

KANCERA 2.0

EU-tillväxtprospekt

Inbjudan att teckna Units i Kancera AB (publ)

Företrädesemission mars 2020



WARNING! Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 10 mars 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av Prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Definitioner

”Kancera” eller ”Bolaget” avser i detta Prospekt Kancera AB (publ) 556806-8851.

”Prospektet” avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

”Erbjudandet” eller ”Emissionen” avser nyemissionen av aktier och teckningsoptioner i form av Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

”Emissionslikviden” avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning.

”G&W” eller ”Rådgivare” avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, 556549-4613.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB, 556112-8074.

”Aqurat Fondkommission”, ”Aqurat” eller ”Emissionsinstitut” avser Aqurat Fondkommission AB, 556736-0515.

”First North” avser Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Allmän information

Detta EU-tillväxtprospekt (”Prospektet”) har upprättats av styrelsen för Kancera med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 samt i enlighet med de kompletterande bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffror i vissa kolumner alltid med angivna totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till vid upprättandet av detta Prospekt. Då all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden, kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market (First North)

Bolagets aktie handlas på First North, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad. First North har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

INNEHÅLL

I. Sammanfattning	4
II. Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
III. Motiv för Erbjudandet	12
IV. Strategi, resultat och företagsklimat	13
V. Rörelsekapital	22
VI. Riskfaktorer	23
VII. Villkor för värdepappren	26
VIII. Närmare uppgifter om Erbjudandet	28
IX. Företagsstyrning	34
X. Finansiell information och nyckeltal	38
XI. Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	44
XII. Tillgängliga dokument	46

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.kancera.com.

- Kanceras årsredovisning för 2017: Sidan 22 (rapport över totalresultat), sidan 23 (rapport över finansiell ställning för koncernen), sidan 24 (rapport över kassaflöden för koncernen), sidor 30-44 (noter) samt sidan 46 (revisionsberättelse).
- Kanceras årsredovisning för 2018: Sidan 26 (rapport över totalresultat), sidan 27 (rapport över finansiell ställning för koncernen), sidan 28 (rapport över kassaflöden för koncernen), sidor 34 – 52 (noter) samt sidan 64 (revisionsberättelse).

- Kanceras bokslutskommuniké för 2019: sidan 13 (periodens resultat och totalresultat), sidan 14 (rapport över finansiell ställning), sidan 16 (rapport över kassaflöden), sidor 19-21 (noter).

Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Utöver årsredovisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

I. SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Aktien: ISIN-kod SE0003622265 kortnamn KAN Teckningsoption serie TO4: ISIN-kod SE0013914777 Teckningsoption serie TO5: ISIN-kod SE0013914785
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Kancera AB (publ), med organisationsnummer 556806-8851 och LEI-kod 5493002P3RCOFW6H1207. Representanter för Bolaget går att nå på telefon 08-50 12 60 80 och per e-post info@kancera.com samt på Bolagets besöksadress, Karolinska Institutet Science Park, Banvaktsvägen 22, SE-171 48 Solna.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på telefon, 08-408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, eller på besöksadressen, Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm.
1.4	Datum för Prospektets godkännande	Detta Prospekt godkändes 2020-03-10.
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepappren.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	a) Rättslig form	Bolagets namn är Kancera AB (publ) och är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige och bedriver verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551).			
	b) Huvudverksamhet	Kanceras verksamhet bygger på att utveckla patentskyddade läkemedel som kan normalisera liv och minska vårdkostnader för försäljning till internationell läkemedelsindustri och vidare klinisk utveckling och marknadsföring. Licensiering av läkemedelskandidater planeras ske mot delbetalningar vid signatur och milstolpar i produktutveckling samt royaltyintäkter. Kancera bedriver forskning och utveckling i egna laboratorier i Karolinska Institutet Science Park i Stockholm och sysselsätter cirka 15 personer.			
	c) Kontrollerande aktieägare	Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Innehav och röster, %
		Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	21 046 632	1 753 886	10,03%
		Totalt	21 046 632	1 753 886	10,03%
	d) Namn på den verkställande direktören	Thomas Olin, VD sedan 2010.			

2.2 a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöden	Intäkter och lönsamhet	2019	2018	2017
		Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
	Rörelseintäkter (TSEK)	5 554	4 830	376
	Rörelseresultat (TSEK)	-41 111	-45 921	-56 143
	Periodens resultat (TSEK)	-36 095	-45 935	-56 198
	Tillgångar och kapitalstruktur	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
		Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
	Tillgångar (TSEK)	44 343	45 533	51 225
	Eget Kapital (TSEK)	17 419	33 357	38 711
	Skulder och avsättningar (TSEK)	26 934	12 176	12 514
	Kassaflöden	2019	2018	2017
		Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
	Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	32 724	-45 043	-53 541
	Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK)	-1	-	364
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK)	23 550	38 291	23 193	
b) Nyckeltal	Nyckeltal	2019	2018	2017
	Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,05	-0,26	-0,06
	Eget kapital per aktie (SEK)	0,08	0,18	0,18
	Soliditet (%)	39%	73%	76%
2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	Legala och regulatoriska risker			
	<p>Prekliniska och kliniska studier</p> <p>Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människa. Det finns därför en risk att de planerade studierna vad gäller KAND567 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Kanceran kan även komma att behöva göra mer omfattande studier vad gäller KAND567 än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter, vilket kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.</p> <p>Biverkningar</p> <p>Det finns risk att patienter som deltar i Kancerans planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i hög grad påverka Kancerans omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p>			

Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Kancera avser att, inför varje planerad klinisk studie, säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.

Immateriella rättigheter

Patent

Kancera har för närvarande 11 patentfamiljer för småmolekylära substanser. Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras från att utöva den däri definierade uppfinningen. Det innebär att Kanceras konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhöga. Om riskerna förverkligas avseende redan beviljade patent skulle detta få hög inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Skulle riskerna förverkligas avseende framtida patent skulle inverkan på Bolaget vara hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Inga lanserade läkemedel

Kancera har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Detta medför en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner

Kanceras nyckelpersoner, framförallt personer i ledningen, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Finansiell situation

Finansieringsbehov och kapital

Kancera är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga eller endast begränsade intäkter. Bolaget kan i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal

faktorer, däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1 a) Aktieslag	Kancera har ett aktieslag. Samtliga utestående aktier är fullt betalda.
b) Valuta, nominellt värde, och antal emitterade värdepapper	<p>Bolagets värdepapper är denominerade i svenska kronor (SEK). Antalet aktier före emissionen uppgår till 209 825 492 st. Aktiernas kvotvärde är 1/12 SEK (cirka 0,083 SEK).</p> <p>Fyra befintliga aktier ger rätt att teckna tre Units i Erbjudandet. Varje Unit består av en aktie och två vederlagsfria teckningsoptioner vilket innebär att högst 157 369 119 aktier och 314 738 238 teckningsoptioner kan komma att utges inom ramen för Erbjudandet. Den första teckningsoptionen (TO4) ger för varje två optioner rätt att under maj 2020 teckna en ny aktie till kurs 0,47 SEK, eller rätt att för varje två optioner teckna en ny aktie under mars 2021 till kurs 0,85 SEK. Den andra optionen (TO5) ger rätt under perioden juni – november 2021 för varje tre optioner teckna en ny aktie till kurs 1,00 SEK.</p> <p>Vid överteckning har Bolaget möjlighet att besluta om övertilldelning av högst 25 650 000 Units, motsvarande cirka 10 MSEK, på samma villkor som i Erbjudandet.</p>
c) Rättigheter förenade med värdepappren	Aktier i Kancera är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie har en (1) röst vid bolagsstämma. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier denne innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier föreligger.
d) Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.
3.2 Plats för handel	Bolagets aktier är noterade under kortnamn KAN på Nasdaq First North Growth Market, som inte utgör en reglerad marknad. Uniträtter, BTU och nyutgivna teckningsoptioner är planerade att handlas här.
3.3 Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Utspädning genom framtida nyemissioner</p> <p>Framtida nyemissioner kan komma att späda ut innehavet för befintliga aktieägare. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att finansiera den fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget och kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris. Bolaget bedömer att risken skulle ha en medelhög påverkan för aktieägarna och att sannolikheten för att risken infaller är hög.</p> <p>Handel i Kanceras aktie</p> <p>Kanceras aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market (First North) sedan den 28 oktober 2016 och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på värdepapprens marknads-</p>

pris och innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en kortare tidsperiod utan att det medför en betydande negativ påverkan på marknadspriset. Bolaget bedömer risken som hög.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappren

Allmänna villkor

Företrädesrätt att teckna Units har de som på avstämningsdagen den 13 mars 2020 är aktieägare, varvid innehav av en (1) aktie ska berättiga till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna tre (3) Units. En Unit innehåller en (1) aktie och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 och TO2.

Teckningskursen är 0,39 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Teckningsperioden kommer att löpa 17 mars 2020 – 31 mars 2020. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden kommer detta meddelas genom pressmeddelande senast 31 mars 2020.

Handel med uniträtter och BTU kommer att ske på First North från och med 17 mars 2020. Sista dag för handel med uniträtter är 27 mars 2020. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning måste säljas senast den 27 mars eller användas för teckning av Units senast den 31 mars 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Handel med BTU kommer att fortgå till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Storlek på utspädning

Med ”utspädningseffekt” och ”utspädning” förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats. Ersättningar inom ramen för lämnade garantier och del av ersättning till rådgivare sker genom Units på samma villkor som i Erbjudandet.

	Högsta antal nya aktier	Totalt högsta antal aktier	Utspädning ¹	Utspädning totalt ²
Nyemissionen	157 369 119	367 194 611	42,9%	42,9%
Övertilldelning	25 650 000	392 844 611	10,9%	46,6%
Garantiärsättning	20 460 000	413 304 611	8,9%	49,2%
Arvoden till rådgivare	3 910 000	417 214 611	1,8%	49,7%
Totalt antal aktier innan teckningsoptioner	207 389 119	417 214 611		
Teckningsoption TO4	103 694 560	520 909 171	33,1%	59,7%
Teckningsoption TO5	69 129 706	590 038 877	24,8%	64,4%
Totalt antal aktier efter teckningsoptioner	380 213 385	590 038 877		

För de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningseffekten till högst 207 389 119 aktier, motsvarande cirka 49,7%, vid full teckning, full övertilldelning och efter ersättning till garantier och rådgivare. Aktiekapitalet kommer att öka med cirka 17 282 426,58 SEK från cirka 17 485 457,67 SEK till cirka 34 767 884,25 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd utspädningseffekt om cirka 49,7%.

1. Utspädning orsakad av antal nya aktier mot befintligt antal aktier innan nyemission
2. Utspädning orsakad av sammanlagt högsta antal aktier mot befintligt antal aktier innan nyemission

Vid fullt nyttjande av vidhängande Teckningsoptioner kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 172 824 266 aktier till 590 038 877 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 14 402 022,15 SEK från cirka 34 767 884,25 SEK till cirka 49 169 906,40 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädnings-effekt om cirka 64,4%.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till sammanlagt cirka 3,5 MSEK och består huvudsakligen av ersättningar till finansiell rådgivare i anslutning till Erbjudandet. 1,5 MSEK av ersättningen lämnas i form av nytgivna Units på samma villkor som i Erbjudandet och resterande ersätts kontant. För det fall övertilldelning utnyttjas tillkommer cirka 0,5 MSEK i emissionskostnader. Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospekt

Baserat på Kanceras internationellt uppmärksammade forskningsresultat riktas verksamhetens fokus nu på bolagets huvudprojekt KAND567 som tillhör en ny klass av immunstyrande läkemedel för behandling av akuta och kroniska sjukdomar. Styrelsens bedömning är dock att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.

Föreliggande nyemission av Units som innehåller teckningsoptioner med möjlighet till inlösen under det andra kvartalet 2020 syftar till att tillföra det kapital som bedöms nödvändigt för det under 2020 genomförda fas Ib programmet samt förbereda och genomföra en fas IIa studie med målet att visa den hjärtskyddande effekten av KAND567 genom etablerade kliniska metoder. Ansökan om tillstånd för start av fas IIa studien planeras ske under det andra kvartalet 2020. Resultat från fas IIa studien beräknas kunna presenteras 12 månader från start av studien.

Kapitaltillskottet från Företrädesemissionen uppgår till cirka 61,4 MSEK, före avdrag för de emissionskostnader som ersätts kontant om cirka 2,0 MSEK. Tillskottet från de vidhängande teckningsoptionerna TO4 kan komma att uppgå till som högst cirka 48,7 MSEK under 2020 före emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK.

Externa parter har utställt emissionsgarantier uppgående till hela emissionsbeloppet för vilka ersättning sker genom utgivande av Units på samma villkor som i företrädesemissionen. Därutöver erhåller rådgivare del av sin ersättning i form av Units på samma villkor.

Kapitaltillskotten från nyemissionen och teckningsoptioner TO4 som utgivits i samband med nyemissionen och som ersättning till garantier och rådgivare, bedöms tillföra tillräckliga medel för att genomföra fas IIa studien och användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning.

Återbetalning bryggfinansiering	13%
Emissionskostnader som ersätts kontant	3%
Driftskostnader	39%
Finansiering av fas IIa	45%
Summa	100,0%

Intressekonflikter rörande Erbjudandet

Det ytterligare kapital som kan tillföras under 2021 genom TO5 kan komma att användas till finansiering av fortsatta studier gällande Bolagets läkemedelskandidater och för finansiering av Bolagets drift i linje med relativa fördelningen enligt tabellen ovan.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

II. ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Kancera AB (publ) är ansvarig för informationen i Prospektet. Styrelsen förklarar härmed att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Namn	Befattning
Erik Nerpin	Styrelseordförande
Håkan Mellstedt	Ledamot
Charlotte Edenius	Ledamot
Carl-Henrik Heldin	Ledamot
Anders Gabrielsen	Ledamot
Thomas Olin	VD, Ledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Inte heller bör Finansinspektionens godkännande betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen inte kan garanteras. Bolaget bekräftar att denna information har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- Pressmeddelande 2019-12-04:
<https://mb.cision.com/Main/1190/2981232/1154866.pdf>
- Årsredovisning 2018:
<https://mb.cision.com/Main/1190/2802467/1036406.pdf>
- CANTOS-studien: *New England Journal of Medicine* 2017; 377:1119-1131
- Clinicaltrials.gov
- Advancing Health Through Innovation 2018 New Drug Therapy Approvals, FDA
- *Journal of Clinical Investigation* 2015;125(8):3063-3076
- *Journal of Crohn's and Colitis*, Volume 12, Issue supplement_1, 1 February 2018, sid So70
- *World Journal of Cardiology* 2017;9(5):407-415.
- GlobalData's report: PharmaPoint: Heart Failure – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2026.
- *Epidemiology of Myocardial Infarction* Priya et al., DOI: 10.5772/intechopen.74768, Nov. 2018
- *Circ Heart Fail.* 2016 Jan; 9(1): e002460. doi: 10.1161/CIRCHEARTFAILURE.115.002460
- First-in-class oral small molecule inhibitor of the tyrosine kinase ROR1 (KANO439834) induced significant apoptosis of chronic lymphocytic leukemia cells. Hojjat-Farsangi M, Daneshmanesh AH, Khan AS, Shetye J, Mozaffari F, Kharaziha P, Rathje LS, Kokhaei P, Hansson L, Vågberg J, Byström S, Olsson E, Löfberg C, Norström C, Schultz J, Norin M, Olin T, Österberg A, Mellstedt H, Moshfegh A. *Leukemia*. 2018 Oct;32(10):2291-2295. doi: 10.1038/s41375-018-0113-1. Epub 2018 Mar 27.
- Targeting PFKFB3 radiosensitizes cancer cells and suppresses homologous recombination. Gustafsson NMS, Färnegårdh K, Bonagas N, Ninou AH, Groth P, Wiita E, Jönsson M, Hallberg K, Lehto J, Pennisi R, Martinsson J, Norström C, Hollers J, Schultz J, Andersson M, Markova N, Marttila P, Kim B, Norin M, Olin T, Helleday T. *Nat Commun*. 2018 Sep 24;9(1):3872. doi: 10.1038/s41467-018-06287-x.
- A receptor tyrosine kinase ROR1 inhibitor (KANO439834) induced significant apoptosis of pancreatic cells which was enhanced by erlotinib and ibrutinib. Daneshmanesh AH, Hojjat-Farsangi M, Ghaderi A, Moshfegh A, Hansson L, Schultz J, Vågberg J, Byström S, Olsson E, Olin T, Österberg A, Mellstedt H. *PLoS One*. 2018 Jun 1;13(6):e0198038. doi: 10.1371/journal.pone.0198038. eCollection 2018.



III. MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Baserat på Kanceras internationellt uppmärksammade forskningsresultat riktas verksamhetens fokus nu på bolagets huvudprojekt KAND567 som tillhör en ny klass av immunstyrande läkemedel för behandling av akuta och kroniska sjukdomar. Styrelsens bedömning är dock att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Huvudsyftet med förestående nyemissionen är således att säkra tillräckliga finansiella resurser för att genomföra en fas IIa studie av läkemedelskandidaten KAND567 i patienter som drabbats av hjärtattack. Nyemissionen omfattar Units om cirka 61,4 MSEK inklusive möjlighet till inlösen av en option som kan utnyttjas under det andra kvartalet 2020. Sammanlagt bedöms detta tillföra tillräckliga medel för att genomföra fas IIa studien. Bedömningen är att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående nyemission dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom utnyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner.

Emissionslikvidens användande

Kapitaltillskottet från Företrädesemissionen uppgår till cirka 61,4 MSEK, före avdrag för de emissionskostnader som ersätts kontant om cirka 2,0 MSEK. Tillskottet från de vidhängande teckningsoptionerna TO4 kan komma att uppgå till som högst cirka 48,7 MSEK under 2020 före emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK.

Externa parter har utställt emissionsgarantier uppgående till hela emissionsbeloppet för vilka ersättning sker genom utgivande av Units på samma villkor som i företrädesemissionen. Därutöver erhåller rådgivare del av sin ersättning i form av Units på samma villkor.

Kapitaltillskotten från nyemissionen och teckningsoptioner TO4, som utgivits i samband med nyemissionen och som ersättning till garantier och rådgivare, bedöms tillföra tillräckliga medel för att genomföra fas IIa studien och användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning.

Återbetalning bryggfinansiering	13%
Emissionskostnader som ersätts kontant	3%
Driftskostnader	39%
Finansiering av fas IIa	45%
Summa	100,0%

Det totala högsta kapitaltillskottet från samtliga inom ramen för nyemissionen, möjlig övertilldelning och inom ramen för ersättningar till garantier och rådgivare utgivna teckningsoptioner TO4 och TO5 kan komma att uppgå till högst cirka 157,3 MSEK och som lägst cirka 117,9 MSEK fram till november 2021 om samtliga innehavare av optioner som utnyttjar dessa och beroende på när de utnyttjas. Det möjliga kapitaltillskottet avseende teckningsoptioner TO4 kan komma att uppgå till högst cirka 88,1 MSEK och som lägst cirka 48,7 MSEK om samtliga innehavare av optioner som utnyttjar dessa och beroende på när de utnyttjas. Det möjliga kapitaltillskottet avseende teckningsoptioner TO5 kan komma att uppgå till högst cirka 69,1 MSEK om samtliga innehavare av optioner som utnyttjar dessa. Det ytterligare kapital som kan tillföras under 2021 genom TO5 kan komma att användas till finansiering av fortsatta studier gällande Bolagets läkemedelskandidater och för finansiering av Bolagets drift i linje med relativa fördelningen enligt tabellen ovan.

Intressen, intressekonflikter och ytterligare information

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Kancera och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Advokatfirman Nerpin är legal rådgivare till Bolaget. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. G&W Fondkommission, Advokatfirman Nerpin och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt och, såvitt avser garantier, att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

IV. STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

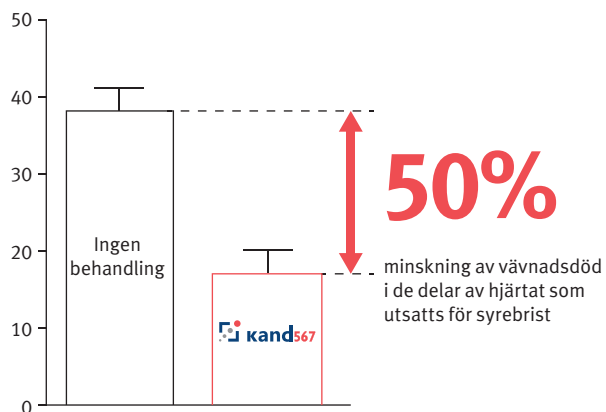
Kancera AB bedriver forskning och utveckling i egna laboratorier i Karolinska Institutet Science Park i Stockholm och sysselsätter cirka 15 personer. MD PhD Charlotte Edenius, MD PhD Anders Gabrielsen, Professor Carl-Henrik Heldin samt Professor Håkan Mellstedt är alla vetenskapliga rådgivare samt styrelsemedlemmar i Kancera AB.

Affärsmodell

Verksamheten bygger på att utveckla patentskyddade läkemedel som kan normalisera liv och minska vårdkostnader för försäljning till internationell läkemedelsindustri och vidare klinisk utveckling och marknadsföring. Utlicensiering av läkemedelskandidater förväntas ske mot delbetalningar vid signatur och milstolpar i produktutveckling (typiskt sett vid inledning av klinisk fas I, II, III och vid registrering) samt royaltyintäkter.

Bakgrund

Kanceras team har lång erfarenhet av läkemedelsforskning från upptäckter av nya sjukdomsprocesser till klinisk utveckling inom AstraZeneca, Biovitrum (tidigare Pharmacia) och Karolinska Institutet. Kancera har i huvudsak fokuserat på inflammatoriska sjukdomar och cancer både för egen läkemedelsutveckling och som forskningskonsulter. Som forskningskonsulter har Kanceras team utfört projekt åt både läkemedelsbolag och biotechbolag i USA och i Europa. Bland dessa uppdrag finns utveckling av den kemi som lade grunden till Enasidenib, ett läkemedel som sedan 2017 marknadsförs av det amerikanska läkemedelsbolaget Celgene för behandling av lymfom (AML). 2018 slöts avtal med tyska läkemedelsbolaget Grünenthal om utveckling av Kanceras HDAC-hämmare för behandling av nervinflammation och smärta.



Figur 1: KAND567 har visats kunna halvera hjärtskadan i djurmodell av hjärtattack samt minska blödning från kärlen vilket är en känd markör i människa för lyckad behandling.

Ny kunskap pekar på att en överreaktion från immunsystemets sida ligger bakom flera typer av hjärt-kärlsjukdomar och att Kanceras läkemedelskandidat KAND567 kan blockera denna sjukdomsprocess. Eftersom vetenskapliga studier också har visat att liknande immunologiska överreaktioner ligger bakom flera former av inflammationssjukdomar och viss cancer finns betydande expansionsmöjligheter för Kanceras fraktalkinblockerande läkemedelskandidater.

Två miljoner människor drabbas av hjärtattack varje år i USA och Europa. Trots en välutvecklad vård drabbas 25% av en ny hjärtattack, hjärtsvikt eller dör inom fem år. Nya upptäckter visar att inom några minuter efter den livräddande kärlvidgande behandlingen (PCI) startar en kraftig inflammation i hjärtvävnaden. Omfattningen av inflammationen är avgörande för överlevnaden, vilket man har sett i uppföljningsstudier tre respektive sex år senare. Kanceras KAND567 har i sjukdomsmodeller visat sig kunna signifikant minska den här inflammationen och har således potential att kunna begränsa skadan och därmed rädda och normalisera liv, se Figur 1.

Fokus på KAND567 som visar på goda resultat

Baserat på Kanceras internationellt uppmärksamade forskningsresultat riktas fokus nu på bolagets huvudprojekt KAND567. KAND567 tillhör en ny klass av immunstyrande läkemedel för behandling av akuta och kroniska sjukdomar. Fraktalkinblockeraren KAND567 är i första hand ämnad för att rädda liv genom att effektivt minska inflammationen i hjärta och kärl efter hjärtattack. Trots ett stort medicinskt behov finns idag ingen behandling som riktar sig mot denna livshotande inflammation.

Skyddande effekt har visats i flera av varandra oberoende djurstudier

Kommersiellt sett är tidpunkten gynnsam för en satsning på KAND567. Ett växande antal kliniska studier och att allt fler läkemedelsbolag kommer söka projekt liknande Kanceras inom området talar för att utvecklingen av läkemedel som blockerar fraktalkinsystemet närmar sig en möjlig brytpunkt. Samtidigt är Kancera väl positionerat som ledande inom fältet tack vare de unika småmolekylära egenskaperna hos KAND567 i förhållande till konkurrenternas antikroppar. Dessutom finns ett stort behov av förbättrad behandling för hjärtsjukdomar, Kanceras första indikation för KAND567. Inledande marknadsanalys stödjer att KAND567 har en marknadspotential som hjärtskyddande läkemedel på 200-1000 miljoner USD i årlig toppomsättning (se vidare nedan under "Marknadsutsikter").

Projektportfölj

Kancera fokuserar bolagets huvudsakliga resurser på fraktalkinprojektet, med den första läkemedelskandidaten KAND567 i kliniska fas och KAND145 i sen preklinisk utvecklingsfas. Övriga projekt i Kanceras portfölj baserade på andra verkningsmekanismer befinner sig i preklinisk fas (se Figur 2). Målet för utvecklingen av Kanceras projektportfölj de närmaste 12-24 månaderna är att:

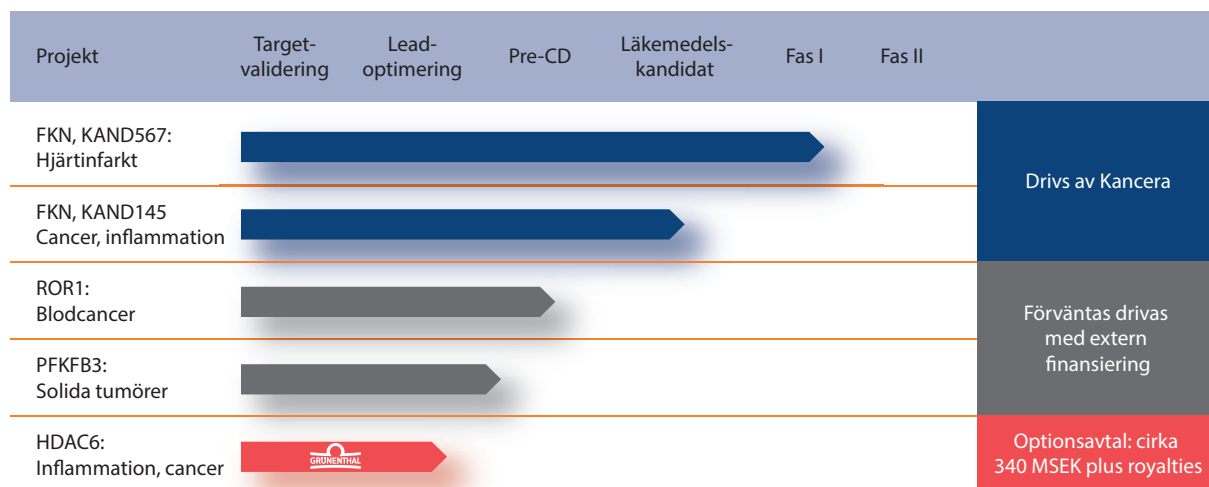
- genomföra klinisk fas IIa studie med KAND567 mot inflammations-skador vid hjärtattack.
- avancera Kanceras andra läkemedelskandidat KAND145 genom klinikförberedande utvecklingssteg.
- utvärdera möjligheter att expandera indikationsområdet för KAND567 och KAND145 inom inflammatoriska nischsjukdomar och cancer.

Fraktalkinprojektet: Läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145

Kanceras längst utvecklade läkemedelskandidat KAND567 bygger på forskning som belönades med Nobelpriset i Fysiologi eller Medicin 2019, d v s kunskapen om hur celler känner av och anpassar sig till tillgång på syre. Den anpassningen omfattar t ex hur immunreaktioner styrs genom fraktalkinsystemet som läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145 verkar genom.

Kancera utvecklar de småmolekylära läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145 (den senare i sen preklinisk fas). De verkar genom att blockera receptorn för fraktalkin, vilket leder till en hämning av specifika delar av immunsystemet. Den första indikationen för Kanceras fraktalkinblockerare är behandling mot hjärtskada efter hjärtattack. Expansionsmöjligheter för blockerare av fraktalkinsystemet utvärderas även inom inflammatoriska sjukdomar och cancer.

”... verkan av KAND567 på fraktalkin-systemet utgör en "första försvarslinje" som är mer specifik och därmed mer effektiv än brett verkande konventionella antiinflammatoriska läkemedel”



Figur 2

KAND567 kan bidra till ökad överlevnad och normaliserat liv efter svår hjärtattack

KAND567 motverkar den akuta inflammationen som orsakar ungefär hälften av den totala hjärtskadan hos patienter som drabbats av en allvarlig hjärtattack. Omfattningen av den skada som inflammationen orsakar är korrelerad till ökad risk för både framtida hjärtattacker och hjärtsvikt, som båda leder till sämre livskvalitet och lägre långtidsöverlevnad. Idag saknas behandling som riktar sig mot denna livshotande inflammation.

KAND567 verkar genom att reducera den akuta inflammation vid hjärtattacker som utlöses i samband med det livsnödvändiga kärlingreppet (PCI). KAND567 gör det genom att blockera fraktalkinreceptorn (även kallad CX₃CR₁) som finns på ytan av vissa immunceller. Därigenom hindras dessa immunceller från att ta sig genom kärlväggen och ut i den skadade hjärtvävnaden, vilket i sin tur både minskar blödningar från kärlet och begränsar inflammationen. Syftet är att stoppa den skadliga inflammationen innan den ens har startat.

Verkan av KAND567 på fraktalkinsystemet utgör en "första försvarslinje" som är mer specifik och därmed mer effektiv än brett verkande konventionella antiinflammatoriska läkemedel som riskerar att störa immunsystemets skyddande funktioner på hjärtat.

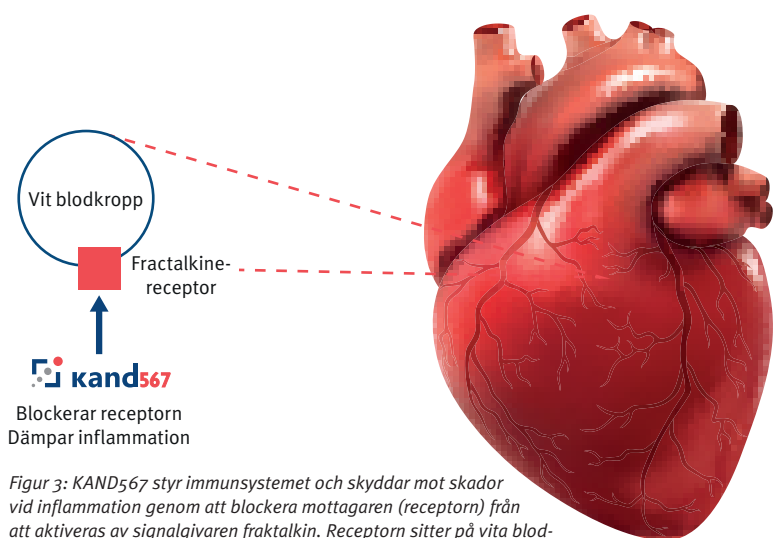
KAND567 bygger på en solid vetenskaplig grund

En studie på 4 800 patienter i Newcastle (England) visade att aktivering av fraktalkinsystemet efter en hjärtattack kunde kopplas till mer utbredd hjärt- och vävnadsskada samt försämrad långtidsöverlevnad.

Kanceras forskning har i tre olika djurmodeller för både akut och kronisk hjärtsjukdom visat att KAND567 effektivt kan blockera inflammation i kärl och skydda hjärtvävnad efter hjärtattack. Dessa resultat valdes nyligen ut för "enastående vetenskaplig kvalitet" till huvudsessionen för "kommande behandlingar av akuta hjärt-kärlsjukdomar" vid 2019 års World Congress of Cardiology/ESC.

Kanceras kliniska fas Ia studie i friska försökspersoner har visat att KAND567 tolereras väl vid peroral tillförsel i nivåer som överstiger de som förväntas krävas för en hjärtskyddande verkan i patienter.

Under december 2019 genomfördes en fördjupad immunologisk analys av blodprov från ett antal friska försökspersoner ingående i fas Ib-programmet, i vilket KAND567 administreras intravenöst, som för första gången stödjer att denna läkemedelskandidat har önskad påverkan på immunsystemet i människa. Att KAND567 blockerar fraktalkinsystemet i människa har visats i tidigare studier, men data hade dittills saknats som bevisar att blockeringen leder till att immunologiska processer som kan skada hjärtat bromsas. Den genomförda analysen visar att de försökspersoner som erhållit KAND567 får sänkta nivåer av en etablerad och kliniskt relevant immunmarkör. Effekten på immunmarkören bevisar att blockeringen av fraktalkinsystemet leder till en minskad aktivitet hos två typer av immunceller som båda är kända för att kunna orsaka inflammatoriska sjukdomar; monocyter/makrofager och NK-celler ("natural killer cells"). Full effekt sågs redan vid den första mätpunkten som var två timmar efter infusion.



Figur 3: KAND567 styr immunsystemet och skyddar mot skador vid inflammation genom att blockera mottagaren (receptorn) från att aktiveras av signalgivaren fraktalkin. Receptorn sitter på vita blodkroppar (immunceller) som efter blockaden med KAND567 inte längre kan infiltrera vävnaden som hotas av inflammation (tex hjärtat) och orsaka skada.

**Anti-
inflammatoriskt
koncept kliniskt
bevisad**

Resultaten från denna studie i människa är viktiga. De stödjer i) att den eftersträfvade effekten av KAND567 på immunsystemet kan åstadkommas i människa och ii) att detta sker vid en relevant låg terapeutisk dos. Resultaten stödjer också att fraktalkinblockerare, som KAND567 och KAND145, skulle kunna ha potential att ge skyddande effekter inte bara vid hjärt-kärlsjukdomar utan även vid andra akuta och kroniska sjukdomar inklusive inflammatoriska nisch-sjukdomar och cancer.

Ytterligare resultat från det avslutande delsteget i fas Ib-programmet för KAND567 visar att läkemedelskandidaten uppnått önskad säkerhet och tolerabilitet vid intravenös tillförsel. Kancera kommer nu sammanställa en ansökan om tillstånd att starta en klinisk fas II studie i patienter med akut hjärtinfarkt.

Sammantaget stödjer Kanceras internationellt uppmärksammade forskning och en klinisk biomarkörstudie på över 4 800 hjärtpatienter att KAND567 tillhör en ny generation av hjärt-kärlskyddande läkemedel med potential att kunna begränsa skadan och därmed rädda och normalisera liv.

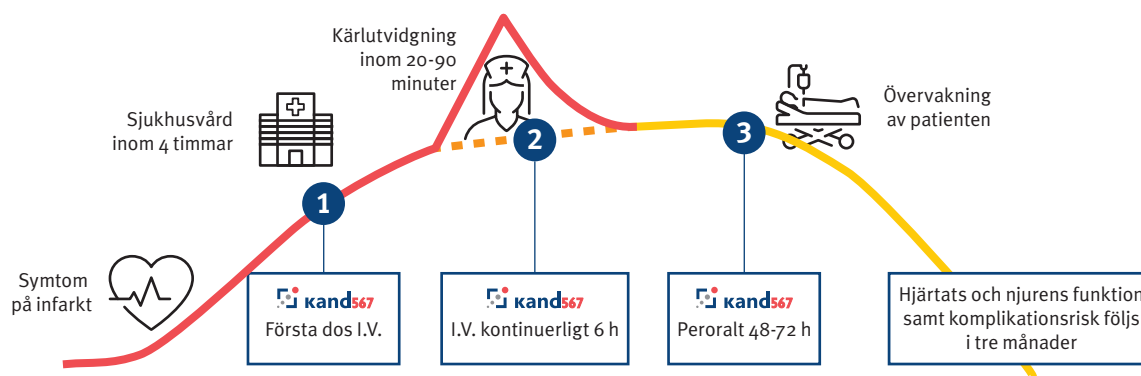
KAND145 utvecklas som en fristående produkt

I maj 2019 nominerades ytterligare en läkemedelskandidat, KAND145, vilket ger bolaget möjlighet att utveckla två separata läkemedel för att bättre utnyttja den fulla potentialen av fraktalkin-konceptet.

En patentansökan för KAND145 (PCT/EP2019/068169) lämnades in i juni 2018 och i enlighet med det internationella patentfördraget PCT har ansökan nu granskats med avseende på nyhetsvärde, uppfinningshöjd samt industriell användbarhet. Granskningen visar att KAND145 står sig bra i alla tre kategorier vilket talar för ett starkt internationellt patentskydd under åtminstone 20 år från inlämningsdatum.

Läkemedelskandidaten KAND145 har egenskaper som underlättar formulering av en löslig och stabil produkt för såväl peroral som intravenös behandling. Efter administrering av KAND145 aktiveras läkemedelskandidaten genom en process som inkluderar frisättning av KAND567. Denna process bidrar till att skilja ut KAND145 som en läkemedelskandidat som kommer att utvecklas till en unik produkt. Den omfattande kunskapen om KAND567 ger en utmärkt grund för att utveckla KAND145 vidare till klinisk fas med en högre sannolikhet för framgång än det genomsnittliga läkemedelsutvecklingsprojektet.

Fas II studie – hjärtinfarkt



Figur 4. Figuren visar genomförandet av fas IIa studien utifrån patientens perspektiv. Den röda och gula linjen visar intensiteten i inflammationen i hjärtat som ökar i samband med hjärtattacken och riskerar ge upphov till livshotande skador. Det är denna akuta inflammation som KAND567 skall blockera.

Händelseutveckling under studien: Patienten anländer till akuten inom fyra timmar från första symptom i bröstet och genomgår EKG-undersökning där man konstaterar en stor infarkt i hjärtats främre vägg (STEMI). Patienten tar beslut om att delta i studien och vid positivt besked första intravenösa infusionen (I.V.) av KAND567 som redan inom ett par minuter

finns i hjärtat i mängder som kan ge ett skydd. Denna snabba infusion har visats fungera i fas Ib-programmet. Därefter startas den livsnödvändiga kärlvidningen inom 20-90 minuter och behandlingen med KAND567 fortsätter parallellt. Patienten flyttas därefter till hjärtkliniken och påbörjar standardmedicinering samtidigt som behandlingen med KAND567 efter cirka sex timmar övergår från I.V. infusion till peroral behandling med en kapsel som innehåller den effektiva dosen. Patienten, som bara tre dygn tidigare kom in till akuten i ett livshotande tillstånd, har nu stabiliserats och kan återvända hem. Enligt resultat från Kanceras prekliniska forskning så bidrar nu KAND567 till bättre förutsättningar för återgång till ett normalt liv.

Ökat momentum för fraktalkinprojektet

Kliniska data stödjer fraktalkinsystemets betydelse för sjukdomsförloppet hos patienter med inflammationssjukdom.³ Kancera är ett av tre företag (Kancera, Boehringer-Ingelheim och Eisai) som driver denna kliniska utveckling och det enda bolag som specifikt riktar in sig mot hjärt-kärlsjukdomar.

KAND567 har fördelar jämfört med de andra två företagens anti-kroppsprodukter genom att det är en småmolekyl. Detta är av särskild betydelse vid hjärtattack och andra sjukdomar där blodflödet in i den skadade vävnaden är begränsat. Jämfört med en antikropp förväntas en småmolekyl ha lättare att tränga in i sådan syrefattig vävnad, vilket därmed också ger större möjligheter till bättre effekt.

Med både KAND567 och en andra generationens blockerare av fraktalkinsystemet KAND145 är det Bolagets bedömning att Kancera är väl positionerat att leda utvecklingen av denna nästa generation av antiinflammatoriska läkemedel med potential att rädda och normalisera livet för patienter som lider av hjärt-kärlsjukdom, inflammatoriska nisch-sjukdomar och cancer.

Förberedelser för fas IIa studie

Kanceras genomförda fas Ia och fas Ib-program utgör grunden för ny doseringsstrategi för fas IIa som består av en sekventiell intravenös och peroral administration av KAND567. För denna sekventiella dosering har två läkemedelsprodukter innehållande KAND567 utvecklats för intravenös respektive peroral administration.

Produktion av dessa två läkemedelsprodukter kommer att ske under första halvåret 2020. Produkterna är en integrerad del av ansökan till behöriga myndigheter om godkännande för fas IIa-studie i patienter efter hjärtattack.

Kancera har identifierat en kraftfull hjärt- och kärlskyddande effekt i sjukdomsmodeller av hjärtsjukdom genom detaljerade analyser av isolerad hjärtvävnad efter behandling med KAND567.

Resultat från fas-I programmet under 2019 har visat att den koncentration av KAND567 som ger den önskade påverkan på immunsystemet når hjärtat redan inom två minuter från start av den intravenösa infusionen och att den tolereras väl. Därefter har uppgiften varit att bestämma hur den intravenösa infusionen skall genomföras för att undvika en övergående lokal irritation i

blodkärlet vid injektionsstället. Interrimsresultat gav stöd för att Kancera redan lyckats bestämma hur den korta intravenösa infusion (som avses användas i fas IIa) ska administreras och detta har nyligen bekräftats i den avslutande delen av studien som genomförts på en klinik i Finland under februari och inledningen av mars 2020.

Kancera har i prekliniska hjärtinfarktmodeller visat på en kraftfull hjärtskyddande effekt efter behandling med KAND567. Detta har gjorts genom detaljerade analyser av den skadade hjärtvävnaden. När patientstudier startar i fas IIa behöver dessa vävnadsstudier ersättas med analys av blodprover och med magnetkameraundersökningar (MRI). Enstaka MRI kan göras av patienternas hjärta men för att kontinuerligt följa hjärtats status söks biomarkörer som kan mätas i blodet på patienterna. Kancera har i samarbete med forskare vid Newcastle University och tillhörande Universitetssjukhus Freeman Hospital identifierat lämpliga biomarkörer i studier av infarktpatienter. Ytterligare markörer för effekt av KAND567 har identifierats av Kancera i fas Ib-programmet.

Projekt i preklinisk fas

Den vidare utvecklingen av HDAC-projektet externfinansieras genom avtal med läkemedelsbolaget Grünenthal. PFKFB₃-projektet finansieras genom ett EU Horizon2020 projekt och ROR1 huvudsakligen genom akademiska samarbeten.

Kanceras HDAC-projekt utvärderas och utvecklas i partnerskap med Grünenthal inom nervinflammation och smärta. Avtalet med Grünenthal kan ge Kancera upp till cirka 340 MSEK under utveckling samt kommersiell fas. Därtill kan royalties på nettoförsäljning tillkomma. Under november 2019 rapporterade Kancera att samarbetet fortlöper enligt plan och att partnererna gemensamt har stärkt patentstrategin för HDAC-projektet och uppdaterat samarbetsavtalen vilket innebär en stärkt position för båda parter.

ROR-hämmare för behandling av cancer. Hämmare av ROR omprogrammerar cancerceller så att de destruerar sig själva. ROR-hämmare har i laboratoriet visat sig fungera på celler från både solida tumörer och blodcancer (leukemi och lymfom).

PFKFB₃-hämmare för behandling av cancer. Hämmare av PFKFB₃ stryper energitillförseln till solida tumörer, samt minskar cancercellers förmåga att reparera sitt DNA vilket tillsammans kan öka tumörens känslighet för andra cancerterapi.

3. *Journal of Clinical Investigation* 2015;125(8):3063-76

Patentportfölj och immateriella rättigheter

Konkurrensskyddet för Fraktalkinprojektet bygger på fyra patentfamiljer samt grund för dataskydd:

- Godkänt produktskydd för KAND567 fram till cirka 2030 inklusive patentförlängning för marknadsförda produkter i USA, Europa och Japan.
- Patentansökan för skydd av unik produktionsmetod för KAND567 från 2018.
- Patentansökan för skydd av KAND145 från 2018.
- Potential för dataskydd för dokumentation av produkt baserad på KAND567 upp till 7,5 år efter marknadsintroduktion i USA och 10 år i Europa.

En patentansökan för KAND145 (PCT/EP2019/068169) lämnades in i juni 2018 och i enlighet med det internationella patentfördraget PCT har ansökan nu granskats med avseende på nyhetsvärde, uppfinningshöjd samt industriell användbarhet. Granskningen visar att KAND145 står sig bra i alla tre kategorier vilket talar för ett starkt internationellt patentskydd under åtminstone 20 år från inlämningsdatum.

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 pa-

tentstrategier och bygga konkurrenskraftiga patentportföljer även i konkurrensutsatta områden.

För Kanceras projekt utvecklas patentstrategier och patentportföljer tillsammans med internationellt etablerade patentbyråer. 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.

Kancera har för närvarande 11 patentfamiljer för småmolekylära substanser: Fyra för fraktalkin-blockerare, två för ROR-hämmare, tre för PFKFB3-hämmare och två för HDAC6-hämmare. Ytterligare information och en rapport om Kanceras projekt och patent finns att tillgå på Kanceras hemsida:

<http://kancera.com/sv/forskning/projektportfolj/>

Marknadsutsikter

Kanceras projekt adresserar medicinska behov inom inflammation och cancer på en växande marknad. Accelererad prövning av nya läkemedel mot livshotande sjukdomar har bidragit till ett ökat antal godkända läkemedel under 2018.⁴

Kanceras ledande kliniska läkemedelskandidat och blockerare av fraktalkinsystemet (KAND567) har visat en potent effekt mot



4. FDA publikation: ADVANCING HEALTH THROUGH INNOVATION 2018 NEW DRUG THERAPY APPROVALS

Utgångsläget för fortsatt värdebyggande

USD 200 – 1 000 miljoner

Beräknad potential för KAND567 som toppförsäljning per år

Inga godkända läkemedel

som kan motverka skadorna på hjärtat vid kärlvidgning

Fas II studie

av KAND567 planeras ansökas om tillstånd för under andra halvåret 2020, med förväntade resultat cirka 12 månader efter start

såväl akuta som kroniska inflammatoriska tillstånd.⁵ Andra har visat att blockering av fraktalkinsystemet är ett effektivt sätt att behandla autoimmuna inflammatoriska sjukdomar i människa.⁶

Sammantaget innebär det att Kancera står inför möjligheten att utveckla denna typ av läkemedel mot en rad olika sjukdomar, akuta och kroniska, stora folksjukdomar och nisch-sjukdomar. För en sådan långsiktig expansion behövs flera läkemedelskandidater som kan möta olika tekniska och kommersiella villkor, däribland det faktum att produkter som omsätts i stora volymer (t ex mot kardiovaskulär inflammation) prissätts annorlunda än produkter mot nischindikationer som omsätts i mindre volymer. Det är mot denna bakgrund som vi ser en stor fördel att nu ha två läkemedelskandidater i Fraktalkinprojektet: KAND567 samt KAND145. Den första indikationen för KAND567 är kardiovaskulär inflammation i samband med hjärtattack. KAND145 har förut-sättningar att komplettera KAND567 inom såväl akuta som kroniska sjukdomar.

Hjärtattack

Hjärtattack är fortfarande den drivande orsaken till hjärtsvikt och för tidig död vilket även innebär de största kostnaderna för samhället av alla sjukdomar. T ex väntas läkemedelskostnaderna för behandling av hjärtsvikt öka med 15% per år till 2026 upp till 16 miljarder USD på de sju huvudsakliga marknaderna (US, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan).⁷

Hjärtattack drabbar cirka två miljoner människor årligen i USA och Europa. Cirka 25% av dessa drabbas av ytterligare en allvarlig hjärtkärlkomplikation eller dör inom fem år från första hjärtattacken. Det medicinska behovet är således mycket stort.⁸ Trots det utvecklas få nya läkemedel inom hjärt-kärlområdet. Detta stora gap mellan behov och innovation är till största del beroende av att det har saknats kunskap om de faktorer i sjukdomen som driver på komplikationerna. Ny kunskap (som bl a genererats av CANTOS-studien)⁹ visar att inflammation och det medfödda immunsystemet är en sådan underskattad sjukdoms-pådrivande faktor under den kroniska fasen efter hjärtattack.

5. Bolagets egen uppgift baserat på att ingen annan småmolekylär blockerare av CX₃CR₁ kan identifieras som aktiv under klinisk utveckling enligt portalen Clinicaltrials.gov

6. *Journal of Crohn's and Colitis*, Volume 12, Issue supplement_1, 1 February 2018, Page S070

7. *World J Cardiol*. 2017;9(5):407–415. GlobalData's report: PharmaPoint: Heart Failure – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2026.

8. *Epidemiology of Myocardial Infarction Priya et al.*, DOI: 10.5772/intechopen.74768, Nov. 2018

Circ Heart Fail. 2016 Jan; 9(1): e002460. doi: 10.1161/CIRCHEARTFAILURE.115.002460

9. *N Engl J Med* 2017; 377:1119-1131

Under den akuta fasen efter hjärtattack har en mer grundvetenskaplig studie i över 1 300 STEMI-patienter (ST-elevation Myocardial Infarction vilket är en stor hjärtattack i vänstra hjärtkammaren) visat att fraktalkinsystemet är nära kopplat till komplikationsrisk och överlevnad.¹⁰ Denna studie är nu utvidgad till 4 800 patienter. Resultaten fortsätter att visa att aktiveringen av immunsystemet (som KAND567 blockerar) under några timmar efter hjärtattack påverkar överlevnaden sex år därefter. Att hjärta och kärl kan skyddas genom blockad av fraktalkinsystemet genom behandling med KAND567 har också visats av Kancera i flera prekliniska sjukdomsmodeller.

Marknadsanalys av KAND567 för livräddande behandling efter hjärtattack

Patientsegment

Av de cirka två miljoner som årligen drabbas av hjärtinfarkt i Europa och USA och genomgår en kärlvidgande behandling (PCI) har cirka 30% drabbats av en stor infarkt i främre väggen av hjärtat (STEMI). Det är denna grupp av patienter som är Kanceras primära målgrupp. Målgruppen representeras av de 1 300 patienter som forskargruppen i Newcastle har studerat och kunnat visa att fraktalkinsystemet (som KAND567 blockerar) sannolikt orsakar en 240-procentig ökning av risken att dö i förtid (s k Hazard Ratio 2,4).¹¹

”Willingness to pay” (WTP)

Utgångspunkten för en bedömning av samhällets vilja att betala för KAND567 bygger på en ökad risk för död efter hjärtinfarkt hos STEMI-patienter som har ett aktiverat fraktalkinsystem är cirka 240% och håller i sig över tre år.¹² Det bygger även på att bruttonationalprodukt (BNP) per capita är relaterat till samhällets vilja till betalningsnivå för förbättrad hälsa samt antagandet att en kostnadseffektiv behandling uppskattningsvis ligger inom intervallet 0,5-2 gånger BNP per capita / Quality Adjusted Life Years (QUALY), d v s i USA motsvarande cirka 30 000 – 120 000 USD.

Därutöver har en inledande ”Cost Effectiveness Analysis” gjorts genom en hälsoekonomisk datormodellering baserad på kostnaden för ”Standard of care” samt risken att övergå från akut hjärtattack till komplikationer eller dödsfall. Resultatet stödjer slutsatsen att tröskelvärdet för WTP ligger inom intervallet 2 000 – 9 000 USD per behandling med KAND567.

Adresserbar marknad och toppförsäljning

Givet att WTP ligger inom intervallet 2 000 – 9 000 USD per behandling med KAND567 och att det primära patientsegmentet är 30% av totalt cirka två miljoner patienter samt en antagen marknadspenetration är 20% (mot bakgrund av att det i dag saknas en effektiv behandling mot hjärtskada efter kärlutvidgning), ligger den initiala uppskattningen av toppförsäljning (s k peak-sales) i intervallet 200 – 1 000 miljoner USD per år.

Framtida utmaningar, framtidsutsikter och utveckling

Läkemedelskandidaten KAND567 förbereds nu för en klinisk fas II studie som skall pröva en helt ny behandlingsstrategi för att skydda hjärtats funktion och rädda liv efter infarkt. Trots att hjärtinfarkt fortfarande är en av de vanligaste orsakerna till livshotande kronisk sjukdom har bristen på innovation inom området varit stor. Om fas IIa studien kan visa att KAND567 är ett säkert och effektivt läkemedel, bedömer styrelsen att Bolaget har mycket goda möjligheter att träffa kommersiellt attraktiva överenskommelser med ledande läkemedelsföretag för nästa steg i utvecklingen och framtida kommersialisering.

Kancera har även fortsatt arbetet med att identifiera ytterligare fraktalkinblockerande läkemedelskandidater i syfte att anpassa egenskaper och prissättning för sådana produkter inom flera sjukdomsområden. Denna forskning har bl a resulterat i ytterligare en läkemedelskandidat, KAND145, som täcks av en patentansökan från 2018.

Information om Bolaget

Bolaget är ett publikt svenskt bolag med företagsnamn (tillika handelsbeteckning) Kancera AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556806-8851 och LEI-kod 5493002P3RCOFW6H1207. Kancera bildades april 2010 i Sverige samt registrerades av Bolagsverket den 28e april 2010. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Kancera består av två bolag, moderbolaget Kancera AB (publ) i vilket all forskning och produktutveckling sker samt det helägda dotterbolaget Kancera Förvaltnings AB i vilket teckningsoptioner är placerade. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Kancera AB (publ.) vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market, Premier Segmentet fr o m den 28:e oktober 2016.

10. Hazard ratio 2,4: *J Clin Invest.* 2015;125(8):3063–307

11. *J Clin Invest.* 2015;125(8):3063–3076

12. *J Clin Invest.* 2015;125(8):3063–3076

Bolaget har sitt säte i Solna och Bolagets registrerade adress är Kancera AB, Karolinska Institutet Science Park, Banvaktsvägen 22, SE-171 48 Solna. Företrädare för Kancera AB kan nås på telefonnummer 08-50 12 60 80 och e-post info@kancera.com och Bolagets hemsida är www.kancera.com. Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida inte information från hemsidan införlivats i Prospektet genom hänvisningar, se ovan under "Handlingar som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning".

Finansiering av Bolagets verksamhet

Målsättningen med den planerade finansieringen är att tillföra tillräckliga resurser för att ta Kancera genom tre värdehöjande delmål:

- Påbörja produktion av läkemedel för fas II.
- Start av fas IIa och påvisande av läkemedlets säkerhet genom interimsresultat.
- Slutföra fas IIa med resultat som kan ge möjlighet att kvalificera som Priority Medicine (PRIME) hos den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA (motsvarande "Break-Through Designation" hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA), vilket skulle påskynda den fortsatta utvecklingen och ytterligare öka projektets attraktivitet.

Väsentliga förändringar av Bolaget låne- och finansieringsstruktur sedan den förra rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden eller framtidsutsikter som uppkommit efter offentliggörandet av den senaste finansiella rapporten.

Investeringar

Kancera investerar löpande i forskningsprojekt som ökar koncernens kunskap kring teknologi och där även patentansökan kring teknologi kan ingå. I redovisningen kostnadsförs dessa investeringar inkluderande kostnader för patent då aktiveringstidpunkt för projekt utgår från tidpunkten då projektet bedöms komma att kunna kommersialiseras och denna tidpunkt inte ännu inträtt.

Utgifter för forskning och utveckling under 2018, som kostnadsförs som FoU, uppgick till 45,2 MSEK och under 2019 till 34,5 MSEK.

Immateriella anläggningstillgångar uppgår i balansräkningen per den 31 december 2019 till totalt 24,0 MSEK som fördelas på 3,0 MSEK för ROR1-projektet, 3,0 MSEK för PFKFB3-projektet och

18,0 MSEK för fraktalkinprojektet. Posterna för ROR1- och PFKFB3-projekten uppkom som resultat av apportemission vid bildandet av Kancera AB. Posten för fraktalkinprojektet är summan av två kvittningsemissioner som genomförts enligt förvärvsavtal.

Väsentliga investeringar sedan den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till Prospektets offentliggörande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller för vilka fasta åtaganden gjorts.

Information om trender

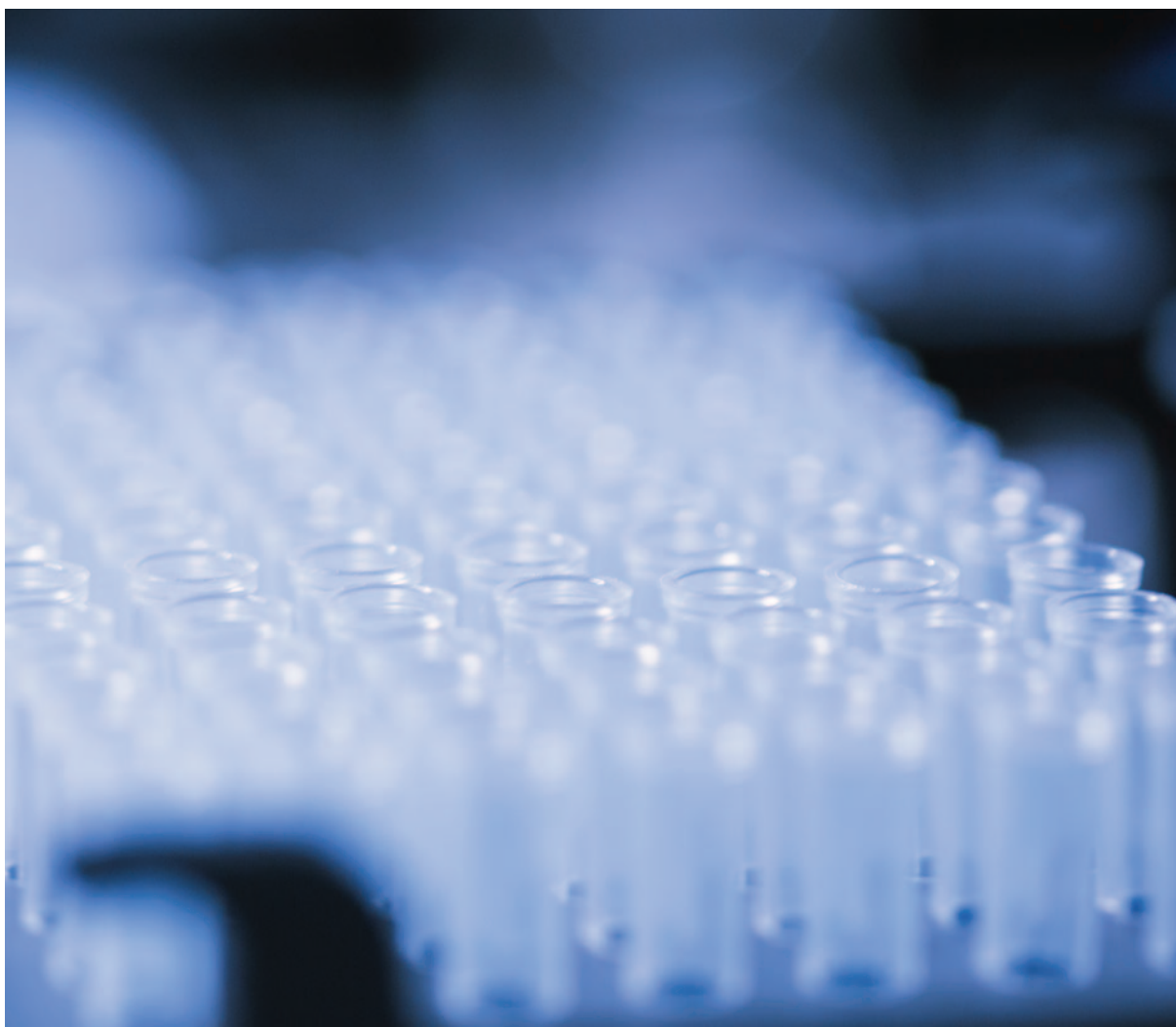
Som nämnts ovan har Bolagets verksamhet hittills omfattat och omfattar i dagsläget i huvudsak utvecklingsverksamhet. Därför finns inga kända trender avseende produktion, lager, kostnader, försäljningspriser eller försäljning.



V. RÖRELSEKAPITAL

Bolaget har vid tiden för detta Prospekt inte tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Underskottet i rörelsekapitalet beräknas uppstå under april 2020 och beräknas uppgå till cirka 80,0 MSEK under närmaste tolv månaderna. Underskottet på rörelsekapital inkluderar kostnader för att driva verksamheten, finansiering av fortsatta kliniska studier och återbetala bryggglån om cirka 15 MSEK. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående nyemission dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom utnyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner.

Garantier avseende hela nyemissionens högst belopp har erhållits och nyemissionen kommer att tillföra cirka 61,4 MSEK före emissionskostnader. Skulle övertilldelningsbeloppet utnyttjas kommer Bolaget att erhålla ytterligare cirka 10,0 MSEK. De genom nyemissionen tilldelade teckningsoptionerna kan komma att tillföra ytterligare 48,7 MSEK under maj månad 2020 om dessa utnyttjas till fullo för att teckna nya aktier. Om teckningsoptioner inte utnyttjas för teckning kan Bolaget komma att söka alternativa finansieringslösningar som t ex riktade nyemissioner eller långsiktig lånefinansiering. Om samtliga alternativa finansieringslösningar misslyckas kan Bolaget komma att behöva minska omfattningen av, förlänga tidplanen för eller avbryta pågående studier av Bolagets läkemedelskandidater eller sälja dessa. Om Bolaget inte har möjlighet att göra detta kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.



VI. RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som är specifika och väsentliga för Kancera AB och/eller värdepapperna som erbjuds, enligt Bolagets bedömning. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas.

Legala och regulatoriska risker

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Kancera håller på att initiera fas IIa studier vad gäller KAND567. Kancera planerar inte att själv, som enskilt utvecklingsbolag, nå marknadsgodkännande och kommersialisering utan har för avsikt att efter fas IIa studien vad gäller KAND567 ingå ett kommersiellt avtal med ett ledande läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den senare kliniska utvecklingen och en eventuell lansering av en produkt. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människa. Det finns därför en risk att de planerade studierna vad gäller KAND567 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Kancera kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter, vilket kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet framtida kassaflöde.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.

Biverkningar

Det finns risk att patienter som deltar i Kanceras planerade kliniska studier vad gäller KAND567 drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i hög grad påverka Kanceras omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Kancera avser att, inför varje planerad klinisk studie, säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav.

Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.

Immateriella rättigheter

Patent

Kancera har för närvarande 11 patentfamiljer för småmolekylära substanser: Fyra för Fraktalkin-blockerare, två för ROR-hämmare, tre för PFKFB3-hämmare och tre för HDAC6-hämmare. Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras från att utöva den däri definierade uppfinningen. Det innebär att Kanceras konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhöga. Om riskerna förverkligas avseende redan beviljade patent skulle detta få hög inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Skulle riskerna förverkligas avseende framtida patent skulle inverkan på Bolaget vara hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. I det fall Kancera, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan det leda till att intäkter för Kancera helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer risken för detta som låg.

Affärs- och verksamhetsrisker

Inga lanserade läkemedel

Kancera har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Detta medför en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner

Kanceras nyckelpersoner, framförallt personer i ledningen, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Konkurrenter

Flera andra bolag har fraktalkinprojekt under utveckling. Kancera bedömer dock att Bolaget är det enda med projekt som inriktar sig på inflammationer vid hjärtattack. Vissa av dessa bolag är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Risken för en mer omfattande satsning och produktutveckling från en

konkurrent bedömer Kancera som låg. Riskens förverkligande skulle medföra en medelhög effekt på Bolaget i form av försämrad potentiell försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Kanceras verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker ska förverkligas som låg. Om riskerna skulle förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Finansiell situation

Finansieringsbehov och kapital

Kancera är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga eller endast begränsade intäkter. Bolaget kan således, beroende på när man når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtagande

Kancera har ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal aktieägare som åtagit sig utnyttja sina uniträtter för teckning av Units. Bolaget har även ingått avtal med en garantigivare, vilka åtagit sig att teckna Units i det fall inte samtliga uniträtter utnyttjas för teckning av Units. Ingångna garantiåtaganden motsvarar 100 procent av Företrädesemissionens totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem.

Bolaget bedömer risken för att garanterna inte uppfyller sina åtaganden som låg, men det kan i så fall få negativ inverkan på Kanceras finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt.

Risker relaterade till värdepapper och Nyemissionen

Aktiernas kursutveckling och likviditet

Investorerare bör beakta att en investering i Kancera är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Kanceras aktiekurs har historiskt varit volatil och kan även framgent komma att fluktuera till följd av bland annat utfall i pågående studier, resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget. Begränsad likviditet kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess utvecklings- och patentportfölj, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och omvärldsfaktorer samt annan relevant information. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Kancera bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, ha en medelhög inverkan för innehavaren av aktien.

Utdelning

Det är vanligt att ett utvecklingsbolag, likt Kancera, inte lämnar utdelning till aktieägarna. Kancera har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och det finns en hög risk att bolagsstämman inte heller framgent kommer att ta något beslut avseende utdelning.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget har sedan starten genomfört ett flertal nyemissioner. Ytterligare företrädesemissioner – liksom förevarande Företrädesemission – kan leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som hög, vilket i så fall skulle ha en medelhög påverkan på aktiens marknadsvärde.

Vidhängande Teckningsoptioner

I det fall aktiekursen under den tid då Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja Teckningsoptionerna blir Teckningsoptionerna värdelösa. Denna risk bör läsas tillsammans med ”Aktiernas kursutveckling” ovan.

Handel med uniträtter och BTU

Uniträtter kommer att handlas på First North under perioden från och med den 17 mars till och med den 27 mars 2020 och handel med BTU kommer att ske under perioden från och med den 17 mars 2020 till dess Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen (vilket beräknas ske omkring den 24 april 2020).

Det finns risk, vilken Bolaget bedömer som medelhög, att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, vilket i sin tur riskerar att leda till att den som inte har möjlighet att utnyttja sina uniträtter drabbas av utspädning.

VII. VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Aktien och aktiekapitalet

Värdepapper som erbjuds

Kancera erbjuder genom detta Prospekt teckning av Units, var-dera bestående av en aktie med ISIN-kod SE0007438577 och en teckningsoption TO4 med ISIN-kod SE0013914777 och en teckningsoption TO5 med ISIN-kod SE0013914785. Teckningstiden för nyemissionen är 17 mars – 31 mars 2020.

En extra bolagsstämma den 13 januari 2020 beslutade bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att genomföra Företrädesemissionen. Styrelsen fattade beslut om nyemissionen den 6 mars 2020. Valutan för emissionen är svenska kronor (SEK). Totalt inbringar Företrädesemissionen cirka 61,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna beräknas totalt uppgå till cirka 3,5 MSEK varav 1,5 MSEK ersätts genom utgivning av Units på samma villkor som i förestående nyemission och resterande ersätts kontant. Garantikostnaderna uppgår till högst cirka 8,0 MSEK och ersätts i sin helhet genom utgivning av högst 20 460 000 Units på samma villkor som i förestående nyemission.

Allmän information om Kanceras aktier

Kanceras aktier är fritt överlåtbara och är sedan den 25 februari 2011 upptagna till handel på First North. Aktiens ISIN-kod är SE0007438577. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Bolagets aktiebok förs av Euroclear, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Aqurat Fondkommission AB med adress Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm.

Aktieägarnas rättigheter

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och rätt till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktierna överlåtelsebarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade

aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden". Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten. Inga uppköpserbudanden har lämnats under innevarande eller tidigare räkenskapsår.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Vinstutdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige

utgår dock normalt svensk kupongskatt. Kancera har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Kancera befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier. Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattekyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



VIII. NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 mars 2020 är registrerad som aktieägare i Kancera äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till en (1) uniträtt (av Euroclear Sweden AB benämnd uniträtt ("UR")). Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna tre (3) Units.

Varje Unit består av en (1) aktie och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner. Den första teckningsoptionen (TO4) ger för varje två optioner rätt att under maj 2020 teckna en ny aktie till kurs 0,47 SEK, eller rätt att för varje två optioner teckna en ny aktie under mars 2021 till kurs 0,85 SEK. Den andra optionen (TO5) ger rätt under perioden juni – november 2021 för varje tre optioner teckna en ny aktie till kurs 1,00 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,39 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Utspädning

Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats. Ersättningar inom ramen för lämnade garantier och del av ersättning till rådgivare sker genom Units på samma villkor som i Erbjudandet.

För de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningseffekten till högst

207 389 119 aktier, motsvarande cirka 49,7%, vid full teckning, full övertilldelning och efter ersättning till garantier och rådgivare. Aktiekapitalet kommer att öka med cirka 17 282 426,58 SEK från cirka 17 485 457,67 SEK till cirka 34 767 884,25 SEK.

Vid fullt nyttjande av vidhängande Teckningsoptioner kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 172 824 266 aktier till 590 038 877 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 14 402 022,15 SEK från cirka 34 767 884,25 SEK till cirka 49 169 906,40 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädningseffekt om cirka 64,4%.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 mars 2020. Sista dagen för handel i Kanceras aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 11 mars 2020 och första dagen för handel exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 12 mars 2020.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 16 mars 2020 till och med den 31 mars 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande omkring den 2 april 2020.

	Högsta antal nya aktier	Totalt högsta antal aktier	Utspädning ¹³	Utspädning totalt ¹⁴
Nyemissionen	157 369 119	367 194 611	42,9%	42,9%
Övertilldelning	25 650 000	392 844 611	10,9%	46,6%
Garantiersättning	20 460 000	413 304 611	8,9%	49,2%
Arvoden till rådgivare	3 910 000	417 214 611	1,8%	49,7%
Totalt antal aktier innan teckningsoptioner	207 389 119	417 214 611		
Teckningsoption TO4	103 694 560	520 909 171	33,1%	59,7%
Teckningsoption TO5	69 129 706	590 038 877	24,8%	64,4%
Totalt antal aktier efter teckningsoptioner	380 213 385	590 038 877		

13. Utspädning orsakad av antal nya aktier mot befintligt antal aktier innan nyemission

14. Utspädning orsakad av sammanlagt högsta antal aktier mot befintligt antal aktier innan nyemission

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 17 mars till och med den 27 mars 2020 med beteckningen 200313. ISIN-koden för uniträtterna är SE0013960473. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktie-ägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 27 mars 2020 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 31 mars 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 mars 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.kancera.com samt på Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 17 mars till och med den 27 mars 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed

inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.kancera.com samt på Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se. Särskild anmälningssedel och betalning ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 31 mars 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför av-sändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas med post eller e-post till:

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461103 92 Stockholm
Tel: 08-684 05 800
e-post: info@aqurat.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 mars till och med den 31 mars 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast 31 mars 2020 och offentliggöras av Bolaget. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas till Aqurat Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.kancera.com samt från Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 31 mars 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat Units utan stöd av uniträtt. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

- a) i första hand till de som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare Units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna Units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, pro rata deras ställda garantier. Oaktat ovanstående ska tilldelning utan företrädesrätt inte ske med ett större antal Units än undertecknat.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota omkring den 2 april 2020. Tecknade och tilldelade nya Units ska betalas i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 24 april 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på First North mellan 17 mars 2020 och till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 24 april 2020.

Leverans av aktier och Teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 24 april 2020, ombokas BTU till aktier och Teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 2 april 2020, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel i aktien och teckningsoptionerna

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på First North, som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad. De nya aktierna och Teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och Teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring den 24 april 2020.

Övrigt

Efter att teckningstiden i Företrädesemissionen inletts äger Bolaget inte rätt att avbryta Företrädesemissionen, dra tillbaka, eller tillfälligt dra in Erbjudandet. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Units kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för

sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast att återbetalas på begäran.

Garantiåtaganden

Bolaget har i november 2019 erhållit garantiåtaganden om sammanlagt 100% av emissionsvolymen. Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna som inte blir tecknade av andra tecknare i Företrädesemissionen. Lämnade garantier består till 70% av en bottengaranti och till 30% av en toppgaranti. Ersättning för bottengarantin uppgår till 10% av det garanterade beloppet och ersätts i form av nytugivna Units på samma villkor som i Erbjudandet. Ersättning för toppgarantin är 10% av garanterat belopp mellan 70,1-85% samt 4% ytterligare ifall garanterna behöver teckna för mer än 50% av garanterat belopp och 10% av garanterat belopp mellan 85,1-100% samt 6% ytterligare ifall garanterna behöver teckna för mer än 50% av garanterat belopp. Ersättning för toppgarantin utbetalas i form av nytugivna Units på samma villkor som i Erbjudandet. Åtaganden ingicks i november 2019 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Garanternas åtaganden fördelar sig enligt nedan. Garanter som inte är juridiska personer nås via G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel 08-503 000 50.

Garant	Belopp (SEK)	Adress	Postnr	Ort
Capmate AB	2 125 000	Vilundav. 17	194 34	Upplands Väsby
P&M Lundmark CF AB	180 000	Box 240 20	104 50	Stockholm
Peter Lundmark	90 000			
Maria Lundmark	90 000			
John Fällström	7 070 000			
Formue Nord AS	7 070 000	Östre Allé 102	9000	Aalborg, Danmark
Jan Blomquist	710 000			
Sture Wikman	350 000			
Peter Mörsell	180 000			
Bearpeak AB	710 000	Björnen Örnén 52	837 97	Åre
Patric Blomdahl	350 000			
Myacom Investment AB	2 120 000	Torstenssonsg. 3	114 56	Stockholm
Mattias Svensson	460 000			
Polynom Investment AB	2 120 000	Rostvingeg. 10	218 33	Bunkeflostrand
John Andersson Moll	1 060 000			
Elvil AB	1 410 000	Viderupsg. 21	216 22	Limhamn
Ehsan Ashrafi	710 000			
Mikael Rosencrantz	350 000			
MK Capital Invest AB	2 120 000	Gasverksg. 1	222 29	Lund
Camilla Stjärnäng	210 000			
Bertil Lindkvist	1 400 000			

VIII. Närmare uppgifter om Erbjudandet, forts

Garant, forts	Belopp (SEK)	Adress	Postnr	Ort
JJV Invest AB	350 000	Skolv. 16	790 15	Sundborn
Arelium AB	710 000	Grev Tureg. 35	114 38	Stockholm
Christian Månsson	350 000			
Svante Larsson	280 000			
Ulf Romlin	1 400 000			
Sebastian Clausin	350 000			
Bo Pettersson	88 956			
Lars-Johan Waclaw	710 000			
Martin Sturesson	180 000			
Tonoy Sayeed	210 000			
Björn Magnusson	180 000			
Jakob Ryer	710 000			
Hans Elis Johansson	350 000			
Michael Mattsson	210 000			
MIHAB AB	350 000	Box 14	822 21	Alfta
Accrelium AB	710 000	St. Nyg. 31	411 08	Göteborg
Pegroco Invest AB	2 830 000	St. Nyg. 31	411 08	Göteborg
Thomas Gidlund	350 000			
Johan Strömquist	710 000			
Gryningskust Förvaltning AB	2 120 000	Baldersuddev. 26	134 38	Gustavsberg
Jan Petterson	350 000			
Ulti AB	780 000	c/o Tidholm, Florag. 14	114 31	Stockholm
Drottningholm Ekonomi o Finans AB	420 000	Lambarudd 4 B	178 93	Drottningholm
Great Ventures & Consulting GVC AB	780 000	Solviksv. 70	167 63	Bromma
Henrik Bergman	210 000			
Dzano Consulting AB	350 000	Dalbov. 9 B	352 38	Växjö
Gefwert Development AB	180 000	Hermelinstigen 17	167 57	Bromma
Jens Olsson	1 060 000			
MW Asset Management AB	1 770 000	Brennerv. 22	168 55	Bromma
Simon Hammarström	180 000			
Björn Bengtsson	180 000			
Arne Grundström	1 770 000			
Maria Zandi	880 000			
Göran Källebo	2 120 000			
Didrik Hamilton	110 000			
Kerstin Hamilton	110 000			
Måns Berlin	710 000			
Cadof AB	110 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	110 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Göran Ofsén	210 000			
ATH Invest AB	1 060 000	Portv. 6	183 30	Täby
Stefan Hegnell	180 000			
Mats Guilletmot	180 000			
Råsunda Förvaltning AB	710 000	Gyllenstiernsg. 15, 5 tr.	115 26	Stockholm
Rune Löderup	1 060 000			
Niclas Löwgren	350 000			
BGL Management AB	210 000	Box 7106	103 87	Stockholm
Dividend Sweden AB	1 200 000	Box 7106	103 87	Stockholm
Totalt	61 373 956			



IX. FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse och ledning

Den nuvarande styrelsen i Kancera består av sex ledamöter. Erik Nerpin (ordförande) samt ledamöterna Håkan Mellstedt, Charlotte Edenius, Carl-Henrik Heldin, Anders Gabrielsen samt Thomas Olin som även är VD.

Bolagets ledande befattningshavare är VD Thomas Olin, Chief Operating Officer Martin Norin, Projektdirektör Preklinik Johan Schulz, Chief Development Officer Niclas Brynne samt Chief Medical Officer Joachim Forsgren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Karolinska Institutet Science Park, Banvaktsvägen 22, Solna, där Bolaget har sin huvudsakliga verksamhet.

Förteckningen över styrelsens och ledande befattningshavares övriga uppdrag är upprättad på basis av de uppgifter som fanns registrerade hos Bolagsverket per 2020-01-28 kompletterade med därefter fram till tiden för detta Prospekt för Bolaget kända uppgifter.



Styrelse

Erik Nerpin

Styrelseordförande, är född 1961. Jur.kand. Uppsala Universitet. LL.M. i International Banking Law vid Boston University. Nerpin är advokat och innehavare av Advokatfirman Nerpin. Nerpins advokatverksamhet är fokuserad på börsrätt, bolagsrätt och corporate governance. Andra uppdrag inkluderar styrelseordförande i Diamyd Medical AB och Blasieholmen Investment Group AB och styrelseledamot i Niccocino Holding och Effnetplattformen AB. Invald i styrelsen 2010. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 1 091 000 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Advokatfirman Nerpin AB	Styrelseledamot
Blasieholmen Investment Group AB	Styrelseledamot
Blasieholmen Investment Group Equity AB	Styrelseordförande
Blasieholmen Investment Group Seed AB	Styrelseordförande
Diamyd Medical Aktiebolag	Styrelseordförande
Effnetplattformen AB	Styrelseledamot
Effnetplattformen Holding AB	Styrelseledamot
Enadiz AB	Styrelseledamot
Identity Devices Sweden Holding AB	Styrelseledamot
Ittot AB	Styrelseledamot
Naihsadrak AB	Styrelseledamot
Nenarg AB	Styrelseledamot
Oigres AB	Styrelseledamot
Opserc AB	Styrelseledamot
Pila Pharma AB	Styrelseordförande
Sallisac AB	Styrelseledamot
SaltX Technology Holding AB	Styrelseordförande

Håkan Mellstedt

Ledamot, född 1942, är Professor i onkologisk bioterapi vid Karolinska Institutet sedan 1999. Mellstedt 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 Cancercentrum Karolinska, Karolinska Universitetsjukhuset. Professor Mellstedt har publicerat 375 vetenskapliga artiklar och 140 översiktsartiklar. Invald i styrelsen 2010. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 1 972 600 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Mellstedt Consulting AB	Styrelseledamot
Firma Mellstedt Medical	Innehavare

Charlotte Edenius

Ledamot, (MD, PhD) har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat som Executive Vice President, FoU, Medivir, Senior Vice President och Forskningschef, Orexo, Vice President och Forskningschef, Biolipox samt olika positioner inom AstraZenecas kliniska FoU-verksamhet. Hennes erfarenhet spänner från mindre nystartade biotechbolag till globala läkemedelsföretag och genom alla faser av läkemedelsutveckling. Charlotte har också erfarenhet som styrelseledamot i både noterade och onoterade bolag. Andra uppdrag inkluderar styrelseledamot i SynAct Pharma AB och Immunicum AB. Invald i styrelsen 2016. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 23 956 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Immunicum Aktiebolag	Styrelseledamot
Karolinska Development AB	Styrelseledamot
Allmora Life Science AB	Styrelseledamot, VD
Gesynta Pharma AB	Styrelseledamot

Carl-Henrik Heldin

Ledamot, född 1952. Professor Heldin var 1986-2017 chef för Ludwig-institutet för Cancerforskning i Uppsala och är sedan 1992 professor i molekylär cellbiologi vid Uppsala Universitet. Han är ordförande i styrelserna för Nobelstiftelsen (sedan 2013), Science for Life Laboratory (sedan 2015) och European Molecular Biology Organisation (sedan 2016). Han har ett stort anseende och nätverk genom uppdrag som rådgivare åt flera akademiska institut. Professor Heldin var också Vice President i European Research Council till 2014. Genom över 420 publicerade vetenskapliga artiklar och 210 reviews samt flera prestigefyllda forskningsutmärkelser i Sverige, Frankrike, Tyskland och USA är han en internationellt erkänd auktoritet inom cancerforskning. Invald i styrelsen 2012. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 217 713 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Nobel Group Interests AB	Styrelseordförande

Anders Gabrielsen

Ledamot, MD, PhD, är klinisk specialistläkare inom kardiologi samt invärtesmedicin från Karolinska Universitetssjukhuset, har disputerat vid Köpenhamns Universitet samt forskat vid Karolinska Institutet inom området translationell- och molekylär kardiovaskulär forskning. Parallellt med sin docentur i kardiologi vid Karolinska Institutet har Anders Gabrielsen arbetat internationellt med läkemedelsutveckling och medicinsk positionering av läkemedel på marknaden, bl a inom Bayer som medicinsk rådgivare och global specialistläkare inom Medical Affairs. Anders Gabrielsen har sedan 2016 arbetat för Novartis som direktör inom den Globala Medical Affairs enheten för kardiometabola läkemedel med ett speciellt ansvar för CANTOS-studien. Sedan maj 2018 är Anders Senior Director Physician på AstraZeneca på enheten IMED – Early Clinical Development – Translational Medicine Unit i Göteborg. Invald i styrelsen 2018. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 10 000 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Fomaga Aktiebolag	Styrelsesuppleant, VVD

Thomas Olin

VD, Ledamot, är född 1958. VD i Kancera AB. Fil.dr. i fysiologi och M.Sc. i biologi, kemi och geovetenskap. Olin har 20 års erfarenhet av såväl vetenskapligt som affärsmässigt ledarskap från biotechbolag 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. Han har även omfattande erfarenhet av licensiering av läkemedelsutvecklingsprojekt. Andra uppdrag inkluderar styrelseledamot i Blasieholmen Investment Group Seed AB. Invald i styrelsen 2010 och tillträdde som VD under 2010. Innehav: 2 065 537 aktier .

Övriga uppdrag

Företag	Position
Blasieholmen Investment Group Seed AB	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare**Thomas Olin**

VD, se ovan under "Styrelse"

Martin Norin

COO, är född 1959. 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. Norin sitter även i programrådet för eSSENCE, ett nationellt strategiskt forskningspartnerskap inom e-science. Tillträdde som Chief Operating Officer under 2013. Innehav: 48 218 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Kancera Förvaltning AB	Styrelsesuppleant

Johan Schultz

Projektdirektör Preklinik, är född 1960. Fil. kand. i kemi, Uppsala Universitet och Fil. dr. i fysikalisk kemi, Stockholms Universitet. Schultz bedrev därefter mångårig akademisk forskning inom strukturbiologi på EMBL (European Molecular Biology Laboratory) i Heidelberg och på FMP (Forschungsinstitut für Molekulare Pharmakologie) i Berlin, innan han blev rekryterad till Pharmacia. Schultz har mer än 15 års erfarenhet av projektledning inom läkemedelsindustrin, både från stora läkemedelsbolag (Pharmacia Corporation) och biotechbolag (Biovitrum, iNovacia och Kancera). Schultz är även svensk representant i styrelsen av EU-nätverket "Epigenetic Chemical Biology" och anlitas som expert vid utvärdering av ansökningar till EU-finansierade forskningsprogram. Tillträdde som Projektdirektör under 2016. Innehav: 161 015 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Inga uppdrag finns registrerade	

Niclas Brynne

Chief Development Officer. Niclas Brynne, är född 1961. Dr. i Med. Vetenskap, klinisk farmakologi och M.Sc. i biokemi. Brynne har mer än 25 års erfarenhet av preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling i ledande befattningar inom Pharmacia Corp. och AstraZeneca. Han var en del av gruppen som utvecklade Detrusitol för Pharmacia och har lett ett större antal kliniska läkemedelsprogram, translationell medicin och jobbat med inlicensiering inom AstraZeneca. Niclas har även lett diagnostikutveckling för MentisCura Diagnostics och suttit med i styrelsen för Stockholm Brain Institute. Tillträdde Chief Development Officer under 2016. Innehav: 35 000 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Cleanwatertech CWT Europé AB	Styrelsesuppleant
NLB Life Science AB	Styrelseledamot, VD
Brf Äppelträdet	Styrelseordförande

Joachim Forsgren

Chief Medical Officer. Joachim Forsgren, är född 1954. Han är läkare och Dr. i Med. Vetenskap, mikrobiologi. Han har mer än 18 års erfarenhet av klinisk utveckling från ledande befattningar inom AstraZeneca där han har ansvarat för klinisk utveckling och patientsäkerhetsfrågor, bland annat som Site Head of Clinical Development, AstraZeneca, R&D Södertälje. Senast kommer Joachim från en position som Vice President, Global Head Patient Safety, AstraZeneca, R&D. Tillträdde som Chief Medical Officer under 2016. Innehav: 100 000 aktier.

Övriga uppdrag

Företag	Position
Brf Planeten Nr. 5	Styrelseordförande

Ersättningar, pension och andra förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare

Vid ordinarie bolagsstämma den 27 maj 2019 beslutades att styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2020 skall utgå med ett belopp om 150 TSEK till ordföranden, och med 100 TSEK kr till vardera övriga ledamöter. Vid årsstämman 2018 beslutades om ett styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2019 skall utgå med ett belopp om 150 TSEK till ordföranden, och med 100 TSEK till vardera övriga ledamöter.

Verkställande direktören Thomas Olin uppbär en avtalad månadslön om 125 TSEK. Årslönen för verkställande direktören var 2019 1 596 TSEK och för 2018 1 632 550 SEK. I anställningsavtalet i övrigt gäller att rörlig ersättning eller andra förmåner ej utgår till VD. Avtal om avgångsvederlag finns ej. Pensionsförmåner motsvarande ITP-planen. Under 2019 har bolaget betalt pensionspremier för VD med 395 TSEK (381 TSEK). Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Till övriga ledande befattningshavare utgick under 2019 ersättningar om 2 705 TSEK.

Utöver vad som ovan nämns i detta avsnitt finns inte några kontrakterade avgångsvederlag, bonus eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, styrelsesuppleant och ledande befattningshavare. Ingen av styrelsens ledamöter, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare har heller dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser, påföljder eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.



X. FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information

I följande avsnitt presenteras Kancera AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2019, 2018 och 2017. Alla siffror är i svenska kronor (SEK) om inte annat anges. Uppgifterna för 2018 och 2017 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2017 som är reviderade av Bolagets revisor. Uppgifterna för 2019 är hämtade ur Bokslutskommunikén för 2019 som inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. I vissa fall har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.kancera.com.

- Kanceras årsredovisning för 2017: Sidan 22 (rapport över totalresultat), sidan 23 (rapport över finansiell ställning för koncernen), sidan 24 (rapport över kassaflöden för koncernen), sidor 30-44 (noter) samt sidan 46 (revisionsberättelse).
- Kanceras årsredovisning för 2018: Sidan 26 (rapport över totalresultat), sidan 27 (rapport över finansiell ställning för koncernen), sidan 28 (rapport över kassaflöden för koncernen), sidor 34-52 (noter) samt sidan 64 (revisionsberättelse).
- Kanceras bokslutskommuniké för 2019: sidan 13 (periodens resultat och totalresultat), sidan 14 (rapport över finansiell ställning), sidan 16 (rapport över kassaflöden), sidor 19 -21 (noter).

Utöver årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Kanceras års- och koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Års- och koncernredovisningen har upprättats under förutsättning att moderbolaget och koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i en-

lighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 inklusive ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett reviderat årsbokslut eller en delårsrapport har offentliggjorts (det vill säga sedan den 31 december 2019).

Utdelningspolicy

Kancera har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Kancera befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Skattemässiga underskott

Kanceras nuvarande verksamhet förväntas innebära negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga underskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten, och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat förväntas vinster kunna redovisas vilka bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott vilket skulle komma att innebära en låg skattebelastning för Bolaget när ett projekt säljs. De skattemässiga underskotten uppskattas till cirka 255 MSEK per den 31 december 2019.

Nyckeltal

Kancera har offentliggjort nyckeltal i tidigare finansiella rapporter. Kancera anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard. Uppgifterna avseende nyckeltal nedan har, om inte annat anges, inte varit föremål för revision,

men har beräknats utifrån siffror hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning avseende 2018 samt från den oreviderade, icke granskade bokslutskommunikén för 2019.

Nyckeltal	2019	2018	2017
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,05	-0,26	-0,06
Eget kapital per aktie (SEK)	0,08	0,18	0,18
Soliditet (%)	39%	73%	76%

Definitioner och motivering till alternativa nyckeltal

Kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nyckeltalet är relevant för investerare att skapa sig en uppfattning om Bolagets kapitalbehov och finansiering.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nyckeltalet är ett relevant mått för investerare som visar hur stor skuld till ägarna som är relaterad till varje aktie.

Soliditet, alternativt nyckeltal

Eget kapital i procent av balansslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska och nuvarande kapitalstruktur.



Rapport över totalresultat för koncernen

TSEK	2019 Ej reviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 216	358	113
Övriga rörelseintäkter	2 338	4 472	263
Kostnader för sålda varor och tjänster	-96	-72	-74
Bruttoresultat	5 458	4 758	302
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	-5 404	-4 307	-3 930
Försäljningskostnader	-1 202	-1 132	-1 446
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34 505	-45 240	-51 069
Summa rörelsens kostnader	-41 111	-50 679	-56 143
Rörelseresultat	-35 653	-45 921	-56 143
Resultat från finansiella investeringar			
Finansnetto	-442	-14	-55
Resultat före skatt	-36 095	-45 935	-56 198
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat och totalresultat	-36 095	-45 935	-56 198
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-36 095	-45 935	-56 198
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental, före och efter utspädning	198 712	173 355	144 101
Antal aktier per balansdagen, tusental	209 825	190 543	148 635
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,18	-0,26	-0,39

Rapport över totalresultat

TSEK	2019 Ej reviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad
Periodens resultat	-36 095	-45 935	-56 198
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-	-
Periodens totalresultat	-36 095	-45 935	-56 198
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-36 095	-45 935	-56 198

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2019-12-13 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 000	18 000	18 000
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	–	111	632
Nyttjanderättstillgång	4 531	–	–
Andra långfristiga placeringar	1	–	–
Summa anläggningstillgångar	28 532	18 111	18 632
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Upparbetade bidrag	–	–	1 580
Kortfristiga fordringar	3 973	6 399	3 238
Summa kortfristiga fordringar	3 973	6 399	4 818
Likvida medel	11 848	21 023	27 775
Summa omsättningstillgångar	15 821	27 422	32 593
Summa tillgångar	44 353	45 533	51 225
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17 486	15 879	12 386
Övrigt tillskjutet kapital	195 871	63 413	81 458
Balanserade resultat inklusive periodens resultat	-195 938	-45 935	-55 133
Summa eget kapital	17 419	33 357	38 711
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	579	655	2 946
Summa långfristiga skulder	579	655	2 946
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 171	5 999	3 423
Kortfristig skuld till externa finansörer	14 000	–	–
Skatteskuld	–	–	161
Övriga kortfristiga skulder	8 323	3 981	1 995
Upplupna kostnader	1 861	1 541	3 989
Summa kortfristiga skulder	26 355	11 521	9 568
Summa eget kapital och skulder	44 353	45 533	51 225

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	2019 Ej reviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-35 653	-45 921	-56 143
Ej kassaflödespåverkande poster			
Avskrivningar	111	521	1 168
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	–	–	139
Betald skatt	-80	-36	-258
Erhållen ränta	2	21	309
Erlagd ränta	-444	-35	-364
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-36 064	-45 450	-55 149
Ökning (-)/minskning (+) av pågående arbeten	–	1 580	4 180
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	1 834	-3 161	-1 753
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga skulder	1 506	1 988	-819
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 724	-45 043	-53 541
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	–	364
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-1	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	–	364
Nettokassaflöde före finansiella poster	-32 725	-45 043	-53 177
Finansieringsverksamheten			
Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-4 607	-2 291	–
Nyemission	14 157	40 582	23 193
Kortfristig upplåning	14 000	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 550	38 291	23 193
Periodens kassaflöde	-9 175	-6 752	-29 984
Likvida medel vid periodens början	21 023	27 775	57 759
Likvida medel vid periodens slut	11 848	21 023	27 775



XI. INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE

Aktiekapital

Bolaget har ett aktieslag och per den 31 december 2019 skulle Bolagets aktiekapital utgöra lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK. Vid samma tidpunkt uppgick aktiekapitalet till 17 485 457,67 SEK fördelat på 209 825 492 aktier envar med ett kvotvärde om 1/12 SEK (cirka 0,083 SEK). Vid ingången av 2019 utgjorde aktiekapitalet 15 878 574 SEK fördelat på 190 542 892 aktier envar med ett kvotvärde om 1/12 SEK (cirka 0,083 SEK). Samtliga aktier var vid utgången av 2019 emitterade och fullt betalda.

Vid tidpunkten för detta Prospekt ska aktiekapitalet utgöra lägst 16 750 000 SEK och högst 67 000 000 SEK fördelat på lägst 201 000 000 och högst 804 000 000 aktier. Aktiekapitalet uppgår till 17 485 458 SEK fördelat på 209 825 492 aktier envar med ett kvotvärde om 1/12 SEK (cirka 0,083 SEK). Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Utöver de regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen, finns inga bestämmelser i Kanceras bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja eller skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget.

Större aktieägare

Samtliga aktier i Bolaget har en röst vid stämma. Per den 31 december 2019, kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna, sammanfattas aktieägarlistan enligt nedan inkluderande de aktieägare som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget.

	Antal aktier	Aktiekapital	Innehav och röster, %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	21 046 632	1 753 886	10,03%
	21 046 632	1 753 886	10,03%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Med stöd av extra bolagsstämma den 28 september 2017 beslutades om emission avteckningsoptioner vilket innebär att Kancera emitterar högst 4 miljoner teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. Teckningsoptionerna ska ligga till grund för utställande av högst 3 miljoner personaloptioner till anställda och befattningshavare. Varje option ska berättiga till förvärf av en aktie till en kurs motsvarande 130 procent av den volymvägda börskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden 22 september – 5 oktober 2017 vilket motsvarar cirka 3 SEK. Inga personaloptioner har tilldelats personalen. Personaloptionerna har en löptid om tre år. Om samtliga 4 miljoner teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer de nytecknade aktierna att utgöra cirka 2,7 procent av aktiekapitalet.

Väsentliga avtal

Kancera AB har tecknat hyreskontrakt fr o m 2019-01-01 t o m 2021-12-31 avseende Bolagets verksamhetslokaler. Uppsägning skall ske minst nio månader före hyrestidens utgång, annars förlängs kontraktet med tre år.

Kancera AB har tecknat ett Forsknings- och Optionsavtal med Grünenthal, ett ledande läkemedelsföretag inom smärtforskning och behandling. Enligt detta avtal ansvarar Grünenthal för all preklinisk forskning för att utveckla läkemedelskandidater från Kanceras serier av HDAC-hämmare och erhåller rätt att förvärva dessa substanser för upp till 33,15 miljoner euro samt försäljningsrelaterade royaltyer.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Kancera har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressekonflikter

Samtliga i företagsledningen äger aktier i Kancera. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt mellan de skyldigheter som personer inom förvaltnings-, lednings- och/eller tillsynsorgan eller andra personer i företagsledningen i Kancera har gentemot Bolaget och dessa personers privata intressen.

Transaktioner med närstående

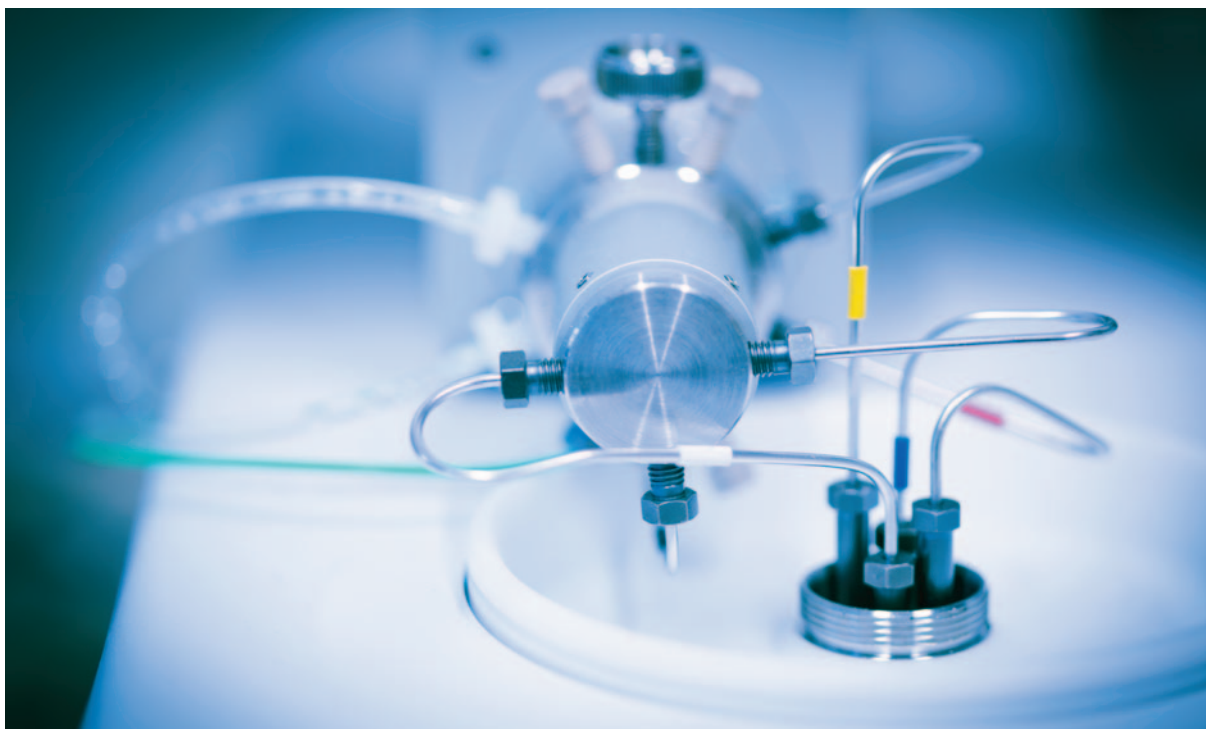
Under 2019 har Bolaget erlagt ersättning till Mellstedt Consulting AB för tjänster omfattande vetenskaplig rådgivning och vetenskaplig marknadsföring med ett belopp om 240 TSEK. Under 2018 var beloppet 360 TSEK. Håkan Mellstedt, styrelseledamot i Kancera är VD för och ägare till Mellstedt Consulting AB.

Kancera har under 2019 erlagt ersättning till Advokatfirman Nerpin AB för utlägg om sammanlagt 37 TSEK. Under 2018 utbetalades ingen ersättning. Erik Nerpin, styrelseordförande i Kancera är grundare och partner i Advokatfirman Nerpin AB.

Allmora Life Science AB har under 2019 erhållit 87 TSEK i arvoden för utförda tjänster under året. Under 2018 var beloppet 170 TSEK. Allmora Life Science ägs och drivs av Charlotta Hedenius styrelseledamot i Kancera.

Till Fomaga AB har under 2019 ingen ersättning utbetalats. Under 2018 var beloppet 50 TSEK. Fomaga ägs och drivs av styrelseledamoten Anders Gabrielsen.

Inga andra ersättningar har utgått till närstående annat än styrelsearvodena. Samtliga transaktioner har arvoderats på armlängds avstånd.



XII. TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.kancera.com, och kan under samma period granskas på Kanceras besöksadress på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning och registreringsbevis för Kancera AB (publ),
- Årsredovisning jämte revisionsberättelse för 2018,
- Bokslutskommuniké för 2019, och
- Prospektet.

Kanceras stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket och finns tillgängligt för inspektion på Bolagets huvudkontor. Avseende införlivande dokument, se sida 3 i Prospektet.





Kancera AB (publ)
Karolinska Institutet Science Park
Banvaktsvägen 22
SE-17148 Solna
Tel: +46 (0)850 12 60 80



kancera