

Pressmeddelande den 25 maj 2011

## Delårsrapport för Kancera AB (publ)

### 1 januari–31 mars 2011

Då Kancera grundades den 28 april 2010 finns det inga historiska jämförelseuppgifter för motsvarande kvartal föregående år. Om inte annat anges avser alla siffror Kancera koncernen.

#### Första kvartalet 2011 i korthet

- Nettoförsäljning för kvartalet uppgick till 0,6 Mkr.
- FoU-kostnader för kvartalet uppgick till 3,9 Mkr.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till +0,9 Mkr.
- Resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till +0,7 Mkr
- 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 perioden.
- Resultat per aktie uppgick till +0,06 kr.
- Eget kapital uppgick per den 31 mars 2011 till 38,1 Mkr eller 3,95 kr per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 72 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr .
- Likvida medel uppgick den 31 mars 2011 till 34,4 Mkr och i moderbolaget till 25,1 Mkr.
- Nyemissioner under kvartalet inbringade 25,2 Mkr före emissionskostnader.

#### Viktiga händelser under första kvartalet

- Kanceras publika nyemission genomfördes och tillförde bolaget 25,2 Mkr. Emissionskostnaderna för 2010 uppgick till 2,1 Mkr och för 2011 till 1,0 Mkr.
- Den 17e februari utnyttjade Kancera optionen att förvärva iNovacia AB för en köpeskilling om 2,3 Mkr. Kancera kommer därför fortsättningsvis att upprätta koncernredovisning.
- Innan Kancera förvärvade iNovacia sålde iNovacia sin aktiepost i Kancera för 6 Mkr (7 kr per aktie). Försäljningen avsåg befintliga aktier och medför ingen utspädning men ett likviditetstillskott som medföljde vid Kanceras förvärv.
- NASDAQ OMX First North godkände Kancera för upptagande till handel på First North. Första dag för handel var den 25 februari 2011.
- Kancera har utvecklat nya substanser riktade mot cancers energiomsättning vilka har lagt grunden för den första av två internationella patentansökningar som avses registreras under 2011.
- I Kanceras läkemedelsprojekt mot leukemi visar resultat att bolagets aktiva substanser även har potential att vara verksamma i ytterligare åtta blodcancerformer. Vidare har verkningsmekanismer för Kanceras aktiva substanser kartlagts. De senare resultaten visar på en cancerspecifik verkan vilket underlättar vidare utveckling och marknadsföring av projektet mot leukemi.

#### Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Kancera har etablerat ett samarbete med Northwestern University Feinberg School of Medicine, Chicago, USA för att utveckla läkemedel mot aggressiv cancer.
- Kancera har ingått hyresavtal avseende specialritade laboratorier inom Karolinska Institutet Science Park med inflyttning i september 2011.

## VD har ordet

2011 inleddes för Kancera med en fulltecknad publik emission i januari, ett förvärv av iNovacia AB den 17 februari och 25 februari den första handelsdagen för aktien på Nasdaq OMX First North. Därmed skapades goda förutsättningar att öka takten i utvecklingen av bolaget.

Resultatet för perioden uppgår till 773 Tkr i vilket inkluderar en bokföringsmässig engångsintäkt på 7 Mkr som uppkom i samband med förvärvet av iNovacia. Likvida medel uppgick den 31 mars till 34.4 Mkr och till 32,3 Mkr den 29 april.

Kanceras cancerprojekt har under första kvartalet 2011 fokuserats på att ytterligare stärka skyddet för bolagets produkter som nu utvecklas. Detta arbete har lagt grunden för den första av två internationella patentansökningar som avses registreras under året inom PFKFB3 projektet som attackerar cancerens sockeromsättning.

Vidare har verkningsmekanismer för Kanceras ROR-1 projekt mot leukemi kartlagts. Dessa resultat visar på en cancerspecifik verkan för Kanceras aktiva substanser vilket underlättar vidare utveckling och marknadsföring av projektet. Forskningsresultat visar även att Kanceras leukemiprojekt även har potential att vara verksamt i ytterligare åtta blodcancerformer vilket naturligtvis ger projektet ytterligare vikt.

I kraft av bolagets position inom cancerforskning och produktutveckling har ett strategiskt samarbetsavtal slutits med Professor Mary Hendrix, Northwestern University Feinberg School of Medicine, Chicago, USA, i syfte att utveckla läkemedel mot aggressiv cancer. Professor Hendrix, som är rådgivare åt National Cancer Institute (NCI) samt National Institutes of Health (NIH), bidrar med kunnande och modeller som stärker utvecklingen av såväl Kanceras existerande som nya läkemedelsprojekt.

Vår bedömning att Kanceras första projektförsäljning ligger ett par år fram i tiden kvarstår. Vi kan konstatera att marknaden för den typ av läkemedelskandidater som Kancera utvecklar fortsätter att vara stark mot bakgrund av den uppsökande aktivitet från de stora läkemedelsbolagens sida som noteras av biotechbolag.

Såsom beskrivits i bokslutskommunikén, förväntas Kanceras affärssegment för konsulttjänster inom läkemedelsutveckling generera intäkter i intervallet 10–15 Mkr på årsbasis. Bolaget har för närvarande på årsbasis en orderstock som motsvarar cirka 7 Mkr vilket gör att vi med tillförsikt ser denna verksamhets vidare leveranser och utveckling.

I september 2011 flyttar Kancera till specialritade laboratorier inom Karolinska Institutet Science Park, Hagalund. Vi är mycket glada över det positiva mottagande Kancera har fått från Karolinska Institutet Science Park och ser att den nya lokaliseringen ger samverkansfördelar i såväl akademiska som industriella samarbeten.

I mars publicerade de två tongivande cancerforskarna Douglas Hanahan och Robert Weinberg ytterligare en artikel av cancerforskningens utmaningar och möjligheter i tidskriften Cell under rubriken "Hallmarks of Cancer". I artikeln beskriver författarna de faktorer som driver på cancer och de mest lovande angreppspunkterna för att bekämpa cancer. Bland de prioriterade angreppspunkterna på cancer återfinns de båda vägar som Kancera prioriterar i våra två projekt ROR-1 och PFKFB-3, d v s

- receptorer på cellytan som styr tillväxt och överlevnad i cancer, samt
- cancerens förmåga att generera energi

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 projekt för behandling mot leukemi samt ett projekt riktat mot cancerens förmåga att generera energi för att överleva. Kancera utvecklar även canceffektmodeller för att kunna studera om kandidaterna fungerar före tester i människa. I syfte att ytterligare stärka relationen med den etablerade industrin och skapa framtida kostnadstäckning till den egna produktutvecklingen kommer dessa modeller och tekniker erbjudas till tredje part. Kancera bedriver för närvarande sin verksamhet i Pharmacias gamla lokaler på Kungsholmen i Stockholm. Kancera beräknas under 2011 sysselsätta cirka 20 personer efter genomfört förvärv i februari av iNovacia AB.

**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, med fokus på cancer, som utvecklats individuellt och gemensamt sedan 2003 respektive 2007. I februari 2011 förvärvade Kancera iNovacia AB, som nu är ett helägt dotterbolag till Kancera.

## Finansiella utvecklingen i sammandrag

<i>tkr (om ej annat anges)</i>	jan-mars		28 apr-31 dec
	2011	2010	2010 moderbolaget
Nettoomsättning	592	-	-
FoU kostnader	-3 944	-	-4 763
Rörelseresultat	868	-	-7 168
Resultat efter finansiella poster	733	-	-7 147
Resultat efter skatt	733	-	-7 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 981	-	-5 764
Resultat per aktie, kr	0,06	-	-0,96
Likvida medel per balansdagen	34 424	-	7 072
Soliditet	72%	-	79%
<b>Nyckeltal</b>			
Avkastning på eget kapital, %	neg	-	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	-	neg
Soliditet	72%	-	79%
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i % av nettoomsättning			
Antal anställda vid periodens slut	18	-	18
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,06	-	-0,96
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,06	-	-0,96
Eget kapital per aktie, kr	3,95	-	1,16
Kassaflöde per aktie, kr	2,43	-	0,88

**Omsättning**

Efter förvärvet av iNovacia AB den 17 februari 2011 utgörs Kanceras framtida intäkter dels av möjlig försäljning av läkemedelskandidater, dels av ersättning för uppdragsforskning. Koncernens verksamhet under första kvartalet har finansierats främst genom ägarkapital samt intäkter avseende uppdragsforskning uppgående till 0,6 Mkr.

**FoU-verksamhet**

FoU-kostnader för första kvartalet uppgick till 3,9 Mkr.

**Resultat**

Resultatet för första kvartalet uppgick till +0,7 Mkr.

## Segment Läkemedelsutveckling

### Segmentrapport

*tkr (om ej annat anges)*

#### Koncernen

	jan-mars 2011	2010	28 apr-31 dec 2010
<b>Läkemedelsutveckling</b>	-3 944	-	-4 763
<b>Nya projekt</b>	-	-	-
<b>Uppdragsforskning</b>	-	-	-
Summa segment	-3 944	-	-4 763
Centrala kostnader	-1 637	-	-2 405
Koncernelimineringar	-	-	-
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>-5 581</b>	<b>-</b>	<b>-7 168</b>

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

#### Resultat

Under första kvartalet har resultatet belastats av FoU-kostnader, däribland patentkostnader och råvaruinköp, med 3,9 Mkr.

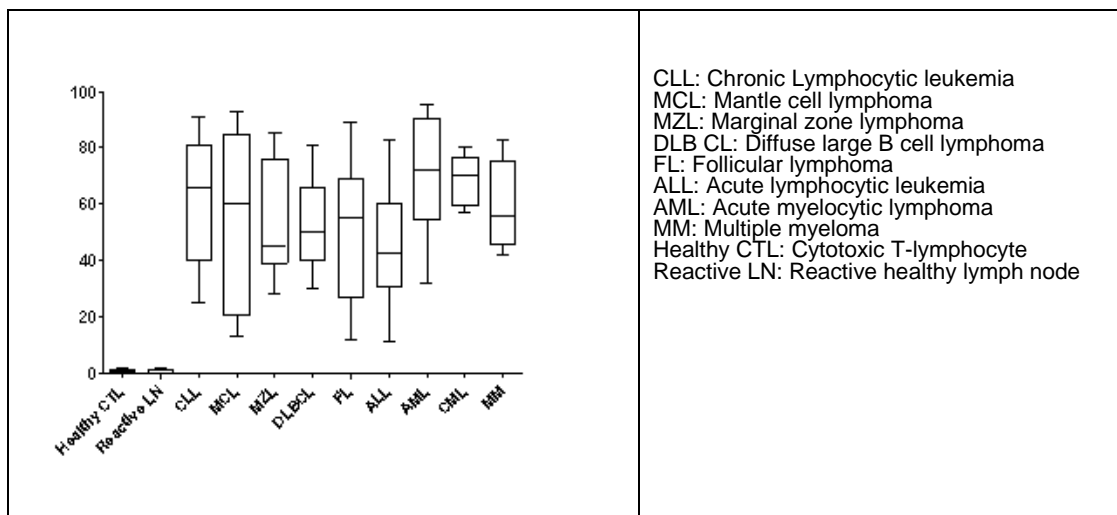
Under 2011 beräknas FoU kostnaderna uppgå till 17-20 Mkr.

#### Händelser under perioden

##### ROR-projektet – en kandidat mot kronisk leukemi

Kancera utvecklar en syntetisk substans som verkar på ROR-1 receptorns insida i cancercellen. Under första kvartalet har Kancera genererat resultat som pekar på att Kanceras framtida läkemedelskandidat kan vara verksamt inom flera blodcancerformer vilket minskar den kliniska risken i projektet och ökar dess marknadspotential (se figur 1). Dessutom 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.

**Figur 1** visar en studie av förekomst av måltavlan för Kanceras leukemiprojekt, ROR-1, i blodcancerceller donerade av patienter. Resultaten visar att ROR-1 återfinns på minst åtta blodcancerformer utöver kronisk lymfatisk leukemi. Y-axeln visar andel cancerceller som bär på ROR-1 uttryckt i procent. Framtida studier skall visa om Kanceras aktiva substanser också har förmågan att döda cancerceller vid dessa sjukdomar.



**PFKFB3-projektet – en kandidat som stryker solida tumörers sockeromsättning**

Projektet syftar till utveckla hämmare av enzymet PFKFB3 för att på så sätt strypa cancercellers sockeromsättning, utan att nämnvärt påverka friska celler, och därmed göra dem känsliga för kemo- och radioterapi. Under första kvartalet har Kancera utvecklat en panel av nya aktiva substanser som tillsammans stärker bolagets konkurrenskraft och bildar underlag för en internationell patentansökning som avses registreras i juni 2011. Dessutom har mer än 15 kristallstrukturer av PFKFB3 skapats och kombinerats med dessa nya substanser vilket ger stöd för den fortsatta utvecklingen mot leverans av läkemedelskandidat under 2012.

**Marknadsutsikter för Kanceras utvecklingsprojekt**

Kanceras styrelse har valt att inte kommunicera ut några 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 därigenom svårbedömda. Bolaget kan konstatera att under 2009 och 2010 har antalet internationella optionsbaserade affärer ökat mellan etablerade läkemedelsbolag och innovativa leverantörer av läkemedelskandidater i samma tidiga fas som Kanceras projekt. Avtalen mellan Epizyme och GlaxoSmithKline respektive Eisai som publicerades under första kvartalet 2011, och som omfattar gemensam preklinisk utveckling av nya cancerläkemedel, indikerar att denna trend fortsätter.

## Segment Industriell Forskning & Utveckling

1 januari – 31 mars

Tkr (om ej annat anges)	2011	2010
Nettoomsättning	592	–
Rörelseresultat	-4.477	–

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.

**Resultat**

Kancera förvärvade iNovacia den 17 februari som i huvudsak utgör detta segment varför endast omsättning och resultat för 1,5 månad omfattas av perioden.

**Händelser under perioden**

Innan förvärvet av iNovacia AB saknade Kancera specialistkompetens inom leadgenerering och optimering samt en validerad miljö för utvecklingen av Kanceras modeller. Dessa tjänster köptes in och där iNovacia AB var Kanceras viktigaste underleverantör och var även en av Kanceras grundare.

Förvärvet av iNovacia slutfördes den 17 februari. Från denna tidpunkt är iNovacia ett helägt dotterbolag till Kancera. I denna kvartalsrapport för perioden januari – mars 2011 presenterar Kancera en koncernredovisning i vilken iNovacia ingår efter förvärvstidpunkten. Ytterligare information om förvärvet framgår av not 6 i årsredovisningen för år 2010 samt not 6 i denna delårsrapport.

**Händelser efter balansdagen**

iNovacia har inlett leverans av tjänster till ett nytt utvecklingsprojekt åt amerikansk kund.

**Marknadsutsikter**

Segmentet förväntas under 2011 generera en kostnadstäckning till Bolagets laborativa verksamhet i intervallet 10–15 Mkr. Bolagets har för närvarande på årsbasis en orderstock om cirka 7 Mkr.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Föreliggande kvartalsrapport avser perioden 1 januari – 31 mars 2011. Då Kancera grundades den 28 april 2010 finns det inga historiska jämförelseuppgifter för motsvarande kvartal föregående år. Kanceras förvärv av iNovacia AB har genomförts den 17 februari 2011 varför iNovacia ABs verksamhet ingår i räkenskaperna från det datumet.

### Nettoförsäljning

Kancera koncernens nettoomsättning under första kvartalet 2011 uppgick till 592 Tkr.

### Kostnader

Kostnaderna under första kvartalet 2011 (1 januari – 31 mars) uppgick till 5,6 Mkr fördelat på forsknings- och utvecklingskostnader (3,9 Mkr), nyemissionskostnader samt börskostnader i samband med anslutning av aktien till First North (0,3 Mkr), samt övriga försäljnings- och administrativa kostnader (1,3 Mkr).

### Resultat

Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet 2011 (1 januari – 31 mars) uppgick till +0,7 Mkr varav återförd badwill påverkat resultatet positivt med 7,0 Mkr.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet uppgick till +27,9 Mkr under första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -5,0 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till +24,2 Mkr. I samband med förvärv av iNovacia tillfördes likviditet om 8,7 Mkr.

Bolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2011 till (koncernen: 34.4 Mkr, moderbolaget: 25.0 Mkr).

### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under perioden 0,0 Mkr. Genom förvärvet av iNovacia har koncernen tillförts materiella anläggningstillgångar till ett värde av 7,6 Mkr, se not 6.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick första kvartalet 2011 (1 januari – 31 mars) till 0,0 Mkr.

### Eget kapital och aktiedata

Totalt eget kapital uppgick per den 31 mars 2011 till 38.091 Tkr.

Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2011 till 1.104.000 kr fördelat på 13.248.000 aktier med ett kvotvärde om, avrundat, 0,0833 kr per aktie.

Resultat per aktie under perioden uppgick, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, till +0,06 kr.

Kanceras soliditet per den 31 mars 2011 var 72 procent. Eget kapital per aktie var 3:95 kr, baserat på fullt utspätt antal aktier vid periodens slut.

Under januari 2011 har Kancera genom nyemissioner tillförts totalt 25,2 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till sammantaget 3,1 Mkr, varav 2,1 Mkr redovisats under 2010 och 1,0 Mkr under första kvartalet 2011.

### 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 1 anställd den 31 mars 2011.

Efter förvärvet av iNovacia är antalet anställda i koncernen 18, varav 10 är män och 8 är kvinnor. Personalkostnaderna för koncernen bedöms under 2011 att uppgå till cirka 14,4 Mkr.

## Resultaträkning

*tkr (om ej annat anges)*

### Koncernen

	jan-mars		28 apr-31 dec
	2011	2010	2010
	moderbolaget		
<i>rörelsens intäkter</i>			
<b>Nettoomsättning</b>	<b>592</b>	-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-1 125	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-533</b>	-	-
<i>rörelsens kostnader</i>			
Administrationskostnader	-1 499	-	-2 405
Försäljningskostnader	-138	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 944	-	-4 763
Övriga intäkter och kostnader	-	-	-
Negativ goodwill	6 982	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>1 401</b>	-	<b>-7 168</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>868</b>	-	<b>-7 168</b>
<i>resultat från finansiella investeringar</i>			
<b>Finansnetto</b>	<b>-135</b>	-	<b>21</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>733</b>	-	<b>-7 147</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>733</b>	-	<b>-7 147</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	733	-	-7 147
varav minoritetens andel	-	-	-
resultat per aktie före och efter utspädning	kr 0,08	-	kr -0,96

### Rapport över totalresultatet

*tkr (om ej annat anges)*

	jan-mars		28 apr-31 dec
	2011	2010	2010
Periodens resultat	733	-	-7 147
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-	-
Periodens totalresultat	<b>733</b>	-	<b>-7 147</b>
Hänförligt till aktieägare	733	-	-7 147
Minoritetsintresse	-	-	-

## Balansräkning

tkr (om ej annat anges)

### Koncernen

#### tillgångar

##### anläggningstillgångar

	31 mars		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella, balanserade utvecklingsutgifter	6 000	-	6 000
Materiella, inventarier	7 283	-	-
Finansiella	-	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 283</b>	<b>-</b>	<b>6 000</b>

moderbolaget

##### omsättningstillgångar

Lager och pågående arbeten	2 017	-	-
Kortfristiga fordringar	2 843	-	1 062
Likvida medel	34 424	-	7 072
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 284</b>	<b>-</b>	<b>8 134</b>

### TOTALA TILLGÅNGAR

<b>52 567</b>	<b>-</b>	<b>14 134</b>
---------------	----------	---------------

#### eget kapital och skulder

##### eget kapital

<b>Summa eget kapital</b>	<b>38 091</b>	<b>-</b>	<b>11 189</b>
---------------------------	---------------	----------	---------------

##### avsättningar och skulder

Långfristiga skulder	8 214	-	-
Kortfristiga skulder	6 262	-	2 945
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>14 476</b>	<b>-</b>	<b>2 945</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL och SKULDER</b>	<b>52 567</b>	<b>-</b>	<b>14 134</b>

Eget kapital per aktie

3,95	1,16
------	------

Soliditet

72%	79%
-----	-----



## Kassaflödesanalys

tkr (om ej annat anges)

### Koncernen

	jan-mars 2011	2010	28 apr-31 dec 2010 moderbolaget
<i>den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat efter finansiella poster	733	-	-7 147
Avskrivningar	879	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-6 982	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-5 370</b>	<b>-</b>	<b>-7 147</b>
förändringar i rörelsekapitalet	389	-	1 383
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 981</b>	<b>-</b>	<b>-5 764</b>
<i>investeringsverksamheten</i>			
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av rörelse	8 664	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>8 664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FRITT KASSAFLÖDE</b>	<b>3 683</b>	<b>-</b>	<b>-5 764</b>
<i>finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	24 169	-	12 336
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>24 169</b>	<b>-</b>	<b>12 336</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>27 852</b>	<b>-</b>	<b>6 572</b>
Likvida medel vid periodens början	6 572	-	0
Likvida medel vid periodens slut	34 424	-	6 572

## Rapport över förändring i eget kapital

tkr (om ej annat anges)

### Koncernen

	Summa
<b>Ingående balans 2011-01-01</b>	<b>11 189</b>
Nyemission	25 200
Nyemissionsutgifter	-1 031
Utgivande av teckningsoptioner	2 000
Resultat för perioden	733
<b>Utgående balans 2011-03-31</b>	<b>38 091</b>

## Resultaträkning

tkr (om ej annat anges)

### Moderbolaget

*rörelsens intäkter*

#### Nettoomsättning

Kostnader för sålda varor och tjänster

#### Bruttoresultat

*rörelsens kostnader*

Administrationskostnader

Försäljningskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader

Övriga intäkter och kostnader

#### Summa rörelsens kostnader

#### Rörelseresultat

*resultat från finansiella investeringar*

#### Finansnetto

#### Resultat efter finansiella poster

Skatt på årets resultat

#### Periodens resultat

varav hänförligt till moderbolagets aktieägare

varav minoritetens andel

### Rapport över totalresultatet

tkr (om ej annat anges)

Periodens resultat

Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt

Periodens totalresultat

	jan-mars		28 apr-31 dec
	2011	2010	2010

Nettoomsättning	-	-	-
-----------------	---	---	---

Kostnader för sålda varor och tjänster	-	-	-
--	---	---	---

Bruttoresultat	-	-	-
----------------	---	---	---

Administrationskostnader	-1 110	-	-2 405
--------------------------	--------	---	--------

Försäljningskostnader	-49	-	-
-----------------------	-----	---	---

Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 171	-	-4 763
--------------------------------------	--------	---	--------

Övriga intäkter och kostnader	-	-	-
-------------------------------	---	---	---

Summa rörelsens kostnader	-6 330	-	-7 168
---------------------------	--------	---	--------

Rörelseresultat	-6 330	-	-7 168
-----------------	--------	---	--------

Finansnetto	-180	-	21
-------------	------	---	----

Resultat efter finansiella poster	-6 510	-	-7 147
-----------------------------------	--------	---	--------

Skatt på årets resultat	-	-	-
-------------------------	---	---	---

Periodens resultat	-6 510	-	-7 147
--------------------	--------	---	--------

varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 510	-	-7 147
--	--------	---	--------

varav minoritetens andel	-	-	-
--------------------------	---	---	---

	jan-mars		28 apr-31 dec
	2011	2010	2010

Periodens resultat	-6 510	-	-7 147
--------------------	--------	---	--------

Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-	-
---	---	---	---

Periodens totalresultat	-6 510	-	-7 147
-------------------------	--------	---	--------

## Balansräkning

tkr (om ej annat anges)

### Moderbolaget

	31 mars		31 dec
	2011	2010	2010
<i>tillgångar</i>			
<i>anläggningstillgångar</i>			
Immateriella, balanserade utvecklingsutgifter	6 000	-	6 000
Materiella, inventarier	-	-	-
Aktier i dotterföretag	2 320	-	-
Finansiella	-	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 320</b>	<b>-</b>	<b>6 000</b>
<i>omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	1 016	-	1 062
Likvida medel	25 073	-	7 072
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>26 089</b>	<b>-</b>	<b>8 134</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>34 409</b>	<b>-</b>	<b>14 134</b>
<i>eget kapital och skulder</i>			
<i>eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	1 104	-	804
Fritt eget kapital	29 744	-	10 385
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 848</b>	<b>-</b>	<b>11 189</b>
<i>avsättningar och skulder</i>			
Kortfristiga skulder	3 561	-	2 945
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>3 561</b>	<b>-</b>	<b>2 945</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL och SKULDER</b>	<b>34 409</b>	<b>-</b>	<b>14 134</b>
Eget kapital per aktie	3,20		1,16
Soliditet	90%		79%

## 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*.

Moderbolagets redovisningsprinciper finns beskriva i senast avgivna årsredovisning. Som en konsekvens av förvärvet av iNovacia upprättas fr o m första kvartalet 2011 även koncernredovisning.

Nedan beskrivs dels tillkommande redovisningsprinciper avseende koncernredovisningen, dels de områden där tillämpade principer för koncernredovisningen skiljer sig från moderbolagets, där RFR 2 har tillämpats.

#### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar årsredovisningen för Kancera AB och dess dotterbolag den 31 december varje år.

Dotterbolagets årsredovisning upprättas för samma redovisningsår som för Moderbolaget med hjälp av samma redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, intäkter och kostnader, vinster och förluster

samt balansposter som härrör från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

Ett dotterbolag är ett bolag i vilket Moderbolaget har bestämmande inflytande, i regel som en följd av ett aktieinnehav som, direkt eller indirekt, ger Moderbolaget kontroll över mer än 50 procent av rösträtten. Ett dotterbolag ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten, vilket är den dag då Moderbolaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

#### **Företagsförvärv och goodwill**

Förvärv av dotterföretag redovisas med hjälp av förvärvsmetoden.

Förvärvet anses vara en transaktion genom vilken Koncernen indirekt förvärvar tillgångarna i dotterbolaget och övertar dess skulder och övriga åtaganden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Goodwill redovisas som en tillgång i balansräkningen.

Om skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Eget kapital i dotterbolaget elimineras helt vid förvärvet. Koncernens egna kapital omfattar Moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som intjänats efter förvärvet.

#### **Forsknings- och utvecklingskostnader**

Utgifter för utveckling skall, i enlighet med IAS 38 *Immateriella tillgångar*, aktiveras och redovisas i balansräkningen om vissa kriterier är uppfyllda, medan utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. En immateriell tillgång baserad på kapitaliserade utvecklingskostnader redovisas endast när Koncernen kan visa att det är tekniskt genomförbart att fullborda den immateriella tillgången så att den kommer att vara tillgänglig för användning eller försäljning; sin avsikt att fullborda och sin förmåga att använda eller sälja tillgången; hur tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar; resurstillgången för ett fullbordande samt förmågan att på ett tillförlitligt sätt mäta utvecklingskostnaderna.

Koncernen har hittills kostnadsfört alla utvecklingskostnader när de uppkommer eftersom kriterierna för aktivering inte har uppfyllts.

#### **Leasing**

Kancera har ingått leasingavtal i den löpande verksamheten med tredje parter. Dessa avtal avser kontors- och laboratorielokaler, laboratorieutrustning, personbilar och annan utrustning.

Leasingkontrakten är klassificerade som antingen finansiella eller operationella avtal beroende på villkoren i avtalet. I ett finansiellt leasingavtal överförs i allt väsentligt de ekonomiska riskerna och fördelarna som följer med ägandet av det leasade föremålet till Kancera. Alla andra leasingavtal anses vara operationella.

Finansiell leasing beräknas då avtalet ingås till verkligt värde på leasingobjektet eller, om lägre, nuvärdet av minimileaseavgiften. Utrustning redovisas sålunda som en tillgång och nuvärdet av framtida minimileaseavgifter redovisas som en skuld. Leasingavgifter fördelas mellan finansieringsavgifter och minskning av leasingskulden för att få en fast räntesats på det utestående saldot. Finansieringskostnaderna belastar resultatet.

Tillgångar enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den kortaste perioden av beräknad nyttjandetid och leasingavtalets löptid, om det inte går att med rimlig säkerhet fastställa att äganderätten övergår till Koncernen vid slutet av leasingperioden. Materiella anläggningstillgångar skrivs av.

Leasingbetalningar avseende operationella leasingavtal kostnadsförs i den period de avser.

## Not 2. Segmentrapport

1 januari – 31 mars

Mkr (om ej annat anges)	2011	2010
Läkemedelsutveckling	-3,9	-
Nya projekt	-	-
Uppdragsforskning	-	-
Summa segment	-3,9	-
Centrala kostnader	-1,6	-
Koncernelimineringar	-	-
Summa	-5,5	-

## Not 3. Transaktioner med närstående

Fram till och med den 31 mars 2011 har Kancera erlagt marknadsmässig ersättning till Sprint Bioscience för tjänster med ett belopp om ca 571690 kr. Kanceras styrelseledamot Anders Åberg är grundare, VD och delägare (16 procent) i Sprint Bioscience AB. Stora aktieägare i det förvärvade iNovacia är nu aktieägare i Kancera.

## Not 4. Optionsprogram

Kancera har enligt beslut av extra bolagsstämman den 27 maj 2010 emitterat 250 000 teckningsoptioner som, efter split, berättigar till nyteckning av 500 000 aktier till teckningskursen 7 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 augusti 2012–31 oktober 2012. Vid den extra bolagsstämman den 14 oktober 2010 beslutades att överlåta 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 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 antalet aktier efter den under 2011 genomförda publika nyemission (13.248.000) om 2,3 procent.

## Not 5. Finansiella definitioner

### Andel riskbärande kapital

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

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Avkastning på totalt kapital

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

### Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

**Kassaflöde per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Operativt kapital**

Materiella anläggningstillgångar plus kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder.

**Resultat per aktie**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Räntebärande nettoskuld**

Nettot av räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

**Räntetäckningsgrad**

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

**Sysselsatt kapital**

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Vinstmarginal**

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

## Not 6. Förvärv av iNovacia

Nedanstående förvärvsanalys har upprättats avseende förvärvet av iNovacia 2011 är baserad på preliminärt upprättad balansräkning för iNovacia på förvärvsdagen den 17 februari 2011.

	2011-02-17
Materiella anläggningstillgångar	7.626
Övriga omsättningstillgångar	6.617
Likvida medel	8.984
Summa tillgångar	23.227
Eget kapital	9.302
Långfristiga skulder	8.367
Kortfristiga skulder	5.558
Summa eget kapital och skulder	23.227

Förvärvade nettotillgångar (eget kapital) enligt ovan uppgår till 9.302 Tkr.

Bedömd köpeskilling för samtliga aktier i iNovacia uppgår till 320 Tkr, och värdet av utställda teckningsoptioner till Biovitrum vid förvärvstillfället uppgick till 2.000 Tkr, d v s totalt 2.320 Tkr, vilket innebär att förvärvade nettotillgångar överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 6.982 Tkr, hanteras

som en negativ goodwill, och löstes upp via resultaträkningen i samband med förvärvet och redovisas under kvartal ett 2011.

Den 31 mars konstaterades att Biovitrum ej har utnyttjat sin rätt att lösa utställda teckningsoptioner som i förvärvsanalysen har värderats till 2.0 Mkr,

## Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Vid bedömning av Kanceras framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Kanceras verksamhet påverkas av ett flertal risker vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverkas av Bolaget i varierande grad. För en beskrivning av bolagets risker hänvisas till bolagets årsredovisning för 2010.

---

Stockholm den 24 maj 2011

Erik Nerpin  
*Ordförande*

Anders Essen-Möller  
*Ledamot*

Håkan Mellstedt  
*Ledamot*

Anders Åberg  
*Ledamot*

Bernt Magnusson  
*Ledamot*

Thomas Olin  
*VD/Ledamot*

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

### **Kommande rapporttillfällen**

- |                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| • Årsstämma i Stockholm   | 26 maj 2011      |
| • Delårsrapport 6 månader | 25 augusti 2011  |
| • Delårsrapport 9 månader | 24 november 2011 |
| • Bokslutskommuniké 2011  | 23 februari 2012 |

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

### **Kancera AB (publ)**

Lindhagensgatan 133  
SE 112 51 Stockholm

Besök gärna Bolagets hemsida [www.kancera.com](http://www.kancera.com)