

2010

Årsredovisning

och bolagsstyrningsrapport



Räkenskapsåret
28 april – 31 dec 2010
Kancera AB (publ.)
Org nr 556806-8851

 **kancera**

Innehållsförteckning

VD har ordet	sid 2
Bolagsstyrningsrapport.....	sid 3
Förvaltningsberättelse	sid 6
Resultaträkning.....	sid 11
Rapport över totalresultatet.....	sid 11
Balansräkning.....	sid 12
Kassaflödesanalys.....	sid 13
Rapport över förändringar i eget kapital.....	sid 14
Redovisnings- och värderingsprinciper.....	sid 15
Övriga noter.....	sid 21
Revisionsberättelse.....	sid 28



VD har ordet

Grunden är nu lagd för Kancera – ett nytt svenskt bioteknikbolag med fokus på utveckling av läkemedelskandidater som kan skapa nya förutsättningar att stoppa eller bota cancer. Genom förvärvet av iNovacia i början av 2011 kan vi nu öka takten i utvecklingen av nya läkemedel.

Kanceras publika nyemission inför listningen på First North blev övertecknad vilket möjliggjorde för iNovacia att avyttra sin aktiepost i Kancera till samma villkor som gällde i nyemissionen. Kancera koncernen har därmed per den 29 april 2011 ca 30 Mkr i likvida medel efter emissionskostnader, vilket vi bedömer är tillräckligt för att kunna föra fram Kancera till en betydande milstolpe i ett av våra projekt. Handeln i Kanceras aktie inleddes på First North den 25 februari 2011.

Vikten av nya infallsvinklar inom cancerforskningen framgår av det faktum att en hög andel av cancerpatienterna inte svarar på den första medicinska behandlingen som sätts in och att cancer, näst hjärt-kärlsjukdomar, är den vanligaste dödsorsaken i industrivärlden. Under rubriken "Cancer – problemområde i läkemedelsutvecklingen" belyste Ingenjörsvetenskaps-akademien (IVA) den 1a februari 2011 de stora medicinska behoven och de nya initiativ som krävs för att framtida läkemedelsutveckling mot cancer skall bli framgångsrik.

I konklusionerna från mötet på IVA noterades flera viktiga trender och behov, däribland att

- läkemedel kommer ofta utvecklas för individualiserad cancerbehandling för att nå bättre effekt
- nya läkemedel bör riktas mot funktioner i canceren som är vitala för dess överlevnad
- det råder brist på pålitliga modeller och markörer som vägleder såväl FoU som behandling av patienten

Under 2011 kommer Kancera att ta nya steg mot att utveckla läkemedelskandidater som reducerar cancerens överlevnadsförmåga. Parallellt utvecklas markörer som syftar till att identifiera de patienter som kan dra nytta av den framtida behandlingen vilket i sin tur möjliggör en individualiserad behandling av cancer. I syfte att öka träffsäkerheten i vårt arbete utvecklas nya modeller för utvärdering av våra och andras läkemedelskandidater. Vår kunskap inom såväl cancer- som stamcellsbiologi gör oss till en kompetent partner i detta viktiga och långsiktiga arbete.

Vi välkomnar nuvarande och nya aktieägare till ett nytt verksamhetsår med stora möjligheter i Bolagets läkemedelsprojekt.

Thomas Olin
VD i Kancera



Bolagsstyrningsrapport

Bolaget har listat Bolagets aktier på First North fr o m den 25:e februari 2011.

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

Denna bolagsstyrningsrapport för 2010 jämte styrelsens rapport över den interna kontrollen har inte granskats av bolagets externa revisorer. Rapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

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

Bolagsstämman

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

Rätt att närvara vid bolagsstämma

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

Initiativ från aktieägare

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

Styrelsen

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman.

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

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Bolaget. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

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

Styrelseutskott och utskottsarbete

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

Intern kontroll över finansiell rapportering inom Kancera är utformad för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Inom Kancera är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktredovisning samt redovisning av Bolagets finansiering. Kontrollmiljön inom Kancera utgör ramen för den inriktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Kancera styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna policier och riktlinjer omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom Bolaget.

VD och övriga ledande befattningshavare

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

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

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och annan ersättning till styrelsen, däribland ordföranden, fastställs av bolagsstämman, normalt årsstämman. Någon årsstämman har ännu inte hållits i Kancera. Vid extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2011 skall utgå med ett belopp om 100 000 kr till ordföranden. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Som framgår under rubrik Avtal med närstående har några ledamöter utfört arvoderade tjänster för Kancera utöver styrelseuppdraget, vilka i sedvanlig ordning prövats av styrelsen avseende marknadsmässighet samt varande ligga utanför det normala styrelsearbetet.

Ersättning till ledande befattningshavare

Verkställande direktören Thomas Olin har följande anställningsvillkor. Månadslön 87 000 kr. Ingen rörlig ersättning. Pensionsförmåner motsvarande ITP-planen. Mellan Kancera och Thomas Olin gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Lars Ährlund-Richter har, med verkan från och med den 1 november 2010, följande anställningsvillkor som CSO (Chief Scientific Officer), månadslön 50 000 kr, inga pensionsförmåner. Anställningen omfattar 50 procent. Ingen rörlig ersättning. Mellan Kancera och Lars Ährlund-Richter gäller en uppsägningstid i enlighet med kollektivavtal.

Revision

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

Kanceras revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorn utgår efter löpande räkning.

Förvaltningsberättelse

Historik Kancera

Under 2006 knoppades Pharmacias och Biovitrams 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 Sprint Bioscience AB (fokuserat på strukturbaserad läkemedelsutveckling). I maj 2010 bildade iNovacia, Sprint Bioscience, expertis från Karolinska och en grupp privata investerare Kancera AB genom tillskott av kapital och två läkemedelsprojekt som utvecklats individuellt och gemensamt sedan 2003 respektive 2007.

Vid extra bolagsstämma den 5 maj 2010 valdes Håkan Mellstedt (ordförande), Thomas Olin och Erik Nerpin till styrelse. Stämman antog ny bolagsordning med bland annat den nya firman. Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Ola Wahlqvist som huvudansvarig revisor, valdes till revisor i bolaget. Vid extra bolagsstämma den 27 maj 2010 beslutades om en nyemission varigenom bolaget tillfördes 2 Mkr. Styrelsen utökades med Johan Munck (ordförande) och Anders Åberg. Stämman beslutade om förvärv av ROR-projektet och PFKFB3-projektet genom apportemission samt om emission av teckningsoptioner. Vid extra bolagsstämmor den 8 oktober och 14 oktober 2010 beslutades om riktade nyemissioner varigenom totalt 11,8 Mkr tillfördes bolaget efter emissionskostnader. Den nuvarande bolagsordningen antogs varigenom bland annat Kancera blev ett publikt bolag. Genom en kombinerad sammanläggning och omvänd split uppgick aktiekapitalet efter nyemissionerna till 804.000 kr fördelat på 9.648.000 aktier med ett kvotvärde om, avrundat, 0,083 (1/12) kr per aktie. Styrelsen utökades med Anders Essen-Möller och Bernt Magnusson. Johan Munck avgick ur styrelsen och Erik Nerpin utsågs till ny styrelseordförande. Styrelsen bemyndigades att före nästkommande årsstämma besluta om nyemission.

Kancera ingick den 4 oktober 2010 ett avtal med Swedish Orphan Biovitrum AB avseende en strategisk affär kring iNovacia AB. Avtalet innebar bland annat att Biovitrum satte ned sin fordran på iNovacia till 5 Mkr. Den kvarvarande fordran, som har sin säkerhet i företagsinteckning, löper utan ränta och förfaller den 1 oktober 2014. Kancera ingick samtidigt avtal med iNovacias aktieägare innebärande en rätt för Kancera att senast den 31 december 2010 förvärva samtliga aktier i iNovacia för en total köpeskilling om ca 320 Tkr. Optionen förlängdes senare och utnyttjades den 17 februari 2011 och iNovacia blev därigenom ett helägt dotterbolag till Kancera.

Styrelsen beslutade den 15 november 2010, med stöd av bemyndigandet, om nyemission av 3.600.000 aktier till emissionskursen 7 SEK per aktie. Prospekt registrerades av Finansinspektionen den 29 november 2010. Teckningstiden löpte den 30 november – 14 december 2010. Styrelsen beslutade i samband med teckningstidens utgång att förlänga teckningstiden till den 31 januari 2011. Nyemissionen blev övertecknad och registrerades av Bolagsverket den 18 februari 2011.



Ägare

De största ägarna per den 31 dec 2010

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

Aktieinnehav inkluderar familj

Viktiga händelser under verksamhetsåret

- Kancera genomförde under året riktade nyemissioner för finansiering av bolagets uppstartsfas och förberedelser för anslutning till NASDAQ OMX First North som tillförde Bolaget 11,8 Mkr efter emissionskostnader.
- Bolaget förvärvade under hösten en villkorad köption att förvärva iNovacia AB, vilken har utnyttjats efter räkenskapsårets utgång.
- Under hösten inleddes en process för genomförandet av en publik nyemission och anslutning av aktien till Nasdaq OMX First North.

Forskning och utveckling

Kancera förvärvade ett cancerprojekt benämnt ROR-projektet 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 substans som verkar på insidan av cancercellen. Under perioden har cancercellödande effekt verifierats i primära preparat från patient av experimentella antikroppar samt syntetiska substanser identifierade av Kancera. Kemisk strategi för vidareutveckling av Kanceras identifierade substanser har etablerats.

I Kanceras läkemedelsprojekt ROR-1 riktat mot leukemi identifierades aktiva substanser som visar en signifikant högre träffsäkerhet mot cancer än idag använda cytostatika.

Kancera förvärvade PFKFB3-projektet 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 perioden har Kancera registrerat två patentansökningar hos den europeiska patentmyndigheten samt den amerikanska patentmyndigheten. Vidare har PFKFB3-genen och rekombinant protein resyntetiserats och försöksmodeller har överförts från Biovitrum. Ny kemistrategi har etablerats.

FoU-kostnader för fjärde kvartalet uppgick till 3,7 Mkr. FoU-kostnader för 2010 uppgick till 4,8 Mkr.

Bemyndiganden

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

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

Viktiga händelser efter utgångar av räkenskapsåret 2010

- Kanceras publika nyemission har genomförts under januari-februari 2011 och tillfört bolaget 22,2 Mkr efter emissionskostnader.
- Kancera har utnyttjat optionen att förvärva iNovacia AB, vilket genomfördes per den 17e februari.
- Innan Kancera förvärvade iNovacia sålde iNovacia sin aktiepost i Kancera för 6 Mkr (7 kr per aktie). Försäljningen avsåg befintliga aktier och innebar ett likviditetstillskott i bolaget.
- Koncernens likvida medel – med beaktande av Kanceras publika nyemission, förvärvet av iNovacia samt iNovacias aktieförsäljning - uppgick per den 29 april 2011 till ca 30 Mkr efter emissionskostnader.
- NASDAQ OMX First North har godkänt Kancera för upptagande till handel på First North. Första dag för handel blev den 25 februari 2011.

Resultat och finansiell ställning

Omsättning

Kancera är ett renodlat forsknings- och utvecklingsbolag och har under perioden inte redovisat några intäkter. Efter förvärvet av iNovacia AB i februari 2011 kommer Kancera concernens framtida intäkter att utgöras dels av försäljning av läkemedelskandidater, dels av ersättning för uppdragsforskning. Bolagets verksamhet under 2010 har finansierats främst genom ägarkapital.

FoU-verksamhet

FoU-kostnader för fjärde kvartalet uppgick till 3,7 Mkr. FoU-kostnader för 2010 uppgick till 4,8 Mkr och har i sin helhet kostnadsförts.

Resultat

Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till -5,6 Mkr varav FoU-kostnader 3,7 Mkr, och kostnader av engångskaraktär relaterade till bolagets uppbyggnad och administration om 1,9 Mkr. Emissionskostnaderna uppgick till 2,1 Mkr och har redovisats mot emissionslikviden i eget kapital. Resultatet för 2010 uppgick till -7,1 Mkr varav FoU-kostnader 4,8 Mkr.

Framtida utveckling

Om cancermodellerna i sig leder till affär är ännu för tidigt att uttala sig om, men med förvärvet av iNovacia kan modellerna kunna utvecklas i en internationellt validerad miljö och snabbare erhålla marknadsacceptans. Segmentet förväntas under 2011 generera en kostnadstäckning till Bolagets laborativa verksamhet i intervallet 10–15 Mkr. Kancera hade 1 anställd den 31 december 2010. Efter förvärvet av iNovacia kommer antalet anställda i koncernen att uppgå till 18, varav 10 är män och 8 är kvinnor. Personalkostnaderna för koncernen bedöms under 2011 att uppgå till cirka 14,4 Mkr.

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.

För en mer detaljerad sammanställning av riskfaktorer hänvisas till Kanceras prospekt som finns tillgängligt på bolagets hemsida www.kancera.com.

Likviditetsrisk

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

Produktkoncentration

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

Affärsmodellen

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

Patent

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

Konkurrens

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

Nyckelpersoner

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

Fortsatt drift

Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som bolaget har är tillräckliga för att kunna bedriva planerad verksamhet för de kommande 12 månaderna samt infria sina förpliktelser.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Överkursfond	17.532.000:-
Årets resultat	<u>- 7.147.920:-</u>
	10.384.080
Disponeras så att	
Balanseras i ny räkning	10.384.080
	10.384.080

Styrelsen föreslår att förlusten, kronor 7.147.920 avräknas mot överkursfonden och att därefter kvarstående överkursfond, kronor 10.384.080 balanseras i ny räkning.

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiella ställning samt kassaflödesanalys per 2010.12.31 framgår av bifogade finansiella rapporter med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Samtliga belopp anges i svenska kronor om inget annat anges.



Resultaträkning		28 apr-31 dec
<i>tkr (om ej annat anges)</i>		2010
<i>rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning		-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-
Bruttoresultat		-
<i>rörelsens kostnader</i>		
Administrationskostnader	not 1	-2 405
Försäljningskostnader		-
Forsknings- och utvecklingskostnader	not 2	-4 763
Övriga intäkter och kostnader		-
Summa rörelsens kostnader		-7 168
Rörelseresultat		-7 168
<i>resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto		21
Resultat efter finansiella poster		-7 147
Skatt på årets resultat	not 3	-
Periodens resultat		-7 147
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-7 147
varav minoritetens andel		-
resultat per aktie före och efter utspädning	not 4	-0,96 kr
Rapport över totalresultatet		28 apr-31 dec
<i>tkr (om ej annat anges)</i>		2010
Periodens resultat		-7 147
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt		-
Periodens totalresultat		-7 147
Hänförligt till aktieägare		-7 147
Minoritetsintresse		-

Balansräkning*tkr (om ej annat anges)*

2010.12.31

*tillgångar**anläggningstillgångar*

Immateriella anläggningstillgångar	not 5	<u>6 000</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>6 000</u>

omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar		1 062
Kortfristiga placeringar		500
Kassa, bank		<u>6 572</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>8 134</u>

TOTALA TILLGÅNGAR**14 134***eget kapital och skulder**eget kapital*

Aktiekapital, kvotvärde kr. 0,083		<u>804</u>
S:a bundet eget kapital		804
Överkursfond		17 532
Årets resultat		<u>-7 147</u>
S:a fritt eget kapital		<u>10 385</u>
Summa eget kapital		<u>11 189</u>

avsättningar och skulder

Leverantörsskulder		2 056
Övriga kortfristiga skulder		34
Upplupna kostnader	not 6	<u>855</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>2 945</u>
Summa avsättningar och skulder		<u>2 945</u>
TOTALT EGET KAPITAL och SKULDER		<u>14 134</u>

Ställda säkerheter		-
Ansvarsförbindelser		-

Kassaflödesanalys	28 apr-31 dec
<i>tkr (om ej annat anges)</i>	2010
<i>den löpande verksamheten</i>	
Rörelseresultat efter finansiella poster	-7 147
Avskrivningar	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-7 147
förändringar i rörelsekapitalet	1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 764
<i>investeringsverksamheten</i>	
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
FRITT KASSAFLÖDE	-5 764
<i>finansieringsverksamheten</i>	
Nyemission	12 336
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 336
PERIODENS KASSAFLÖDE	6 572
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	6 572

Rapport över förändring i eget kapital

<i>tkr (om ej annat anges)</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade resultat	Periodens resultat	Summa
Nyemission	50	-	-	-	50
Nyemission	25	1 975	-	-	2 000
Apportemission	75	5 925	-	-	6 000
Nyemission	450	-	-	-	450
Nyemission	47	2 303	-	-	2 350
Nyemission	157	9 283	-	-	9 440
Teckningsoptionspremier		120			120
Emissionsutgifter		-2 074			-2 074
Resultat för perioden	-	-	-	-7 147	-7 147
Utgående balans 2010-12-31	804	17 532	-	-7 147	11 189

Teckningsoptioner

Biovitrum äger rätt att senast den 1 mars 2011 teckna 300.000 teckningsoptioner i Kancera för en teckningslikvid om totalt 4,955.000 SEK. Teckningslikviden skall kunna erläggas genom kvittning av Biovitrums fordran mot iNovacia om 5.000.000 SEK. Varje teckningsoption skall ge rätt att senast den 15 december 2013 teckna en ny aktie i Kancera till en kurs om 0:15 SEK motsvarande aktiens kvotvärde (efter fondemission). Den totala teckningslikviden vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till 45.000 SEK. Anskaffningskostnaden för de 300.000 aktierna uppgår till 5 miljoner SEK, vilket motsvarar ca 16,67 SEK per aktie, eller ca 4,9% av aktiekapitalet i Kancera. Biovitrum har således sammantaget rätt att kvitta sin fordran på iNovacia om 5 miljoner SEK mot en ägarandel i Kancera om ca 4,9%.

Biovitrum har ej utnyttjat rätten att teckna aktier i Kancera i enlighet med denna teckningsoption före utgången av 1 mars 2011.

150 000 teckningsoptioner innehas av styrelseledamöterna 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 för närvarande i Bolagets förvar. Styrelsen avser inte att överlåta dessa.

Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 300 000 aktier medför det en utspädning om cirka 3,1 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier per den 31 december 2010) och de nya aktierna kommer att utgöra cirka 3,0 procent av det totala antalet utestående aktier. Om utspädningen i stället beräknas på antalet aktier efter den under 2011 genomförda publika nyemission (13.248.000) blir utspädningseffekten 2,3 respektive 2,2 procent.



Noter

Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Kancera AB:s redovisningsprinciper baseras på årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Redovisning för juridiska personer. RFR 2 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.

Rapporten är det första årsbokslut 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. Nedan beskrivna redovisningsprinciper avser både principer för bolagets nuvarande verksamhet samt den verksamhet som förväntas bedrivas efter förvärvet av iNovacia AB.

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och, med beaktande av de undantag från och tillägg till av EU godkända IFRS som anges i RFR 2, redovisning för juridiska personer.

Undantag från IFRS

Bolaget tillämpar IFRS så långt det är möjligt enligt ovan. Följande avvikelser, i enlighet med RFR 2, har gjorts:

Finansiella instrument

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

Leasing

Bolaget redovisar samtliga leasingavtal som om de vore operationella.

Immateriella tillgångar

Utgifter för internt upparbetade tillgångar kostnadsförs löpande.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Tillämpade redovisningsprinciper

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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



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

Klassificeringar

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

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

Utländsk valuta

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

Intäktsredovisning

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

Intäkter från strategiska forskningssamarbeten

Kancera kan erhålla fyra typer av intäkter från strategiska forskningssamarbeten: kontantinsatser, forskningsersättningar, milestonebetalningar och royalty. De specifika redovisningskriterierna för de olika intäktstyperna som beskrivs nedan måste uppfyllas innan intäkten redovisas. Kontantinsatser erhålls när forskningssamarbeten inleds och är ej återbetalningspliktiga. Kontantinsatser redovisas som intäkter när inga ytterligare åtaganden åvilar och ingen kvarvarande risk i projekt föreligger för 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. Intäkt/kostnadsreducering av erhållen forskningsersättning fördelas över den period till vilken den hänför sig.

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

Övriga intäkter

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

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

Skatter

Inkomstskatt

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

Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder (temporära skillnader). Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesatser eller den skattesats som förväntas gälla när den temporära skillnaden beskattas i framtiden. Enligt IAS 12 Inkomstskatter redovisas uppskjutna skatteskulder för alla beskattningsbara temporära skillnader med hjälp av balansräkningsmetoden. Uppskjutna skattefordringar avseende outnyttjade förlustavdrag och avdragsgilla temporära skillnader redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av de skattemässiga underskotten. Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd och då ägarförändringar skett efter räkenskapsåret vilka kan komma att påverka förlustavdragens storlek.

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 kommer att 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 kommer att skrivas 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 kommer att vid nyttjande skrivas av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, baserat på tillgångarnas anskaffningsvärde enligt följande:

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

Nedskrivningar av anläggningstillgångar

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

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

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda intäkter och kostnader. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, förskott från kunder, övriga skulder samt upplupna intäkter och kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet 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 avser att ingå 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. I de fall den anställde eller person som tilldelats option betalar en marknadsmässig ersättning för optionen redovisas ingen kostnad.



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 två segment; Läkemedelsutveckling och 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.



Övriga noter

Segmentrapport	28 apr-31 dec
<i>tkr (om ej annat anges)</i>	2010
Läkemedelsutveckling	-4 763
Nya projekt	
Uppdragsforskning
Summa segment	-4 763
Centrala kostnader	-2 405
Koncernelimineringar	
Summa rörelseresultat	<u>-7 168</u>

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 december 2010 har Kancera erlagt ersättning till Sprint Bioscience för tjänster med ett belopp om ca 630 000 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 december 2010 har Kancera erlagt ersättning till iNovacia för tjänster med cirka 2 340 000 kr.

Kanceras styrelseledamot, tillika VD Thomas Olin är VD och styrelseordförande i iNovacia AB, som han var med och grundade 2006. Thomas Olin har ägt 10 procent av aktierna i iNovacia. För Thomas Olins aktier uppgår lösenpriset enligt den option som Kancera haft till 25 000 kr.

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 ingick avtal med Bernt Magnusson avseende konsulttjänster i samband med Kanceras nyemission och listning på First North. Kancera utnyttjade dock inga konsulttjänster av Bernt Magnusson och inget arvode kommer att utgå. Det föreligger inget nytt 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.

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. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att överlåta de utställda teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtit till styrelseledamöterna 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 för närvarande i Bolagets förvar. Styrelsen avser inte att överlåta dessa.

Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 300 000 aktier medför det en utspädning om cirka 3,1 procent (beräknat som antalet nya aktier dividerat med antalet aktier per den 31 december 2010) och de nya aktierna kommer att utgöra cirka 3,0 procent av det totala antalet utestående aktier. Om utspädningen i stället beräknas på antalet aktier efter den under 2011 genomförda publika nyemission (13.248.000) blir utspädningseffekten 2,3 respektive 2,2 procent.

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.

Förvärv av iNovacia

Den förvärvsanalys som har upprättats avseende förvärvet av iNovacia 2011 är preliminär och baseras på en oreviderad årsredovisning per 31 december 2010. Den slutliga förvärvsanalysen kan skilja sig från denna, efter det att slutlig beräkning skett av övertagna tillgångar och skulder per förvärvsdagen.

Den preliminära förvärvsanalysen redovisas nedan.

	2010-12-31
Materiella anläggningstillgångar	14 620
Övriga omsättningstillgångar	9 013
Likvida medel	5 674
Summa tillgångar	29 307
Eget kapital	10 944
Långfristiga skulder	9 000
Kortfristiga skulder	9 363
Summa eget kapital och skulder	29 307

Förvärvade nettotillgångar (eget kapital) enligt ovan uppgår till 10,944 tkr.

Bedömd köpeskillning för samtliga aktier i iNovacia uppgår till 320 tkr, och värdet av utställda teckningsoptioner till Biovitrum uppgår till 2,000 tkr, dvs totalt 2,320 tkr, vilket innebär att förvärvade nettotillgångar överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 8,624 tkr, hanteras som en negativ goodwill, och kommer att lösas upp via resultaträkningen i samband med förvärvet.

Noter till resultat-och balansräkningen

tkr (om ej annat anges)

not 1 Arvoden till revisorer

Ernst & Young AB	2010
Revisionsuppdrag	60
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, emissions utgifter i samband med introduktion av Kanceras aktie på First North i januari 2011.	494
Skattekonsultationer	0
Övriga konsultationer	188
Summa	<u>742</u>

not 2 Personal samt ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Medeltalet anställda	2010
Stockholm	0,3
Summa	<u>0,3</u>

Män	0,3
Kvinnor	-
Summa	<u>0,3</u>

Löner och sociala kostnader

	2010
Löner och andra ersättningar	
Styrelse och verkställande direktör	-
Övriga anställda	141
Summa	<u>141</u>

	2010
Sociala kostnader	
Styrelse och verkställande direktör	-
Övriga anställda	44,3
Summa	<u>44,3</u>

	2010
Pensionskostnader	
Styrelse och verkställande direktör	-
Övriga anställda	-
Summa	<u>-</u>

Styrelsearvoden

Vid extra bolagsstämma den 14 oktober 2010 beslutades att styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2011 skall utgå med ett belopp om 100 000 kr till ordföranden.

VDs anställningsvillkor

Verkställande direktören Thomas Olin har följande anställningsvillkor. Månadslön 87 000 kr. Ingen rörlig ersättning. Pensionsförmåner motsvarande ITP-planen. Mellan Kancera och Thomas Olin gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Avtal med ledande befattningshavare

Lars Ährlund-Richter har, med verkan från och med den 1 november 2010, följande anställningsvillkor som CSO (Chief Scientific Officer), månadslön 50 000 kr, inga pensionsförmåner. Anställningen omfattar 50 procent. Ingen rörlig ersättning. Mellan Kancera och Lars Ährlund-Richter gäller en uppsägningstid i enlighet med kollektivavtal.

Transaktioner med närstående

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 ingick avtal med Bernt Magnusson avseende konsulttjänster i samband med Kanceras nyemission och listning på First North. Kancera utnyttjade dock inga konsulttjänster av Bernt Magnusson och inget arvode kommer att utgå. Det föreligger inget nytt 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.

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. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att överlåta de utställda teckningsoptionerna till marknadsvärde till styrelseledamöter och befattningshavare i Kancera.

Därefter har 150 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelseledamöterna 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 för närvarande i Bolagets förvar. Styrelsen avser inte att överlåta dessa.

Sjukfrånvaro

Antalet anställda är för få för att kunna lämna anonymiserade uppgifter

not 3 Årets skattekostnad

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 de skattemässiga underskotten som totalt uppgår till 7.147 tkr i moderbolaget.

not 4 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas som resultat för året i relation till vägt genomsnitt av antalet aktier under året. Utnyttjande av teckningsoptioner ger ej upphov till någon utspädningseffekt eftersom konvertering av dem medför förbättring av resultatet per aktie. Uppgifter per aktie har beräknats baserat på följande antal aktier.

	2010 antal aktier
Vägt genomsnitt under året	7 471 750
Vid årets slut	9 648 000

not 5 Anläggningstillgångar

	2010.12.31		
Apportegendom	6 000		
	ant aktier	värde	kvot värde
överförd från :	st	kr	pr st kr
Sprint Bioscience AB	684 000	2 280 000	0,042
Håkan Mellstedt	684 000	2 280 000	0,042
iNovacia AB	432 000	1 440 000	0,042
	1 800 000	6 000 000	
	2010.12.31		
- Ingående anskaffningsvärde			
- Årets anskaffningsvärde genom apport	6 000		
- Försäljningar/utrangeringar			
- Omklassificeringar			
- Utgående anskaffningsvärden	6 000		
- Ingående ackumulerade avskrivningar			
- Försäljningar/utrangeringar			
- Omklassificeringar			
- Årets avskrivningar			
- Utgående ackumulerade avskrivningar	0		
- Bokfört restvärde	6 000		



not 6 Upplupna kostnader

2010.12.31

Upplupna sociala avgifter	36
Upplupen semester lön	14
övriga upplupna kostnader	805
	<u>855</u>

Stockholm den 4 maj 2011



Erik Nerpin
Ordförande



Anders Essen-Möller
Ledamot



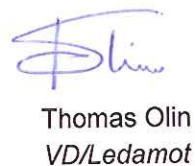
Håkan Mellstedt
Ledamot



Anders Åberg
Ledamot



Bernt Magnusson
Ledamot



Thomas Olin
VD/Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2011-05-04

Ernst & Young AB



Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Kancera AB (publ.)

Org.nr 556806-8851

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Kancera AB (publ.) för räkenskapsåret 2010-04-28 – 2010-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

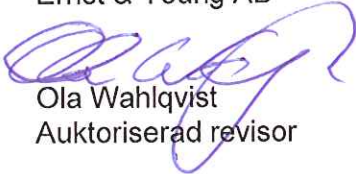
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när den upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 4 maj, 2011

Ernst & Young AB



Ola Wahlqvist
Auktoriserad revisor