

Delårsrapport Kancera AB (publ)

28 april–30 september 2010 delårsperioden

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

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

Händelser i sammandrag

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

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

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

Detta är Kancera AB (publ)

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

VD har ordet

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

Thomas Olin

VD i Kancera

Historik Kancera

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

Finansiella utvecklingen i sammandrag

	Juli–september		Maj–september	
	2010	2009	2010	2009
Tkr (om ej annat anges)				
Nettoomsättning	0	–	0	–
FoU kostnader	–535	–	–1 109	–
Rörelseresultat	–829	–	–1 540	–
Resultat efter finansiella poster	–829	–	–1 540	–
Resultat efter skatt	–829	–	–1 540	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–919	–	–1 357	–
Resultat per aktie	–0,23	–	–0,48	–
	2010–09–30	2010–06–30	2010–04–28	2009–12–31
Likvida medel på balansdagen	3 494	1 613	50	–
Soliditet	97%	93%	100%	–

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

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

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

Omsättning

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

FoU-verksamhet

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

Resultat

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

Segment Läkemedelsutveckling

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

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

Resultat

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

Händelser under perioden

ROR-projektet – en kandidat mot kronisk leukemi:

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

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

PFKB3-projektet – en kandidat som stryper solida tumörers sockeromsättning:

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

Marknadsutsikter för Kanceras utvecklingsprojekt

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

Segment Industriell Forskning & Utveckling

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

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

Resultat

Detta segment har ej belastat verksamheten med kostnader under perioden.

Händelser under perioden

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

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

Händelser efter periodens slut

Köption på iNovacia AB

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

Marknadsutsikter

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

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

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

Nettoförsäljning

Kanceras nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 0 kr.

Kostnader

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

Resultat

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

Kassaflöde och likviditet

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

Investeringar

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

Eget kapital och aktiedata

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

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

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

Incitamentsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämman den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012. Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

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

Skattemässiga underskott

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

Personal

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

Stämmor före och efter perioden

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

Extra stämma den 5 maj 2010

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

Extra stämma den 27 maj 2010

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

Extra stämma den 8 oktober 2010

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

Extra stämma den 14 oktober 2010

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Resultaträkning

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

Rapport över totalresultatet

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

Balansräkning

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

Kassaflödesanalys

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

Rapport över förändring i eget kapital

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

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

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

Likviditetsrisk

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

Produktkoncentration

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

Affärsmodellen

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

Patent

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

Konkurrens

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

Nyckelpersoner

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

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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

Undantag från IFRS

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

Finansiella instrument

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

Leasing

Bolaget redovisar samtliga leasingavtal som om de vore operationella.

Immateriella tillgångar

Utgifter för internt utarbetade tillgångar kostnadsförs löpande.

Obeskattade reserver

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

Tillämpade redovisningsprinciper

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

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

Klassificeringar

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

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

Utländsk valuta

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

Intäktsredovisning

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

Intäkter från strategiska forskningssamarbeten

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

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

Övriga intäkter

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

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

Skatter*Inkomstskatt*

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

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

Mervärdesskatt

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

Immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

Avskrivningar av anläggningstillgångar

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

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

Nedskrivningar av anläggningstillgångar

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

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

Klassificeringar och värderingar av finansiella tillgångar och skulder

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

Kundfordringar och övriga fordringar

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

Likvida medel

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

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

Räntebärande lån och upplåning

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

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

Avsättningar

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

Pensionskostnader och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

Kancera har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner för samtliga anställda.

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

Leasing

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

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

Segmentrapportering

Rörelsesegment skall rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Kancera har denna

funktion identifierats som Kanceras styrelse. Kanceras verksamhet omfattar tre segment; Läkemedelsutveckling, Industriell Forskning & Utveckling.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

Resultat per aktie

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

Statliga stöd

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

Not 2. Segmentrapport

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

Not 3. Transaktioner med närstående

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

Sprint Bioscience överlät samtliga sina rättigheter avseende PFKFB3-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till Sprint Bioscience för tjänster ett belopp om 280 000 kr. Kanceras styrelseledamot Anders Åberg är grundare, VD och delägare (16 procent) i Sprint Bioscience AB. iNovacia överlät samtliga sina rättigheter avseende ROR-projektet. Fram till och med den 31 oktober 2010 har Kancera erlagt ersättning till iNovacia för tjänster med cirka 1 152 000 kr och i tiden därefter med cirka 733 000 kr.

Kanceras styrelseledamot, tillika VD Thomas Olin är VD och styrelseordförande i iNovacia AB, som han var med och grundade 2006. Thomas Olin äger 10 procent av aktierna i iNovacia och har, liksom övriga aktieägare i iNovacia, ställt ut en option till Kancera att förvärva samtliga aktier. För Thomas Olins aktier uppgår lösenpriset enligt optionen till cirka 1 000 kr. Kancera har rätt att senast den 31 december 2010 köpa samtliga aktier i iNovacia i enlighet med köpoptioner utställda av aktieägarna i iNovacia. Lösenpriset vid utnyttjande av köpoptionerna uppgår till cirka 320 Tkr.

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

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

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

Not 4. Optionsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämman den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012. Enligt stämmobeslutet skulle teckningsoptionerna, som en komponent i ett optionsprogram till Kanceras ledande befattningshavare, tilldelas vissa befattningshavare vederlagsfritt som skattepliktig löneförmån. Någon tilldelning av teckningsoptionerna hade inte skett vid rapportperiodens utgång. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att i stället överlåta teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

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

Not 5. Finansiella definitioner

Andel riskbärande kapital

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

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Operativt kapital

Materiella anläggningstillgångar plus kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntebärande nettoskuld

Nettot av räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisor.

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

Stockholm den 19 november 2010

Erik Nerpin
Ordförande

Anders Essen-Möller
Ledamot

Håkan Mellstedt
Ledamot

Anders Åberg
Ledamot

Bernt Magnusson
Ledamot

Thomas Olin
VD/Ledamot

Kommande rapporttillfällen

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

För ytterligare information, kontakta gärna,
• Tomas Olin, VD: 0735–20 40 01

Adress

Kancera AB (publ)

Lindhagensgatan 133

SE 112 51 Stockholm

Besök gärna bolagets hemsida www.kancera.com

Revisors rapport avseende granskning av delårsrapport

Revisors rapport till styrelsen i Kancera AB (publ)

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

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

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

Stockholm den 19 november 2010
Ernst&Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor