

Pressmeddelande den 22 november 2012

Delårsrapport för Kancera AB (publ) Kvartal 3 2012

1 januari-30 september 2012

Om inte annat anges avser alla siffror Kancerakoncernen. Jämförelsesiffror för 2011 gällande rörelseresultat och resultat efter finansnetto påverkades av en upplösning av badwill om 7 Mkr som uppkom i samband med förvärv av iNovacia och som intäktsfördes i sin helhet under första kvartalet 2011. Dessutom påverkades jämförelsesiffror för 2011 av att Kancera förvärvade iNovacia den 17 februari varför endast 7,5 månader av iNovacias omsättning inkluderas i jämförelseperioden januari till september 2011.

Perioden januari till september samt tredje kvartalet 2012 i korthet

- FoU-kostnader för perioden uppgick till 19,6 Mkr (18,4 Mkr) varav tredje kvartalet utgjorde 5,7 Mkr (4,5 Mkr).
- Nettoförsäljning för extern kontraktsforskning för perioden uppgick till 2,2 Mkr (3,8 Mkr) varav tredje kvartalet utgjorde 1,0 Mkr (1,6 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22,8 Mkr (-13,2 Mkr efter upplösning av badwill om 7,0 Mkr) varav tredje kvartalet utgjorde -6,3 Mkr (-5,3 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -22,8 Mkr (13,3 Mkr efter upplösning av badwill om 7,0 Mkr) varav tredje kvartalet utgjorde -6,4 Mkr (-5,2 Mkr).
- Resultat per aktie uppgick för perioden till -1,50 kr (-1,02 kr) och för tredje kvartalet till -0,42 kr (-0,35 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -23,5 Mkr (-18,9 Mkr) varav tredje kvartalet utgjorde -7,9 Mkr (-6,3 Mkr).
- Eget kapital uppgick per den 30 september 2012 till 11,2 Mkr (30,9 Mkr) eller 0,74 kr (2,35 kr) per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 51 procent (67 procent).
- Likvida medel uppgick den 30 september 2012 till 5,4 Mkr (26,5 Mkr) varav i moderbolaget 2,2 Mkr (21,6 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

- Kancera visade i samarbete med Professor Matthias Löhr vid Karolinska Institutet att Kanceras ROR-hämmare ger en god celldödande effekt i en krävande modell av human cancer i bukspottkörteln. Effekten är signifikant bättre än den som erhålls av dagens standardterapi, gemcitabin. Kancera presenterade dessa resultat på Bio Europe Spring i Amsterdam.
- Kancera presenterade bolagets strukturbaserade design av aktiva substanser riktade mot cancers metabolism vid World Cancer Metabolism Summit i Washington.
- Kancera presenterade resultat inom ROR-projektet som visar att bolagets aktiva substanser är signifikant mer selektiva än fyra konkurrerande kinashämmare som utvecklas mot kronisk lymfatisk leukemi. Resultaten är framtagna i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Cancercentrum Karolinska.
- Kancera registrerade patentansökan gällande en kemisk serie av ROR-hämmande småmolekyler med läkemedelslika egenskaper.
- iNovacia AB meddelade att bolaget och Bostonbaserade Agios Pharmaceuticals har ingått ett samarbetsavtal gällande identifiering av kemiska startpunkter med hjälp av iNovacias höghastighetsscreening och kemiska bibliotek.
- Kancera meddelade att bolagets ROR-hämmande substanser har förmåga att döda leukemiceller från 50 % av de i patienter som inte längre hjälps av dagens läkemedel mot kronisk lymfatisk leukemi. Detta öppnar vägen för ett möjligt genombrott i behandlingen av den vanligaste formen av kronisk leukemi. Studierna är utförda i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Cancercentrum Karolinska.
- Kancera meddelade att bolaget i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp på Karolinska Institutet har utvecklat antikroppar som tillåter utveckling av ett diagnostiskt verktyg för att identifiera patienter och följa upp hur enskilda patienter svarar på behandling med ROR-hämmare.
- Kanceras cancerprojekt presenterades vid ett seminarium under temat "Lead Generation and Structure-Based Drug Design in Cancer Research" vid Cambridge Innovation Center i Boston, USA, april 2012.

- Kancera AB genomförde, med stöd av bemyndigande av den extra bolagsstämman den 10 november 2011, en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Nyemissionen tecknades till 95 % och avsåg 3 608 208 aktier till en emissionskurs av 2,30 kr per aktie vilket tillförde Kancera AB 8,3 Mkr före emissionskostnader och innebär en utspädning om 19,2 % baserat på antal aktier om 18 756 208.
- Bolagsstämman den 28 maj 2012 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 20 % av totala antalet aktier.
- Kancera meddelade att Professor Carl-Henrik Heldin har valts in i Kanceras styrelse. Professor Heldin är sedan 1986 chef för Ludwiginstitutet för Cancerforskning i Uppsala och sedan 1992 professor i molekylär cellbiologi vid Uppsala Universitet. Professor Heldin har ett stort anseende och nätverk genom uppdrag som rådgivare åt flera akademiska institut och framgångsrika biotech-entreprenörer vilket ger en internationell blick för hur Kanceras projekt värderas vetenskapligt och industriellt.
- Professor Håkan Mellstedt presenterade Kanceras ROR-projekt under titeln "Effect of ROR1 targeting small molecules on chronic lymphocytic leukemia cells" vid American Society of Clinical Oncology (ASCO) i Chicago, USA, juni 2012.
- Kancera presenterade bolagets cancerprojekt vid BIO International Convention i Boston, USA, juni 2012, ett möte som attraherade företagsledare och affärsutvecklare från över 2500 företag.
- Kancera meddelade att bolagets patenträttigheter rörande biologiskt läkemedel riktat mot ROR-1 förstärks genom förvärv av Bioinvents del i patentansökan WO 2011/079902. Förvärvet bygger på en överenskommelse som inte innebär någon finansiell börda för Kancera innan intäkter genereras. Kancera har genom bolagets medgrundare Professor Håkan Mellstedt tidigare ett deläggande i patentansökan WO 2011/079902 rörande terapeutiska antikroppar riktade mot ROR för behandling av cancer. Denna patentansökan har utvecklats tillsammans med Bioinvent och andra forskare vid Cancercentrum Karolinska. Kanceras ambition är att utveckla dessa ROR-antikroppar i partnerskap med bolag som är specialiserade på biologiska läkemedel.
- Kancera meddelade att bolagets PFKFB3-hämmande substanser mot cancer nu går in i pre-kliniska effektstudier i djur. Den första generationen av Kanceras PFKFB3-hämmande substanser har valts ut efter prövning i två djurstudier som visar att substanserna fördelas effektivt i kroppen och tolereras väl. Efter styrelsens beslut den 16:e oktober (se pressmeddelande sammanfattat nedan) sker inga ytterligare investeringar av betydelse i PFKFB3-projektet, som kommer att bli föremål för en mer ingående utvärdering längre fram.
- Kancera meddelade att dess helägda dotterbolag iNovacia AB har ingått avtal med Intellect Neurosciences New York, USA, om uppdragsforskning. Avtalet gäller utvärdering av prekliniska substanser för optimering av Intellects konjugerade antikroppar.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Kancera har meddelat att bolaget genomför nyemission, ändrad affärsmodell och fokusering på ett läkemedelsprojekt:
 - Villkorat av bolagsstämmas godkännande genomförs nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. För varje existerande aktie ges rätt att teckna en ny aktie för 0,69 kr. Nyemissionen avser högst 18.756.208 aktier och tillför vid full teckning Kancera 12,9 Mkr före emissionskostnader.
 - Kancera har från bolagets bildande tillämpat affärsmodellen att bedriva utvecklingen av projekten med egna laborativa resurser genom dotterbolaget iNovacia AB. Då förutsättningarna för att finansiera bioteknikbolag förändrats dramatiskt och efterfrågan på iNovacias tjänster från externa användare har sjunkit, har Kanceras styrelse beslutat att ändra affärsmodellen och i stället driva verksamheten med en begränsad organisation och en signifikant minskning av de fasta kostnaderna. Parallellt kommer Kancera utreda möjligheterna till en rekonstruktion av iNovacia. Om detta inte går att genomföra kommer iNovacia att säljas eller avvecklas.
 - Kancera utvecklar två prekliniska läkemedelskandidater riktade mot cancer. Kanceras styrelse bedömer att bolagets begränsade finansiella och personella resurser kräver en fokusering av verksamheten till ett projekt och har beslutat att fortsatta investeringar fokuseras till ROR-projektet, vilket bedöms vara det projekt med störst potential såväl medicinskt som kommersiellt. I ROR-projektet utvecklas småmolekyler och monoklonala antikroppar för behandling av leukemi och solida tumörer.

- Kancera har vid extra bolagsstämma den 1:a november beslutat att godkänna styrelsens beslut från den 15:e oktober om nyemission av aktier.
- Kancera har meddelat att bolagets första generation av PFKFB3-hämmande substanser bromsar tillväxten av bukspottkörtel-cancer i pre-kliniska effektstudier i djur. Den bromsande effekten av Kanceras första generation av PFKFB-hämmare var cirka 20 % bättre än placebobehandling. Cancer i bukspottkörteln drabbar årligen över 100 000 patienter i Europa och USA. Överlevnaden hos dessa patienter är mindre än två procent fem år efter diagnos vilket understryker att det finns ett stort behov av nya läkemedel mot bukspottkörtelcancer. Kancera står dock fast vid tidigare meddelat beslut att prioritera bolagets ROR-projekt varför vidare utveckling av PFKFB-projektet först återupptas när adekvat finansiering har säkrats.
- Kancera har meddelat att bolagets projektportfölj har presenterats under mötet för European Cancer Cluster i Hamburg samt vid BioEurope 2012, även detta i Hamburg, Tyskland.
- Kancera har rapporterat resultat som visar att cancercellerna från bukspottkörtel inte kan existera utan ett fungerande ROR-1 protein. Resultaten som stödjer detta har genererats i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Karolinska institutet. Resultaten ger ökat stöd för Kanceras ROR-projekt som syftar till att utveckla ett effektivt läkemedel mot denna svåra cancersjukdom.

VD har ordet

Under 2012 har framstegen i Kanceras ROR-projekt mot leukemi och cancer i bukspottkörteln presenterats i Washington, Chicago, Boston, Amsterdam och Hamburg. Parallellt har forskargrupper från USA och Japan publicerat vetenskapliga arbeten som stödjer Kanceras forskning om ROR och pekar på att ROR kan vara en akilleshäla även för bröst- och lungcancer.

Sammantaget visar alltmer övertygande forskning och utveckling att ROR är en lämplig måltavla för en ny klass av läkemedel mot flera svåra cancerformer. Ett av de viktigare bevisen för detta är att när forskare tar bort ROR-proteinet så dör cancercellen medan friska celler klarar sig utmärkt utan ROR.

Frågan som forskarvärlden och läkemedelsindustrin nu ställer sig är om det är möjligt att utveckla läkemedel som tar bort ROR-signalen i cancerceller på samma sätt som forskaren gör i laboratoriet. För den som lyckas finns stora möjligheter att skapa ett viktigt läkemedel.

Kancera står i frontlinjen för utveckling av läkemedel mot ROR som kan resultera i nya möjligheter att effektivt behandla t.ex. leukemi, bröst-, bukspottkörtel- och lungcancer. Om detta är möjligt vet vi ännu inte. Vi vet emellertid att Kanceras småmolekyler och experimentella antikroppar, som båda riktas mot ROR, effektivt och träffsäkert kan slå ut flera typer av cancerceller medan friska celler förblir friska. Vi vet dessutom att leukemiceller som är motståndskraftiga mot dagens standardläkemedel är känsliga för Kanceras småmolekyler som verkar mot ROR.

Om vårt läkemedelsprojekt lyckas tekniskt kan det betyda följande för patient och sjukvårdskostnader:

- Sjukdomen kan kontrolleras under längre tid
- Ökad livskvalitet och minskade kostnader för sideeffekter
- Personanpassad behandling i kraft av Kanceras ROR-diagnostik som visar vem som skulle kunna ha nytta av behandlingen

Vi bygger nu in egenskaper i Kanceras småmolekyler som gör att de kan fördelas i kroppen och nå in i cancercellerna i en tillräcklig mängd för att träffsäkert döda dem. Detta arbete initierades under andra kvartalet i år och var också ett av målen för föregående emission i juni 2012. Vi har idag resultat som visar att vi är på rätt väg i detta arbete men vi är ännu inte framme vid målet.

Genom att nu fokusera likviden från föreliggande emission till ROR-projektet ger vi utvecklingsarbetet ytterligare kraft och möjlighet att nå fram till de egenskaper som skall göra Kanceras lovande ROR-hämmande småmolekyl till en konkurrenskraftig läkemedelskandidat. Parallellt intensifieras arbetet med att utvidga produktområdet ROR och inleda affärsförhandlingar avseende samarbeten inom ROR som en förberedelse för en framtida försäljning av projektet.

I syfte att nå dessa mål vidtar Kanceras styrelse åtgärder för att stärka bolagets finansiella position samt öka dess operationella flexibilitet och leveransförmåga genom att:

- i enlighet med beslutet av den extra bolagsstämman den 1:a november 2012 genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, som ger rätt att teckna en ny aktie för 0,69 kr för varje existerande aktie, vilket innebär högst 18 756 208 aktier som vid full teckning ger Kancera 12,9 Mkr före emissionskostnader.

- ändra affärsmodellen genom att, istället för att i huvudsak bedriva utveckling av läkemedel genom det helägda dotterbolaget iNovacia, driva verksamheten med en begränsad organisation och en signifikant minskning av de fasta kostnaderna.
- fokusera fortsatta investeringar till ROR-projektet, vilket bedöms ha störst potential att leverera ett läkemedel som slår mot svårbehandlad cancer och generera god avkastning för Kanceras aktieägare.

Med beaktande av de kostnadsbesparingar som kommer att ske bedöms föreliggande nyemission täcka kapitalbehovet för Kanceras verksamhet inom ramen för den ändrade affärsmodellen under de närmaste 12 månaderna. Det skall understrykas att ROR-projektet befinner sig i en fas då den tekniska risken att inte nå önskade läkemedelsegenskaper är hög.

Vi kommer göra vårt yttersta för att få fram ett ROR-riktat läkemedel mot svårbehandlade cancersjukdomar och välkomnar dig att delta i Kanceras riskfyllda men angelägna satsning.

Thomas Olin
VD i Kancera

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 läkemedel för behandling av leukemi och solida tumörer genom att dels stoppa överlevnadssignaler i cancercellen och dels strypa cancers ämnesomsättning. Kancera utvecklar även stamcells-baserade effektmodeller för att kunna studera om cancerläkemedel fungerar före tester i människa. Kancera bedriver sin verksamhet i Stockholm och sysselsätter cirka 20 personer. Aktien handlas på NASDAQ OMX First North och antalet aktieägare uppgår till cirka 1500. Remium AB är Kanceras Certified Adviser.

Historik Kancera

Under 2006 avknoppades Pharmacias och Biovitrams enhet för utveckling av läkemedelskandidater till iNovacia AB. iNovacia AB har sedan dess levererat ca 35 utvecklingsprojekt på uppdrag av läkemedelsbolag i såväl Europa som USA. Under 2008 startade ett samarbete med Karolinskas cancerforskningscentrum (CCK) och senare följde samarbete med Sprint Bioscience AB (fokuserat på strukturbaserad läkemedelsutveckling). I maj 2010 bildade iNovacia AB, Sprint Bioscience AB, expertis från Karolinska och en grupp privata investerare Kancera AB genom tillskott av kapital och två upparbetade läkemedelsprojekt, båda med fokus på cancer. NASDAQ OMX godkände Kancera för upptagande till handel på First North med första handelsdag den 25 februari 2011. I februari 2011 förvärvade Kancera iNovacia AB, som nu är ett helägt dotterbolag till Kancera.

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Finansiell utveckling i sammandrag

Koncernen <i>tkr (om ej annat anges)</i>	juli-sept		jan-sept		1 jan-31 dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	953	1 592	2 155	3 845	7 069
FoU kostnader	-5 732	-4 511	-19 556	-18 381	-23 038
Rörelseresultat	-6 343	-5 276	-22 756	-13 176	-18 372
Resultat efter finansiella poster	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Resultat efter skatt	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 230	-6 301	-23 501	-18 896	-23 214
Resultat per aktie, kr	-0,42	-0,35	-1,50	-1,02	-1,35
Likvida medel per balansdagen	5 390	26 495	5 390	26 495	20 838
Soliditet	51%	67%	51%	67%	65%
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	51%	67%	51%	67%	65%
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	929	-	929	1 550
i % av nettoomsättning	0%	58%	0,0%	24,2%	21,9%
Antal anställda vid periodens slut	18	18	18	18	19
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,42	-0,35	-1,50	-1,02	-1,35
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,42	-0,35	-1,50	-1,02	-1,35
Eget kapital per aktie, kr	0,74	2,35	0,74	2,35	1,89
Kassaflöde per aktie, kr	-0,52	-0,02	-1,02	1,51	1,04

Omsättning

Efter förvärvet av iNovacia AB 2011 utgörs Kanceras framtida intäkter dels av möjlig försäljning av läkemedelskandidater, dels av ersättning för uppdragsforskning. Koncernens verksamhet under tredje kvartalet har i huvudsak finansierats genom ägarkapital samt externa intäkter avseende uppdragsforskning uppgående till 2,2 Mkr (3,8 Mkr).

FoU-verksamhet

FoU-kostnader för perioden uppgick till 19,6 Mkr (18,4 Mkr) varav det tredje kvartalet utgjorde till 5,7 Mkr (4,5 Mkr).

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till -22,8 Mkr (-13,4 Mkr) varav det tredje kvartalet utgjorde till -6,4 Mkr (-5,2 Mkr).

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Om inte annat anges avser alla siffror Kancerakoncernen. Jämförelsesiffror för 2011 gällande rörelseresultat och resultat efter finansnetto påverkades av en upplösning av badwill om 7 Mkr som uppkom i samband med förvärv av iNovacia och som intäktsfördes i sin helhet under första kvartalet 2011, samt av en omklassificering av kostnad sålda tjänster. Dessutom påverkades jämförelsesiffror för 2011 av att Kancera förvärvade iNovacia den 17 februari varför endast 7,5 månader av iNovacias omsättning inkluderas i jämförelseperioden januari till september 2011.

Nettoförsäljning

Nettoomsättning under tredje kvartalet 2012 uppgick till 1,0 Mkr (1,6 Mkr) och för perioden till 2,2 Mkr (3,8 Mkr). Intäkterna från det projekt som drivits på uppdrag av Agios Inc. inkluderas dels i omsättningen under det tredje och dels i fjärde kvartalet 2012. Under det tredje kvartalet har avtal skrivits med två nya kunder i USA. Dessa två projekt är uppdelade i en förstudie och en huvudstudie. Intäkterna från förstudierna kommer under fjärde kvartalet. Beslut om huruvida huvudstudierna kommer starta under fjärde kvartalet har ännu ej tagits.

Kostnader

Kostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 7,3 Mkr (6,8 Mkr) fördelat på kostnader för sålda tjänster 0,5 Mkr (1,4 Mkr) forsknings- och utvecklingskostnader 5,7 Mkr (4,5 Mkr), samt övriga försäljnings- och administrativa kostnader 1,1 Mkr (0,9 Mkr). Kostnaderna under perioden 1 januari till 30 september 2012 uppgick till 24,9 Mkr (17,0 Mkr) fördelat på kostnader för sålda tjänster 1,5 Mkr (2,7 Mkr) forsknings- och utvecklingskostnader 19,6 Mkr (18,4 Mkr), samt övriga försäljnings-, administrativa kostnader 3,8 Mkr (2,9 Mkr) samt negativ goodwill 0,0 Mkr (7,0 Mkr).

Resultat

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till -6,4 Mkr (-5,2 Mkr) och för perioden till -22,8 Mkr (-13,4 Mkr). Under perioden emitterade moderbolaget aktier. I samband med nyemissionen identifierades ett fondemissionselement, vilket innebär att vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie har justerats. Tidigare perioder har räknats om med fondemissionselementet.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet uppgick till -7,9 Mkr (-0,3 Mkr) under tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till -7,9 Mkr (-6,3 Mkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för tredje kvartalet uppgick till 0,0 Mkr (+6,9 Mkr).

Kassaflödet under perioden uppgick till -15,4 Mkr (+19,9 Mkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -23,5 Mkr (-18,9 Mkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till 8,1 Mkr (31,1 Mkr).

Kancerakoncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2012 till 5,4 Mkr (26,5 Mkr) varav i moderbolaget 2,2 Mkr (21,6 Mkr). Det är styrelsens bedömning att ytterligare kapital behöver anskaffas under 2012 för att genomföra planerade projekt under slutet av 2012 samt 2013. Villkorat av bolagsstämmas godkännande har styrelsen den 16 oktober meddelat att nyemission genomförs med företrädesrätt för aktieägarna. För varje existerande aktie ges rätt att teckna en ny aktie för 0,69 kr. Nyemissionen avser högst 18.756.208 aktier och tillför vid full teckning Kancera 12,9 Mkr före emissionskostnader. Teckningstiden löper den 13 - 27 november 2012. Styrelsen har dessutom meddelat att fasta kostnader skall reduceras under 2012 genom rekonstruktion av dotterbolaget iNovacia AB samt genom fokusering av verksamheten till ett projekt, ROR projektet.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under tredje kvartalet 0,0 Mkr (0,9 Mkr) och för perioden till 0,0 Mkr (0,9 Mkr).

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick tredje kvartalet 2012 till 0 Mkr (0 Mkr) och för perioden till 0 Mkr (0 Mkr). Löpande investeringar i immateriella anläggningstillgångar, FOU kostnader, kostnadsförs som FoU och dessa uppgick till 19,6 Mkr (18,4 Mkr) för perioden.

Eget kapital och aktiedata

Totalt eget kapital uppgick per den 30 september 2012 till 11,2 Mkr (30,9 Mkr).

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 2012 till 1 563 tkr fördelat på 18 756 208 aktier med ett kvotvärde om, avrundat, 0,0833 kr per aktie.

Resultat per aktie för perioden uppgick, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, till -1,50 kr (-1,02 kr).

Kanceras soliditet per den 30 september 2012 var 51 procent (67 procent). Eget kapital per aktie var 0,74 kr (2,35 kr), baserat på eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen vid kvartalets slut.

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 AB (moderbolaget) hade 0 anställd (0) per 2012-09-30. VD funktionen i Kancera utförs av VD i iNovacia. Efter förvärvet av iNovacia AB är antalet anställda i koncernen per 2012-09-30 18, varav 10 är män och 8 är kvinnor.

Moderbolaget

Kancera AB (publ), org.nr. 556806-8851, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs främst av forskning och utveckling samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) Mkr. Tredje kvartalet 2012 uppgick kostnaderna till 3,8 Mkr (3,1 Mkr) varav kostnader för sålda tjänster 0 Mkr (0 Mkr) och FoU utgjorde 2,4 Mkr (1,3 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 1,4 Mkr (1,8 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick för perioden till -19,5 Mkr (-15,9) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under perioden 0 Mkr (0 Mkr). Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 0 Mkr (0 Mkr). Löpande investeringar i immateriella anläggningstillgångar kostnadsförs som FoU. Likvida medel uppgick till 2,2 Mkr (21,6 Mkr) vid periodens slut.

Segmentrapport

Rörelsesegment 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 två segment; Läkemedelsutveckling samt Industriell Forskning & Utveckling.

Resultat

Läkemedelsutvecklingssegmentets rörelseresultat uppgick under tredje kvartalet 2012 till -6,1 Mkr (-4,7 Mkr) och för perioden till -20,8 Mkr (-19,2 Mkr). Under tredje kvartalet har resultatet för Segment Läkemedelsutveckling belastats av FoU-kostnader, däribland patentkostnader och råvaruinköp, med 5,7 Mkr (4,5 Mkr) och för perioden med 1,2 Mkr (0,8 Mkr).

Intäkterna för Segment Industriell Forskning & Utveckling under tredje kvartalet 2012 uppgick till 1,0 Mkr (1,6 Mkr). Intäkterna kommenteras nedan under rubriken "Marknadsutsikter" i avsnittet "Segment Industriell Forskning och Utveckling". Rörelseresultatet för kontraktsforskning uppgick under tredje kvartalet 2012 till 0,2 Mkr (0,0 Mkr).

Segmentrapport, 2012*tkr (om ej annat anges)***Koncernen**

	jan-sept 2012				jan-sept 2011				jan-dec 2011			
	Läkemedels- utveckling		Centrala kostnader & övrigt		Läkemedels- utveckling		Centrala kostnader & övrigt		Läkemedels- utveckling		Centrala kostnader & övrigt	
	Uppdrags- forskning	Totalt	Uppdrags- forskning	Totalt	Uppdrags- forskning	Totalt	Uppdrags- forskning	Totalt				
Nettoomsättning	2 155	2 155	3 845	3 845	7 069	7 069						
Kostnader för sålda varor och tjänster	-1488	-1488	-2 720	-2 720	-5 611	-5 611						
Bruttoresultat	0	667	0	1 125	0	1 458						
Administrationskostnader	-462	-236	-1 734	-2 432	-3 12	-2 11	-1 452	-1 975	-2 073	-2 14	-84	-2 371
Försäljningskostnader	-746	-545	-144	-1 435	-482	-352	-93	-927	-730	-532	-141	-1 403
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 556	-19 556	-18 381	-18 381	-23 038	-23 038						
Summa rörelsens kostnader	-20 764	-781	-1 878	-23 423	-19 175	-563	-1 545	-21 283	-25 841	-746	-225	-26 812
Negativ goodwill				0			6 982	6 982			6 982	6 982
Rörelseresultat	-20 764	-114	-1 878	-22 756	-19 175	562	5 437	-13 176	-25 841	712	6 757	-18 372

Segment Läkemedelsutveckling

Kancera bedriver utveckling av cancerläkemedel som tar sin start i ett nytt behandlingskoncept och avslutas med en patentsökt läkemedelskandidat som erbjuds till försäljning innan den nått den kliniska fasen i produktutvecklingskedjan. Efter styrelsens beslut den 16 oktober (se pressmeddelande från den 16 oktober 2012) att fokusera verksamheten på ett projekt, läggs nu all kraft på ROR projektet med målet att utveckla effektiva behandlingar av såväl hematologiska som solida cancerformer. Genom att ROR selektivt återfinns i cancercellen och inte i omgivande frisk vävnad, finns goda möjligheter inom Kanceras projekt att utveckla ett effektivt läkemedel med begränsade biverkningar vilket kan bidra till ökad livskvalitet för patienten och lägre kostnader för samhället. Målet är att under de närmaste 12-18 månaderna leverera en ROR riktad läkemedelskandidat.

Tills vidare sker inga ytterligare investeringar av betydelse i PFKFB3-projektet innan adekvat finansiering har säkrats. Projektet kommer att bli föremål för en mer ingående utvärdering längre fram. PFKFB3 har upptagits till 3 Mkr i Balansräkningen vilket är anskaffningsvärdet för projektet. Det är styrelsens bedömning att det värdet, som baseras på idag kända resultat av Kanceras forskning, kan försvaras. Styrelsens bedömning understöds av den rapporterade bromsande effekten av Kanceras PFKFB3 hämmare på tumörtillväxt i en djur-studie av bukspottkörtelcancer.

Kanceras styrelse har valt att inte kommunicera finansiella mål för segmentet då Kanceras projekt befinner sig i tidig fas i FoU-arbetet och risken är därigenom hög och de övergripande finansiella målen svårbedömda.

Kancera presenterade resultat genererade under perioden för ROR-1 samt PFKFB3 projekten under BIO Europe Spring i Amsterdam i februari 2012 samt BIO International Convention i Boston, USA, juni 2012 som attraherade företagsledare och affärsutvecklare från över 2500 företag.

En sammanfattande presentation av den del av ROR-1 projektet som riktas mot kronisk lymfatisk leukemi (KLL) hölls av Professor Håkan Mellstedt under titeln "Effect of ROR-1 targeting small molecules on chronic lymphocytic leukemia cells" vid American Society of Clinical Oncology (ASCO) i Chicago, juni, 2012.

ROR-teknologin – två läkemedelskandidater utvecklas mot kronisk leukemi respektive solida tumörer

Kancera utvecklar syntetiska substanser som tränger in i tumörcellen och verkar på den del av ROR-1 receptorn som finns inuti tumörcellen i syfte att strypa cancercellens överlevnadssignal. Dessutom äger Kancera icke-exklusiva rättigheter till antikroppar som verkar på den del av ROR-1 receptorn som sträcker sig utanför cellen för att strypa cancercellens överlevnadssignal. Kanceras ambition är att utveckla dessa ROR antikroppar i partnerskap med bolag som är specialiserade på biologiska läkemedel.

Under 2011 har Kanceras medgrundare och vetenskaplige rådgivare Professor Håkan Mellstedt visat i patientstudier att ROR-1 ökar i förekomst på tumörceller hos patienter med tilltagande aggressiv (progressiv) leukemisjukdom. Kancera har också genererat resultat som pekar på att bolagets framtida läkemedelskandidater kan vara verk-samma inom flera blodcancerformer vilket minskar den kliniska risken i projektet och ökar dess marknadspotential. Vidare har verkningsmekanismer för Kanceras behandling mot leukemi kartlagts. Studierna visar att cancercellens "strömbrytare" för överlevnad och cellulärt självmord stängs av respektive slås på med Kanceras aktiva substanser. Resultaten stödjer att Kanceras aktiva substanser har en cancerspecifik verkan vilket underlättar vidare utveckling och marknadsföring av projektet. Kancera har även genererat forskningsresultat som visar hur strukturen på bolagets aktiva substanser länkar samman med deras förmåga att döda cancerceller. Denna kunskap ger nya redskap att vidareutveckla Kanceras framtida läkemedelskandidater.

Under 2011 har också framsteg inom Kanceras ROR-teknologi gjorts som visar att även solida tumörceller kan vara beroende av ROR. Professor Håkan Mellstedt har visat att cancer i bukspottkörtel uttrycker ROR. Kancera har i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Karolinska Institutet, funnit aktiva substanser som stryper överlevnadssignalen från ROR och effektivt dödar cancerceller från bukspottkörtel. Cancer i bukspottkörteln drabbar årligen över 100 000 patienter i Europa och USA. Överlevnaden hos dessa patienter är fem år efter diagnos lägre än två procent. Även för cancer i bukspottkörtel rapporteras att ROR-1 ökar i förekomst på tumörceller hos patienter med tilltagande aggressiv (progressiv) leukemisjukdom.

Parallellt har oberoende forskare från USA och Japan visat att ROR även är en lovande måltavla för utveckling av läkemedel mot bröstcancer och lungcancer (Yamaguchi *et al*, *Cancer Cell* 2012, Zhang *et al*, *PLoS One* 2012).

Händelser under perioden

Kancera fördjupade i samarbete med Professor Matthias Löhr vid Karolinska Institutet studien av ROR hämmande substansers effekt på cancerceller från bukspottkörtel. Dessa nya studier gjordes i en krävande 3-dimensionell experimentell modell. Erfarenhetsmässigt är det i denna typ av modell svårare att finna substanser som effektivt angriper cancercellerna. Kanceras ROR-hämmare visade inte bara en god effekt i studien utan visade sig också vara mer effektiv än en ur kliniskt perspektiv hög dosering av standard-läkemedlet gemcitabin. Professor Löhr kommenterade: "Effekten av Kanceras substans är absolut den bästa vi sett i vårt modellsystem. Om man ser effekt i denna 3-dimensionella tumörmodell ökar möjligheterna att också kunna få motsvarande effekt i kliniska studier i patienter."

Vidare genererade Kancera i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Cancercentrum Karolinska nya resultat inom ROR-projektet som visar att bolagets aktiva substanser är signifikant mer selektiva än fyra konkurrerande kinashämmare som prövas mot kronisk lymfatisk leukemi.

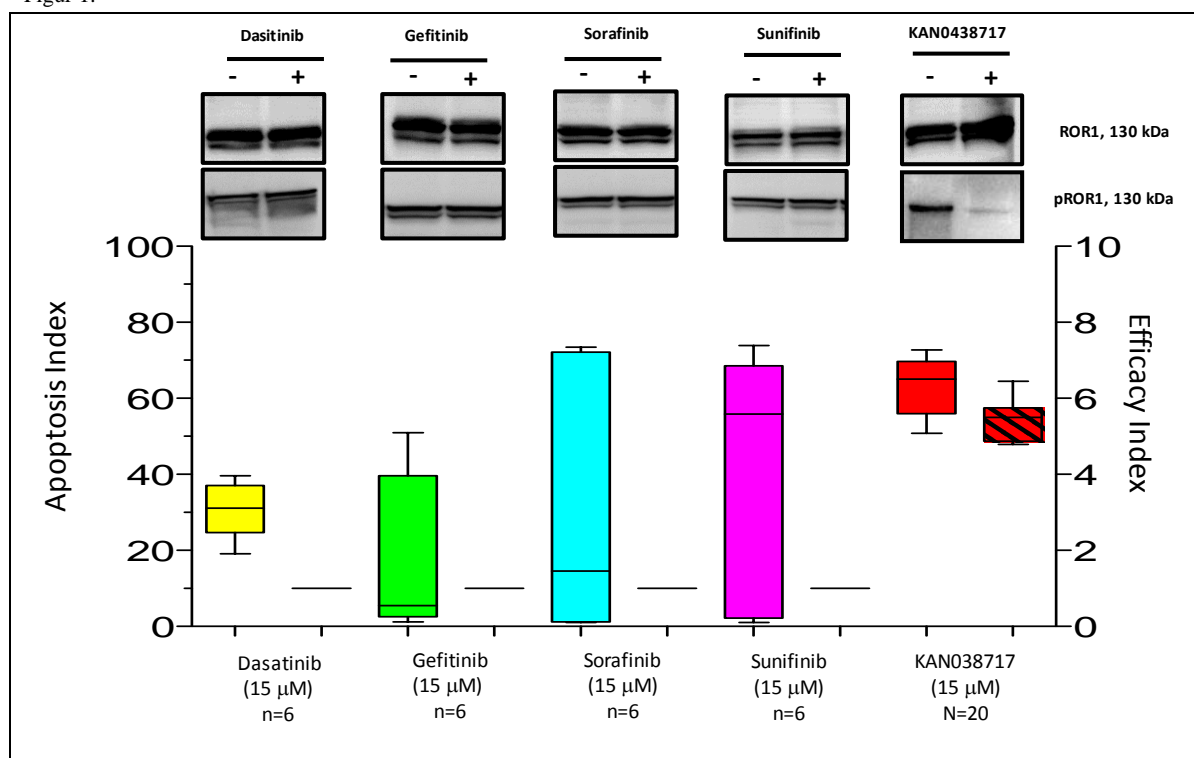
Kancera meddelade att bolagets ROR-hämmande substanser har förmåga att döda leukemiceller från 50 % av de patienter som inte längre hjälps av Fludarabin, det småmolekylära läkemedel som främst förskrivs för behandling av kronisk lymfatisk leukemi. Därmed öppnas vägen för ett möjligt genombrott i behandlingen av den vanligaste formen av kronisk leukemi. Kancera meddelade vidare att bolaget har utvecklat en första generation av antikroppar som tillåter identifiering av de patienter som kan behöva behandling med Kanceras framtida cancerbehandling riktad mot ROR. Kancera planerar nu att vidareutveckla dessa diagnostiska antikroppar till produkter som kan användas för såväl forskning som klinisk diagnostik. Båda dessa studier är utförda i samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Cancercentrum Karolinska.

Kancera registrerade en ny patentansökan (EP12153357) gällande en kemisk serie av ROR-hämmande småmolekyler med läkemedelslika egenskaper.

Kancera meddelade även att bolagets patenträtt rörande biologiskt läkemedel riktat mot ROR-1 förstärks genom förvärv av Bioinvents del av rättigheterna till patentansökan WO 2011/079902. Förvärvet bygger på en överenskommelse som inte innebär någon finansiell börda för Kancera innan intäkter genereras. Kancera har genom bolagets medgrundare Professor Håkan Mellstedt tidigare ett deläggande i patentansökan WO 2011/079902 rörande terapeutiska antikroppar riktade mot ROR för behandling av cancer. Denna patentansökan har utvecklats tillsammans med Bioinvent AB och andra forskare vid Cancercentrum Karolinska. Kanceras ambition är att utveckla dessa ROR antikroppar i partnerskap med bolag som är specialiserade på biologiska läkemedel.

Under perioden har Kancera i sitt samarbete med Karolinska Institutet visat att fyra framgångsrika läkemedel (Dasatinib, Gefitinib, Sorafinib, Sunifinib; som alla tillhör samma familj av läkemedel som ROR hämmare), inte har förmåga att släcka ut ROR-1 och selektivt döda cancerceller från leukemipatienter (figur 1). Dessutom dödar dessa läkemedel även friska vita blodceller vilket kan leda till att patienten blir mer infektionskänslig. Enligt studien sparar Kanceras ROR hämmare de friska vita blodcellerna vilket kan bidra till att en patient som i framtiden får detta läkemedel bättre kan motstå allvarliga infektioner än de som erhåller dagens läkemedel.

Figur 1.



Figur 1 visar förmågan hos Kanceras ROR hämmare att släcka ut den aktiva ROR-formen och därmed selektivt döda celler från patienter med kronisk lymfatisk leukemi (KLL).

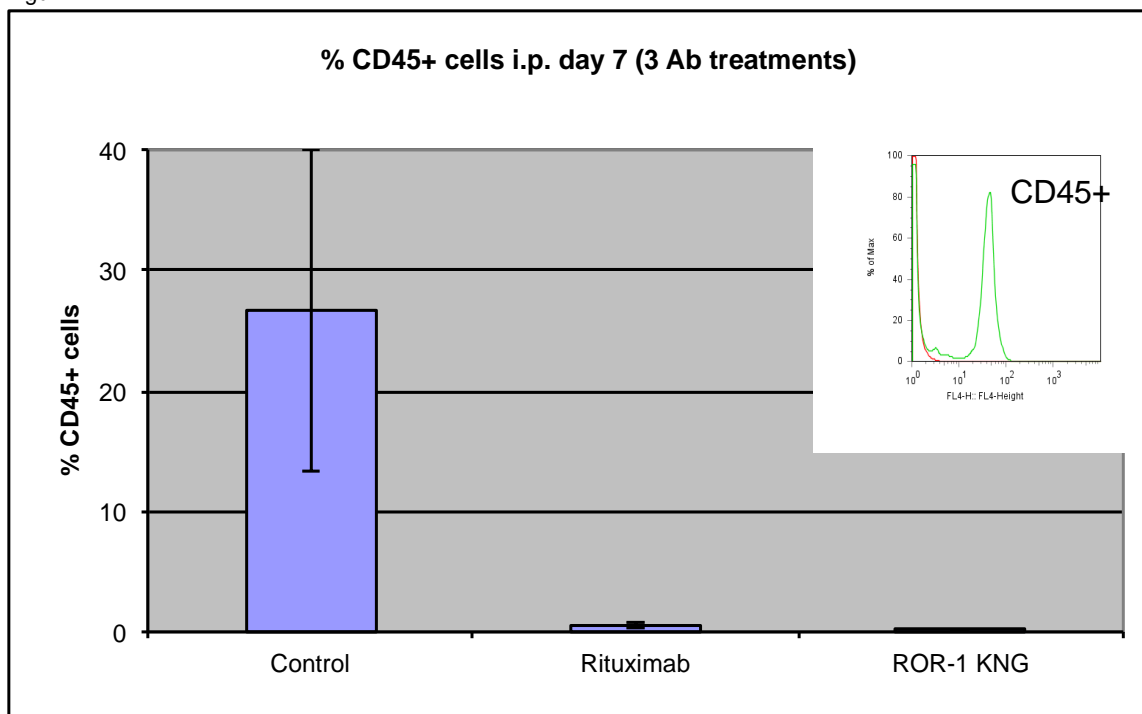
Här jämförs Kanceras ROR-1 hämmare med fyra framgångsrika läkemedel som tillhör samma familj som ROR-1 hämmare. Bildserien ovan grafen visar hur den aktiva formen av ROR-1 släcks ut vid närvaro av KAN0438717 (se "+" i bilden längst upp till höger). I grafen visas samtidigt att KAN0438717 har förmåga att döda KLL celler (röd box; vänster y-axel medelvärde 65 % celldöd), med en nära 6x högre selektivitet jämfört mot friska vita blodceller (box markerad röd/svart höger y-axel).

De fyra studerade läkemedlen Dasatinib, Gefitinib, Sorafinib, Sunifinib dödar däremot friska vita blodceller lika effektivt som KLL celler (selektivitet motsvarande värdet 1 i höger y-axel, illustrerat med ett horisontellt streck till höger om respektive box).

I figur 2 visas resultat från en djurstudie som genomförts med ROR-1 riktade antikroppar (ROR-1 KNG). Dessa antikroppar har utvecklats av Kanceras medgrundare Professor Håkan Mellstedt vid Karolinska Institutet. Kancera äger idag icke-exklusiva rättigheter till den patentansökan som omfattar dessa antikroppar. Studien syftar till att undersöka om ROR-1 antikropparna har förmåga att döda cancerceller i en djurmodell för Kronisk lymfatisk leukemi (KLL) och jämföra dem med effekten från Rituxan, som idag är det mest använda antikroppsläkemedlet mot KLL.

Resultaten visar att sju dagars behandling med ROR-1 antikroppar, med två doser per dag, nära nog eliminerar KLL celler från buken hos de behandlade djuren. Effekten är i denna studie lika stor som för läkemedlet Rituxan. ROR-1 antikroppen kan i jämförelse gentemot Rituxan ha en fördel i det att de har en högre selektivitet mot cancerceller jämfört med friska celler och att de kan vara effektiva mot fler blodcancerformer än KLL. Denna studie är dock att betrakta som en inledande studie som kräver uppföljande utvärdering för att avgöra om just dessa antikroppar är lämpliga som startpunkt för vidare utveckling av ett ROR-1-riktat antikroppsläkemedel.

Figur 2.



Händelser efter rapportperiodens utgång

Kancera rapporterar resultat från ett samarbete med Professor Håkan Mellstedts forskargrupp vid Karolinska institutet som visar att en aggressiv typ av cancerceller från bukspottkörtelcancer (pancreascancer) i människa är beroende av ROR-1 för att existera. Resultaten ger därmed ökat stöd för Kanceras ROR-projekt som syftar till att utveckla ett effektivt läkemedel mot denna svåra cancersjukdom.

PFKFB3-projektet - en kandidat som stryper solida tumörers sockeromsättning

Projektet syftar till att utveckla hämmare av enzymet PFKFB3 för att på så sätt strypa cancercellers energiomsättning och därmed göra dem känsliga för kemo- och radioterapi.

Tills vidare sker inga ytterligare investeringar av betydelse i PFKFB3-projektet tills adekvat finansiering har säkrats. PFKFB3 har upptagits till 3 Mkr i Balansräkningen vilket är anskaffningsvärdet för projektet. Det är styrelsens bedömning att det värdet, som baseras på idag kända resultat av Kanceras forskning, kan försvaras. Styrelsens bedömning understöds av den rapporterade bromsande effekten av Kanceras PFKFB3 hämmare på tumörtillväxt i en djur-studie av bukspottkörtelcancer. (se nedan "Händelser efter rapportperiodens utgång").

Under 2011 registrerades två internationellt täckande patentansökningar (PCT/EP2011/066250 och PCT/EP2011/060526) som omfattar skyddande krav för PFKFB3 hämmande substanser. Dessutom registrerade Kancera under 2011 ytterligare en patentansökan som omfattar nya PFKFB3 hämmande substanser samt en strategi för att underlätta upptag av substanserna i cancerceller (EP11195456).

Kancera har vidare genom omfattande kristallografistudier etablerat sig som en internationell ledare i strukturbaserad design av läkemedel riktade mot PFKFB familjen av enzymer. Detta har även givit Kancera en starkt patentposition för den fortsatta utvecklingen mot leverans av läkemedelskandidat.

Utvalda aktiva substanser har i cellstudier visat på en ökad effektivitet av cisplatin, en kliniskt väl beprövad kemoterapi mot en rad cancerformer. Därmed har projektet tagit steg mot den avsedda produktprofilen.

Händelser under perioden

Kancera har utvecklat mer potenta PFKFB3 hämmare och fördjupat studier av hur effektivt tillväxten av cancerceller kan hämmas av enbart en metabol strypning via Kanceras substanser. Resultat från studier av magcancer (cell linjen NUGC-3), koloncancer (cell linjerna SW48, SW620, Colo205 och HT29) och pankreascancer (cell linjerna MiaPaCa-2 och PANC-1) visar att Kanceras substanser är effektiva nog att på egen hand hämma tillväxten av cancercellerna, utan att kombineras med ett cytostatikum som cisplatin. Studierna av mag- och koloncancer celler visar att 50 % av full effekt nås vid en koncentration av 1,6 till 6,7 μM medan motsvarande effekt nås i studerade pancreascancer celler vid en koncentration av 1,5 μM . Dessa resultat stödjer potentialen av PFKFB3 som en måltavla för behandling av cancer även om en framtida klinisk användning sannolikt kommer att ske i kombination med andra läkemedel.

Kancera har presenterat bolagets strukturbaserade design av aktiva substanser riktade mot cancers metabolism via PFKFB3 vid World Cancer Metabolism Summit i Washington i februari 2012.

Kancera meddelade att bolagets PFKFB3 hämmande substanser mot cancer nu går in i pre-kliniska effektstudier i djur. Den första generationen av Kanceras PFKFB3 hämmande substanser har valts ut efter prövning i två djurstudier som visar att substanserna fördelas effektivt i kroppen och tolereras väl.

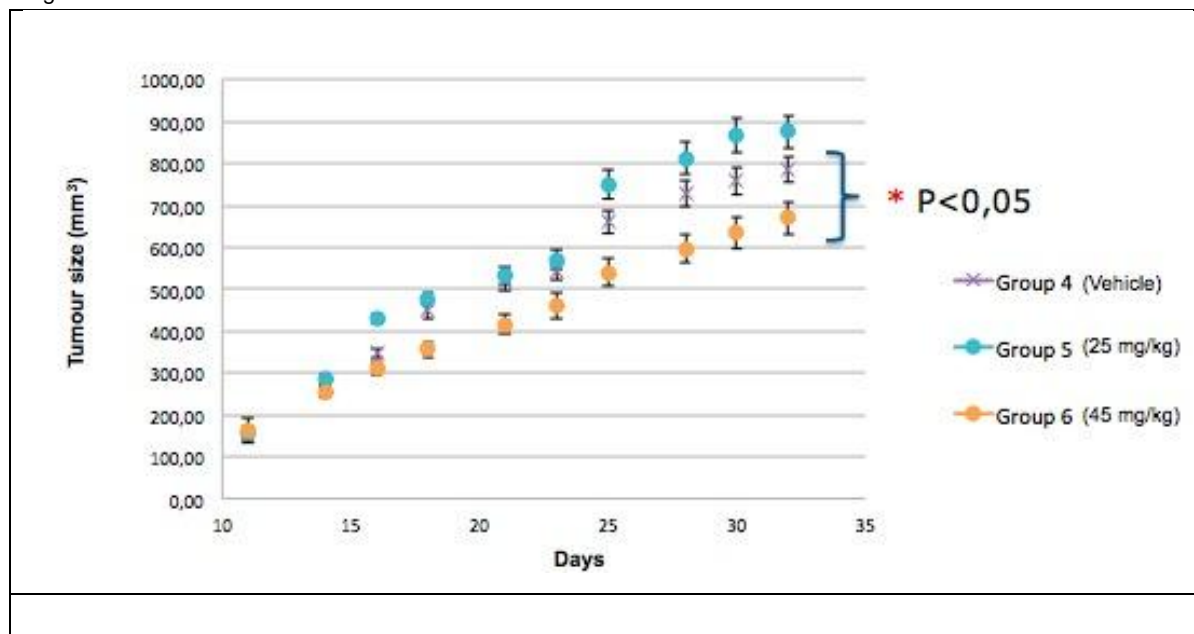
Händelser efter rapportperiodens utgång

Kancera har rapporterat att bolagets första generation av PFKFB3 hämmande substanser bromsar tillväxten av bukspottkörtel-(pankreas) cancer i pre-kliniska effektstudier i djur.

I en inledande preklinisk studie kunde en övertygande effekt inte uppnås i en djurmodell för koloncancer. Förnyade studier, designade utifrån den inledande studiens resultat, har visat bromsad tillväxt av en tumör som har sitt ursprung från bukspottkörtelcancer i människa. Den bromsande effekten av Kanceras första generation av PFKFB3-hämmare var cirka 20 % jämfört med placebobehandling (se figur 3).

Att PFKFB3 hämmare på egen hand kan minska tillväxten av en bukspottkörtelcancer stödjer Kanceras strategi för hur denna svåra sjukdom kan angripas. Nästa steg i projektet är att ytterligare förbättra PFKFB3 hämmarnas läkemedelsegenskaper och utvärdera effekt på tumörtillväxt i kombination med standardterapi mot bukspottkörtelcancer. Vidare investering i PFKFB3 projektet görs dock först då adekvat finansiering för detta har säkrats.

Figur 3.



Marknadsutsikter för Kanceras utvecklingsprojekt

Under april publicerades den senaste affären mellan ett prekliniskt Biotechbolag inom cancer och ett läkemedelsbolag. Det var åter Bostonbaserade Epizyme som signerade ett avtal baserat på preklinisk läkemedelsutveckling riktad mot genreglering i cancer. Avtalet inbegrep 90 MUSD i betalning vid signering inklusive equity. Denna gång var Celgene avtalspartner till Epizyme som gjort en rad prekliniska affärer inom cancerområdet sedan början av 2011 med GSK respektive Esai.

Därmed konstateras att trenden under 2009-2011 med signifikant antal optionsbaserade affärer fortsätter i samma tidiga fas som Kanceras projekt. Vidare noteras att två nya cancerläkemedel som godkänts under 2011 (Zelboraf från Roche och Xalkori från Pfizer) lanseras tillsammans med ett diagnostika som visar hur preparatet skall användas för att nå bästa effektivitet. Denna trend stödjer Kanceras satsning på produkter som ger en individanpassad behandling. Intressant är också Daichii-Sankyos köp av Plexikon, det Biotechbolag som ursprungligen utvecklade Zelboraf och som behållit co-promotion-rättigheter i USA, för nära 1 miljard dollar. Under Europas största affärskongress inom läkemedel 2011 (BioEurope, Düsseldorf) publicerar PharmaPlus en rapport över de tio senaste årens affärer rörande tidiga FoU projekt på cancerområdet. Man rapporterar en ökande kontantbetalning vid signatur liksom ökande milstolpebetalningar vid sidan av royalties. Dessutom noteras högre betalning per projekt i affärer där de stora läkemedelsbolagen står som köpare jämfört med affärer som träffas med mindre läkemedelsbolag. Av speciellt intresse för Kanceras ROR-projekt är två affärer som publicerades under december 2011 och januari 2012 där J&J respektive Celgene Corp. har förvärvat BTK hämmare i klinisk fas för behandling av leukemi från Biotechbolaget Pharmacyclics, inklusive kronisk lymfatisk leukemi (KLL). J&J betalar vid signering av avtalet för en klinisk fas II BTK hämmare 150 MUSD utöver delbetalningar på 825 MUSD. J&J har under oktober 2012 betalat Pharmacyclics 50 MUSD vid start av klinisk fas III studie. Celgene förvärvat bolaget Avila Therapeutics med en BTK hämmare mot leukemi i klinisk fas I som främsta tillgång för 350 MUSD vid signering samt upp till 195 MUSD i delbetalningar. Kanceras ROR-projekt befinner sig i preklinisk fas mot leukemi och är därför inte direkt jämförbar med projekten från Pharmacyclics respektive Avila. Det är dock värt att notera att resultat från Cancercentrum Karolinska visar att Kanceras aktiva substanser mot ROR är signifikant mer selektiva mot leukemiceller än Pharmacyclics BTK hämmare som J&J förvärvade i december 2011.

Att läkemedelsindustrin är i stort behov av innovation framgår av en rapport refererad av Bruce Booth vid riskkapitalbolaget Atlas Ventures under rubriken "Iämmeltåg" (lifescivc.com/2012/06/cancer-drug-targets-the-march-of-the-lemmings/). I denna rapport framgår att av industrins 990 cancerprojekt världen över riktas cirka 200 projekt på bara åtta måltavlor i cancercellen.

Att industrin gör så många försök att utveckla samma typ av läkemedel innebär dels att stora resurser inte blir tillgängliga för att pröva nya behandlingsmetoder och dels att många patienter upptas av studier som inte bidrar effektivt till att nya läkemedel blir tillgängliga. Denna rapport släpptes lagom till årets stora cancer-konferens ASCO (American Society for Clinical Oncology) då Kanceras ROR projekt presenterades och väckte uppmärksamhet som ny väg att angripa svårbehandlad cancer.

Segment Industriell Forskning & Utveckling

Segmentet utgörs i huvudsak av det förvärvade bolaget iNovacias verksamhet. I syfte att ytterligare stärka relationen med utvalda kunder och skapa kostnadstäckning tillhandahåller Kancera expertis på konsultbasis för utveckling av läkemedelskandidater. Kancera utvecklar dessutom stamcellsbaseade cancermodeller för samarbeten med externa parter. Från och med september 2011 driver iNovacia sin verksamhet i egna laboratorier inom Karolinska Institutet Science Park i Solna, Hagalund.

Utöver försäljning av forskningstjänster till industrin driver iNovacia inom ramen för ett EU finansierat projekt ett samarbete med forskare i Europa och Sydamerika för att utveckla läkemedel mot parasiten schistosoma. Högaktiva hämmare av ett målprotein i parasiten schistosoma har nu identifierats för vidare utveckling till läkemedelskandidat. Denna parasit infekterar årligen cirka 200 miljoner individer i tropiska eller subtropiska regioner vilket leder till över 280 000 dödsfall varje år i sjukdomen schistosomiasis (även kallad bilharzios eller snäckfeber).

Händelser under perioden

iNovacia AB har i pressrelease informerat att bolaget och Bostonbaserade Agios Pharmaceuticals har ingått ett samarbetsavtal gällande identifiering av kemiska startpunkter för ett projekt med hjälp av iNovacias höghastighets-screening och kemiska bibliotek. Detta projekt har initierats under juni 2012. Avtal har även tecknats under tredje kvartalet med två nya kunder i USA varav ett med Intellect Neurosciences (New York) såsom meddelats genom pressmeddelande den 4 oktober 2012. Dessa två projekt är uppdelade i en förstudie och en huvudstudie. Intäkterna från förstudierna kommer under fjärde kvartalet. Beslut om huruvida huvudstudierna kommer starta under fjärde kvartalet har ännu ej tagits.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Kancera har från bolagets bildande tillämpat affärsmodellen att bedriva utvecklingen av projekten med egna laborativa resurser genom dotterbolaget iNovacia AB. Då förutsättningarna för att finansiera bioteknikbolag förändrats dramatiskt och efterfrågan på iNovacias tjänster från externa användare har sjunkit, har Kanceras styrelse beslutat att ändra affärsmodellen och i stället driva verksamheten med en begränsad organisation och en signifikant minskning av de fasta kostnaderna. Såsom meddelades genom pressmeddelande den 16 oktober 2012 kommer Kancera parallellt utreda möjligheterna till en rekonstruktion av iNovacia. Om detta inte går att genomföra kommer iNovacia att säljas eller avvecklas.

Marknadsutsikter

Under 2012 har iNovacia ingått tre nya avtal med amerikanska kunder vilket stödjer att bolaget kan vinna nya avtal på en internationell marknad.

Den föreliggande finansiella osäkerheten förväntas dock bestå varför också styrelsen avstår från att göra en prognos för CRO intäkter under 2012.

Resultaträkning

tkr (om ej annat anges)

Koncernen

Rörelsens intäkter

	1 juli- 30 sept 2012	30 sept 2011	1 jan- 30 sept 2012	30 sept 2011	1 jan-31 dec 2011
Nettoomsättning	953	1 592	2 155	3 845	7 069
Kostnader för sålda varor och tjänster	-503	-1 436	-1 488	-2 720	-5 611
Bruttoresultat	450	156	667	1 125	1 458
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	-691	-726	-2 432	-1 975	-2 371
Försäljningskostnader	-370	-195	-1 435	-927	-1 403
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 732	-4 511	-19 556	-18 381	-23 038
Negativ goodwill	0	0	0	6 982	6 982
Summa rörelsens kostnader	-6 793	-5 432	-23 423	-14 301	-19 830
Rörelseresultat	-6 343	-5 276	-22 756	-13 176	-18 372
Resultat från finansiella investeringar					
Finansnetto	-87	45	-6	-214	-38
Resultat efter finansiella poster	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
varav minoritetens andel	-	-	-	-	-
resultat per aktie före och efter utspädning	-0,42 kr	-0,35 kr	-1,50 kr	-1,02 kr	-1,35 kr

Rapport över totalresultatet

tkr (om ej annat anges)

	1 juli- 30 sept 2012	30 sept 2011	1 jan- 30 juni 2012	30 juni 2011	1 jan-31 dec 2011
Periodens resultat	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Hänförligt till aktieägare	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-

Balansräkning

tkr (om ej annat anges)

Koncernen

	30 sept		31 dec
	2012	2011	2011
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella, balanserade utvecklingsutgifter	6 000	6 000	6 000
Materiella, inventarier	7 653	6 834	9 919
Summa anläggningstillgångar	13 653	12 834	15 919
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	2 813	6 932	2 984
Likvida medel	5 390	26 495	20 838
Summa omsättningstillgångar	8 203	33 427	23 822
TOTALA TILLGÅNGAR	21 856	46 261	39 741
<i>Eget kapital och skulder</i>			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	11 193	30 884	25 903
Summa eget kapital	11 193	30 884	25 903
<i>Avsättningar och skulder</i>			
Långfristiga skulder	6 367	7 635	6 741
Kortfristiga skulder	4 296	7 742	7 097
Summa avsättningar och skulder	10 663	15 377	13 838
TOTALT EGET KAPITAL och SKULDER	21 856	46 261	39 741

Rapport över förändring i eget kapital

tkr (om ej annat anges)

Koncernen

	2012		2011
Ingående balans 2012-01-01	25 903	Ingående balans 2011-01-01	11 189
Resultat för kvartal 1	-7 802	Nyemission	25 200
Utgående balans 2012-03-31	18 101	Nyemissionsutgifter	-1 031
Nyemission	8 299	Utgivande av teckningsoptioner	2 000
Nyemissionsutgifter	-251	Resultat för kvartal 1	733
Optionspremier	4	Utgående balans 2011-03-31	38 091
Resultat för kvartal 2	-8 530	Resultat för kvartal 2	-8 892
Utgående balans 2012-06-30	17 623	Utgående balans 2011-06-30	29 199
Resultat för kvartal 3	-6 430	Resultat för kvartal 3	-5 231
Utgående balans 2012-09-30	11 193	Nyemission	7 600
		Emissionsutgifter	-684
		Utgående balans 2011-09-30	30 884

Kassaflödesanalys

tkr (om ej annat anges)

Koncernen

Den löpande verksamheten

	1 juli- 30 sept		1 jan- 30 sept		1 jan-31 dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Rörelseresultat efter finansiella poster	-6 430	-5 231	-22 762	-13 390	-18 410
Avskrivningar	766	806	2 327	2 964	3 842
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-6 982	-6 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-5 664	-4 425	-20 435	-17 408	-21 550
Förändringar i rörelsekapitalet	-2 196	-1 876	-3 066	-1 488	-1 664
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 860	-6 301	-23 501	-18 896	-23 214

Investeringsverksamheten

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	-929	0	-929	-1 550
Förvärv av rörelse	-	-	-	8 664	8 664
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-929	0	7 735	7 114

FRITT KASSAFLÖDE

-7 860	-7 230	-23 501	-11 161	-16 100
---------------	---------------	----------------	----------------	----------------

Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	6 915	8 053	31 084	31 123
Nyupptagna lån/amortering	-	-	-	-	-757
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 915	8 053	31 084	30 366

PERIODENS KASSAFLÖDE

-7 860	-315	-15 448	19 923	14 266
---------------	-------------	----------------	---------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	13 250	26 810	20 838	6 572	6 572
Likvida medel vid periodens slut	5 390	26 495	5 390	26 495	20 838

Resultaträkning

tkr (om ej annat anges)

	1 juli- 30 sept		1 jan- 30 sept		1 jan-31 dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Moderbolaget					
<i>Rörelsens intäkter</i>	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Administrationskostnader	-951	-1 547	-3 313	-4 488	-4 825
Försäljningskostnader	-403	-239	-1 856	-1 407	-1 787
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 426	-1 281	-14 369	-9 970	-17 136
Övriga intäkter och kostnader	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-3 780	-3 067	-19 538	-15 865	-23 748
Rörelseresultat	-3 780	-3 067	-19 538	-15 865	-23 748
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansnetto	12	-168	63	-35	83
Resultat efter finansiella poster	-3 768	-3 235	-19 475	-15 900	-23 665
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 768	-3 235	-19 475	-15 900	-23 665

Rapport över totalresultatet

tkr (om ej annat anges)

	1 juli- 30 sept		1 jan- 30 sept		1 jan-31 dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Periodens resultat	-3 768	-3 235	-19 475	-15 900	-23 665
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 768	-3 235	-19 475	-15 900	-23 665

Balansräkning

	30 juni		30 sept		31-dec
<i>tkr (om ej annat anges)</i>	2012	2011	2012	2011	2011
Moderbolaget					
<i>Tillgångar</i>					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella, balanserade utvecklingsutgifter	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
Aktier i dotterföretag	2 320	2 320	2 320	2 320	2 320
Summa anläggningstillgångar	8 320	8 320	8 320	8 320	8 320
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Kortfristiga fordringar	753	1 171	373	575	843
Likvida medel	7 416	17 648	2 206	21 563	14 558
Summa omsättningstillgångar	8 169	18 819	2 579	22 138	15 401
TOTALA TILLGÅNGAR	16 489	27 139	10 899	30 458	23 721
<i>Eget kapital och skulder</i>					
<i>Eget kapital</i>					
Bundet eget kapital	1 563	1 104	1 563	1 262	1 262
Fritt eget kapital	11 426	23 323	7 658	27 111	19 381
Summa eget kapital	12 989	24 427	9 221	28 373	20 643
<i>Avsättningar och skulder</i>					
Kortfristiga skulder	3 500	2 712	1 678	2 085	3 078
Summa avsättningar och skulder	3 500	2 712	1 678	2 085	3 078
TOTALT EGET KAPITAL och SKULDER	16 489	27 139	10 899	30 458	23 721

Kassaflödesanalys

tkr (om ej annat anges)

Moderbolaget

Den löpande verksamheten

	1 juli- 30 sept		1 jan- 30 sept		1 jan-31 dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3 768	-2 969	-19 475	-15 900	-23 665
Avskrivningar	-	-	-	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-3 768	-2 969	-19 475	-15 900	-23 665
Förändringar i rörelsekapitalet	-1 442	-31	-930	127	851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 210	-3 000	-20 405	-15 773	-22 814

Investeringsverksamheten

Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-320	-320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-320	-320

FRITT KASSAFLÖDE

	-5 210	-3 000	-20 405	-16 093	-23 134
--	---------------	---------------	----------------	----------------	----------------

Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	6 915	8 053	31 084	31 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 915	8 053	31 084	31 120

PERIODENS KASSAFLÖDE

	-5 210	3 915	-12 352	14 991	7 986
--	---------------	--------------	----------------	---------------	--------------

Likvida medel vid periodens början	7 416	17 648	14 558	6 572	6 572
Likvida medel vid periodens slut	2 206	21 563	2 206	21 563	14 558

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med *International Accounting Standards 34* avseende delårsrapporter och internationella redovisningsstandarder *IFRS* sådana de antagits av EU. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2012. Dessa förändringar har inte haft någon effekt på koncernen. Även Moderbolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i senast avgivna årsredovisning.

Belopp anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2. Transaktioner med närstående

Under tredje kvartalet 2012 har Kancera erlagt marknadsmässig ersättning till Sprint Bioscience för tjänster omfattande proteinproduktion samt strukturstudier av Kanceras måltavlor för läkemedelsutveckling med ett belopp om 243 410 kr. Sprint Bioscience AB är största aktieägare i Kancera AB. Under perioden har Kancera även erlagt ersättning till F:a Mellstedt Medical för tjänster omfattande vetenskaplig rådgivning och vetenskaplig marknadsföring med ett belopp om 50 000 kr. Håkan Mellstedt, styrelseledamot i Kancera är VD för och ägare till F:a Mellstedt Medical.

Not 3. Optionsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012. 100 000 teckningsoptioner finns i Bolagets förvar. Styrelsen avser inte att överlåta dessa. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 300 000 aktier medför det en utspädning beräknad på nuvarande antalet aktier (18 756 208) om ca 1,6 procent.

Kancera har vidare enligt beslut på årsstämman den 26 maj 2011 infört ett optionsprogram till koncernens anställda och vissa uppdragstagare innefattande emission av 400 000 teckningsoptioner. Inom detta optionsprogram har Carl-Henrik Heldin, nyutträd styrelseledamot i Kancera, under juni 2012 förvärvat 10 000 optioner till en köpeskillning om 4000 kr. Optionerna har sålts till marknadspris bestämt enligt Black & Scholes värderingsformel. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 400 000 aktier kommer utspädningen av aktiekapitalet uppgå till ca 2,6 procent.

Not 4. Finansiella definitioner

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.

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.

Optionsbaserad affär

Avtal mellan två parter där ena parten genom förbetalning förvärvat möjligheten att senare förvärva ensamrätt till tillgången ifråga.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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 som kan ge effekt på Kanceras resultat och finansiella ställning i varierande grad. För en beskrivning av bolagets risker hänvisas till bolagets årsredovisning för 2011.

Stockholm den 22 november 2012

Erik Nerpin
Ordförande

Håkan Mellstedt
Ledamot

Bernt Magnusson
Ledamot

Carl-Henrik Heldin
Ledamot

Thomas Olin
VD/Ledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2012 22 februari 2013

För ytterligare information, kontakta gärna:

- Thomas Olin, VD: 0735–20 40 01
- Erik Nerpin, Ordförande i styrelse samt valberedning: 08-505 646 04

Kancera AB (publ)

Karolinska Institutet Science Park
Banvaktsvägen 22
SE 171 48 Solna

Besök gärna Bolagets hemsida www.kancera.se