, till exempel, inlösen eller återköp av egna aktier genom ett erbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga aktieägare av ett visst slag.

Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige utförs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kancera gör inget avdrag för kupongskatt annat än om så krävs enligt lag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige – är normalt inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot vara skattskyldiga sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Kancera, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller de tio föregående åren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av dubbelbeskattningsavtal.

Ordlista

Antikropp Protein producerade av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen.

Biofysikaliska metoder Mätmetoder som syftar till att utröna fysikaliska egenskaper av vävnader och celler. Proteiner studeras ofta med spektroskopi.

Biomarkörer En mätbar biologisk variabel, oftast i form av ett ämne, som speglar en fysiologisk förändring till följd av sjukdom, läkemedelsbehandling eller annan yttre påverkan.

Cellodling Låta celler växa i laboratoriet.

CLL Kronisk lymfatisk leukemi.

Cytosolen Den vattenlösning som omger de olika delarna (organeller) inuti en cell.

Cytostatikum Läkemedel som hämmar celltillväxt, kallas ibland cellgift.

Embryonalutveckling Tidig fosterutveckling.

Enzym Ett protein som kan katalysera/starta kemiska reaktioner i kroppen.

EPO Den europeiska patentmyndigheten – European Patent Organisation.

Experimentell biologi Studier av biologiska sammanhang genom experiment.

Ex-vivo Experiment och mätningar ex-vivo görs i levande vävnad men utanför kroppen.

Farmakologi Läran om läkemedelsinverkan på levande organismer.

Farmakokinetik Läran om läkemedlets omsättning i kroppen.

FoU Forskning och utveckling.

Glykos Socker.

Hematologiska cancerformer
Cancer i blodbildande celler.

Humaniserade antikroppar
Antikroppar som inte härstammar från människa med som modifierats för att öka likheten med antikroppsvarianter i människa.

Immateriella rättigheter Exempelvis patent och varumärken.

Inhibitorer Substanser som blockerar en funktion.

In-vivo Experiment och mätningar in-vivo görs i en levande organism.

Kemistrategi Strategi för kemisk utveckling.

Kemiskt bibliotek En stor samling av kemiska substanser.

Kemoterapi Behandling av cancer med kemiska ämnen (läkemedel).

Kliniskt behov Medicinskt behov.

Kolon Tarm.

Kontraktsforskning Forskning på uppdrag av kund.

Lymfnoder Lymfknutar.

Lymfocyter Ett slags vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat En kemisk substans med möjlighet att bli ett läkemedel och med möjlighet att påbörja kliniska studier inom 1,5–2 år.

Metastaser Dottertumörer som orsakar spridning av cancer.

Monoklonala Kallas de antikroppar som är identiska då de producerats av samma B-cell (en typ av vit blodkropp).

Myelom Cancer i benmärgen.

Neuroblastoma Cancer i det sympatiska nervsystemet.

Onkologi Läran om cancer.

Oxidativfosforylering Bildning av energi i närvaro av syre.

Patentportfölj En samling av patent.

Preklinisk FoU innan studier i människa.

Rekombinant Genetiskt modifierad på konstgjord väg.

Regulatoriska studier/godkännanden Studier och godkännanden som ligger till grund för marknadsföring av läkemedel.

Re-syntetiserats Återskapa på konstgjord väg.

Röntgenkristallografi Metod för att förstå i detta fall PFK:s proteinets molekylära struktur.

Signalmolekyl En molekyl som förmedlar en biologisk signal.

Solid tumör Fast tumör i motsats till t.ex. blodtumör.

Stamcell Cell som inte är färdigspecialiserad och som då den delar sig bildar dels en ny stamcell, dels en cell som utvecklas vidare mot någon av de celltyper som utför olika arbetsuppgifter i kroppen.

Strukturkemisk Kemi baserad på molekylers tredimensionella form och sammansättning.

Terapi (i den medicinska kontexten) Behandling.

"Translational Drug Discovery and Development" FoU-strategi som översätter biologiska upptäckter till användbara läkemedel.

Toxisk Giftig.

Validerat Undersökt och bekräftat.

Vävnad En samling celler som tillsammans har en liknande funktion.

Delårsrapport Kancera AB (publ)

28 april–30 september 2010 delårsperioden

Delårsrapporten är den första finansiella rapport som Kancera upprättar. Då detta är bolagets första räkenskapsår finns inga jämförelseuppgifter från tidigare år att redovisa.

- Nettoförsäljning uppgick till 0 Mkr.
- FoU-kostnader avseende forskningsprojekten uppgick till -0.5 Mkr för tredje kvartalet och för delårsperioden till –1,1 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –0,8 Mkr för tredje kvartalet och för delårsperioden till –1,5 Mkr.
- Resultat efter finansnetto uppgick till –0,8 Mkr för tredje kvartalet och för delårsperioden till –1,5 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till –0,8 Mkr för tredje kvartalet och till –1,5 Mkr för delårsperioden.
- Resultat per aktie, hänförligt moderbolagets aktieägare uppgick till –0,23 kr.
- Eget kapital uppgick per den sista september 2010 till 9,3 Mkr eller 2,58 kr per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 97 procent. Efter delårsperioden, i oktober, har Kancera tillförts 12,2 Mkr före emissionskostnader.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –0,9 Mkr för det tredje kvartalet och –1,4 Mkr för delårsperioden.
- Likvida medel uppgick till 3 494 Tkr vid periodens slut. Det finns inga kreditförbindelser i bolaget. Efter nyemissionerna efter delårsperiodens utgång uppgår bolagets likvida medel till 12,5 Mkr före emissionskostnader.

Händelser i sammandrag

- Bolaget har genomfört två nyemissioner som tillfört bolaget 2 Mkr.
- Två läkemedelsutvecklingsprojekt inom cancerforskning tillförs bolaget genom apportemissioner. Projekten har upptagits i balansräkningen till ett värde om 6 Mkr.
- Beslut om optionsprogram till styrelsen, nyckelpersoner och andra befattningshavare innebärande en utspädning om 5,3 procent vid fullt utnyttjande.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Anders Essen-Möller och Bernt Magnusson väljs in i styrelsen.
- Nyemissioner inbringar 12,2 Mkr före emissionskostnader.
- Kancera förvärvar en köpoption att förvärva iNovacia AB.
- Kancera inleder en process för anslutning av aktien till First North.

Detta är Kancera AB (publ)

Kancera bedriver utveckling av läkemedel som tar sin start i nya behandlingskoncept och avslutas med en läkemedelskandidat. Kancera utvecklar idag projekt för behandling mot leukemi samt ett projekt riktat mot cancerns förmåga att generera energi och cellbyggstenar för att överleva. Kancera utvecklar även cancereffektmodeller samt stamcellstekniker för att kunna studera om kandidaterna fungerar långt före tester i människa. I syfte att ytterligare stärka relationen med den etablerade industrin och skapa framtida täckningsbidrag till den egna produktutvecklingen kommer dessa modeller och tekniker erbjudas till tredje part. Kancera bedriver sin verksamhet i Pharmacias gamla lokaler på Kungsholmen i Stockholm. Kancera beräknas sysselsätta cirka 20 personer under 2011.

VD har ordet

Under perioden har grunden lagts för Kancera – ett nytt bioteknikbolag med specifikt fokus på cancerforskning och som med bas i Sverige drar nytta av svensk spetskompetens. Vi har redan förvärvat två högintressanta läkemedelsutvecklingsprojekt. Vi har i samband med bolagets bildande och för att skaffa oss ett initialt rörelsekapital rest 14,3 Mkr genom nyemissioner. I en andra fas av denna industriella konsolidering skall Kancera under vissa bestämda villkor förvärva det internationellt validerade forskningsbolaget iNovacia AB. För att skapa ett finansiellt utrymme till vår expansiva tillväxtstrategi, attrahera nya ägarkategorier samt att etablera ett starkt finansiellt varumärke har beslut fattats om att snarast ansluta aktien till en handelsplats och samtidigt genomföra en ägarspridning som skall inbringa 25–30 Mkr. Dessa medel bedöms kunna föra fram Kancera till en betydande milestone i ett av våra projekt. Jag vill passa på att tacka nuvarande och välkomna nya aktieägare för det förtroende ni givit mig och mitt team.

Thomas Olin
VD i Kancera

Historik Kancera

Under 2006 knoppades Pharmacias och Biovitrums enhet för utveckling av läkemedelskandidater av till iNovacia AB. iNovacia AB har sedan dess levererat mer än 30 utvecklingsprojekt på uppdrag av läkemedelsbolag i såväl Europa som USA. Under 2008 startade ett samarbete med Karolinskas cancerforskningscentrum (CCK) och senare följde samarbete med en industriell forskargrupp (Sprint Bioscience). I maj 2010 bildade iNovacia, Sprint Bioscience, expertis från Karolinska och en grupp privata investerare Kancera AB genom tillskott av kapital och två läkemedelsprojekt, med fokus på cancer, som utvecklats individuellt och gemensamt sedan 2003 respektive 2007.

Finansiella utvecklingen i sammandrag

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	-	0	-
FoU kostnader	-535	-	-1 109	-
Rörelseresultat	-829	-	-1 540	-
Resultat efter finansiella poster	-829	-	-1 540	-
Resultat efter skatt	-829	-	-1 540	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-919	-	-1 357	-
Resultat per aktie	-0,23	-	-0 48	-

	2010-09-30	2010-06-30	2010-04-28	2009-12-31
Likvida medel på balansdagen	3 494	1 613	50	-
Soliditet	97%	93%	100%	-

*Bolagets verksamhet startades 28 april 2010 och har därför inga jämförelsesiffror med föregående år.

Nyckeltal*	Juli-september		Maj-september	
	2010	2009	2010	2009
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	-	Neg.	-
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	-	Neg.	-
Soliditet, %	97	-	97	-
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i % av nettoomsättning	0	-	0	-
Antal anställda vid periodens slut	0	-	0	-
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,23	-	-0,48	-
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,23	-	-0,48	-
Eget kapital per aktie, kr	2,58	-	2,58	-
Kassaflöde per aktie, kr	0,52	-	1,10	-

*För definitioner var god se not 5, Finansiella definitioner.

Omsättning

Kancera är ett renodlat forsknings- och utvecklingsbolag och har inte under perioden och kommer inte under resterande del av räkenskapsåret att redovisa några intäkter. Framtida intäkter utgörs av försäljning av läkemedelskandidater samt ersättning för utförd forskning.

FoU-verksamhet

FoU-kostnader för tredje kvartalet har uppgått till –0,5 Mkr och för delårsperioden –1,1 Mkr. Under 2011 beräknas dessa öka till 15–17 Mkr.

Resultat

Resultatet för tredje kvartalet blev –0,8 Mkr och för delårsperioden –1,5 Mkr. FoU kostnader för tredje kvartalet har uppgått till –0,5 Mkr och för delårsperioden –1,1 Mkr. Administrativa kostnader för tredje kvartalet har uppgått till –0,3 Mkr och för delårsperioden –0,4 Mkr.

Segment Läkemedelsutveckling

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	-	0	-
FoU kostnader	-535		-1 109	-
Rörelseresultat	-535	-	-1 109	-

Kancera bedriver utveckling av cancerläkemedel som tar sin start i ett nytt behandlingskoncept och avslutas med en patentsökt läkemedelskandidat som erbjuds till försäljning.

Resultat

Resultatet har belastats av FoU kostnader däribland patentkostnader och råvaruinköp motsvarande –1,1 Mkr för delårsperioden. Under 2011 beräknas dessa öka till 15–17 Mkr.

Händelser under perioden

ROR-projektet – en kandidat mot kronisk leukemi:

ROR-projektet apporterades in i Kancera i maj 2010. Projektet syftar till att utveckla det första riktade läkemedlet mot den mest vanliga formen av kronisk Leukemi (CLL). Kancera utvecklar för närvarande en syntetisk molekyl som verkar på insidan av cancercellen. Under perioden har cancercelldödande effekt av monoklonala antikroppar verifierats i primära preparat från patient. Under delårsperioden har sex kemiska serier av småmolekylinhibitorer identifierats. Effekt har verifierats i primära preparat från patient. Kemisk strategi för kemiexpansion har etablerats.

Sex kemiska serier av småmolekylinhibitorer har identifierats. Effekt har verifierats i primära preparat från patient. Kemisk strategi för kemiexpansion har etablerats.

PFKFB3-projektet - en kandidat som stryper solida tumörers sockeromsättning:

Projektet apporterades in i Kancera i maj 2010. Projektet syftar till att strypa cancercellers sockeromsättning, utan att nämnvärt påverka friska celler, och därmed göra dem känsliga för kemo- och radioterapi. Under delårsperioden har två patentansökningar registrerats hos den europeiska patentmyndigheten samt den amerikanska patentmyndigheten av Kancera. Vidare har PFKFB3-genen och rekombinant protein resyntetiserats och försöksmodeller har överförts från Biovitrum. Ny kemistrategi har etablerats.

Marknadsutsikter för Kanceras utvecklingsprojekt

Kanceras styrelse har valt att inte ställa upp några finansiella mål för segmentet då Kanceras projekt befinner sig i tidig fas i FoU-arbetet och risken är därigenom hög. Bolaget kan konstatera att under 2009 och 2010 har antalet internationella optionsbaserade affärer ökat kraftigt mellan etablerade läkemedelsbolag och innovativa leverantörer av läkemedelskandidater i samma tidiga fas som Kanceras projekt. Under 2009 till april 2010 sålde leverantörer av läkemedelskandidater i samma utvecklingsfas som Kancera fler än 25 projekt till etablerade marknadsförande bolag.

Segment Industriell Forskning & Utveckling

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-	-	-	-

I syfte att ytterligare stärka relationen med utvalda kunder och skapa täckningsbidrag utvecklar Kancera stamcellsbaserade modeller att erbjuda externa parter.

Resultat

Detta segment har ej belastat verksamheten med kostnader under perioden.

Händelser under perioden

Under perioden har en modell för utvärdering av effekt av ROR inhibitorer i primära preparat från patient etablerats.

Bolaget har utvärderat ett par potentiella förvärv i syftet att etablera en egen kraftfull FoU-avdelning. Kancera saknar idag specialistkompetens inom lead-generering samt optimering. Kancera saknar även en validerad miljö för utvecklingen av bolagets modeller. Dessa tjänster handlas idag upp av iNovacia AB.

Händelser efter periodens slut

Köpoption på iNovacia AB

Kancera har förhandlat fram en köpoption att köpa bolagets viktigaste underleverantör, iNovacia. iNovacia har drabbats hårt av finanskrisen efter att ett flertal större kunder p.g.a. finanskrisen dragit in på forskningsinsatser och har under hösten rekonstruerats. Kancera kommer att utnyttja optionen om Kanceras nyemission i samband med anslutningen av aktien till First North i slutet av 2010 blir fulltecknad.

Marknadsutsikter

Om cancermodellerna i sig leder till affär är ännu för tidigt att uttala sig om, men vid ett förvärv av iNovacia skulle modellerna kunna utvecklas i en internationellt validerad miljö och snabbare erhålla marknadsacceptans. Om iNovacia förvärvas förväntas verksamheten generera ett täckningsbidrag till Kanceras egen produktutveckling i intervallet 10–15 Mkr per år.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Delårsrapporten är den första finansiella rapport som Kancera AB upprättar. Då detta är bolagets första räkenskapsår finns inga jämförelseuppgifter från tidigare år att redovisa.

Nettoförsäljning

Kanceras nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 0 kr.

Kostnader

Kostnaderna för tredje kvartalet uppgick till –0,8 Mkr och för delårsperioden –1,5 Mkr. Kostnaderna hänförs huvudsakligen till forsknings- och utvecklingskostnader, kostnader relaterade till att bolaget kapitaliseras upp samt administrativa kostnader inför bolagets anslutning av aktien till First North. Kancera räknar med att investera cirka 4 Mkr i FoU under resterande del av 2010. Om den planerade spridningsemissionen blir fulltecknad avser Kancera att investera cirka 15–17 Mkr i FoU under 2011. Bolaget bedömer att emissionskostnaderna för den riktade emissionen kommer att belasta årets resultat med ytterligare 2,5 Mkr.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster för delårsperioden uppgick till –1,5 Mkr och för tredje kvartalet till –0,8 Mkr.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde uppgick till 1 881 Tkr för tredje kvartalet och för delårsperioden till 3 494 Tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till –919 Tkr och för delårsperioden till –1 356 Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för tredje kvartalet uppgick till 2 800 Tkr och för delårsperioden till 4 850 Tkr. Bolagets likvida medel uppgick per den 31 september 2010 till 3 494 Tkr. I oktober 2010 tillfördes bolaget via nyemissioner 12,2 Mkr före emissionskostnader och bolagets likvida medel uppgår till 12,2 Mkr före emissionskostnader.

Investeringar

Båda periodernas investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0 Mkr. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,0 Mkr.

Eget kapital och aktiedata

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 0,15 Mkr. Antalet aktier uppgick till 3 600 000 aktier med ett kvotvärde på cirka 0,04 kr. Resultat per aktie per den sista september 2010, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till –0,23 kr. Kanceras soliditet per den sista september var 97 procent och Eget kapital per aktie var 2,58 kr, baserat på fullt utspätt antal aktier vid periodens slut.

Under oktober 2010 har Kancera tillförts totalt 12,2 Mkr före emissionskostnader genom nyemissioner. Vidare har en kombinerad sammanläggning och aktiesplit genomförts i syfte att höja aktiekapitalet och möjliggöra övergång till publikt aktiebolag. Härefter uppgår aktiekapitalet till 804 000 kr fördelat på 9 648 000 aktier. Aktiens kvotvärde är avrundat, 0,08 (1/12) kr. Nyckeltal och resultat per aktie nedan har justerats för emissionen och spliten.

Totalt eget kapital uppgår per den 31 oktober till 16 742 916 kr. Totalt antal aktier uppgår, med beaktande av beslutade men ännu ej registrerade aktier, per den 31 oktober till 9 648 000 aktier med ett kvotvärde på, avrundat, 0,08 (1/12) kr. Kanceras soliditet per den sista oktober var 90,2 procent och Eget kapital per aktie var 1,74 kr.

Incitamentsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012.

Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till Anders Essen-Möller (75 000) och Bernt Magnusson (75 000) till ett pris om 0,80 kr per teckningsoption (varje teckningsoption ger rätt att teckna två aktier). Priset motsvarar bedömt marknadspris baserat på en värdering enligt Black & Scholes formel för optionsvärdering. Resterande 100 000 teckningsoptioner finns i Bolagets förvar. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 500 000 aktier medför det en utspädning om cirka 5,2 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier efter nyemissionen beslutad den 14 oktober 2010– 500 000/9 648 000) och de nya aktierna kommer att utgöra cirka 4,9 procent av det totala antalet utestående aktier.

Skattemässiga underskott

Kanceras verksamhet förväntas initialt innebära negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten, varför ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat kommer vinster att redovisas vilka kan komma att skattemässigt avräknas mot underskotten vilket innebär en låg skattebelastning för bolaget när ett projekt säljs.

Personal

Kancera hade 0 medarbetare per den 30 september 2010. Om förvärvet av iNovacia genomförs kommer personalstyrkan därefter vara 21, varav 10 är män och 11 är kvinnor.

Stämmor före och efter perioden

Kancera har genomfört två extra bolagsstämmor under perioden och två extra bolagsstämmor efter periodens utgång.

Extra stämma den 5 maj 2010

- Håkan Mellstedt, Thomas Olin och Erik Nerpin valdes till styrelse.
- Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig valdes till revisor.

Extra stämma den 27 maj 2010

- Johan Munck och Anders Åberg valdes in i styrelsen.
- Nyemission av 600 000 aktier som tillförde Kancera 2 Mkr.
- Förvärv av två läkemedelsprojekt inom cancer genom apportemission av 1 800 000 aktier.
- Emission av 250 000 teckningsoptioner med lösenpris 14 kr. Teckningsoptionerna kan utnyttjas 1 augusti–31 oktober 2012.

Extra stämma den 8 oktober 2010

- Nyemission av 290 800 aktier tillförde Kancera 2,8 Mkr.
- Sammanläggning och split av bolagets aktier i syfte att höja bolagets aktiekapital. Efter genomförandet uppgår aktiekapitalet till 646 667 kr fördelat på 3 886 000 aktier. Aktiens kvotvärde är, avrundat, 0,167 kr.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Extra stämma den 14 oktober 2010

- Anders Essen-Möller och Bernt Magnusson valdes in i styrelsen. Johan Munck begärde eget utträde i samband med stämman. Stämman utsåg Erik Nerpin till ny styrelseordförande. Styrelsearvode för tiden fram till nästa årsstämma fastställdes till 100 000 kr att tilldelas ordföranden.
- Beslut om split (2:1) och nyemission av (efter split) 1 880 000 aktier till emissionskursen 5 kr som tillför Bolaget 9,4 Mkr. Antalet aktier efter genomförd nyemission och split uppgår till 9 648 000. Aktiens kvotvärde är, avrundat, 0,083 (1/12) kr.
- Beslut om övergång till publikt bolag genom ändring av bolagsordningen.
- Stämman beslutade om att ansöka om anslutning av bolagets aktie till First North och att i samband med listningen genomföra en nyemission.
- Beslut att bemyndiga styrelsen att utnyttja köpoptionen avseende iNovacia AB förutsatt att nyemissionen i samband med listningen på First North genomförs.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Utveckling av läkemedel är förenat med stor osäkerhet. En investering i Kancera är därmed förenat med hög finansiell osäkerhet och risk. För ytterligare riskfaktorer hänvisas till avsnittet ”Bolagets verksamhet och riskfaktorer” i denna delårsrapport.

Resultaträkning

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	–	0	–
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-294	–	-431	–
Forsknings- och utvecklingskostnader	-535	–	-1 109	–
Övriga rörelseintäkter och - kostnader	0	–	0	–
Summa Rörelsens kostnader	-829	–	-1 540	–
Rörelseresultat	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**
Finansiellt netto	0	–	0	–
Resultat efter Finansiella poster	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**
Skatt	0	–	0	–
Periodens resultat	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,23	–	-0,48	–

Rapport över totalresultatet

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Periodens resultat	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	0	-	0	-
Peridens totalresultat	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**
Hänförligt till aktieägare	-829	-	-1 540	-
Minoritetsintresse	-	-	-	-

Balansräkning

Tkr (om ej annat anges)	2010-09-30	2009-12-31	2010-06-30
Tillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	6 000	–	6 000
Inventarier	0	–	0
Övriga omsättningstillgångar	58	–	178
Likvida medel	3 494	–	1 613
SUMMA TILLGÅNGAR	**9 552**	**–**	**7 791**
Eget Kapital och Skulder			
Bundet eget kapital	150	–	50
Fritt eget Kapital	9 160	–	7 290
Kortfristiga skulder	242	–	451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**9 552**	**–**	**7 791**

Kassaflödesanalys

	Juli–september		Maj–september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Den Löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansnetto	-829	–	-1 540	–
Avskrivningar	–	–	–	–
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–	–	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**-829**	**–**	**-1 540**	**–**
Förändringar i rörelsekapital	-90	–	184	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-919**	**–**	**-1 356**	**–**
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	0	–	0	–
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	**0**	**–**	**0**	**–**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	–	–	2 050	–
Pågående nyemission	2 800	–	2 800	–
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	**2 800**	**–**	**4 850**	**–**
Periodens Kassaflöde	**1 881**	**–**	**3 494**	**–**
Likvida medel vid periodens början	1 613	–	0	–
Likvida medel vid periodens slut	3 494	–	3 494	–

Rapport över förändring i eget kapital

Tkr (om ej annat anges)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat Resultat	Periodens resultat
Nyemission	50	-	-	-
Resultat för perioden	-	-	-	-711
Utgående balans 2010-06-30	**50**	**-**	**-**	**-711**
Ingående balans per 1 juli 2010	50	-	-	-711
Nyemission	25	1 975	-	-
Apportemission	75	5 925	-	-
Pågående ej registrerad nyemission	-	2 800	-	-
Resultat för perioden	-	-	-	-829
Utgående balans 2010-09-30	**150**	**10 700**	**-**	**-1 540**

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Vid bedömning av Kanceras framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Kanceras verksamhet påverkas av ett flertal risker vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverkas av Bolaget i varierande grad. I den nedanstående redovisningen är riskfaktorerna inte rangordnade efter betydelse. Samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en allmän omvärldsbedömning bör göras.

Likviditetsrisk

Bolaget kommer i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas när behov uppstår eller att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller ens att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna.

Produktkoncentration

Då majoriteten av Kanceras produkter befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede är Kanceras värde till stor del beroende av eventuella framgångar för bolagets ledande kandidater mot, ROR-1 och PFKFB3. Bolagets skulle därmed kunna påverkas negativt av en motgång.

Affärsmodellen

Även om Bolaget ingår avtal med en samarbetspartner för utveckling och kommersialisering av ROR-1 och PFKFB3-projekten, finns det ingen garanti för att detta resulterar i kommersiell framgång.

Patent

Kanceras förutsättningar för framgång beror delvis på Bolagets förmåga att erhålla patentskydd för potentiella produkter. Det går inte att garantera att Kancera kommer att utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent, eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för Kanceras rättigheter.

Konkurrens

Konkurrensen inom Kanceras verksamhetsområde är betydande och Kanceras konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra läkemedel som är effektivare, säkrare och billigare än Kanceras. Bland Kanceras konkurrenter återfinns multinationella läkemedelsföretag, specialiserade bioteknikföretag samt universitet och andra forskningsinstitut.

Nyckelpersoner

Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, framförallt personer i Bolagets ledning. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter.

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, med beaktande av de undantag från och tillägg till av EU godkända IFRS som anges i RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att alla krav enligt BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering uppfylls. Delårsrapporten är den första finansiella rapport som bolaget upprättar. Övergång från tidigare tillämpade redovisningsprinciper blir därmed ej aktuell. Då detta är bolagets första räkenskapsår finns inga jämförelseuppgifter att redovisa. Räkenskapsåret är kalenderåret, och detta första räkenskapsåret blir således förkortat.

Kancera AB:s redovisningsprinciper baseras på årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.3 innebär att bolaget skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Undantag från IFRS

Bolaget tillämpar IFRS så långt det är möjligt enligt ovan. Följande avvikelser, i enlighet med RFR 2.3, har gjorts:

Finansiella instrument

Bolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument. Redovisning och värdering sker istället med utgångspunkt från anskaffningsvärden på tillgångar och skulder.

Leasing

Bolaget redovisar samtliga leasingavtal som om de vore operationella.

Immateriella tillgångar

Utgifter för internt upparbetade tillgångar kostnadsförs löpande.

Obeskattade reserver

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna i bolaget.

Tillämpade redovisningsprinciper

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vid upprättande av finansiella rapporter måste en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras främst på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller komplexitet, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen, avser värdering av skattemässiga förlustavdrag och värdering av personaloptioner utgivna till anställda samt beslut om att kostnadsföra eller aktivera utvecklingskostnader.

Klassificeringar

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i den mån som det är troligt att den ekonomiska nyttan kommer Kancera till del och intäkten är möjlig att uppskatta på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter från strategiska forskningssamarbeten

Kancera kan erhålla fyra typer av intäkter från strategiska forskningssamarbeten: kontantinsatser, forskningsersättningar, milestonebetalningar och royalty. De specifika redovisningskriterierna för de olika intäktstyperna som beskrivs nedan måste uppfyllas innan intäkten redovisas. Kontantinsatser erhålls när forskningssamarbeten inleds och är ej återbetalningspliktiga. Kontantinsatser redovisas som intäkter när inga ytterligare åtaganden åvilar Kancera för erhållande av en kontantinsats. Forskningsersättningar erhålls löpande, ofta kvartalsvis i förskott som ett fast belopp för ett definierat antal av Kanceras forskare som arbetar i projektet under perioden. Erhållen forskningsersättning fördelas över den period till vilken den hänför sig.

Milestonebetalningar utfaller när ett visst resultat uppnåtts eller en viss händelse inträffat, till exempel när substanser går in i eller avslutar ett betydelsefullt steg i utvecklingsprocessen enligt definitioner i respektive samarbetsavtal. Dessa steg är i regel kopplade till viktiga beslutspunkter i samarbetspartnerns process för läkemedelsutveckling. Milestonebetalningar redovisas när samtliga villkor för rätt till ersättning enligt avtalet är uppfyllda. Royalty baseras på försäljning av färdiga produkter som härstammar från ett samarbete. Royalties redovisas när de redovisas av samarbetspartnern.

Övriga intäkter

Intäkter från utlicensieringsavtal som inte är forsknings- och utvecklingssamarbeten kan antingen utgöras av kontantinsatser vilka redovisas som intäkt när samtliga villkor för att erhålla dem är uppfyllda, eller licensunderhållsavgifter som fördelas över licensperiodens löptid. Statliga bidrag redovisas som övriga rörelseintäkter i resultaträkningen över samma period som de kostnader bidragen är tänkta att kompensera.

Ränteintäkter redovisas i den period de hänför sig till baserat på effektivräntemetoden. Ränteintäkter redovisas som en finansiell intäkt och inkluderas inte i rörelseresultatet.

Skatter

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen med avseende på poster som redovisas i resultaträkningen och redovisas direkt mot eget kapital när skatten avser poster som redovisas direkt mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder (temporära skillnader). Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesatser. Enligt IAS 12 Inkomstskatter redovisas uppskjutna skatteskulder för alla beskattningsbara temporära skillnader med hjälp av balansräkningsmetoden. Uppskjutna skattefordringar avseende outnyttjade förlustavdrag och avdragsgilla temporära skillnader redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av underskotten.

Mervärdesskatt

Intäkter, kostnader och tillgångar redovisas exklusive moms. Moms att få tillbaka från, eller betala till, skatteverket ingår som en del av fordringar och skulder i balansräkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Förvärvade immateriella tillgångar redovisas som tillgångar i balansräkningen. Immateriella tillgångar som förvärvats separat tas initialt upp till anskaffningsvärdet. Därefter tas immateriella tillgångar upp till anskaffningsvärdet minus eventuella ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Internt genererade immateriella tillgångar aktiveras inte och utgifter för dessa avräknas mot vinsten under det år då utgiften uppstår.

Nyttjandeperioden för Kanceras samtliga immateriella tillgångar har bedömts vara begränsad. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning när det finns indikation på ett nedskrivningsbehov. Avskrivningsperiod och avskrivningsmetod för en immateriell tillgång omprövas åtminstone vid slutet av varje räkenskapsår. Förändringar i förväntad nyttjandeperiod eller förväntat nyttjandemönster av framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången beaktas genom att ändra avskrivningsperiod eller avskrivningsmetod, när så erfordras, och behandlas som förändringar i redovisningsmässiga uppskattningar. Avskrivningskostnaden redovisas i

resultaträkningen i den kostnadskategori som motsvarar den immateriella tillgångens funktion.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår, utöver inköpspris, utgifter som är direkt hänförliga till att möjliggöra tillgångens användning. Skillnaden mellan kostnad och beräknat restvärde skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Materiella anläggningstillgångars redovisade värde bedöms avseende värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Tillgångarnas restvärden och bedömda nyttjandeperiod prövas, och justeras vid behov, i slutet av varje räkenskapsår.

Avskrivningar av anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, baserat på tillgångarnas anskaffningsvärde enligt följande:

- Licenser 3-10 år
- Laboratorieutrustning 3,5,7 och 10 år
- Lokalombyggnader, IT infrastruktur och inventarier 3 år

Nedskrivningar av anläggningstillgångar

Vid varje redovisningstidpunkt bedömer Kancera huruvida det finns en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om en sådan indikation föreligger bedömer Kancera tillgångens återvinningsvärde. Om det redovisade värdet är högre än återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till detta belopp. Nedskrivningar av anläggningstillgångar i den löpande verksamheten redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den kostnadskategori som motsvarar funktionen hos tillgången ifråga.

Immateriella anläggningstillgångar som ännu ej tagits i bruk nedskrivningstestas årligen även om ingen indikation på värdeminskning finns.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda intäkter och kostnader. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, förskott från kunder, övriga skulder samt upplupna intäkter och kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen.

Klassificeringar och värderingar av finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Nedan beskrivs vilka typer av finansiella tillgångar och skulder som finns i Kancera samt hur dessa värderas. Kancera har klassificerat sina finansiella instrument i följande kategorier.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar, som vanligtvis förfaller till betalning efter 30 dagar, redovisas och bokförs till fakturerat belopp efter avdrag för osäkra fordringar. Nedskrivningar görs i de fall då det finns sakliga bevis för att Kancera inte kommer att kunna driva in sina fordringar.

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en vid förvärvet återstående löptid om högst 90 dagar.

Kortfristiga placeringar som inte ryms inom denna definition redovisas som övriga kortfristiga placeringar. I Kanceras kassaflödesanalys består likvida medel av likvida medel enligt definitionen ovan. Kassaflödesanalyserna för varje år visar direkta kassaflöden från investerings- och finansieringsaktiviteter. Rörelsens kassaflöde baseras på den indirekta metoden.

Räntebärande lån och upplåning

Räntebärande lån och upplåning redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader hänförliga till upplåningen. Räntebärande lån och upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Vinst och förlust redovisas i nettoresultatet när skulderna tagits bort från balansräkningen. Upplåningskostnader, inklusive uppläggningsavgifter, redovisas som en kostnad i resultaträkningen under den period till vilken de hänför sig.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när Kancera har ett legalt eller formellt åtagande som ett resultat av en inträffad händelse, och när det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Kostnader som hänför sig till avsättningar redovisas i resultaträkningen netto efter eventuell gottgörelse.

Pensionskostnader och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

Kancera har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner för samtliga anställda.

Avgiftsbestämda planer och andra kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som personalkostnader under den period när de anställda utför tjänsten som ersättningen avser. Ersättningar vid uppsägning skall betalas när anställningen avslutas före den normala pensionsåldern, eller närhelst en anställd accepterar en frivillig avgång i utbyte mot denna ersättning. Kancera redovisar ersättningar vid uppsägning när bolaget bevisligen är förpliktigat att antingen avsluta anställningen med nuvarande anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande eller avsätta ersättningar vid uppsägning som ett resultat av ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Leasing

Kancera har ingått leasingavtal i den löpande verksamheten med tredje parter. Dessa avtal avser kontors och laboratorier, laboratorieutrustning och övrig utrustning. Bolaget redovisar, i enlighet med RFR 2, samtliga leasingavtal som om de vore operationella innebärandes att leasingbetalningar avseende samtliga leasingavtal kostnadsförs i den period de avser.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar redovisas kostnaden för aktierelaterade ersättningar till anställda till verkligt värde per tilldelningsdatum. Kostnaden redovisas, tillsammans med en motsvarande ökning av eget kapital, under den period under vilken prestations- och intjänningsvillkoren uppfylls, till och med det datum då de anställda som berörs är fullt berättigade till ersättningen (intjänandedag). Den ackumulerade kostnaden som redovisas vid varje rapporteringstillfälle fram till intjänandedagen speglar i vilken utsträckning intjänandeperioden har avverkats och Kanceras uppskattning av det antal aktierelaterade instrument som slutligen kommer att bli fullt intjänade.

Segmentrapportering

Rörelsesegment skall rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Kancera har denna funktion identifierats som Kanceras styrelse. Kanceras verksamhet omfattar tre segment; Läkemedelsutveckling, Industriell Forskning & Utveckling.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat hänförligt till bolagets aktieägare (inklusive 73,7 procent av bokslutsdispositioner) och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till anställda. Utspädning uppstår endast när lösenkursen på optionerna är lägre än börskursen. Resultatet per aktie försämras inte när bolaget redovisar förlust eller när lösenkursen överstiger börskursen.

Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas i balans och resultaträkningen när det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas och att bidraget kommer att erhållas. Bidragen periodiseras systematiskt på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Not 2. Segmentrapport

	Juli-september		Maj-september	
Tkr (om ej annat anges)	2010	2009	2010	2009
Läkemedelsutveckling	-535	-	-1 109	-
Nya projekt	-	-	-	-
Uppdragsforskning	-	-	-	-
Summa segment	**-535**	**-**	**-1 109**	**-**
Centrala kostnader*	-294	-	-431	-
Koncernelimineringar	-	-	-	-
Summa	**-829**	**-**	**-1 540**	**-**

Not 3. Transaktioner med närstående

Kancera grundades av Sprint Bioscience AB, professor Håkan Mellstedt och iNovacia AB samt en grupp privata investerare. Vid grundandet av Kancera överlät Sprint Bioscience AB, Håkan Mellstedt och iNovacia AB tillgångar till Kancera i en apportemission enligt följande.

Sprint Bioscience överlät samtliga sina rättigheter avseende PFKFB3-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till Sprint Bioscience för tjänster ett belopp om 280 000 kr. Kanceras styrelseledamot Anders Åberg är grundare, VD och delägare (16 procent) i Sprint Bioscience AB.

iNovacia överlät samtliga sina rättigheter avseende ROR-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till iNovacia för tjänster med cirka 1 152 000 kr och i tiden därefter med cirka 733 000 kr.

Kanceras styrelseledamot, tillika VD Thomas Olin är VD och styrelseordförande i Novacia AB, som han var med och grundade 2006. Thomas Olin äger 10 procent av aktierna i iNovacia och har, liksom övriga aktieägare i iNovacia, ställt ut en option till Kancera att förvärva samtliga aktier. För Thomas Olins aktier uppgår lösenpriset enligt optionen till cirka 1 000 kr.

Kancera har rätt att senast den 31 december 2010 köpa samtliga aktier i iNovacia i enlighet med köpoptioner utställda av aktieägarna i i iNovacia. Lösenpriset vid utnyttjande av köpoptionerna uppgår till cirka 320 Tkr.

Avtalen med iNovacia AB och Sprint Bioscience AB avser uppdragsforskning och syftar till att säkerställa laborativ kapacitet för utveckling av Kanceras forskningsprojekt. Avtalen är utformade som ramavtal, inkluderande reglering av grundläggande förutsättningar inklusive rättigheter till resultat, publicering, konfidentialitet samt betalningsmodell för utförda tjänster. Till ramavtalet biläggs arbetsordrar efter behov som definierar beställda tjänster, leveransbetingelser och kostnader. Ramavtalen är fria från förpliktelser för Kancera vad gäller nivå av beställning och kan sägas upp av Kancera utan ytterligare kostnad utöver vad aktiva arbetsordrar stipulerar.

Styrelseledamoten Bernt Magnusson utförde före tillträdet som styrelseledamot konsulttjänster åt Kancera avseende bl.a. finansierings- och strukturfrågor för vilket Kancera erlagt konsultarvode till ett av Bernt Magnusson helägt bolag om 60 000 kr. Därutöver har Kancera erlagt konsultarvode till samma bolag om 370 000 kr avseende biträde vid nyemissioner. Kancera har vidare ingått avtal med Bernt Magnusson avseende konsulttjänster i samband med Kanceras nyemission och listning på First North. Arvodet är utformat som en s.k. ”success fee” relaterat till utfallet av nyemissionen och kan högst uppgå till 500 000 kr. Det föreligger inget avtal mellan Kancera och Bernt Magnusson om konsulttjänster efter listningen av Kancera på First North.

Styrelseledamoten Anders Essen-Möller har utfört konsulttjänster åt Kancera avseende bl.a. patent- och avtalsfrågor för vilket Kancera erlagt konsultarvode till ett av Anders Essen-Möller helägt bolag om 60 000 kr. Det föreligger inget avtal mellan Kancera och Anders Essen-Möller om konsulttjänster efter listningen av Kancera på First North.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Kancera till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Kancera. Förutom vad som angivits ovan har ingen av Kanceras styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Kancera som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren.

Not 4. Optionsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012.

Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till Anders Essen-Möller (75 000) och Bernt Magnusson (75 000) till ett pris om 0,80 kr per teckningsoption (varje teckningsoption ger rätt att teckna två aktier). Priset motsvarar bedömt marknadspris baserat på en värdering enligt Black & Scholes formel för optionsvärdering. Resterande 100 000 teckningsoptioner finns i Bolagets förvar. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 500 000 aktier medför det en utspädning om cirka 5,2 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier efter nyemissionen beslutad den 14 oktober 2010– 500 000/9 648 000) och de nya aktierna kommer att utgöra cirka 4,9 procent av det totala antalet utestående aktier.

Not 5. Finansiella definitioner

Andel riskbärande kapital
Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i procent av balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital
Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Bruttomarginal
Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie
Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie
Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Operativt kapital
Materiella anläggningstillgångar plus kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder.

Resultat per aktie
Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntebärande nettoskuld
Nettot av räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Räntetäckningsgrad
Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader exklusive kursförluster dividerat med finansiella kostnader exklusive kursförluster.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital
Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal
Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisor.

Härmed försäkrar vi att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av Kanceras verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Kancera står inför.

Stockholm den 19 november 2010

Erik Nerpin *Ordförande*	Anders Essen-Möller *Ledamot*	Håkan Mellstedt *Ledamot*
Anders Åberg *Ledamot*	Bernt Magnusson *Ledamot*	Thomas Olin *VD/Ledamot*

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 28 februari 2011
- Årsstämma i Stockholm 27 maj 2011
- Delårsrapport jan–mars, 3 månader 25 maj 2011

För ytterligare information, kontakta gärna,

- Tomas Olin, VD: 0735-20 40 01

Adress

Kancera AB (publ)
Lindhagensgatan 133
SE 112 51 Stockholm
Besök gärna bolagets hemsida www.kancera.com

Revisors rapport avseende granskning av delårsrapport

Revisors rapport till styrelsen i Kancera AB (publ)

Vi har granskat bolaget Kancera ABs delårsrapport för rapportperioden 28 april–30 september, 2010 innefattande kvartalsperioden 1 juli–30 september.

Det är styrelsen som har ansvaret för delårsrapporten. Vårt ansvar är att uttala oss om delårsrapporten på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med Revisionsstandard i Sverige RS som är tillämpliga på en revision av delårsrapport. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i delårsrapporten. I en revision ingår också att bedöma de redovisningsprinciper som har använts när delårsrapporten har upprättats, att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen gjort när den har upprättat delårsrapporten samt att utvärdera den samlade informationen i delårsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Vi anser att delårsrapporten ger en rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning per den 30 september 2010 och av verksamhetens resultat och kassaflöde för den rapportperiod som avslutades nämnda dag samt att delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 november 2010
Ernst&Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 14 oktober 2010

§ 1
Bolagets firma är Kancera AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2
Bolaget skall bedriva forskning och utveckling inom det medicinska området, marknadsföra och försälja medicinska tjänster och produkter ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 3
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 4
Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 800 000 kr och högst 3 200 000 kr.

§ 5
Antalet aktier skall vara lägst 9 600 000 och högst 38 400 000.

§ 6
Styrelsen skall bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 7
Bolaget skall ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8
Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9
Årsstämma skall hållas årligen före juni månads utgång.
På denna stämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
   a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
   b. om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
   c. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer.
9. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
10. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, val av revisorer.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551).

§ 10
Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari–31 december.

§ 11
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Adresser

Kancera AB (publ)
Lindhagensgatan 133
SE 112 51 Stockholm
www.kancera.com

Certified Advisor:
Remium AB
Kungsgatan 12–14
111 35 Stockholm
www.remium.com

Solberg