



Inbjudan att teckna units i
Kancera AB (publ)

Företrädesemission maj 2018

Definitioner

"Kancera", "Kancera AB" och "Bolaget" avser Kancera AB (publ) (organisationsnummer 556806-8851) såvida inte annat framgår av sammanhanget.

"Erbjudandet" avser erbjudandet om teckning med företrädesrätt av totalt 49 545 131 Units ("Unit") vardera bestående av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 59,5 MSEK.

"Teckningsoptionen" avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

"Rådgivare" avser G&W.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB, org. nr 556072-2596.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Kancera AB med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Se avsnittet "Ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget

friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

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

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

FNCA Sweden AB är Certified Adviser för Kancera.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Utvald finansiell information	44
Risikfaktorer	14	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	48
Inbjudan till teckning av units	19	Eget kapital, skulder och övrig finansiell information	50
Bakgrund och motiv	20	Aktien och aktiekapitalets utveckling	52
VD har ordet	21	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	56
Villkor och anvisningar	22	Legala frågor och övrig information	65
Detta är Kancera AB	26	Skattefrågor	69
Historik	28	Bolagsordning	71
Projektportföljen	29	Optionsvillkor	72
Marknad	38	Ordlista	81
Patentportfölj och immateriella rättigheter	42	Adresser	83

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet i korthet

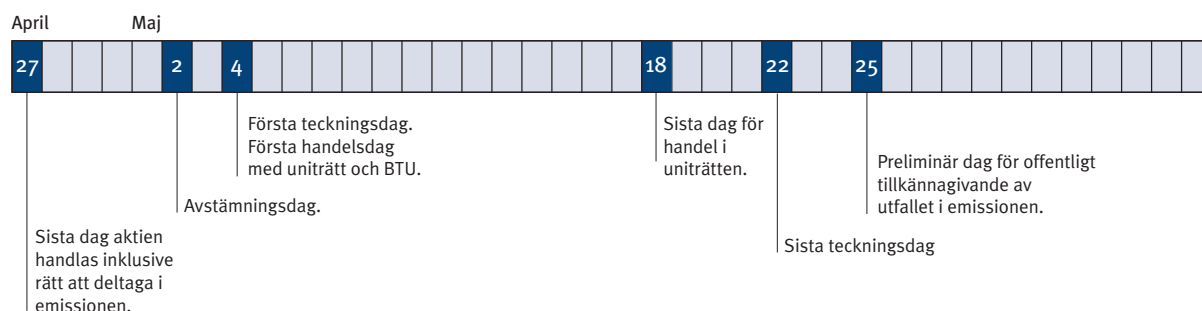
Erbjudandet avser en företrädesemission om cirka 59,5 MSEK i Kancera AB (publ), där nuvarande ägare erhåller rätter att teckna utifrån nuvarande aktieinnehav. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjlig. Ett övertilldelningsutrymme upp till maximalt 15,0 MSEK kan komma att beslutas vid eventuell överteckning av erbjudandet.

Villkor

Varje tre (3) befintliga aktier, berättigar till teckning av en (1) Unit, var och en bestående av en (1) nyutgiven aktie, samt en (1) teckningsoption av serie TO3. Emissionskursen är 1,20 SEK per Unit. Teckningsoption TO3 löper till och med den 22 november 2019 och ger rätt att för varje två (2) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i Kancera AB för 1,95 SEK mellan den 22 maj 2019 fram till och med den 22 november 2019.

Sista dag för handel i bolagets aktie inklusive rätt till deltagande i nyemissionen är den 27 april 2018. Avstämningsdag är den 2 maj 2018. Teckningstid löper mellan den 4 maj 2018 och den 22 maj 2018. Handel med rätter (UR) kommer att ske från och med 4 maj 2018 till och med den 18 maj 2018. Handel med BTU kommer att ske från och med 4 maj 2018 till dess att Bolagsverket registrerat emissionen. Beräknat datum för offentliggörande av utfall är preliminärt 25 maj 2018.

Garantier som tillsammans motsvarar cirka 80 procent (48 MSEK) har erhållits av ett garantikonstium som är samordnat av G&W Fondkommission. Lämnade garantier, ersätts i sin helhet om så önskas av garant antingen kontant till som högst 4,8 MSEK eller genom utgivande av nyemitterade Units med samma villkor som i föreliggande Erbjudande motsvarande en ersättning om 5,76 MSEK.



SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Prospektsammanfattningar skall bestå av ett antal informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt finns det

luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1 Varning

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

A.2 Samtycke till användning av Prospektet

Ej tillämplig. Det finns inga finansiella mellanhänder

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1 Firma och handelsbeteckning

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Kancera AB (publ), 556806-8851. Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Premier med ISIN-kod SE0003622265 och kortnamn KAN.

B.2 Säte och bolagsform

Bolagets associationsform är aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 28 april 2010. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun i Stockholms län. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear Sweden AB.

B.3 Verksamhet och marknad

Kancera AB:s affärsidé är att utveckla och sälja läkemedelsprojekt, färdiga för klinisk utveckling, med bevisad förmåga att verka effektivt och direkt mot livshotande cancer eller inflammatoriska sjukdomar. Hjärt-kärlskador i samband med hjärtinfarkt är ett exempel på en inflammation som Kancera AB:s läkemedelskandidater kan motverka.

Affärsmodellen bygger i huvudsak på:

- Utveckling av patentskyddade blivande läkemedel, som kan förlänga liv och minska vårdkostnader, för försäljning till internationell läkemedelsindustri och vidare klinisk prövning.
- Att med en omloppstid på cirka 3–5 år, utveckla och utlicensiera läkemedelskandidater mot delbetalningar som sker vid signatur och uppnådda milstolpar i produktutveckling (typiskt sett vid inledning av klinisk fas I - II, III och vid registrering) samt royalty.

Baserat på existerande tillgångar är målet att sluta avtal med internationellt etablerade läkemedelsbolag om försäljning av de läkemedelsprojekt som för närvarande bedrivs. Därutöver kommer bolaget även att fortsatt initiera utveckling av nya projekt.

Inom Kancera AB finns omfattande internationell erfarenhet av att identifiera nya angreppspunkter för behandling av svåra sjukdomar och utveckla ändamålsenliga läkemedelskandidater. Denna kapacitet bygger på en kombination av mångårig klinisk forskning inom Karolinska Institutet samt Pharmacias och Biovitrum's tradition att utveckla kommersiellt framgångsrika läkemedel med tydligt produktfokus redan från start. Med denna kombinerade kliniska och industriella bas är Kancera AB:s mål att ligga i framkanten när det gäller utveckling av läkemedel via så kallad "Translational Drug Discovery and Development" (ett tvärdisciplinärt arbetssätt som syftar till att översätta viktiga upptäckter till kliniskt relevanta läkemedel).

I praktiken medför Kancera AB:s breda nätverk och erfarenhet att Bolaget tidigt får kännedom om de internationellt mest lovande koncepten för morgondagens behandlingar av cancer och inflammationssjukdomar samt möjlighet att skapa samarbeten för att utveckla läkemedelskandidater enligt dessa.

Utvecklingsportföljen består idag av fyra projekt inklusive en klinisk och en preklinisk läkemedelskandidat som skall förberedas inför klinisk prövning i människa mot främst två livshotande sjukdomar, hjärt- och kärlskador postinfarkt och b-cells lymfom. Dessa läkemedelskandidater återfinns i de så kallade Fractalkine- och ROR1-projekten. Dessutom finns ytterligare två projekt med god framtida potential, PFKFB₃ och HDAC6, där utveckling av läkemedelskandidater pågår.

Målet med utvecklingsarbetet inom cancerområdet är att skapa läkemedel som antingen eliminerar den cancersjukdom som är primär indikation eller långsiktigt kontrollerar den som en kronisk sjukdom, likt diabetes, och därmed skapar förutsättningar för att patienten skall kunna leva ett långt och bra liv.

Huvudsakligt fokus för Kancera AB:s verksamhet och investeringar den närmaste tiden ligger på att vidareutveckla läkemedelskandidaterna inom Fractalkine-projektet samt även i mer begränsad form i ROR1-projektet. Målet är en försäljning till en större aktör i enlighet med Kancera AB:s strategi och affärsmodell. De övriga projekten kommer därvid att utvecklas med en lägre finansiell insats.

Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt är ett led i detta och syftar till att tillföra de resurser som krävs.

B.4a Trender

Det finns inga trender i nuläget som kan antas ha påverkan på Bolagets planer och möjligheter.

B.5 Koncernstruktur

Kancera består av två bolag, moderbolaget Kancera AB (publ) i vilket all produktutveckling sker samt det helägda dotterbolaget Kancera Förvaltnings AB i vilket teckningsoptioner är placerade.

B.6 Ägarstruktur

Varje aktie i Kancera AB medför en (1) röst vid bolagsstämmor. Det föreligger såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan beskrivna koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats Nasdaq First North, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

De tio största ägarna per den 29 mars 2018 kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna.

Ägare	Antal aktier och röster	Andel kapital
Marianne Rapp	4 158 000	2,80 %
Acturum Real Estate AB	4 000 000	2,69 %
CBNY-Charles Schwab	2 228 959	1,53 %
Håkan Mellstedt	1 947 600	1,31 %
Thomas Olin	1 770 275	1,19 %
Alarik Förvaltning AB	1 712 674	1,15 %
Robert af Jochnick	1 386 000	0,93 %
Erik Nerpin	921 000	0,62 %
Clas Reuterskiöld	866 250	0,58 %
Olov Lindberg	755 918	0,51 %
Övriga	128 888 716	86,69 %
(varav Avanza Pension)	16 055 304	10,80 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 446 499	2,99 %
Ålandsbanken AB, W8imy	3 472 774	2,34 %
Summa	148 635 392	100,0 %

B.7 Utvald historisk finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Kancera AB visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Alla siffror är i svenska kronor. Informationen avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur tidigare årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Informationen bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets årsredovisningar för år 2017 och 2016 inklusive revisionsberättelser, vilka är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning. Uppställningen gällande eget kapital och nettoskudsättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkningar i sammandrag

TSEK	2016	2017
Rörelsens intäkter	308	376
Kostnader för sålda varor och tjänster	-63	-74
Rörelsens kostnader	-22 527	-56 445
Finansnetto	-26	-55
Resultat	-22 308	-56 143

Balansräkningar i sammandrag

TSEK	2016-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	8 028	18 632
Omsättningstillgångar	65 004	32 593
Summa tillgångar	73 032	51 225
Eget kapital	59 525	38 711
Avsättningar och skulder	13 507	12 514
Summa eget kapital och skulder	73 032	51 225

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	jan-dec 2016	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 103	-53 541
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	364
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65 295	23 193
Periodens kassaflöde	42 192	-29 984
Likvida medel vid periodens slut	57 759	27 775

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Kancera tillämpar från och med delårsrapporten januari - juni 2016 riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Kancera finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel avkastning eget kapital, avkastning sysselsatt kapital, kassaflöde per aktie. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av finansiella rapporter. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2016 och är inte reviderade av Bolagets revisor.

Flerårsöversikt och nyckeltal

	2016	2017
Soliditet	82%	76%
Antal anställda vid periodens slut	16	16
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,19	-0,39
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,19	-0,39
Eget kapital per aktie, SEK	0,45	0,26
Kassaflöde per aktie, SEK	0,35	-0,25

Definitioner av finansiella termer och alternativa nyckeltal

Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.
Resultat per aktie:	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. I avsaknad av regelverk i K3 har IAS 33 tillämpats sedan tidigare för beräkning av resultat per aktie.
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.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat helår 2017 jämfört med helår 2016

Rörelsens intäkter utgörs enbart av marginella intäkter från konsultuppdrag. Rörelsens intäkter 113 KSEK var 2017 något under 2016 års 308 KSEK. Rörelseresultatet minskade med 33,9 MSEK från -22,3 MSEK 2016 till -56,4 MSEK 2017 vilket huvudsakligen är hänförligt till genomförandet av den kliniska fas I-studien i Fractalkineprojektet. FoU-kostnader stod för 51,1 MSEK under 2017 jämfört med 19,1 MSEK under 2016. Totalt uppgick 2017 års resultat till -56,2 MSEK jämfört med -22,3 MSEK för 2016.

Balansräkning 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 51,2 MSEK utgjordes 2017 till 54 procent av likvida medel om 27,8 MSEK och till 35 procent av balanserade utvecklingsutgifter om 18 MSEK, en ökning med 12 MSEK jämfört med 2016. Resterande tillgångar består huvudsakligen av pågående arbeten, kortfristiga fordringar och maskiner och inventarier. Balansräkningen per 31 december 2016 som jämförelse omfattade 73,0 MSEK i tillgångar och bestod till 89 procent av likvida medel och kortfristiga placeringar om 57,8 MSEK. Förändringen är följaktligen huvudsakligen hänförligt till användandet av de likvida medlen för forskning och utveckling.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2017 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 76 procent vid bokslutet per 31 december 2017 jämfört med 82 procent december 2016. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder på 9,6 MSEK per 31 december 2017, en marginell minskning med 1,0 MSEK jämfört med december 2016, och långfristigt av övriga långfristiga skulder om 2,9 MSEK, närmast oförändrat jämfört med 31 december 2016. De kortfristiga utgjordes till 3,7 MSEK av bidrag avseende projekt som ska redovisas under 2018.

Eget kapital

Det egna kapitalet förstärktes under året genom en nyemission på 35,7 MSEK. Netto minskade det egna kapitalet från 59,5 MSEK till 38,7 MSEK vid tidpunkten för bokslut per 31 december 2017.

Kassaflöde

Helår 2017

Bolagets kassaflöde för perioden årsskifte 2016 till årsskifte 2017 uppgick till -30 MSEK. Kassaflöde från finansiering bidrog med 23,2 MSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -53,5 MSEK och av en försäljning av materiella anläggningstillgångar om 0,4 MSEK.

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Kancera AB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.

B.8 Utvald pro formaredovisning Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.

B.10 Anmärkningar från Bolagets revisor Ej tillämpligt. Revisorsanmärkningar saknas.

B.11 Otillräckligt rörelsekapital Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten den kommande tolv månadersperioden. Avsikten är att Erbjudandet ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande 12 månaderna under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför förutom 30 MSEK för fas II-studien även 20 MSEK för rörelsekapital samt för övriga projekt.

Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 18 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juni månads utgång.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden garanterade delen, skulle det kunna innebära att Kancera blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på färre projekt eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1 Aktieslag	Föreliggande Erbjudande omfattar Units. Varje Unit består av en (1) aktie i Kancera AB och en (1) teckningsoption. Aktiernas ISIN-kod är SE0003622265. De teckningsoptioner som utges är av serie TO3 och har ISIN-kod SE0011167386. Uniträtten har ISIN-kod SE0011178185 och BTU har ISIN-kod SE0011178193.
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3 Antal aktier och nominellt värde	Bolaget har före föreliggande Erbjudande ett aktiekapital om 12 386 282,67 kr fördelat på totalt 148 635 392 aktier. Kvotvärde per aktie är 1/12 kr (cirka 0,0833 kr). Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.
C.4 Rättigheter avseende aktierna	Aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2018. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2019. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2019 är registrerade som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Om aktieägare inte kan nås av Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utbetalningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.
C.5 Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämpligt. Inga inskränkningar att överlåta aktier föreligger.
C.6 Handelsplats	Ej tillämpligt. Aktierna handlas på Nasdaq First North Premier som inte utgör en reglerad marknad under kortnamnet KAN. Bolagets teckningsoptioner TO3 noteras i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Beräknad första handelsdag för dessa teckningsoptioner blir omkring den 8 juni 2018 i samband med Bolagsverkets registrering.
C.7 Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. En investering i Kancera AB skall anses som särskilt riskfylld då Bolaget verkar i en tidig fas av läkemedelsutveckling. Några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida utveckling och som ska ses som huvudsakliga risker är: nuvarande kapitalbehov, begränsad verksamhetshistoria som inte ger betryggande data i en kommande finansiering, negativt resultat som kan leda till kommande kapitalbrist, risker relaterade till konjunktur och konkurrenssituation som kan försvåra kommande förhandlingar och kapitalanskaffningar, forskningsresultat som inte visar sig positiva för verksamheten, nyckelpersoner och rekrytering som kan leda till att interna behov inte tillgodoses, erhållande av erforderliga tillstånd är förutsättningar som krävs för verksamheten, samt framtida finansieringsbehov. Samtliga dessa risker kan tillsammans och var och en för sig ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och att Bolagets aktie kan tappa hela eller del av sitt värde.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En tänkbar investerare i Kancera AB bör iaktta att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Det finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Vidare finns det även risk att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen eller handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en begränsad tidsperiod och till acceptabla nivåer.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Vid full teckning av Units i företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 59,5 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,65 MSEK. Lämnade garantier, inklusive syndikeringskostnader, ersätts i sin helhet antingen beroende på garanters önskemål genom kontanta medel eller genom utgivande av Units med samma villkor som i föreliggande Erbjudande. Ersättningen för garantin utgör således som minst 4,8 MSEK och som mest Units motsvarande 5,76 MSEK. Ytterligare medel kan komma att tillföras i form av eventuell övertilldelning där övertilldelningsutrymmet är cirka 15 MSEK. Skulle samtliga teckningsoptioner, inklusive från eventuell Övertilldelning och garantiersättning, utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare 65,2 MSEK. För det fall att både Övertilldelning och vidhängande Teckningsoptioner utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare maximalt 2,9 MSEK i Emissionskostnader. I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit emissionsgarantier från externa investerare om 48 MSEK. Garantier motsvarar därmed sammantaget cirka 80 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

E.2a Bakgrund och motiv

Kancera AB har haft som mål att efter en lyckad klinisk fas I-studie föra den längst utvecklade läkemedelskandidaten inom Fractalkineprojektet KAND567- till klinisk fas IIa och första kliniska användning (hjärt- kärlskada/kronisk lymfatisk leukemi). Bedömningen utifrån flera större licensavtal som har tecknats till allt högre belopp (*Källa: Thomson Reuters Life Science Report for 2015*) är att Kancera AB därigenom har goda möjligheter nå målet om att omsätta sina vetenskapliga framgångar till ett kommersiellt genombrott.

Kliniska bevis från Novartis CANTOS-studie under 2017 visade att antiinflammatorisk behandling minskar risken för komplikationer efter hjärtinfarkt. Dessutom visade uppföljande studieanalyser en stark och dosberoende minskning av lungcancer i patienter som behandlades med antiinflammatoriska läkemedel. Vidare stödjer en studie på 1300 hjärtinfarktpatienter att inflammatoriska celler från blodet infiltrerar hjärtat efter

infarkten och orsakar komplikationer i efterförloppet. Bland dessa sjukdomsorsakande immunceller utpekades de celler med ett aktivt Fractalkinesystem som ansvariga för komplikationerna efter hjärtinfarkt. Detta stämmer väl överens med resultat från djurstudier där behandling med Kancera AB:s läkemedelskandidat KAND567 har visat sig minska storleken av en hjärtinfarkt, minska risken för ny infarkt och motverka kärlförträngning. Av denna anledning har Kancera AB valt att inom Fractalkineprojektet vidare utvärdera KAND567 mot främst hjärt-kärlinflammation men även cancer. Målet är att undersöka hur KAND567 med sin hämmande effekt på delar av immunsystemet kan minska hjärt-kärlskada efter infarkt respektive bromsa en aggressiv utveckling av vissa former av lymfom (en form av blodcancer).

Resultaten från den nyligen avslutade kliniska fas I-studien bekräftar att KAND567 blockerar Fractalkinesystemet och tolereras väl hos friska försökspersoner i doser upp till nivåer som ligger fem till tio gånger över den beräknade effektiva dosen. Studien ger Bolaget ett starkt stöd för vidare utveckling av KAND567 i en fas IIa-studie. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt i enlighet med denna strävan. Emissionslikviden skall därför tillsammans med tillgängliga medel täcka förberedelser och genomförande av denna fas IIa-studien, inledande toxikologistudier i ROR1-projektet för att ta ett steg närmare klinisk utveckling, samt till löpande drift av Bolaget för mer än 12 månader framöver. Detta inkluderar även fortsatt utveckling av de övriga projekten, PFKFB3 och HDAC6, men på en lägre nivå.

Nettolikviden om 55,35 MSEK som tillförs Kancera AB inom ramen för föreliggande Erbjudande planeras huvudsakligen att användas i prioritetsordning enligt nedan (företsatt full teckning):

Rörelsekapital samt övriga projekt	20,35 MSEK
Vidareutveckling av Fractalkine-projektet	30 MSEK
Vidareutveckling av ROR1-projektet	5 MSEK
Totalt	55,35 MSEK

Därtill tillkommer eventuell Övertilldelning om 15 MSEK tillika utnyttjande av teckningsoptioner som utges i samband med emissionen. Ett eventuellt sådant tillskott kommer att allokeras mot en expanderad utveckling av prioriterade projekt, inklusive Fractalkineprojektet.

Det är styrelsens bedömning att föreliggande Erbjudande ger förutsättningarna för Kancera AB att säkerställa den fortsatta verksamheten som ovan angivet för att på ett optimalt sätt utveckla projektportföljen till framtida patientnytta och att bygga bolagsvärde. Skulle emissionen inte fulltecknas eller garantigivare inte fullgöra sina åtaganden kommer prioritering ges till Fractalkine-projektet för användning av tillförda medel.

Erbjudandet är garanterat till cirka 80 procent genom garantier om 48 MSEK. Dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, eller om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, skulle det kunna innebära att Kancera blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på färre projekt eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader.

E.3 Former och villkor

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling beslutade styrelsen 3 april 2018, att genomföra en nyemission av Units med företrädare för befintliga aktieägare, företsatt det godkännande som därefter erhöles av den extra bolagsstämman den 20 april 2018.

Den som på avstämningsdagen den 2 maj 2018 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) befintliga aktier i Bolaget berättigar till en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3 som löper till och med 22 november 2019. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Kancera AB för

1,95 SEK st mellan den 22 maj 2019 fram till och med den 22 november 2019.

Erbjudandet omfattar högst 49 545 131 Units bestående av vardera en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 4 128 760,92 SEK till totalt högst 16 515 043,58 SEK (före eventuell teckning utifrån teckningsoptioner, emission i samband med ersättning till garantier eller emission i samband med övertilldelningsoption).

Teckningskursen är 1,20 SEK per Unit, det vill säga 1,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 59,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 4,65 MSEK. Därutöver kan ett övertilldelningsutrymme upp till cirka 15,0 MSEK (motsvarande cirka 12 500 000 Units) komma att beslutas vid eventuell överteckning av Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna, en eventuell överteckning eller garantarvode i Units ej medräknat, kan Bolaget genom emission av ytterligare 24 772 565 aktier före avdrag för emissionskostnader tillföras ytterligare 48,3 MSEK till en lösenkurs motsvarande 1,95 SEK per aktie.

Teckning av Units ska ske från och med den 4 maj 2018 till och med den 22 maj 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden vilket i så fall kommer att meddelas genom pressmeddelande senast den 25 maj 2018 då även utfallet är tänkt offentliggöras.

Emissionen är garanterad till 48 MSEK (cirka 80 procent) av ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission där lämnade garantier inte motsvaras av några pro rata-andelar, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena. Lämnade garantier ersätts i sin helhet enligt garanters önskemål antingen kontant eller genom utgivande av Units med samma villkor som i föreliggande Erbjudande. Ersättningen för garantin utgör således som minst 4,8 MSEK och som mest Units motsvarande 5,76 MSEK.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

I samband med erbjudandet som beskrivs i detta prospekt har G&W Fondkommission, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Bolaget har vidare anlitat Aktieinvest AB som emissionsinstitut. Både G&W Fondkommission och Aktieinvest AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Ingen av de rådgivande bolagen äger sedan tidigare aktier i Kancera AB. Därutöver har ett konsortium av externa investerare som sedan tidigare inte är aktieägare i Bolaget ingått garantiförbindelser som uppgår till cirka 48 MSEK mot en garantiersättning enligt garanters önskemål antingen kontant eller i form av nyutgivna Units enligt samma villkor som i förestående nyemission. Därutöver har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i form av aktie- och optionsinnehav i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier och teckningsoptioner i form av Units.

E.6 Utspädningseffekt

Förutsatt fullteckning innebär Erbjudandet att antalet aktier kommer att öka från 148 635 392 st till högst 198 180 523 st, vilket motsvarar en utspädning om 25 procent av aktiekapitalet och 25 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta. Under antagande om framtida fullt nyttjande av det högsta antal med företräde emitterade teckningsoptioner motsvarar nyemissionen sammanlagt 40,3 procent av aktiekapitalet och 40,3 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet (förutsatt fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, inklusive eventuell övertilldelning).

Utspädningseffekt vid full teckning	Antal aktier	Utspädning
Aktier före Erbjudandet	148 635 392	
Erbjudandet	49 545 131	25,0%
Aktier efter Erbjudandet	198 180 523	25,0%
Max garantiarvode om kvittning	4 800 000	2,4%
Summa aktier efter eventuell kvittning	202 980 523	26,8%
Eventuell övertilldelning	12 500 000	5,8%
Summa aktier inklusive övertilldelning	215 480 523	31,0%
Eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner	33 422 566	13,4%
Summa aktier emission, garanti, ÖT+ TO	248 903 089	40,3%

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämpligt. Inga kostnader för investeraren föreligger.

RISKFaktorER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsetts för ett flertal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på bland annat möjligheterna att fullfölja planerna att finna attraktiva läkemedelskandidater. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. En samlad utvärdering måste, förutom nämnda risker, även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Samtliga av Kancera AB:s produkter befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede. Kancera AB har sedan bolaget inledde sin verksamhet 2010 konsoliderat en betydande kunskap om medicinsk forskning och läkemedelsutveckling. Samtliga Kancera AB:s potentiella produkter befinner sig i tidiga utvecklingsskeden och kräver fortsatt forskning och utveckling samt i många fall även myndighetstillstånd innan de kan nå marknaden som färdiga läkemedel. Risknivån i denna process är hög och det finns risk att Kancera AB:s produktutveckling inte kommer att vara framgångsrik och resultera i färdiga produkter eller intäktsgenererande samarbets-, options- eller licensavtal. Få eller inga framsteg inom forskning- och produktutveckling kan leda till försämrade möjligheter både finansiellt och vad avser möjligheterna till framtida forskningsmässiga framgångar, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kliniska och prekliniska studier

Kancera AB står inför en studie i fas IIa för sin substans KAND567 men även fortsatta studier i de andra projekten, vilket nettolikviden från det föreliggande Erbjudandet bland annat ska möjliggöra. Det finns risk att fas I-studiens positiva resultat, liksom tidiga studier för övriga projekt, inte nödvändigtvis kommer att motsvaras av lika bra resultat i senare och mer omfattande studier. Negativa utfall av framtida studier kan leda till att studier avbryts eller ställs in eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets läkemedelskandidater. I vissa fall kan utvecklingsprogram behöva utökas med ytterligare studier för att möjliggöra marknadsföringsgodkännande. Produktutveckling kan således komma att drabbas av oförutsedda förseningar, ökade kostnader, oförutsedda avbrott och ofördelaktiga resultat. Detta skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Komplexa och föränderliga regelkrav

De regelverk som rör preklinisk och klinisk prövning och marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Kancera AB:s pro-

jektportfölj kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning eller regler som rör läkemedel kan öka Kancera AB:s kostnader, försvåra utvecklingen av Kancera AB:s läkemedelskandidater samt ha en väsentlig negativ inverkan på Kancera AB:s förmåga att generera intäkter. Det finns även risk att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, kan ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

Nuvarande och framtida resultat respektive kapitalbehov

Kancera AB är ett forsknings- och utvecklingsbolag. Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa förluster under de närmaste åren. Avgörande för Bolagets nuvarande och framtida resultatutveckling respektive kapitalbehov är Kancera AB:s förmåga att kostnadseffektivt ta fram nya läkemedelskandidater och att ingå partnerskap för Kancera AB:s utvecklingsprojekt. I dagsläget har Bolaget endast slutfört fas I för KAND567 och inte för någon annan läkemedelskandidat och har således inte påbörjat försäljning eller erhållit intäkter från försäljning. Ingångna och nya partnerskap kan komma att ha en betydande inverkan på Kancera AB:s nuvarande och framtida intäkter respektive kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns risk att Kancera AB vare sig nu eller i framtiden kommer att kunna redovisa ett positivt resultat eller generera tillräckliga kassaflöden för att säkerställa den långsiktiga överlevnaden. Det finns därför risk att Kancera AB utöver föreliggande Erbjudande även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder liksom föreliggande Erbjudande kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns också risk att Kancera AB inte kommer att kunna anskaffa erforderligt kapital på för Kancera AB eller för dess befintliga aktieägare acceptabla villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker enskilt eller sammanlagt skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansieringsrisk

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering. Bolaget har i huvudsak varit beroende av sina aktieägare för sin finansiering. Bolaget har varit, och är alltjämt, beroende av kapitaltillskott för att kunna finansiera sina utvecklingsprogram. Det finns risk att Bolaget utöver föreliggande Erbjudande även i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräckligt kapital kan Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida resultat negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Det

finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och mål. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller ytterst upphöra med sin verksamhet, vilket skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Licensavtal

Bolagets framtida intjäning kan komma att vara beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets projekt eller teknologier. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med olika partners är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget tillräckligt fördelaktiga villkor, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver kan Bolagets potentiella samarbetspartner komma att ställa krav på att kompletterande studier genomförs på Kancera AB:s produkter, vilket i så fall kommer påverka Bolagets finansiella ställning negativt eller ställa krav på att ytterligare finansiella resurser tillförs Bolaget.

Samarbeten med utomstående parter

En del av Bolagets strategi är att ingå samarbets- och/eller optionsavtal med etablerade läkemedels- och bioteknikföretag som leder till försäljning av respektive läkemedelskandidat före eller under klinisk prövning. För den kliniska fasen kommer Kancera AB i stor utsträckning att vara beroende av samarbetspartners. Skulle Kancera AB misslyckas med att hitta rätt typ av samarbetspartner skulle det kunna inverka negativt på Bolagets finansiella ställning, resultat och verksamhet.

Utöver risken att misslyckas med att hitta rätt typ av samarbetspartner, finns även risken för konflikter eller meningsskiljaktigheter mellan Kancera AB och dess samarbetspartner eller motparts tolkning av data, uppnående av milestone-mål, tolkning av finansiell ersättning för eller äganderätten till patent och liknande rättigheter som utvecklats inom ramen för samarbeten. Varje sådan konflikt eller meningsskiljaktighet kan resultera i förseningar, förhindrande eller försvårande av utvecklingen eller kommersialiseringen av Kancera AB:s läkemedelskandidater, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vidare kan framtida nya samarbetspartner komma att, i egen regi, genomföra de avancerade kliniska prövningarna av Kancera AB:s läkemedelskandidater. Som en följd härav kan Kancera AB komma att få mindre kontroll över genomförandet av dessa

prövningar, tidplanen kring slutförandet av prövningarna, deras uppfyllande av gällande myndighetskrav samt hanteringen av uppgifter som utvecklas genom prövningen än vad Bolaget skulle ha om det endast utnyttjade egen personal och egna resurser. Detta skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Milestone-betalningar

Med nuvarande strategi kommer en stor del av Kancera AB:s framtida intäkter att utgöras av milestone-betalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartner förutsatt att vissa på förhand definierade mål uppnås. Det finns risk att målen inte kan uppnås i tillräcklig omfattning eller att samarbetspartnern inte kan betala milestone-betalningarna. Bortfall av sådant slag skulle kunna få allvariga konsekvenser på Bolagets finansiella situation och därmed även aktiekursen.

IT-risker

Bolaget är beroende av att samarbetspartners med vilka avtal ingåtts för att genomföra prekliniska och kliniska studier, har förmåga att på ett säkert sätt hantera och förvara resultat, rapporter och annan data från studierna genom effektiva och väl fungerande IT-system och därmed relaterade processer. Det finns en risk att sådana system, vilka är utanför Bolagets kontroll, kan störas av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, såväl data- som fysiska intrång och skador. Misslyckanden och störningar i sådana IT-system skulle, kunna få negativ inverkan på Kancera AB:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Begränsat antal produkter

Majoriteten av Kancera AB:s produkter befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede och Bolaget är därför beroende av eventuella framgångar för dess ledande läkemedelskandidater. Bolagets och aktiens värde skulle kunna påverkas negativt av eventuella motgångar vid den fortsatta utvecklingen av en eller flera av läkemedelskandidaterna.

Beroende av ersättningsystem

Bolagets och dess partners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera produkter kommer att vara beroende av ett flertal faktorer som till exempel vilken ersättning som blir tillgänglig för produkterna från myndigheter, privata försäkringsbolag och andra betalare av sjukvårdsprodukter och tjänster. Otillräcklig ersättning för Bolagets produkter kan komma påverka dess verksamhet och finansiella ställning negativt. Förändringar till det sämre i existerande ersättningsystem för läkemedelsprodukter som finns i många länder, eller införandet av nya striktare lagar eller ersättningsregler, skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter, vilket skulle kunna försämra dess finansiella ställning och möjligheter att bedriva fortsatt läkemedelsutveckling.

Produktansvar och försäkring

Bolagets verksamhet är föremål för olika ansvarsrisker som är vanligt förekommande för bolag som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Dessa innefattar bland annat risk för produktansvar som kan uppkomma i samband med tillverkning, kliniska och prekliniska studier samt marknadsföring och försäljning av produkter, till exempel att försökspersoner och patienter som deltar i kliniska studier eller på annat sätt kommer i kontakt med produktkandidaten drabbas av oönskade biverkningar eller på annat sätt skadas. Det finns risk att försäkringsskyddet inte är tillräckligt omfattande eller att ersättningsbeloppet är för begränsat. Det finns därför risk att anspråk rörande ansvar skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kommersiell framgång och marknadsacceptans för Kanceras produkter

Även om de potentiella produkterna i Kancera AB:s projektportfölj erhåller regulatoriska godkännanden är det inte säkert att läkemedlen erhåller tillräcklig marknadsacceptans bland läkare, patienter, beställarorganisationer och i den medicinska världen. Bolag med större marknadsföringsbudget än Kancera AB:s kan vidare lyckas marknadsföra ett likvärdigt, eller till och med ett sämre läkemedel, och ändå få en större acceptans på marknaden för sin produkt vilket ytterligare skulle minska Kancera AB:s möjligheter. En begränsad kommersiell framgång minskar möjligheten för Bolaget att erhålla intäkter, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Konkurrensen inom Kancera AB:s verksamhetsområde är betydande och Kancera AB:s konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra läkemedel som är effektivare, säkrare och billigare än Kancera AB:s. Många av Bolagets konkurrenter har väsentligen större ekonomiska resurser, inklusive forsknings- och utvecklingsorganisationer. Som en följd av detta kan dessa företag ofta lägga större resurser på att utföra prekliniska och kliniska studier och snabbare erhålla marknadsföringstillstånd. Om så skulle inträffa finns risk för väsentligt minskade intäkter och därmed även en försämrad finansiell ställning.

Kanceras immateriella rättigheter, know how och sekretess

De immateriella rättigheter som särskiljer Kancera AB:s produkter från andra, utgörs till stor del av know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Det finns risk att Kancera AB inte kan erhålla tillräckligt immateriellt rättsskydd för sina produkter eller sin teknologi. Patent beviljas exempelvis endast för en begränsad tidsperiod. Det finns risk att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna pro-

dukter. För det fall tredje part skulle göra intrång eller hävda bättre rätt till Kancera AB:s produkt, produkttyp eller teknologi, kan Kancera AB tvingas till dyra rättsliga processer för att försvara sina immateriella rättigheter tillika riskera förlora dem. Vidare finns det risk att sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners inte ger tillräckligt skydd mot offentliggörande av konfidentiell information, mot att anställda, konsulter och samarbetspartner får rätt till immateriella tillgångar eller genom att säkerställa tillräcklig kompensation vid avtalsbrott. Dessutom kan Kancera AB:s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Sammantaget eller enskilt skulle inträffandet av dessa risker kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Twister och rättsliga förfaranden

Twister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Kancera AB kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelseledamöter eller anställda bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, gälla stora skadeståndsanspråk samt leda till betydande kostnader och skada Bolagets rykte. Vidare är det ofta svårt att förutse utgången av komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden vilket innebär att detta skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även motsvarande tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden hos samarbetspartners skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Obsoleta produkter som följd av snabba förändringar i läkemedelsindustrin

Läkemedelsindustrin karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya vetenskapliga och teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Det finns risk att Kancera AB inte visar sig ha förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att diversifiera projektportföljen och att utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning, resultat och verksamhet negativt.

Miljö

Kancera AB omfattas av lagar och förordningar som styr tillverkning, förvaring, hantering och bortskaffande av biologiskt och potentiellt farligt material och avfall. Dessa kan komma att ändras. Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av betydande kostnader för att uppfylla framtida eventuellt förändrade miljölagar och förordningar. Vidare finns det risk för oavsiktlig

kontamination från eller personskada på grund av nämnt material. Om en olycka inträffar skulle Bolaget kunna hållas ansvarigt för skadestånd eller åläggas att betala företagsbot och detta ansvar skulle kunna överstiga Bolagets ekonomiska resurser.

Beroende av nyckelpersoner

Kancera AB är en relativt liten organisation med ett begränsat antal anställda och konsulter samt nära samarbete med ett antal samarbetspartners och är därför beroende av ett antal nyckelpersoner. Det finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt av förändringar i organisationen. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets samarbetspartners och underleverantörer.

Bolagets framtida utveckling beror delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet.

Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Valutakursförändringar

Huvuddelen av kostnaderna uppstår i svenska kronor medan en betydande del av de potentiella intäkterna väntas utgöras av betalningar i andra valutor. Som en följd härav skulle sänkta valutakurser på bl a amerikanska dollar, euro eller andra utländska valutor gentemot den svenska kronan innebära en negativ påverkan på Kancera AB:s framtida resultat och finansiella ställning.

Incitamentsprogram

Kancera AB har behov av personal med hög kompetens inom olika områden. I syfte att bland annat öka incitamenten för befintlig personal och förbättra möjligheten att rekrytera ny personal, har befattningshavare inom Kancera AB erbjudits deltagande i ett optionsprogram. Optionsprogram och liknande incitamentsprogram är normalt förenade med viss osäkerhet i skattehänseende och kan komma att föranleda ökad skattebelastning för Kancera AB och utspädning för Kancera AB:s befintliga och genom förestående nyemission tillkommande aktieägare.

Operativa riskfaktorer

Kancera AB är som bolag exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Hanteringen av operationella risker sker främst av företagsledningen. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse

eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer eller att de inte får information i rätt tid. Skulle Bolaget inte kontinuerligt kunna säkerställa kvaliteten både i den interna och externa finansiella rapporteringen finns det risk Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle kunna påverkas negativt.

Skatterelaterade risker

Kancera AB:s verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Exempelvis har Bolaget ett ackumulerat skattemässigt underskott, där en ägarförändring skulle kunna innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier inom ramen för Erbjudandet. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att ingångna teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Nasdaq First North Premier som handelsplats

Nasdaq First North Premier, där Bolagets aktie handlas, är en alternativt marknadsplats driven av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Premier regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad.

Handel i Kancera AB-aktien

Kancera AB:s aktie har periodvis uppvisat en begränsad likviditet, vilket skulle kunna medföra problem för enskilda aktieägare. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien eller de andra värdepapper som emitteras i Erbjudandet. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan

Risikfaktorer, forts

komma att vara stort. Marknadpriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns således en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i förväntat resultat och intäkter, i det allmänna ekonomiska läget, i relevanta regelverk samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Kancera AB:s verksamhet eller utveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Teckningsoptioner

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Försäljning av nyemitterade aktier

Marknadpriset på Kancera AB:s aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden efter Erbjudandet, eller till följd av förväntningar att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Kancera AB att i framtiden anskaffa ytterligare kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Kancera AB bedömer lämpligt.

Framtida nyemissioner och utnyttjande av optionsprogram

Kancera AB kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom framtida nyemissioner av aktierelaterade värdepapper. Sådana emissioner kan leda till att aktiekursen går ner och minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst och substansvärde per aktie i Bolaget. Görs en framtida emission utan företräde för befintliga aktieägare, har aktieägaren inte någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Görs den med företräde krävs det å andra sidan en ytterligare investering i Bolaget för att försvara sig mot utspädning. Därtill har Bolaget ett utestående optionsprogram riktat mot ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Kancera AB. Dessa kan komma att tilldelas ytterligare optioner i framtiden. Utnyttjande av optionsprogrammen medför att befint-

liga aktieägares ägarandelar späds ut (*se vidare sid 18 under avsnittet "Aktien och aktiekapitalets utveckling"*).

Framtida utdelning

Kancera AB har historiskt inte lämnat utdelningar. Bedömningen är att det inte heller under de närmaste åren kommer att vara aktuellt med någon utdelning. Om överhuvudtaget en utdelning ska kunna ske är det inte förrän en långsiktig lönsamhet kan förutses. Storleken på framtida eventuella utdelningar kommer i så fall vara beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

I syfte att säkerställa Kancera AB:s fortsatta utveckling beslutade extra bolagsstämma den 20 april 2018 att godkänna styrelsens beslut av den 3 april 2018 om nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds således investerare att teckna Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Tre (3) befintliga aktier i Bolaget berättigar till en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO₃. Units emitteras till en kurs om 1,20 SEK styck, det vill säga 1,20 SEK per aktie. Villkoren för den i Unit ingående Teckningsoptionen är att två (2) Teckningsoptioner av serie TO₃ med löptid fram till och med 22 november 2019, ger rätt till nyteckning av en (1) ny aktie i Kancera AB mellan den 22 maj 2019 fram till och med den 22 november 2019 till teckningskursen 1,95 SEK.

Erbjudandet omfattar högst 49 545 131 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 4 128 760,92 SEK till totalt högst 16 515 043,58 SEK (före eventuell teckning utifrån teckningsoptioner, emission i samband med ersättning till garantier eller emission i samband med Övertilldelning). En eventuellt fullt nyttjad Övertilldelning skulle öka aktiekapitalet med ytterligare maximalt 1 041 666,67 SEK till sammanlagt högst 17 556 710,25 SEK. En fullt utnyttjad garantiarvodering i Units skulle resultera i en ökning av aktiekapitalet med högst 400 000 SEK.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 59,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 4,65 MSEK. Garantikonsortiets arvode utgår efter garanters önskemål antingen i likvida medel eller kvittas mot Units till samma villkor som Erbjudandet och beräknas uppgå till 4,8 MSEK respektive motsvarande 5,76 MSEK.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om Övertilldelning om som mest 15 MSEK motsvarande maximalt 12 500 000 Units. Relaterade emissionskostnader skulle vid fullt utnyttjande belöpa till 0,9 MSEK.

Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna, inklusive de från en i Units fullt arvoderad garanti, kan Bolaget tillföras ytterli-

gare som mest 53 MSEK, före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 27 172 565 aktier. Fullt utnyttjande av Teckningsoptioner även från en eventuell fulltecknad Övertilldelning skulle tillföra ytterligare 6 250 000 aktier och 12,2 MSEK. Relaterade emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner skulle maximalt uppgå till 3,1 MSEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 25 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Under antagande om fullt nyttjande av Övertilldelning, i Units fullt arvoderad garanti och samtliga i Unitarna ingående Teckningsoptioner motsvarar Erbjudandet totalt 40,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

Bolaget har erhållit garantier och teckningsförbindelser om 48 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt cirka 80 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (kancera.se) samt genom pressrelease omkring den 25 maj 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen i Kancera AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna i maj 2018

Kancera AB (publ)
Styrelsen

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning:

	Antal aktier	Kapital	Antal aktier från TO	Kapital från utnyttjade TO	Summa anskaffat kapital vid fullt utnyttjade TO
Erbjudandet	49 545 131	59 454 157	24 772 565	48 306 502	107 760 659
Emissionskostnader kontant		-4 653 000			-4 653 000
Garantiarvoden, kvittning	4 800 000		2 400 000	4 680 000	4 680 000
Nettolikvid		54 801 157		52 986 502	107 787 659
Aktier från erbjudandet	54 345 131		27 172 565		
Övertilldelning (ÖT)	12 500 000	15 000 000	6 250 000	12 187 500	27 187 500
Emissionskostnader relaterade till ÖT och TO		-900 000		-2 052 981	-2 952 981
Nettolikvid inkl ÖT		68 901 157		63 121 021	132 022 178
Totalt antal aktier inkl ÖT	66 845 131		60 595 131		

BAKGRUND OCH MOTIV

Kancera AB har efter en lyckad klinisk fas I-studie haft som mål att föra sin främsta läkemedelskandidat KAND567 in i klinisk fas IIa-studie och första kliniska användning (hjärt- kärlskada/b-cells lymfom). Bedömningen utifrån flera större licensavtal som har tecknats till allt högre belopp (*Källa: Thomson Reuters Life Science Report for 2015*) är att Kancera AB därigenom har goda möjligheter nå målet om att omsätta sina vetenskapliga framgångar till kommersiella genombrott.

Kliniska bevis från Novartis CANTOS-studie under 2017 visade att antiinflammatorisk behandling minskar risken för komplikationer efter hjärtinfarkt. Dessutom visade uppföljande studieanalyser en stark och dosberoende minskning av lungcancer i patienter som behandlades med antiinflammatoriska läkemedel. Vidare stödjer en studie på 1300 hjärtinfarktpatienter att inflammatoriska celler från blodet infiltrerar hjärtat efter infarkten och orsakar komplikationer i efterförloppet. Bland dessa sjukdomsorsakande immunceller utpekade de celler med ett aktivt Fractalkinesystem som ansvariga för komplikationerna efter hjärtinfarkt. Detta stämmer väl överens med resultat från djurstudier där behandling med Kancera AB:s substans KAND567 har visat sig minska storleken av en hjärtinfarkt, minska risken för ny infarkt och motverka kärlförträngning. Av denna anledning har Kancera AB valt att inom Fractalkineprojektet vidare utvärdera KAND567 mot främst hjärt-kärlinflammation men även cancer. Målet är att undersöka hur KAND567 med sin hämmande effekt på delar av immunsystemet kan minska hjärt-kärlskada efter infarkt respektive bromsa en aggressiv utveckling av vissa former av lymfom (en form av blodcancer).

Resultaten från den nyligen avslutade kliniska fas I-studien bekräftar att KAND567 blockerar Fractalkinesystemet och tolereras väl hos friska försökspersoner i doser upp till nivåer som ligger fem till tio gånger över den beräknade effektiva dosen. Därmed ser bolaget en stark grund för vidare utveckling av KAND567 i en fas IIa-studie. Emissionslikviden skall tillsammans med tillgängliga medel täcka förberedelser och genomförande av denna fas IIa-studien, inledande toxikologistudier i ROR1-projektet för att ta det ett steg närmare klinisk utveckling, samt till löpande drift

av Bolaget för mer än 12 månader framöver. Detta inkluderar även fortsatt utveckling av de övriga projekten, PFKFB3 och HDAC6, men på en lägre nivå.

Nettolikviden om 55,35 MSEK som tillförs Kancera AB inom ramen för föreliggande Erbjudande planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt full teckning):

Rörelsekapital samt övriga projekt	20,35 MSEK
Vidareutveckling av Fractalkine-projektet	30 MSEK
Vidareutveckling av ROR1-projektet	5 MSEK
Totalt	55,35 MSEK

Därtill tillkommer eventuell Övertilldelning om 15 MSEK tillika utnyttjande av teckningsoptioner som utges i samband med emissionen. Ett eventuellt sådant tillskott kommer att allokeras mot vidareutveckling av PFKFB3 och HDAC6.

Det är styrelsens bedömning att föreliggande Erbjudande ger förutsättningarna för Kancera AB att säkerställa den fortsatta verksamheten som ovan angivet för att på ett optimalt sätt utveckla projektportföljen till framtida patientnytta och att bygga bolagsvärde. Skulle emissionen inte fulltecknas eller garantigivare inte fullgöra sina åtaganden kommer prioritering ges till Fractalkine-projektet för användning av tillförda medel.

Erbjudandet är garanterat till cirka 80 procent genom garantier om 48 MSEK. Dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, eller om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, skulle det kunna innebära att Kancera blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på färre projekt eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader.*

Solna i maj 2018

Kancera AB (publ)
Styrelsen

* Se även Rörelsekapitalavsnittet på sid 50.

VD HAR ORDET

Före utlovad tidplan har vi under 2017 startat och slutfört Kanceras första kliniska studie, och det med lyckade resultat. Därmed har vi uppnått de huvudsakliga mål som fastslogs i samband med emissionen i maj 2016. Nu är det dags att ta nästa spännande steg i utvecklingen av KAND567 och de goda resultaten från fas I ger oss i sin tur goda förutsättningar att nå Bolagets mål att utveckla nya effektiva och säkra läkemedel mot cancer och inflammationssjukdomar.

En av de stora händelserna under 2017 inom immunologi var presentationen av resultaten från Novartis så kallade CANTOS-studie (*Canakinumab1 Antiinflammatory Thrombosis Outcomes Study*). I studien visades för första gången övertygande kliniska bevis för att en antiinflammatorisk behandling minskar risken för komplikationer efter hjärtinfarkt. Dessutom visade de uppföljande analyserna av studien en överraskande stark och dosberoende minskning av lungcancer i patienterna som behandlades med Novartis antiinflammatoriska läkemedel. Studien ger ett starkt stöd för Kanceras vidare utveckling av KAND567 mot såväl hjärt-kärlsjukdomar som cancer med dess unika sätt att selektivt styra immunsystemet genom Fractalkinesystemet. Målet är att minska den oftast oundvikliga hjärtskadan efter en infarkt respektive bromsa en obotlig och snabb utveckling av obotlig lymfomsjukdom. Resultaten från den nyligen avslutade kliniska fas I-studien visar att KAND567 blockerar Fractalkinesystemet så som vi hoppats och att läkemedelskandidaten tolereras väl i doser upp till nivåer som ligger fem till tio gånger över den beräknade effektiva dosen.

Emissionslikviden från den föreliggande företrädesemissionen avser vi använda för att pröva vår lovande läkemedelskandidat KAND567 i en klinisk fas IIa-studie antingen för hjärt- eller cancerpatienter. Syftet är att studera såväl säkerhet som effekt i patienter och om de kliniska resultaten visar sig nå upp till våra högt ställda förhoppningar, finns det även möjligheter att

KAND567 skulle kunna belönas av EMA och FDA med en accelererad utvecklingsväg (så kallad break-through designation). Cancer är den sjukdom som flest nya läkemedel riktas mot då denna sjukdom är vårt största hot mot hälsan, endast överträffat av hjärt-kärlsjukdomar. I och med att cancerbehandlingen drar fördel av en peroral behandling medan behandlingen av hjärtinfarkt sannolikt kräver en intravenös tillförsel ser vi här också möjligheter att utveckla två separata produkter ur KAND567. Huvudinriktningen för Kancera under 2018 och 2019 är således Fractalkineprojektet, för vilken majoriteten av emissionslikviden är avsedd. Vi avser dock även att fortsätta utveckla ROR1-projektet närmare ett beslut om en eventuell klinisk fas 1-studie, för vilket vi även har öronmärkt en mindre del av likviden. De övriga projekten kommer i huvudsak vara beroende av externa samarbeten och medel.

Det är en spännande tid vi har framför oss. Jag är övertygad om att aktieägare och investerare finner att den stora potentialen – inte minst i humana termer – rättfärdigar vår intensiva satsning.

Thomas Olin
VD, Kancera AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 maj 2018 är ägare av aktier i Kancera AB (publ) äger företrädesrätt att teckna units i Kancera AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption TO 3.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Kancera AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna en (1) ny unit.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,20 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 2 maj 2018. Sista dag för handel i Kancera AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 27 april 2018. Första dag för handel i Kancera AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 30 april 2018.

Teckningstid

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 4 maj till och med 22 maj 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq OMX First North, under perioden från och med 4 maj till 18 maj 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 18 maj 2018 eller användas för teckning av units senast den 22 maj 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över

panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kancera AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 maj 2018. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 22 maj 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 maj 2018 till och med 22 maj 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 22 maj 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

Tecknare med depå

För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av uniträtt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat units med stöd av uniträtt, pro rata i förhållande till hur många units som tecknats med stöd av uniträtter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 units efter lottning ska tilldelas antingen 50 units eller inga units, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat units utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många units som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 units efter lottning ska tilldelas antingen 50 units eller inga units.
- iii. I tredje hand skall fördelningen ske till garantier av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Vänligen observera

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare perspekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betalad tecknad unit (BTU)

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

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 4 maj 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2018, ombokas BTU till units utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt unitinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya units kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.



IB2046007

PYREX

DETTA ÄR KANCERA AB

Kancera AB är ett biotechbolag fokuserat på att utveckla och sälja läkemedelskandidater med primär indikation att bota eller bromsa utvecklingen av cancer och inflammationssjukdomar. Hjärt-kärlskador i samband med hjärtinfarkt är ett exempel på en inflammation som Kancera AB:s läkemedelskandidater kan motverka.

Verksamheten bedrivs i ett eget, högteknologiskt laboratorium beläget i Karolinska Institutet Science Park i Stockholm. Utvecklingen sker med egen kvalificerad personal och genomförs i samarbete med välrenommerade forskare och forskargrupper vid olika forskningscenter, universitet och företagspartners inom läkemedel- och biotech runt om i världen.

Kancera AB:s medarbetare har utvecklat läkemedel mot cancer, diabetes och ögonsjukdomar under mer än 20 år som forskare i läkemedels- och biotechbolag, samt som experter åt amerikanska spetsbolag inom cancer. De har ett brett nätverk bland de stora och mest framgångsrika läkemedelsbolagen och biotechbolagen i Europa, USA och Japan. I praktiken medför Kancera AB:s breda nätverk och erfarenhet att Bolaget tidigt får kännedom om de internationellt mest lovande koncepten för morgondagens behandling av cancer och inflammationssjukdomar och möjlighet att skapa samarbeten för att utveckla läkemedelskandidater enligt dessa.

Detta breda internationella industriella och akademiska nätverk, Kancera AB:s spjutspetskompetens inom preklinisk och tidig klinisk läkemedelsutveckling, samt ett erfaret och välmeriterat affärsutvecklingsteam säkerställer och ger tillgång till konkurrenskraftiga läkemedelsprojekt för förädling och vidareförsäljning.

Kancera AB arbetar i dagsläget huvudsakligen med fyra projekt:

Fractalkineprojektet

Kancera utvecklar den småmolekylära läkemedelskandidaten KAND567, som blockerar receptorn för Fractalkine och därmed specifika delar av immunsystemet, för behandling mot hjärtskada efter hjärtinfarkt och mot aggressiv blodcancer.

ROR1-projektet

Småmolekylära ROR-hämmare som omprogrammerar cancercellerna så att de förstör sig själva. ROR-tekniken har i laboratoriet visat sig fungera på både celler från solida tumörer och leukemier.

PFKFB3-projektet

Småmolekylära PFKFB3-hämmare som stryper energitillförseln genom att hämma/blockera glukosomsättningen i tumörcellerna till solida tumörer, samt minskar cancercellers förmåga att reparera sitt DNA vilket tillsammans kan öka tumörens känslighet för andra cancerterapi som strålning.

HDAC6-projektet

Småmolekylära hämmare av HDAC6 för behandling av hjärntumör samt andra sjukdomar i centrala nervsystemet. Hämmning av HDAC6 syftar främst till att öka tumörens känslighet för andra cancerterapi och öka kapaciteten hos patientens immunsystem att känna igen och eliminera cancerceller.

Av dessa är det den kliniska läkemedelskandidaten KAND567 i Fractalkineprojektet samt de två prekliniska läkemedelskandidaterna KANo439834 samt KANo441571 i ROR1-projektet som har kommit längst. En fas I-studie i friska försökspersoner med KAND567 har så sent som i december 2017 framgångsrikt avslutats och KAND567 är nu tänkt att utvecklas mot två indikationer, hjärt-kärlskador och lymfatisk cancer. Det är för vidareutveckling av KAND567 i en fas IIa-studie som föreliggande Erbjudande huvudsakligen är avsett.

Mål

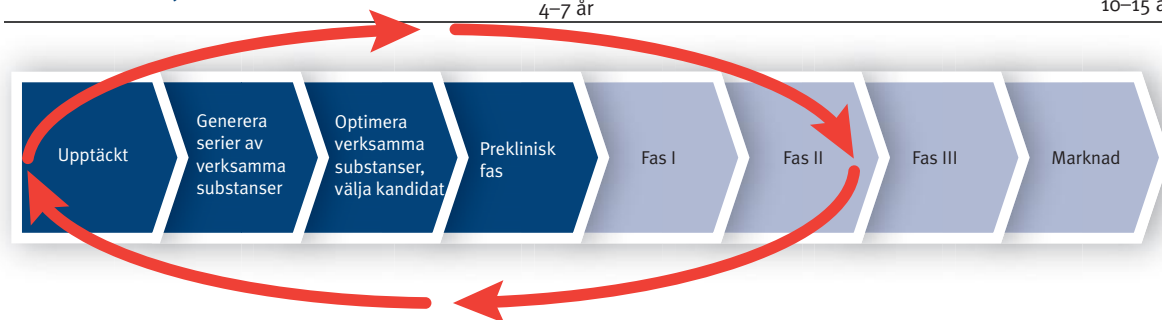
Det övergripande målet är att sluta avtal med internationellt etablerade läkemedelsbolag om försäljning av de läkemedelsprojekt som för närvarande bedrivs. Närmast avser Kancera AB att planera för och initiera en fas IIa-studie med Fractalkineblockeraren KAND567 i syfte att maximera förutsättningarna för ett kommersiellt attraktivt licensavtal.

Affärsmodell

- Utveckling av patentskyddade läkemedelsprojekt, som kan förlänga liv och minska vårdkostnader, för försäljning till internationell läkemedelsindustri och vidare klinisk prövning.
- Utlicensiering av läkemedelskandidater förväntas ske mot delbetalningar vid signatur och milstolpar i produktutveckling (typiskt sett vid inledning av klinisk fas I, II, III och vid registrering) samt royalty.

Stommen i samtliga Kancera AB:s fyra projekt är ett nytt behandlingskoncept och målet en patentsökt läkemedelskandidat med bevisat effekt och säkerhet i sjukdomsmodeller och/eller i tidig klinisk utveckling. Läkemedelskandidaten erbjuds enligt denna affärsmodell till försäljning till marknadsförande läkemedels- och biotechbolag.

Den prioriterade affären bygger på en optionsmodell där Kancera AB sluter avtal med en utvald internationell partner som har resurser och kapacitet för en effektiv klinisk utveckling och marknadsföring på internationell bas. Optionsmodellen ger Kancera AB ett kassaflöde under mer kostnadskrävande delar av projektets utveckling samtidigt som samarbetet ger partnern möjlighet att påverka projektets inriktning under den kritiska fasen mellan sen preklinisk utveckling och registreringsgrundande klinisk utveckling (fas IIb). Därmed ökar även möjligheterna till en snabb inledning av ett kliniskt program (fas III). En



snabb och lyckosam övergång från Kancera AB:s preklinisk och tidiga kliniska utveckling till partners vidare registreringsgrundande kliniska utveckling ökar också sannolikheten för att tidsplanen avseende milstolpebetalningar till Kancera AB hålls.

Konkurrensfördelar

Det är Kancera AB:s bedömning att Bolagets kvalificerade kunskaper och metoder gör det möjligt att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelssubstanser. Forskningsstrategin, så kallad "translationell läkemedelsutveckling" (ett tvärdisciplinärt arbetssätt som syftar till att översätta viktiga upptäckter till kliniskt relevanta läkemedel), anses sammanlagt utgöra en konkurrensfördel i jämförelse med många andra utvecklare av kandidatläkemedel genom kombinationen av:

- Kvalitetssäkring av de prioriterade sjukdomsmekanismer som utgör grunden för Kancera AB:s läkemedelsprojekt (vetskap om sjukdomsrelevans, kliniskt behov och konkurrenssituation);
- Snabbare och effektivare utveckling av läkemedelskandidater genom
 - tekniker som pekar ut vilka kandidater som verkar på önskat sätt i kliniskt relevanta preparat
 - att utnyttja datormodeller som visar hur läkemedelskandidaten skall konstrueras på molekylnivå
- Utveckling av diagnostiska redskap som identifierar
 - de patienter som kan dra nytta av den utvecklade behandlingen i projektets fortsatta utveckling
 - hur effektiv behandlingen är

Kancera AB har således möjlighet att redan på tidigt stadium – i preklinisk fas – med god säkerhet och förutsägbarhet möjlighet att påvisa den faktiska effekten av en läkemedelskandidat i kliniska preparat från patienter och friska frivilliga. Etablerade kontaktytor vittnar om att Kancera AB:s kompetens och forskningsstrategi gör Bolaget till en intressant aktör för de större bolagen inom sektorn. Detta kan exemplifieras genom läkemedlet Enasidenib. Kancera AB bidrog till utvecklingen genom att identifiera den kemiska grundsubstans på vilken läkemedlet bygger. Efter

klinisk prövning fick Kancera AB:s kund, Agios Inc, Enasidenib godkänt under 2017 mot Akut Myeloid Leukemi (AML). Kancera AB:s fokus har lagts på läkemedelskandidatens förmåga att övervinna sjukdomens resistens mot behandling, vilket är ett grundläggande problem inom såväl cancer som allvarliga inflammationssjukdomar. Sådana egenskaper kan komma att kvalificera läkemedelskandidater för en accelererad klinisk utveckling fram till marknad genom en så kallad "break-through designation" (USA) eller "adaptive licensing" (Europa).

Kancera AB ser goda möjligheter att en eller flera av Bolagets substanser framkomna ur de nämnda projekten, nu närmast KAND567, ska kunna ledas fram till kraftfulla läkemedel i samarbete med läkemedelsindustrin.

Historik

Kancera AB har sina rötter dels i Karolinska Institutets forskning inom cancer, dels i konsultbolaget iNovacia, ett spin-off från Biovitrum som huvudsakligen utgjordes av det bolagets enhet för tidig utveckling av småmolekylära läkemedelskandidater. Erfarenhet av forskningsstrategier för utveckling av läkemedel på den internationella arenan visade på behovet av att länka klinisk expertis med industriella metoder redan från början av produktutvecklingen. Övertygelsen var att detta effektiviserar läkemedelsutvecklingen. Under 2008 började ett samarbete mellan Karolinska Institutets cancerforskningscentrum och iNovacia i samband med konsultbolagets påbörjade utveckling av egna läkemedelspreparat.

I maj 2010 bildades så bioteknikbolaget Kancera AB ur dessa enheter. Två läkemedelsprojekt mot cancer låg till grund, ROR1- och PFKFB3-projekten. Fractalkine- och HDAC6-projekten har tillkommit därefter. Härigenom förenades den önskade industriella och kliniska kompetensen när det gäller utveckling av nästa generations cancerläkemedel. I december 2017 hade Kancera AB gjort klart en fas I-studie med sin första läkemedelskandidat.

HISTORIK

- 2006** Konsultbolaget iNovacia bildas ur Biovitrams enhet för tidig utveckling av småmolekylära läkemedelskandidater. Resultatet skulle fram till 2013 bli 40-talet genomförda forskningsprojekt till stora läkemedelsbolag och framstående biotechbolag.
- 2008** iNovacia påbörjar utveckling av egna läkemedelspreparat.
- Samarbete med Karolinska Institutets cancerforskningscentrum (CCK) startar.
- 2010** Kancera AB bildas i maj genom apport av två läkemedelsprojekt mot cancer – ROR1- och PFKFB3-projekten från iNovacia.
- I november meddelas förvärvet av iNovacia.
- 2011** Kancera AB flyttar till Karolinska Institutet Science Park.
- Kancera AB börsnoteras i februari på Nasdaq First North.
- Förvärvet av iNovacia går igenom i februari.
- 2012** Kancera AB:s dotterbolag iNovacia meddelar i januari samarbete med Agios Inc. om identifiering av kemiska startpunkter mot cancer. Samarbetet ledde fram till ett nytt läkemedel (Enasidenib) som godkändes 2017 mot AML.
- iNovacia ansöker i november om rekonstruktion på grund av i oktober ändrad affärsmodell. Dotterbolaget ska inte längre utveckla egna läkemedelskandidater.
- ROR1-projektet blir huvudinriktning för Kancera AB. Kemidelen av PFKFB3-projektet stoppas tills vidare medan biologisk forskning fortgår med KI.
- 2013** iNovacia avvecklas efter avbruten rekonstruktion.
- Slutrapport av det framgångsrika EU-projektet A-Paradise vilket resulterar i nytt EU-anslag till EU-projektet SEtTReND (Schistosoma Epigenetics – Targets, Regulation, New Drugs).
- HDAC6-projektet startas.
- 2014** Val av första läkemedelskandidat KANo439834 i ROR1-projektet.
- 2015** Kancera AB köper option om förvärv av Fractalkineprojektet inom 24 månader. Kontakter med läkemedelsindustrin tydliggör att man vill se egenskaper hos Kancera AB:s ROR1-hämmare som gör det möjligt att behandla solida tumörer. Av denna anledning startas en ny utveckling av ROR1-hämmare med målet att öka effekt mot cancerceller och förlänga göra det möjligt att blockera ROR1 under dygnets alla timmar.
- 2016** Kancera AB beslutar om att förvärv av Fractalkineprojektet skall ske efter slutförd teknologiöverföring.
- Kancera AB rapporterar positiva resultat med KAND567 i en sjukdomsmodell för kemoterapi-inducerad smärta.
- 2017** EU-projektet SEtTReND avslutas lyckosamt med visad effekt av läkemedelskandidat mot parasitsjukdom i djurmodell och erhåller utmärkelse från Franska staten.
- Kancera AB slutför förvärv av Fractalkineprojektet.
- KAND567 fas Ia-studie påbörjas i maj och slutförs i december.
- Den första och andra delbetalningen för Fractalkineprojektet förföll enligt avtal.
- En ny ROR1-hämmare presenteras (KANo441571) som uppfyller målen för egenskaper som sattes upp under 2016. Effekt av denna substans rapporteras även i musmodell av mänsklig leukemi. Kancera AB har dock ännu ej visat effekt på solida tumörer.
- Planerad presentation av läkemedelskandidat i HDAC6-projektet sker ej 2017.
- Kemidelen av PFKFB3-projektet återstartar på låg nivå efter att ha avstannats 2012.
- Kancera AB förvärvar rättigheter till Fractalkineprojektet från AZ inom området lungsjukdomar och kontrollerar därmed alla rättigheter till KAND567.
- 2018** Kancera AB rapporterar lyckade resultat från fas I-studien med KAND567 i friska frivilliga individer. God tolerabilitet och önskad effekt påvisad på immunceller som bär på Fractalkinereceptorn.

PROJEKTPORTFÖLJEN

Projektportföljen består av fyra projekt varav två har läkemedelskandidater (en i klinisk fas och en i preklinisk fas), för vars vidareutveckling föreliggande Erbjudande huvudsakligen är avsedd. Dessa läkemedelskandidater återfinns som ovan nämnts i Fractalkine- respektive ROR1-projektet som i detta Prospekt därmed beskrivs mer ingående. Dessutom finns ytterligare två pro-

jekt med god framtida potential, PFKFB3 och HDAC6, där utveckling av läkemedelskandidater pågår men där Kancera AB av resursmässiga skäl utvecklar med lägre prioritet tills dess att extern finansiering har säkrats för dessa projekt eller någon läkemedelskandidat, främst KAND567, nått ett avtal med industriell part. Dessa senare projekt beskrivs således mer översiktligt.

Projekt	Forskning	Läkemedels-optimering	Preklinisk läkemedels-kandidat	Klinisk läkemedels-kandidat	Klinisk Fas I	Klinisk Fas II
KAND567 – Immunmodulerande (Kardiovaskulär inflammation)						
KAND567 – Immunmodulerande (Cancer)						
ROR1 – Apoptos/celldöd (Cancer)						
PFKFB3 – DNA reparation (Cancer)						
HDAC6 – DNA reparation (Cancer/CNS)						

1 Fractalkineprojektet-KAND567

Blockerare av Fractalkinereceptorn CX₃CR₁ för behandling av inflammationssjukdomar och cancer. Blockerare av CX₃CR₁ motverkar inflammation och metastasering genom att förhindra att cancer och immunceller infiltrerar friska vävnader.

2 ROR1-projektet

Småmolekylära ROR-hämmare som omprogrammerar cancercellerna så att de förstör sig själva. ROR-tekniken har i laboratoriet visat sig fungera på både solida tumörceller och leukemiceller.

3 PFKFB₃-projektet

Småmolekylära PFKFB₃-hämmare som stryker energitillförseln från glukos till solida tumörer, samt minskar cancercellers förmåga att reparera sitt DNA vilket tillsammans kan öka tumörens känslighet för andra cancerterapi som strålning.

4 HDAC6-projektet

Småmolekylära hämmare av HDAC6 för behandling av hjärntumör samt andra sjukdomar i centrala nervsystemet. Hämmning av HDAC6 syftar främst till att öka tumörens känslighet för andra cancerterapi och kapaciteten hos patientens immunsystem att känna igen och eliminera cancerceller.

FRACTALKINEPROJEKTET

– Blockerar specifika delar av immunsystemet, för behandling mot hjärtskada och aggressiv blodcancer

Kliniska bevis från Novartis CANTOS-studie under 2017 visade att antiinflammatorisk behandling minskar risken för komplikationer efter hjärtinfarkt. Dessutom visade uppföljande studieanalyser en stark och dosberoende minskning av lungcancer i patienter som behandlades med antiinflammatoriska läkemedel. Vidare stödjer en studie på 1 300 hjärtinfarktpatienter att inflammatoriska celler från blodet infiltrerar hjärtat efter infarkten och orsakar komplikationer i efterförloppet. Bland dessa sjukdoms-

orsakande immunceller pekas de med ett aktivt Fractalkinesystem ut som ansvariga för komplikationerna efter hjärtinfarkt.

Detta stämmer väl överens med resultat från djurstudier där behandling med KAND567 har visat sig minska storleken av en hjärtinfarkt, minska risken för ny infarkt och motverka kärlförträngning. Av denna anledning har Kancera AB valt att inom Fractalkineprojektet vidare utvärdera KAND567 mot främst hjärtkärlinflammation men även cancer.

EGENSKAP	SUMMERING AV "TARGET PRODUCT PROFILE" (TPP)
Primär indikation	Inflammation, t ex hjärt-kärlsjukdom
Sekundär indikation	Cancer
Administration	Hjärtinfarkt: IV, Cancer och andra inflammatoriska sjukdomar: Peroral
Produktdifferentiering	Effekt: a) Selektiv modulering av inflammation b) Cancer: Förlängd tid till sjukdomsprogression Säkerhet: Förväntad låg nivå av mekanismrelaterade sideeffekter Ny verkningsmekanism: Förväntas vara den första småmolekylära blockeraren av Fractalkinereceptorn

Kancera AB har ingått ett avtal med Acturum Real Estate AB i syfte att utvärdera och vidareutveckla den unika Fractalkineblockeraren KAND567 (AZD8797, f d KANo440567). Avtalet med Acturum Real Estate AB gav Kancera AB rätt att utvärdera KAND567 i prekliniska studier och sedan förvärva projektet. Mot bakgrund av visade effekter i sjukdomsmodeller som har relevans för behandling av cancersmärta meddelade Kancera AB under april 2016 beslutet att förvärva Fractalkineprojektet efter lyckad överföring av know-how och data från AstraZeneca och Acturum. Betalning för Fractalkineprojektet sker genom kvittningsemission i tre delsteg med sammanlagt 6 miljoner aktier i Kancera AB. Delbetalningarna görs i takt med att projektet utvecklas framgångsrikt fram till att första kliniska studien har genomförts. Denna betalningsmodell innebär att de båda bolagen delar på risken i produktutvecklingen fram till att första studien har genomförts i människa. Kancera AB avser att förstärka skyddet för Fractalkineblockeraren både genom patentansökningar där så är möjligt och genom ansökan om registrering som särskilt läkemedel ("Orphan drug designation") när så är möjligt med

målet att säkerställa minst 10 års marknadsexklusivitet i Europa och 7 år i USA.

KAND567 är en peroralt tillgänglig småmolekyl som blockerar CX3CR1, receptorn för Fractalkine. Fractalkine är en immunreglerande faktor, så kallad kemokin, som skickar signaler via CX3CR1-receptorn och därigenom styr funktionen hos immunceller och cancerceller. Mängden Fractalkine och dess receptor CX3CR1 har visats vara förhöjda i flera inflammatoriska sjukdomar, i cancer och i kroniska smärttillstånd.

Kancera AB:s läkemedelskandidat KAND567 är den längst utvecklade småmolekylära läkemedelskandidaten mot CX3CR1 och har visats vara effektiv mot inflammation, hjärtkärlsjukdomar och smärta i flera prekliniska sjukdomsmodeller.

I den friska individen reglerar Fractalkine och dess receptor, CX3CR1, vandrigen av immunceller från blodet över kärlväggen till områden där immunförsvaret behövs. Djurstudier visar dock

att receptorn för Fractalkine inte är nödvändig för överlevnad och att viktiga immunfunktioner behålls trots att receptorn saknas. Att effektivt kunna motverka lokal inflammation och samtidigt bibehålla ett väl fungerande immunförsvar hos patienten väntas utgöra grunden för en framgångsrik utveckling av KAND567.

Inflammationssjukdomar och cancer kan både orsakas och förvärras av ett missriktat immunsystem. Människans immunsystem består i huvudsak av ett specifikt immunförsvar som lärs upp för att angripa främmande strukturer i kroppen, och ett ospecifikt immunförsvar som snabbt och utan inläring kan gå till attack mot det främmande. Fractalkinesystemet tillhör det senare.

Huvuddelen av dagens kraftiga antiinflammatoriska läkemedel blockerar antingen stora delar av immunförsvaret (t ex kortison, anti-TNF, cyclosporin, anti-VLA₄) eller målsöker det specifika immunförsvaret (t ex JAK-hämmare, PD1/L1-hämmare). Dessa läkemedel är framgångsrika men hos en betydande andel av patienterna är de inte tillräckligt effektiva. Dessutom innebär en kraftig hämning av immunförsvaret en ökad risk för allvarliga infektioner och cancer. Flera sjukdomar i framskridna stadier drivs dessutom av immunologiska processer som inte kan stoppas med dagens läkemedel.

Därför eftersöks nya läkemedel, såsom Fractalkineblockerare, som effektivt och selektivt målsöker det ospecifika immunförsvaret i människa för att uppnå bättre terapeutiska effekter och lägre risk för biverkningar. Det ospecifika immunförsvaret har genom de immunceller som kallas makrofager, och speciella typer av T-celler länkats till flera svåra sjukdomar inklusive cancer och kroniska inflammationssjukdomar i magtarm-systemet, leder, nerver och blodkärl.

Behandling av inflammation i hjärta-kärl för att motverka hjärtskada efter infarkt

KAND567 har i tre prekliniska djurmodeller visat hjärt-kärl-skyddande anti-inflammatoriska egenskaper genom att signifikant minska infarktstorlek, stabilisera kärnplack som kan förorsaka infarkt och motverka återförträngning (restenos) efter vidgning av hjärtats kranskärl med sina kärlstentar. Dessa studier utfördes då projektet ägdes av AstraZeneca. Även publikationer av oberoende forskargrupper stödjer att blockering av fractalkinesystemet skyddar hjärtat i samband med hjärtinfarkt (i djurmodell) och att fractalkinesystemet är en oberoende riskmarkör och pådrivande faktor bakom den inflammation som sker i blodkärl och hjärtmuskeln efter hjärtinfarkt hos människa (visat i studie av totalt 1 300 patienter). Tillsammans ger dessa resultat stöd för KAND567 som läkemedelskandidat för behandling av hjärt-kärlsjukdomar. Resultaten ger även information om lämpliga biomarkörer för identifiering av patienter som skulle kunna dra nytta av en sådan behandling.

Möjlighet att bromsa cancer

Under 2017 publicerades resultat som stödjer att fractalkinesystemet i immunceller korrelerar med ett aggressivt sjukdomsförlopp vid lymfom och föreslår att en blockad av fractalkinesystemet skulle kunna bromsa sjukdomen. Mot bakgrund av dessa resultat, samt Kancera ABs resultat från den kliniska fas I-studien som visar att KAND567 slår mot de utpekade immuncellerna, har Kancera AB inlett ett samarbete med Karolinska Institutet. Samarbetet syftar till att förbereda för en klinisk studie genom att utvärdera biomarkörer för fractalkinesystemet i blod och cancervävnad och effekten av KAND567 på dessa biomarkörer (i isolerat blod från patienterna) vilket kan ge information om vilka patienter som skulle kunna dra klinisk nytta av behandling med KAND567.

Dessutom finns det skäl att pröva om Fractalkineblockerande läkemedel direkt kan angripa cancerceller. Bakgrunden till detta är att flera typer av cancerceller har tillägnat sig förmågan som det ospecifika immunsystemet har. En av dessa förmågor som cancerceller har tillägnat sig är att använda Fractalkinesystemet för att, precis som immunsystemet, sprida sig i kroppen. Visar det sig att KAND567 kan blockera denna förmåga hos cancerceller finns förutsättningar att hindra eller minska metastasering.

Oberoende forskargrupper som har studerat Fractalkinesignaler och dess biologiska och kliniska roll har rapporterat resultat som stödjer att en hämmare av Fractalkinereceptorn kan:

- underlätta för immunsystemet att angripa cancer
- motverka att cancerceller sprider sig till nerver och benmärg
- minska cancersmärta som orsakas av tumören och av biverkningar av kemoterapi.

Bevis i människa för att Fractalkinesystemet driver på inflammationssjukdomar

Blockering av Fractalkinesystemet har i kliniska studier visats ge önskad effekt mot inflammationssjukdomar som Crohns sjukdom och reumatoid artrit hos svårbehandlade patienter. Dessa positiva studier har utförts av läkemedelsbolaget Eisai med en monoklonal antikropp (E6011) riktad mot liganden Fractalkine och medför att den inte kan binda till receptorn CX₃CR₁.

Läkemedelsbolag intresserar sig nu för Fractalkinesystemet – ökar intresset för Kancera AB:s projekt

Resultaten från Eisais studier innebär att sannolikheten ökar för att Kancera AB:s läkemedelskandidat KAND567 når en klinisk och kommersiell framgång som det första småmolekylära läkemedlet som verkar genom Fractalkinesystemet.

De två läkemedelskandidaterna mot Fractalkinesystemet, Eisais antikropp E6011 och småmolekylen KAND567, kan liknas vid "två sidor av samma mynt", det vill säga att de påverkar Fractalkinesystemets sändare respektive mottagare av signalen. Både

Fractalkineprojektet, forts

antikroppen och KAND567 förväntas verka i blodbanan för att förhindra immunceller att tränga ut i vävnader och skapa eller underhålla inflammation. Antikroppen ges via injektioner medan KAND567 kan ges som en tablett eller kapsel via munnen. KAND567 förväntas ha en fördel gentemot antikroppen genom att den som småmolekyl lättare kan tränga ut i vävnader utanför blodkärlen för att där utöva sin effekt. En sådan egenskap kan vara speciellt viktigt vid behandling av tillstånd där blodkärlen är blockerade såsom vid hjärtinfarkt, stroke och njurskador. Blockering av Fractalkinesystemet kan utgöra grunden för en helt ny klass av läkemedel för behandling av flera folksjukdomar.

KAND567 har visats vara effektiv i flera sjukdomsmodeller

Tidigare resultat i en sjukdomsmodell för multipel skleros stödjer att behandling med Kancera AB:s KAND567 ger den önskade effekten mot autoimmun sjukdom. Denna forskningsstudie stödjer dessutom att önskade effekter mot sjukdomen kan uppnås utan signifikanta biverkningar på det specifika immunsystemet. Om detta kan återupprepas i människa innebär det en konkurrensfördel i förhållande till andra läkemedel som verkar genom immunsystemet.

Kancera AB:s studier har även visat att KAND567 kan minska nervberoende smärtutveckling i samband med kemoterapi vilket dels kan möjliggöra en mer effektiv behandling mot cancer genom att dosbegränsande biverkningar motverkas. Idag finns ingen effektiv behandling mot denna typ av nervskador.



Konkurrerande läkemedelskandidater

I nuläget finns det inte något läkemedel som verkar selektivt genom fractalkinesystemet. Den längst utvecklade antikroppen mot Fractalkine finns i kliniska fas II-studier och den längst utvecklade småmolekylära läkemedlet (mot Fractalkinereceptorn) är Kanceras KAND567 som förbereds inför klinisk fas II-studie.

Kerberos Biopharma Inc. (USA):

Utvecklar småmolekylära blockerare till CX₃CR₁ som har uppvisat intressanta effekter vid metastasering av bröstcancer i djur-

modeller för deras kandidat JMS-17-2 (*AACR; Cancer Res 2015;75(15 Suppl): Abstract nr 4116. doi:10.1158/1538-7445.AM2015-4116*). Publik information indikerar dock att JMS-17-2 inte har önskade läkemedelsegenskaper vilket också stöds av att man i djurmodellen tillför substansen med en injektion i buken.

Eisai Co Ltd:

Utvecklar en monoklonal antikropp som verkar genom att fånga upp och göra Fractalkine otillgänglig för sin receptor CX₃CR₁. Hösten 2017 publicerade Eisai Co Ltd att de utvecklat en småmolekylär CX₃CR₁ modulator kallad E6130 som visat effekt i två musmodeller för kolit (*Wakita et al., Mol Pharmacol. 2017 Nov;92(5):502-509*). Under 2017 slutfördes en single ascending dose (SAD) fas I klinisk studie av E6130 i friska frivilliga (*clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT02902978?term=E6130&rank=1*). För närvarande pågår rekrytering av en fas I multipeldos-studie av samma substans.

Boehringer Ingelheim GmbH i samarbete med Ablynx NV:

Bolagen annonserade 2016 att de utvecklar en antikropp (s k nanobody) BL655088 mot CX₃CR₁ för behandling av kronisk njursjukdom. Enligt *clinicaltrials.gov* ("Single Rising Dose Study of BL655088 Administered Intravenously in Healthy Male Volunteers") pågår för närvarande en klinisk fas I-studie rörande denna substans i friska frivilliga.

Möjlig konkurrensfördel för småmolekyler

Kancera AB:s bedömning är att en småmolekylär blockerare mot Fractalkinereceptorn CX₃CR₁ såsom KAND567 har potential att vara signifikant bättre läkemedel mot cancer än en antikropp som fångar upp Fractalkine. Denna bedömning baseras på att:

- antikroppar har svårare att nå in i skadade vävnader med dålig blodtillförsel, såsom hjärta efter infarkt och en solid tumör, jämfört med Kancera AB:s småmolekylära substans
- Kancera AB:s KAND567 som slår mot receptorn CX₃CR₁ (mot tagaren av signalen) kan ha en verkan i cancer och immunceller som är oberoende av att Fractalkine finns närvarande
- en småmolekylär substans är i regel billigare att producera än en antikropp, vilket kan medföra att en småmolekyl får en bredare användning än antikroppen om den i övrigt uppfyller krav på effekt och säkerhet.

Status för utveckling av KAND567

KAND567 är en läkemedelskandidat som har genomgått toxikologisk utvärdering enligt GLP i två djurslag samt en lyckad klinisk fas I-studie i friska försökspersoner. I den kliniska fas I-studien på friska försökspersoner har läkemedelsegenskaper, säkerhet och tolerabilitet dokumenterats för KAND567. Resultaten visar att KAND567 är säker och väl tolererad upp till plasmakoncentrationer som är fem till tio gånger högre än den beräknade effektiva

nivån för terapeutisk effekt i människa. Resultaten visade även att KAND567 blockerar Fractalkinesystemet genom att minska antalet Fractalkinereceptorer på ytan av immunceller.

Produktionsmetoden för KAND567 är utprövad för produktion i 30-kg-kvantiteter. Prototyper för läkemedelsformulering av KAND567 för tillförelse peroralt via kapsel eller i lösning intravenöst har utvecklats. Dessa läkemedelsformuleringar prövas nu vidare med avseende på stabilitet och egenskaper vid tillförelse med målet att kunna använda en eller båda i kommande kliniska fas IIa-studie.

Nästa steg

Bakgrund

Kliniska bevis från Novartis CANTOS-studie under 2017 visade att antiinflammatorisk behandling minskar risken för komplikationer efter hjärtinfarkt. Dessutom visade uppföljande studieanalyser en stark och dosberoende minskning av lungcancer i patienter som behandlades med antiinflammatoriska läkemedel. Vidare stödjer en studie på 1300 hjärtinfarkt-patienter att inflammatoriska celler från blodet infiltrerar hjärtat efter infarkten och

orsakar komplikationer i efterförloppet. Bland dessa sjukdomsorsakande immunceller pekas de med ett aktivt Fractalkinesystem ut som ansvariga för komplikationerna efter hjärtinfarkt. Detta stämmer väl överens med resultat från djurstudier där behandling med KAND567 har visat sig minska storleken av en hjärtinfarkt, minska risken för ny infarkt och motverka kärlförträngning.

Prioritet

Av denna anledning har Kancera AB valt att inom Fractalkine-projektet vidare utvärdera KAND567 mot främst hjärt-kärlinflammation men även cancer. Målet är att undersöka hur KAND567 med sin hämmande effekt på delar av immunsystemet kan minska hjärt-kärlskada efter infarkt respektive bromsa en aggressiv utveckling av vissa former av lymfom (en form av blodcancer).

Resultaten från den nyligen avslutade kliniska fas I-studien bekräftar att KAND567 blockerar Fractalkinesystemet och tolereras väl hos friska försökspersoner i doser upp till nivåer som ligger fem till tio gånger över den beräknade effektiva dosen. Därmed anser sig Bolaget ha ett starkt stöd för vidare utveckling av KAND567 i en fas IIa-studie.



ROR₁-PROJEKTET

– omprogrammerar cancerceller till att självdestrueras

EGENSKAP	SUMMERING AV "TARGET PRODUCT PROFILE" (TPP)
Primär indikation	B-cellslymfom
Sekundär indikation	Lung-, pancreas-, bröst- och ovarialcancer
Administration	Peroral med andra läkemedel
Produktdifferentiering	<p>Effekt: Induktion av tumörsektiv celldöd i blod, benmärg och lymfa av blodcancer samt vid solida tumörer ger förutsättning till kom- plett remission</p> <p>Säkerhet: ROR₁ finns främst i cancerceller var- för en ROR₁ riktad behandling bör ge en lägre nivå av biverkan än brett verkande läkemedel</p> <p>Ny verkningsmekanism: Addera effekt till existerande läkemedel</p>

Kancera AB har visat att om tillväxtfaktorreceptorn ROR-1 finns närvarande i tumören kan anti-ROR-läkemedel utvecklas som omprogrammerar cancercellerna till att förstöra sig själva (självdestruerar) genom cellulärt självmord, såsom borde ha skett hos en frisk cell i normalfallet. Detta faktum utgör grunden för utveckling av Kancera AB:s läkemedelskandidater inom detta projekt.

Kancera AB:s första läkemedelskandidat inom ROR-projektet rik- tas mot lymfatisk leukemi.

Det saknas fortfarande läkemedel mot kronisk lymfatisk leukemi (KLL) som långsiktigt får sjukdomen under kontroll (komplett remission) utan att utgöra ett hot för patienternas normalt fungerande organ. Kancera AB:s hämmare av den cancerselektiva tillväxtfaktorreceptorn ROR₁ har potential att åstadkomma komplett remission, då Bolaget och oberoende forskare visat att en blockad av ROR₁ leder cancerceller till cellulärt självmord, även de mest behandlingsresistenta cancercellerna. Att ROR₁ dessutom i huvudsak finns som måltavla på cancerceller men inte på friska omgivande celler innebär att ett läkemedel som verkar med god selektivitet mot ROR₁ har förutsättningar att ge patienten möjlighet att leva ett normalt liv med begränsade biverkningar.

Cirka 15 procent av patienterna med KLL utvecklar en mycket svårbehandlad form av lymfom som kallas Richters syndrom. Varken standardbehandlingarna eller de nyaste läkemedlen mot

KLL har önskvärd effekt mot Richters syndrom varför det medicinska behovet av nya läkemedel är stort mot denna sjukdom. Undersökningar har visat att tumörceller vid Richters syndrom bär på ROR₁ hos en majoritet av undersökta patienter. Kancera AB har även visat att Bolagets ROR₁-hämmare dödar cancerceller som kommer från patienter med Richters syndrom och som uttrycker ROR₁.

En första generation av Kancera AB:s ROR-hämmare har visats verka snabbt och effektivt mot KLL-celler från patienter, även mot behandlingsresistenta celler från patienter med behandlingsresistent KLL. Detta har visats i laboratoriet mot isolerade cancerceller och i djurstudier där människans sjukdom har åter- skapats i möss. En första läkemedelskandidat, KANo439834, ut- sågs mot KLL men substansen försvinner relativt snabbt från blodcirkulationen och visade sig inte ge tillräcklig effekt mot so- lida cancersjukdomar.

Kancera AB:s utveckling av en andra generations ROR-hämmare syftar till att förlänga substansernas uppehållstid i blodcirkula- tionen vilket förväntas möjliggöra effekt mot flera cancerformer. En ny ROR₁-hämmare, KANo441571 har nu utvecklats med de önskade läkemedelsegenskaperna, d v s en fem gånger högre effekt mot cancerceller samt en fem gånger längre uppehållstid i blodcirkulationen. Dessa egenskaper möjliggör att effektivt hämma cancerens tillväxtfaktor ROR₁ i blodet under dygnets alla timmar efter peroral tillförsel.

Forskargrupper har oberoende av Kancera AB påvisat att ROR1 är involverad i blodcancerformer som akut myeloisk leukemi (AML) och multipelt myelom (MM) samt vissa svårbehandlade solida cancersjukdomar som pancreascancer (cancer i bukspotts-körteln) ovarialcancer (äggstockscancer) samt trippelnegativ bröstcancer (en speciellt svårbehandlad form av bröstcancer som saknar tre vanliga måltavlor för cancerläkemedel, därav trippelnegativ).

Konkurrerande läkemedel

Efter decennier av stiltje i utveckling av läkemedel mot denna sjukdom har flera nya läkemedel godkänts såsom Imbruvica från Pharmacyclics/J&J/Abbvie och Zydelig från Gilead. Introduktionen av dessa läkemedel har inneburit stora framsteg i behandlingen av patienter med långt framskriden och behandlingsresistent sjukdom. För dessa patienter kan sjukdomen nu stabiliseras ytterligare två till tre år jämfört med traditionell behandling. Den kliniska erfarenheten visar dock att stora medicinska behov kvarstår trots dessa framsteg.

Kancera AB:s bedömning är att Bolagets utveckling av småmolekylära läkemedel mot den cancerspecifika tillväxtfaktorn ROR inte har några direkta konkurrenter. Konkurrerande grupper utvecklar antikroppar och modifierade immunceller som riktas mot ROR1. Till skillnad mot dessa har Bolagets ROR-hämmare förmågan att tränga in i cancerceller och döda dessa, även om ROR1 inte finns på ytan av cancercellerna, vilket varken antikroppar eller modifierade immunceller kan. Blockeras ROR1 omprogrammeras till exempel leukemiceller till att förstöra sig själva.

Nästa steg

Kancera AB avser nu att genomföra effektstudier i ytterligare en sjukdomsmodell för cancer och baserat på resultat från dessa studier välja vilken av de två prekliniska läkemedelskandidaterna (KAN439834 eller KANo441571) som skall utprövas i toxikologiska studier inför en eventuell klinisk utveckling.



PFKFB₃-PROJEKTET

– förhindrar cancercellers reparationsförmåga

EGENSKAP	SUMMERING AV "TARGET PRODUCT PROFILE" (TPP)
Primär indikation	Solida tumörer som behandlas med DNA-skadande terapi såsom äggstockscancer, bröst- och lungcancer
Sekundär indikation	Inflammation
Administration	Peroral/intravenös
Produktdifferentiering	Effekt: Synergistisk effekt med PARP-hämmare, strålning eller kemoterapi Säkerhet: PFKFB ₃ finns primärt i hypoxisk vävnad och i cancerceller varför ett PFKFB ₃ -selektivt-verkande läkemedel har förutsättningar att ge en låg nivå av biverkningar Ny verkningsmekanism: Adderar effekt till existerande läkemedel

Kancera AB har utvecklat småmolekyler som förhindrar cancercellen att reparera sin arvs massa vilket förväntas kunna öka effekten av strålning och kemoterapi. Nya läkemedel som slår mot arvs massans reparations-system har nått betydande framsteg

mot äggstockscancer och trippelnegativ bröstcancer. Effekten förväntas kunna ökas genom att kombinera denna typ av DNA-påverkande läkemedel. Därmed har Kancera AB:s PFKFB₃-projekt attraherat signifikant intresse inom läkemedelsindustrin.



HDAC6-PROJEKTET

– verkar mot cancer genom att styra cancercellernas förmåga att spridas

EGENSKAP	SUMMERING AV "TARGET PRODUCT PROFILE" (TPP)
Primär indikation	Glioblastom
Sekundär indikation	Smärta
Administration	Peroral
Produktdifferentiering	<p>Effekt: ny verkningsmekanism som i kombination med andra läkemedel kan ge en förbättrad effekt mot cancercellens förmåga att dela sig</p> <p>Säkerhet: På grund av hög grad av selektivitet för HDAC6 förväntas en lägre grad av magtarm-påverkan jämfört med mindre selektiva HDAC-hämmare som idag finns i klinisk utveckling</p> <p>Ny verkningsmekanism: Kombination av verkan på HDAC6 och Kancera AB:s "Target 2"</p>

Kancera AB har utvecklat potenta och selektiva hämmare mot HDAC6 som styr hur celler rör sig och transporterar ämnen inom cellen vilket ger HDAC6-hämmare ett brett effektmönster. Att Kancera AB:s HDAC6-hämmare effektivt tas upp efter peroral till-

försel och snabbt tar sig in i hjärnan öppnar för unika möjligheter att pröva bolagets substanser mot såväl hjärntumörer (glioblastom) som neuropatisk smärta.



MARKNAD

Hjärt- och kärlsjukdomar samt cancer

Hjärt- och kärlsjukdomar samt cancer fortsätter vara de vanligaste dödsorsakerna i den industriella världen.¹ Med en ökande genomsnittlig ålder, ökande levnadsstandard och försämrad livsstil blir dessa vanligare världen över, särskilt alarmerande är tillväxten i före detta utvecklingsländer såsom Kina och Indien.

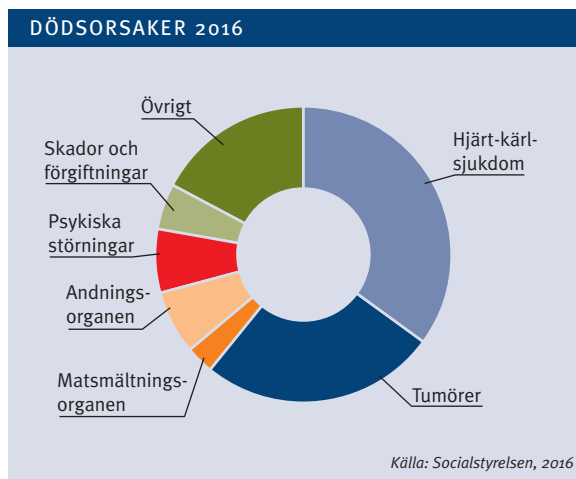
Hjärt- och kärlsjukdomar

Mycket kapital har investerats i forskning och utveckling för olika typer av behandlingar för hjärt- och kärlsjukdomar. Forskning och utveckling har även lagts på att försöka hitta bättre sätt att tidigare kunna identifiera patienters risker att drabbas av hjärt-kärlproblem. För behandling av hjärtinfarkt används exempelvis biomarkörer som kan identifiera de personer som löper stor risk att drabbas av hjärtinfarkt. Förhoppningen är att hitta rätt markör som gör det möjligt att fastslå om patienten befinner sig i farozonen för att få en infarkt. Även diagnostiken av hjärtsvikt har förbättrats med hjälp av det så kallade BNP-provet som tas vid misstänkt hjärtsvikt. När provet visar höga halter i blodet genomförs en ultraljudsundersökning av hjärtat, vilket gör att läkaren kan ställa rätt diagnos snabbare.

Medicinsk behandling av olika typer av hjärt-kärlproblem (främst hjärtinfarkt) omfattar ofta blodproppshämmande läkemedel. Forskning kring nya medel av den här typen visar att nya och lovande läkemedel är på väg. Vidare används även apparater såsom pacemakers till behandling av hjärt-kärlsjukdomar.² Efter hjärtinfarkt har hjärtat skadats genom att syretillförseln har strypts på grund av igensatta kärl. Dessa kärl vidgas genom olika ingrepp varvid blodet åter når delar av hjärtat där det har rätt syrebrist. När blodet åter släpps in i hjärtat på detta sätt uppstår ytterligare skador (så kallade reperfusionsskador) som är nästan lika stora som själva hjärtinfarkten orsakade. Storleken på den sammanlagda skadan (infarkt- och reperfusionsskadan) avgör akut risk för komplikationer och hur allvarlig hjärt- sjukdom som utvecklas på längre sikt. Idag finns ingen behandling som förhindrar reperfusionsskada. Forskning och kliniska studier stödjer att reperfusionsskadan orsakas av inflammatoriska celler och speciellt sådana som bär på fractalkinereceptorn. Det är Kancera AB:s mål att visa om KAND567 har förmåga att motverka reperfusionsskada och därmed ha potential att öka överlevnaden och förbättra livskvaliteten efter hjärtinfarkt.

Framgångsrik forskning och utveckling av mer effektiva behandlingsmetoder har gjort att dödligheten för hjärt- och kärlproblem väsentligt minskat. Exempelvis har andelen som dör efter akut hjärtinfarkt minskat med 37 procent de senaste 20 åren. Detta bedöms vara den främsta förklaringen till att medellivslängden i

Sverige har ökat på senare år. Även om stora framsteg gjorts inom detta område är det värt att notera att hjärt-kärlsjukdomar fortfarande utgör den vanligaste dödsorsaken i Sverige. Föjaktligen behövs ytterligare forskning för att bromsa insjuknande, minska lidande och rädda fler liv.³



Centre for Economic and Business research kom 2014 ut med en rapport som redovisade kostnadsberäkningar för sex europeiska länder (Frankrike, Tyskland, Spanien, Italien, Sverige samt Storbritannien) till följd av hjärt- och kärlsjukdomar. Rapporten prognostiserade att hjärt- och kärlsjukdomar kommer att orsaka över 1,1 miljoner dödsfall i dessa sex länder fram till 2020 vilket även kan kosta samhället totalt cirka EUR 120 miljarder.⁴ Nya behandlingar och effektivare mediciner mot hjärt- och kärlsjukdomar skulle sammanfattat spara samhället miljardtals kronor i minskade sjukvårdskostnader etc. I Sverige lever cirka 1,9 miljoner människor, det vill säga nästan var femte person, med någon form av hjärt-kärlsjukdom.⁵ Enligt Socialstyrelsens dödsorsaksregister avled cirka 30 000 personer i hjärt-kärlsjukdomar 2016, vilket motsvarar 35 procent av samtliga avlidna.

Cancer

Enbart inom EU drabbas 2,45 miljoner människor årligen av cancer och 1,23 miljoner avlider till följd därav. De totala kostnaderna förknippade med cancer beräknas uppgå till motsvarande 1 100 miljarder kronor varav sjukvårdskostnader utgör ca 40 procent. Därtill kommer förlorad arbetsinkomst till följd av att människor avlider i förtid och förlorad produktivitet då patienter genomgår behandling och inte kan arbeta. Lungcancer är den cancerform som kostar mest med 15 procent av de totala kostnaderna.⁶ Omräknat per capita visar siffrorna att cancer kostar varje individ i EU cirka 900 kronor per år om endast kostnader för vård och medicin räknas.

¹ Cancerfundsrapporten, 2017

² Livsmedelsverket, 2018

³ Forskningsrapporten, 2016 – Hjärt- och lungfonden

⁴ The economic cost of cardiovascular disease from 2014-2020 in six European countries, 2014.

⁵ Hjärt- och lungfonden, 2017 – Hjärt- och lungfonden

⁶ Läkartidningen. 2013;110:C139 Läkartidningen.se 2013-11-14).

Institutet för hälso- och sjukvårdsekonomi i Lund, IHE, har på uppdrag av Cancerfonden gjort en utredning som visar att Sveriges kostnader för cancer år 2013 uppgick till 36 miljarder kronor. IHE har sedan räknat upp kostnaderna utifrån den förväntade utvecklingen av antalet cancerfall och får då fram en uppskattning av de framtida kostnaderna. Dessa beräknas till uppemot 70 miljarder kronor år 2040.⁷

Till de vanligaste orsakerna till dödsfall vid cancersjukdom hör utveckling av motståndskraft mot rådande celldödande behandling samt spridning till omgivande organ (metastaser). Stora framsteg har gjorts internationellt i kampen mot cancer. Nya cancerläkemedel förbättrar behandlingen av svårt sjuka patienter vilket har bidragit till att cirka 65 procent av cancerpatienterna lever 10 år efter sjukdomen. En ökad förståelse om bakomliggande orsaker till cancer och vad som gör cancerceller motståndskraftiga mot människans immunsystem och dagens terapi, resulterar steg för steg i mer effektiva behandlingar och känsligare diagnostik. Förbättrad diagnostik kommer göra det möjligt att tidigt upptäcka cancer och förstå vilken behandling som är mest lämplig, vilket i sin tur leder till bättre möjligheter att bota eller hålla sjukdomen under kontroll under många år.⁸

Stark utveckling för biotechbranschen

2017 var ett starkt år för branschen med en 19 procentig ökning av biotechindex på Nasdaq. Antalet förvärv och den samlade storleken av dessa var jämförbara med 2016. IPO-marknaden liksom venture-investeringar i tidiga FoU-bolag fortsätter att vara stark. Teknologigenombrott inom immuno-onkologi har genererat de första godkända läkemedlen (utöver Check-point-hämmare nu även cell-behandling med CAR-T). I december 2017 godkändes den första genterapin som kan ge en botande behandling av en allvarlig ögonsjukdom. Denna typ av tekniska genombrott (CAR-T samt genterapi) har även resulterat i rekordnoteringar för prissättning av läkemedel om cirka 400 KUSD för cancerbehandling upp till 1 MUSD för genterapi.⁹ Sammantaget bedöms detta stödja en fortsatt stark utveckling av marknaden för innovativa läkemedel.

Andelen optioner som verkligen används för att förvärva projekt under perioden 2010–2013 är 40 procent och löptiden 2–3 år, vilket tyder på att många samarbeten relativt snabbt leder till beslut att fortsätta produktutvecklingen.¹⁰ IMS Health rapporterade 2014 att prognosen för användandet av läkemedel och samhällets investering i användandet av läkemedel kommer att öka med 4–7 procent per år från och med 2013 fram till 2018, vilket är en ökad takt jämfört med föregående femårsperiod. De drivande faktorerna bakom denna tillväxt är en ökad tillgång till nya ansevliga patentskyddade specialistläkemedel (såsom cancerläkemedel) för allt fler patienter och en ökande andel av världens befolkning som är över 65 år.

⁷ Cancerfundsrapporten, 2017

⁸ Cancerfundsrapporten, 2017 & www.cancer.se, juni 2014

⁹ *Genetic Engineering News 2017 Overview* <https://cen.acs.org/articles/95/148/year-in-pharma-2017.html>

¹⁰ Thomson Reuters Life Science rapport, 2015

¹¹ Tufts Center for Study of Drug Development, (2014).

¹² INSEAD – Knowledge, december 2011

¹³ Thomson Reuters, 2015

Hög förvärvstakt av projekt och licenser

Läkemedelsbolagen vänder sig till partners för att tillsammans öka produktiviteten i läkemedelsutvecklingen och nå högt sina affärsmål. Läkemedelsindustrin satsar cirka 2,6 miljarder dollar för varje godkänt läkemedel.¹¹ För att tillgå expertis och minska sina fasta kostnader lägger läkemedelsbolagen därför cirka 20 procent av sin budget för outsourcing av FoU-tjänster till mindre bolag.¹² I takt med det ökade behovet hos de större läkemedelsbolagen att få fram innovativa produkter, ökar även förvärven av bolag, licenser och projekt innehållande läkemedelskandidater och tillhörande patent. Det är primärt därför det sker en ökning avseende förvärv av läkemedelsprojekt från biotechbolag där syftet är att förstärka de stora bolagens produktportföljer. Andelen av läkemedelsbolagens projekt som härstammar från biotechbolag uppgår i dagsläget ofta till 40–60 procent och läkemedelsbolagens interna mål är att denna andel skall öka. Avtal i preklinisk utvecklingsfas dominerade över avtal i klinisk fas under 2015 och utgjorde tillsammans 54 procent av de avtalen med de ledande aktörerna rörande rättigheter till läkemedel.¹³

Aktörerna är de välkända största läkemedelsbolagen i världen som vanligtvis ser få ekonomiska begränsningar i sina möjligheter till kompletterande förvärv, såsom Johnson & Johnson, Bristol Myers, Novartis, Merck, Astra Zeneca, och Roche.

Kancera AB:s marknadsfokus

Kancera AB:s fokus ligger på mål-molekyler i cancer som öppnar möjligheter att bryta motståndskraften i livshotande inflammatoriska tillstånd och cancer samt utveckling av diagnostika som tillåter en tidig identifiering av patienter som drar nytta av den nya behandlingen.

Kancera AB har utvecklat läkemedelskandidater som verkar genom att styra aktiviteten hos Fractalkine-respektive ROR1-receptorn i

- Solida tumörer i pancreas, äggstock, lunga, tarm och bröst. Dessa former av cancer hör till de typer av cancer som orsakar flest dödsfall.
- Blodcancer såsom Kronisk lymfatisk leukemi (KLL) och akut myeloid leukemi (AML), vilka tillsammans utgör de vanligaste kroniska respektive akuta blodcancerformerna hos vuxna, samt multipelt myelom (MM).
- Inflammationer som drivs på av vårt medfödda immunsystem och som orsakar cancerkopplad smärta samt andra inflammatoriska tillstånd.
- Inflammationer som uppstår till följd av hjärt- och kärlskador postinfarkt.

Dessa cancerindikationer och inflammationssjukdomar representerar en världsmarknad var för sig som ligger i området från SEK 3,5 till mer än 10 miljarder årligen.¹⁴

Bedömningen är att den positiva trenden för affärer i samma prekliniska fas som många av Kancera AB:s projekt fortsätter vilket också avspeglar sig i en ökad betalning vid signatur. För prekliniska projekt ligger prislappen på cirka 10 MUSD (median) och för kliniska fas I-projekt på cirka 30 MUSD (median). Den totala prislappen för sådana projekt bedöms av Kancera AB att ligga på från 100 MUSD och uppåt, som betalas som milstolpebetalning. Till detta kommer royalties i tillägg.¹⁵

Särläkemedel så kallade orphan diseases

Myndigheter underlättar utvecklingen av, och skydd för, produkter mot sällsynta sjukdomar, så kallade orphan diseases. Både den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA och amerikanska FDA uppvisar en hög andel särläkemedel av det totala antalet nya godkända läkemedlen 2017. Under 2017 godkände den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA 92 nya läkemedel varav 35 av en helt ny klass. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA), godkände 46 nya läkemedel under 2017 vilket efter nedgången 2016 åter var högre än de genomsnittliga cirka 31 per år för perioden 2006 till 2016. Av dessa 46 var 32 procent av en helt ny klass och 39 procent särläkemedel, så kallade Orphan diseases. Av de 46 godkända läkemedlen i USA 2016 var andelen som erhållit någon form av accelererad utvärderingsprocess hela 61 procent. Både i USA och i Europa var cancer den sjukdom mot vilken flest nya läkemedel registrerades (11 nya cancerläkemedel godkändes i USA och lika många i Europa).¹⁶

Kancera AB:s projekt har i prekliniska studier visats vara en möjlig väg att behandla flera cancerformer som just uppfyller kraven för att klassificeras som Orphan disease, exempelvis olika former av blodcancer. Definitionen för Orphan disease i USA är sjukdomar som drabbar färre än 200 000 individer. Kronisk lymfatisk leukemi (KLL) drabbar årligen cirka 30 000 patienter i Europa och USA vilket gör KLL till den vanligast förekommande kroniska leukemin. Traditionell behandling av cancerformer som KLL är idag inte tillräckligt effektiv och selektiv. Marknaden för KLL beräknas till 800 MUSD år 2017.¹⁷ Kancera AB räknar dessutom med att goda möjligheter finns att utifrån en ROR1-läkemedelskandidat expandera in i andra cancersjukdomar. Detta mot bakgrund av att ROR1 återfinns i minst åtta andra blodcancer-sjukdomar och ett flertal solida tumörer (äggstockscancer, lungcancer, bröstcancer, bukspottkörtelcancer).

¹⁴ Global Data, 2018

¹⁵ Thomson Reuters, Life sciences deal making 2015, 2016-01-11

¹⁶ EMA, 2018 & FDA, 2018

¹⁷ Global Data Healthcare 2013

¹⁸ Läkemedelsverket, 2015-07-13

¹⁹ FDA, 2017

Utvecklingen av läkemedel

Utveckling av läkemedel kan delas in i tre huvudsakliga delsteg:

- Utveckling av en läkemedelskandidat som har det slutliga läkemedlets alla egenskaper och som verkar mot en vald mekanism i sjukdomen. Produktutvecklingen sker med hjälp av olika vetenskapliga discipliner som experimentell biologi, farmakologi och läkemedelskemi. Detta steg i läkemedelsutvecklingen tar ca 3 – 5 år.
- Klinisk läkemedelsprövning vilken består av tre steg (fas I, II och III) där man testar läkemedlet på människor för att utreda säkerhet, initialt på friska försökspersoner, sedan prövas terapeutisk effekt på en mindre grupp patienter och till sist i en större grupp patienter för att dokumentera önskade effekter och sidoeffekter inför registrering av läkemedlet. Detta steg i läkemedelsutvecklingen tar ytterligare 5 – 7 år.
- Läkemedlet skall registreras och godkännas för marknadsföring och försäljning av en nationell läkemedelsmyndighet.

Totalt tar läkemedelsutveckling i snitt 10 – 15 år från start av utveckling till marknadsförd produkt. Endast 5 – 10 procent av läkemedelsprojekten som påbörjar klinisk fas I lyckas att nå fram till marknaden för att göra nytta för patienten. Orsaken till detta är både tekniska och marknadsrisker. När sedan produkten väl är på marknaden fortgår inte sällan kliniska fas IV-studier för att skapa ytterligare underlag för läkemedlets användning.¹⁸

Läkemedelsindustrin har under senare år konstaterat att produktiviteten i utvecklingen av läkemedelskandidater, inte är tillfredställande, varför man vänt sig till innovativa, mindre bioteknikbolag för att öka utvecklingstakten. Det är i detta steg av läkemedelsutvecklingen som Kancera AB agerar och har sin styrka. FDA (det amerikanska läkemedelsverket) har infört lättnader för produkter som kan hjälpa patienter med livshotande sjukdomar. För att snabbare kunna få ut nya effektiva läkemedel för livshotande sjukdomar på marknaden kan man redan efter preliminära kliniska studier ansöka om "Breakthrough therapy designation" i USA. Får ett läkemedel status som Breakthrough therapy kan man åtminstone teoretiskt gå direkt från preliminära kliniska studier via en förkortad registreringsprocess hos FDA för att sedan snabbare kunna lansera läkemedlet på marknaden.¹⁹

Vad är en hjärt-kärlsjukdom?

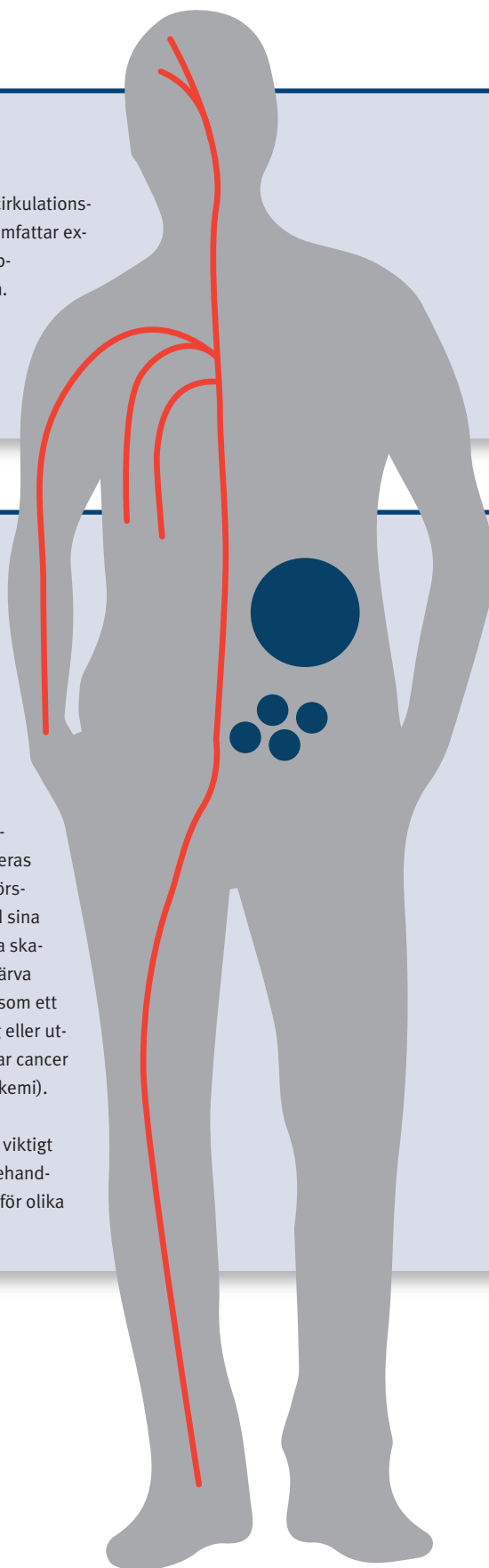
Hjärt-kärlsjukdom är ett samlat begrepp för sjukdomar i cirkulationsorganen, det vill säga hjärta och blodkärl. Sjukdomarna omfattar exempelvis hjärtinfarkt, kärlkramp, hjärtsvikt, hjärtrytmrubbningar, hjärtklaffssjukdomar, stroke och benartärsjukdom. Riskfaktorena för hjärt-kärlsjukdom är framför allt högt blodtryck, höga blodfetter, rökning, diabetes, psykosocial stress, dåliga matvanor, stillasittande och fetma, framför allt bukfetma.

Vad är cancer?

Cancer är samlingsnamnet på ett antal sjukdomar med okontrollerad celltillväxt som medför att de nya cellerna förstör den omgivande vävnaden. Tumörsjukdomar inklusive cancer är, efter hjärt- och kärlsjukdomar, en av de vanligaste dödsorsakerna i Sverige och resten av den industrialiserade världen.

De egenskaper som gör en cell till en cancercell är direkt eller indirekt kopplade till en förändring eller skada i arvsmassan (DNA). I en normal cell om DNA blir skadat, repareras DNA eller också begår cellen "självmord" i syfte att inte förstöra omgivningen. Cancercellen däremot lever vidare med sina DNA-skador och fortsätter att bilda nya celler med samma skador som den ursprungliga cancercellen.²⁰ Människor kan ärva skadat DNA, men de flesta cancerskador har uppkommit som ett slumpartat biologiskt misstag när en normal cell delat sig eller utsatts för något skadligt i omgivningen. I de flesta fall bildar cancer en tumör, men det finns undantag såsom blodcancer (leukemi).

Oberoende av till vilket organ en cancer sprider sig är det viktigt att förstå ursprunget till patientens cancersjukdom när behandlingsmetod ska väljas. Olika former av cancer är känsliga för olika typer av behandlingar.²¹



²⁰ Cancerfonden, 2016

²¹ Cancerfundsrapporten 2017 & www.cancer.se, juni 2014

PATENTPORTFÖLJ OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Grunden för de kommersiella möjligheterna för nya läkemedel är ett brett patentskydd. Patentarbetet är en viktig och integrerad del av Kancera AB:s verksamhet, särskilt i de tidiga prekliniska faserna. Kancera AB:s ledning har stor erfarenhet av att etablera patentstrategier och bygga konkurrenskraftiga patentportföljer även i högt konkurrensutsatta områden. För Kanceras projekt utvecklas patentstrategier och patentportföljer tillsammans med internationellt etablerade patentbyråer, med vilka Kancera AB:s ledning har en långvarig relation. Tidsplaner för första patentansökan bestäms från fall till fall beroende på eventuell aktivitet från konkurrenter. När Kancera AB avyttrar läkemedelskandida-

ter sker en förhandling om Bolagets patent eller patentansökningar skall licensieras ut eller säljas, direkt eller genom option.

Kancera AB har för närvarande åtta patentfamiljer för småmolekylära substanser (inklusive den exklusiva optionen att förvärva Fractalkineprojektets patent), ett för ROR-hämmare, två för Fractalkineantagonister, tre för PFKFB-hämmare och två för HDAC6-hämmare. Utöver dessa har Kancera AB två patentfamiljer som täcker antikroppar mot ROR1. Dessa utvecklas inte kommersiellt i dagsläget.

Projekt/ Patentfamilj	Beskrivning	Status	Ansöknings-/ Patentnummer	Ansöknings- datum
Fractalkine	Substanspatent 1	Beviljat internationellt patent	US 7947693	2006-04-03
Fractalkine	Substanspatent 2	Beviljat internationellt patent	US 7960395	2007-09-27
ROR1	Substanspatent 1	Internationell ansökan	PCT/EP2016/052091	2016-02-01
ROR1	Substanspatent 2	Internationell ansökan	PCT/EP2017/067262	2016-07-10
ROR1	Antikroppar från mus	Beviljat internationellt patent	US 9150647	2010-12-10
ROR1	Humana antikroppar	Beviljat internationellt patent	US 9266952	2011-12-12
PFKFB3	Patentfamilj "Sulphoneamide compounds"	Beviljat internationellt patent	PCT/EP2011/066250	2011-09-19
PFKFB3	Patentfamilj "Biarylsulfoneamides"	Beviljat internationellt patent	PCT/EP2012/076836	2012-12-21
PFKFB3	Patentfamilj "Biarylsulfoneamides". Avdelad ansökan i USA. Kombination av biarylsulfoneamides med strålterapi.	Avdelad ansökan i USA	PCT/EP2012/076836	2016-03-23
HDAD6	Substanspatent 1	Internationell ansökan	PCT/EP2015/0603293	2015-05-11
HDAC6	Substanspatent 2	Internationell ansökan	PCT/EP2016/077914	2015-12-22

11-3
ml



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Kancera AB visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Alla siffror är i svenska kronor. Informationen avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur tidigare årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Informationen bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella ut-

vecklingen” och Bolagets årsredovisningar för år 2017 och 2016 inklusive revisionsberättelser, vilka är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning. Uppställningen gällande eget kapital och nettoskuldssättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkningar i sammandrag

TSEK	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	113	308
Övriga intäkter	263	
Kostnader för sålda varor och tjänster	-74	-63
Bruttoresultat	302	245
RÖRELSENS KOSTNADER		
Administrationskostnader	-3 930	-2 907
Försäljningskostnader	-1 446	-531
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51 069	-19 089
Övriga intäkter	-	-
Summa rörelsens kostnader	-56 445	-22 527
Rörelseresultat	-56 143	-22 282
Finansnetto	-55	-26
Resultat efter finansiella poster	-56 198	-22 308
Skatt på årets resultat	-	-
Periodens resultat	-56 198	-22 308
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-56 198	-22 308
Varav minoritetens andel	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental, före utspädning	144 101	120 533
Genomsnittligt antal aktier, tusental, efter utspädning	144 101	120 533
Antal aktier på balansdagen, tusental	148 635	131 487
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,39	-0,19
Rappport över totalresultatet TSEK (om ej annat anges)	1 jan-31 dec 2017	1 jan-31 dec 2016
Periodens resultat	-56 198	-22 308
Övriga totalresultat för perioden, netto före skatt	-	-
Periodens totalresultat	-56 198	-22 308
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-56 198	-22 308
Minoritetsintresse	-	-



Balansräkningar i sammandrag

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utvecklingsprojekt	18 000	6 000
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	632	2 028
Summa anläggningstillgångar	18 632	8 028
Omsättningstillgångar		
Pågående arbeten	1 580	5 760
Kortfristiga fordringar	3 238	1 485
Kassa, bank	27 775	57 759
Summa omsättningstillgångar	32 593	65 004
SUMMA TILLGÅNGAR	51 225	73 032
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	12 386	10 957
Övrigt tillskjutet kapital	139 796	104 713
Balanserade resultat inklusive årets resultat	-113 471	-56 145
Summa eget kapital	38 711	59 525
Avsättningar och skulder		
Långfristiga skulder	2 946	2 862
Kortfristiga skulder	9 568	10 645
Summa avsättningar och skulder	12 514	13 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 225	73 032
Ställda säkerheter	1 500	1 500
Eventualförpliktelser	0	0



Kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-56 143	-22 282
Ej kassaflödespåverkande poster		
Avskrivningar	1 168	1 117
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	139	465
Betald skatt	-258	-174
Erhållen ränta	309	332
Erlagd ränta	-364	-358
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-55 149	-20 900
Förändringar i rörelsekapital	1 608	-2 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53 541	-23 103
Investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	364	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	364	0
Nettokassaflöde före finansiella poster	-53 177	-23 103
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	23 193	59 552
Förskott EU	–	5 743
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 193	65 295
Periodens kassaflöde	-29 984	42 192
Likvida medel vid periodens början	57 759	15 567
Likvida medel vid periodens slut	27 775	57 759

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Kancera tillämpar från och med delårsrapporten januari - juni 2016 riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Kancera finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel avkastning eget kapital, avkastning sysselsatt kapital, kassaflöde per aktie. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av finansiella rapporter. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2016 och är inte reviderade av Bolagets revisor.

Nyckeltal

TSEK	2017	2016
Nettoomsättning	113	308
FoU kostnader	-51 069	-19 089
Rörelseresultat*	-56 143	-22 282
Resultat efter finansiella poster	-56 198	-22 308
Resultat efter skatt	-56 198	-22 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53 541	-23 103
Likvida medel på balansdagen	27 775	57 759
Eget kapital på balansdagen	38 711	59 525
Avkastning på eget kapital, %*	neg	neg
Resultat per aktie, före utspädning, SEK*	-0,39	-0,19
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK*	-0,39	-0,19
Kassaflöde per aktie, SEK*	-0,25	0,35
Eget kapital per aktie, SEK*	0,26	0,45
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00
Soliditet*	76 %	82 %
Antal anställda vid periodens slut	16	16

* Alternativt nyckeltal

Definitioner av finansiella termer och alternativa nyckeltal

Rörelseresultat:	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. Nyckeltalet bedöms relevant för att avgöra lönsamheten i rörelsen.
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Resultat per aktie:	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Kassaflöde per aktie:	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultat helår 2017 jämfört med helår 2016

Rörelsens intäkter utgörs enbart av marginella intäkter från konsultuppdrag. Rörelsens intäkter 113 KSEK var 2017 något under 2016 års 308 KSEK. Rörelseresultatet minskade med 33,9 MSEK från -22,3 MSEK 2016 till -56,4 MSEK 2017 vilket huvudsakligen är hänförlig till genomförandet av den kliniska fas I-studien i Fractalkineprojektet. FoU-kostnader stod för -51,1 MSEK under 2017 jämfört med 19,1 MSEK under 2016. Totalt uppgick 2017 års resultat till -56,2 MSEK jämfört med -22,3 MSEK för 2016.

Balansräkning 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 51,2 MSEK utgjordes 2017 till 54 procent av likvida medel om 27,8 MSEK och till 35 procent av balanserade utvecklingsutgifter om 18 MSEK, en ökning med 12 MSEK jämfört med 2016. Resterande tillgångar består huvudsakligen av pågående arbeten, kortfristiga fordringar och maskiner och inventarier. Balansräkningen per 31 december 2016 som jämförelse omfattade 73,0 MSEK i tillgångar och bestod till 89 procent av likvida medel och kortfristiga placeringar om 57,8 MSEK. Förändringen är följaktligen huvudsakligen hänförlig till användandet av de likvida medlen för forskning och utveckling.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2017 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 76 procent vid bokslutet per 31 december 2017 jämfört med 82 procent december 2016. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder på 9,6 MSEK per 31 december 2017, en marginell minskning med 1,0 MSEK jämfört med december 2016, och långfristigt av övriga långfristiga skulder om 2,9 MSEK, närmast oförändrat jämfört med 31 december 2016. De kortfristiga utgjordes till 3,7 MSEK av bidrag avseende projekt som ska redovisas under 2018.

Eget kapital

Det egna kapitalet förstärktes under året genom en nyemission på 35,7 MSEK. Netto minskade det egna kapitalet från 59,5 MSEK till 38,7 MSEK vid tidpunkten för bokslut per 31 december 2017.

Kassaflöde

Helår 2017

Bolagets kassaflöde för perioden årsskifte 2016 till årsskifte 2017 uppgick till -30 MSEK. Kassaflöde från finansiering bidrog med 23,2 MSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -53,5 MSEK och av en försäljning av materiella anläggningstillgångar om 0,4 MSEK.

Investeringar

Bolaget bedriver huvudsakligen FoU-verksamhet och löpande investeringar kostnadsförs direkt (inklusive kostnader för patent). Detta görs då aktiveringstidpunkt för projekt utgår från den tidpunkt då projekten bedöms kunna kommersialiseras. Denna tidpunkt har ännu inte inträtt och är svår att bedöma.

Vare sig under 2017 eller under 2016 investerades det i några materiella eller immateriella anläggningstillgångar. Försäljningsvärdet av inventarier 2017 uppgick till 0,4 MSEK.

TSEK	2017	2016
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Totala bruttoinvesteringar	0	0

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Under det första kvartalet 2018 har inga investeringar gjorts i vare sig materiella eller immateriella anläggningstillgångar.

Löpande investeringar i FoU, vilka i nuläget främst är koncentrerade till Fractalkine-projektet, kostnadsförs direkt och dessa uppgick till cirka 5 444 TSEK under perioden 1 januari till 31 mars 2018.

Det kapitalbehov som uppstår genom den kontinuerliga FoU-verksamheten, då Bolaget i dagsläget endast har en begränsad förmåga till intäktsgenerering, avses att täckas genom föreliggande Erbjudande. De tillförda medlen beräknas kunna finansiera bolagets produktutveckling och verksamheten i övrigt i över 12 månader under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme. Ytterligare medel skulle kunna komma att tillföras via eventuell utlicensiering till läkemedelsbolag eller annat licensieringsavtal med partner avseende något av Bolagets pågående projekt. Därtill tillkommer eventuell likvid som kommer Bolaget tillhanda via utgivna teckningsoptioner. Ytterligare investeringsbehov kan behöva avvakta finansiering innan de iscensätts.

Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	2018-03-31
Balanserade utvecklingskostnader	18 000
Patent och liknande	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 000

Materiella anläggningstillgångar

TSEK	2018-03-31
Byggnader och mark	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	375
Inventarier, verktyg och installationer	0
Summa materiella anläggningstillgångar	375

Skattemässiga underskott

Kancera AB:s nuvarande 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, och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat förväntas vinster kunna redovisas vilka för närvarande bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott. Detta skulle komma att innebära en låg skattebelastning för Bolaget när ett projekt säljs. De skattemässiga fastställda underskotten uppgår till 173 MSEK vid utgången av 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Verksamheten genererar i dagsläget begränsade intäkter. En större intäktsbas förutsätter utlicensiering av något projekt med ingående avtalade milestone-ersättningar, signing-fee och licensavgifter på framtida försäljningsintäkter.

Nivån på investeringar är beroende av de prioriteringar som görs avseende aktuella behov av fortsatt forskning i egen regi. Därutöver kan kompletteringar såsom för maskinell utrustning komma att föranleda visst kapitalbehov.

Det är möjligt för Kancera AB att i stor utsträckning styra investerings- och kostnadsnivån till aktuell kapitalsituation och kända förutsättningar, varför kapitalbehovet kan komma att variera över tid. Dock är den fasta kostnadsnivån redan anpassad till en lägre nivå och det är därmed främst övriga kostnadsposter som avses med ovanstående.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Kancera AB inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende Kancera AB finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för 31 december 2017.



EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

Tabellen nedan återger information och Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2018. Det egna kapitalet uppgick till 38 711 TSEK varav aktiekapitalet uppgick till 12 386 TSEK. Det finns inga räntebärande skulder, vare sig lång- eller kortfristiga.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Räntebärande skulder, TSEK 2018-03-31

Kortfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0

Långfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0

Eget kapital, TSEK 2018-03-31

Eget kapital

Aktiekapital	12 386
Reservfond	0
Överkursfond	140 422
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-114 097*
Summa eget kapital	38 711

* Per 2017-12-31

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten den kommande tolv månadersperioden. Avsikten är att Erbjudandet ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande 12 månaderna under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför förutom 20 MSEK för fas II-studien även 20 MSEK för rörelsekapital samt för övriga projekt.

Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 18 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juni månads utgång.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Kancera blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på färre projekt eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Nettoskuldsättning, TSEK 2018-03-31

Likviditet

A. Kassa	0
B. Likvida medel	17 908
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	17 908
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0

Kortfristiga Skulder

F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	10 660
I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	10 660
J. Kortfristig nettoskuld (I)+(E)-(D)	-7 248

Långfristiga skulder

K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O. Nettoskuld (J)+(N)	-7 248



IB 19030
DMSO-

IB 19030
DMSO-

IB085

IB 19030
DMSO-

IB 19030

IB 19030

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Kancera AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Aktieägarna och eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på Nasdaq OMX First North Premier med kortnamn KAN och ISIN-kod SE0003622265. Uniträtten (UR) erhåller ISIN-kod SE0011178185. Betalda Tecknade Units (BTU) kommer att listas intill att emissionen registreras och kommer att tilldelas ISIN-kod SE0011178193. Teckningsoptionerna, TO₃ erhåller ISIN-kod SE0011167386. Endast ett aktieslag finns. Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner som kommer upptas till handel på Nasdaq First North Premier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Bolagets aktiekapital uppgår till 12 386 282,67 SEK före nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt, fördelat på 148 635 392 aktier, envar med kvotvärde om 1/12 SEK (cirka 0,083 SEK). Samtliga aktier är av samma serie och har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

Nedan tabell under Utspädning illustrerar följande beskrivning. Nyemissionen omfattar högst 49 545 131 Units där varje Unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 4 128 760,92 SEK till totalt högst 16 515 043,58 SEK. Aktierna emitteras till en kurs om 1,20 SEK styck. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar 25 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genom-

förd nyemission (förutsatt fullt tecknat erbjudande). Nyemissionen tillför Bolaget högst cirka 59,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 4,65 MSEK. Varje två (2) teckningsoptioner TO₃ som löper t o m 22 november 2019 berättigar att förvärva en (1) aktie i Kancera AB för 1,95 SEK stycket mellan den 22 maj 2019 fram till och med den 22 november 2019. Skulle teckningsoptionerna utnyttjas i sin helhet kan 24 772 565 nya aktier komma att utges vilket motsvarar en ytterligare ökning av aktiekapitalet med 2 064 380,42 SEK. Därutöver kan ett övertilldelningsutrymme upp till cirka 15 MSEK (12 500 000 Units) komma att beslutas vid eventuell överteckning av Erbjudandet, vilket om även detta skulle tecknas fullt skulle innebära en ökning av aktiekapitalet med 1 041 666,67 SEK. I sin tur följer teckningsoptioner, som om de skulle utnyttjas fullt ut, skulle innebära ytterligare 6 250 000 aktier med en ökning av aktiekapitalet om 520 833,33 SEK.

Emissionen är garanterad till cirka 80 procent (48 MSEK) via ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Lämnade garantier ersätts i sin helhet enligt garants önskemål antingen kontant med som högst 4,8 MSEK eller genom utgivande av sammanlagt som högst 4 800 000 Units med samma villkor som i föreliggande emission motsvarande en sammanlagd ersättning om som högst 5,76 MSEK. Genom ersättningen till de garantier som önskar Units kan aktiekapitalet komma att öka med som högst 400 000 SEK inom ramen för ett från förestående nyemission separat emissionsbeslut. Därtill kan de i Uniten ingående teckningsoptionerna innebära att aktiekapitalet vid fullt utnyttjande kan komma att öka med som högst 200 000 SEK genom utgivande av som högst 2 400 000 nya aktier.



Aktiekapitalets utveckling

	Registrerings- datum	Aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Fritt kapital	Antal aktier	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde	Emissions- kurs (SEK)
Bolagets bildande	2010-04-28	50 000	50 000	0	50 000	50 000	1,000	
Split	2010-05-26	0	50 000	0	1 150 000	1 200 000	0,042	
Nyemission	2010-08-17	25 000	75 000	1 975 000	600 000	1 800 000	0,042	3,33
Apportemission	2010-08-17	75 000	150 000	5 925 000	1 800 000	3 600 000	0,042	3,33
Sammanläggning	2010-11-03	0	150 000	0	-3 596 400	3 600	41,667	
Nyemission	2010-11-03	450 000	600 000	0	10 800	14 400	41,667	
Split	2010-11-03	0	600 000	0	3 585 600	3 600 000	0,167	
Nyemission	2010-11-03	46 667	646 667	2 303 333	280 000	3 880 000	0,167	
Split	2010-11-10	157 333	804 000	9 282 667	944 000	4 824 000	0,167	
Nyemission	2010-11-10	0	804 000	0	4 824 000	9 648 000	0,083	
Nyemission	2011-02-18	300 000	1 104 000	24 900 000	3 600 000	13 248 000	0,083	7,00
Nyemission	2011-07-11	158 333	1 262 333	7 441 667	1 900 000	15 148 000	0,083	4,00
Nyemission	2012-06-29	300 684	1 563 017	7 998 194	3 608 208	18 756 208	0,083	2,30
Nyemission	2013-01-22	1 125 955	2 688 973	8 196 956	13 511 466	32 267 674	0,083	0,69
Nyemission	2014-01-16	3 688 973	6 377 946	18 444 864	44 267 674	76 535 348	0,083	0,50
Nyemission	2014-06-13	1 800 285	8 178 230,97	14 402 283	21 603 424	98 138 772	0,083	0,75
Nyemission	2014-06-13	34 080	8 212 310,97	1 000 589	408 960	98 547 732	0,083	2,53
Nyemission	2015-06-29	410 615	8 622 926,47	11 907 850	4 927 386	103 475 118	0,083	2,50
Nyemission	2015-06-29	37 520	8 660 446,97	1 686 922	450 246	103 925 364	0,083	3,83
Nyemission	2016-06-30	2 296 780	10 957 226,63	66 606 610	27 561 356	131 486 720	0,083	2,50
Nyemission	2017-05-03	1 038 698	11 995 924,54	21 397 177	12 464 375	143 951 095	0,083	1,80
Nyemission	2017-05-03	57 025	12 052 949,29	1 174 710	684 297	144 635 392	0,083	1,80
Nyemission	2017-05-31	166 667	12 219 615,95	5 833 333	2 000 000	146 635 392	0,083	3,00
Nyemission	2017-11-16	166 667	12 386 282,62	5 833 333	2 000 000	148 635 392	0,083	3,00
Summa				210 477 155				

Ägarstruktur

Kancera AB har cirka 7 300 aktieägare. De tio största ägarna per den 29 mars 2018 kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna.

Ägare	Antal aktier och röster	Andel kapital
Marianne Rapp	4 158 000	2,80 %
Acturum Real Estate AB	4 000 000	2,69 %
CBNY-Charles Schwab	2 228 959	1,53 %
Håkan Mellstedt	1 947 600	1,31 %
Thomas Olin	1 770 275	1,19 %
Alarik Förvaltning AB	1 712 674	1,15 %
Robert af Jochnick	1 386 000	0,93 %
Erik Nerpin	921 000	0,62 %
Clas Reuterskiöld	866 250	0,58 %
Olov Lindberg	755 918	0,51 %
Övriga	128 888 716	86,69 %
(varav <i>Avanza Pension</i>)	16 055 304	10,80 %
<i>Nordnet Pensionsförsäkring AB</i>	4 446 499	2,99 %
<i>Ålandsbanken AB, W8imy</i>	3 472 774	2,34 %
Summa	148 635 392	100,0 %

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som det beskrivs i detta prospekt fattades av styrelsen den 3 april 2018 och har godkänts av en extra bolagsstämma den 20 april 2018.

Vid denna extra bolagsstämman beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och teckningsoptioner (i form av Units) vid ett eller flera tillfällen före kommande årsstämma och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska användas för att erlägga arvode till Kanceras finansiella rådgivare i Nyemissionen som till en del utgår i form av units. Därutöver ska bemyndigandet kunna utnyttjas för kompletterande emission till följd av till exempel Övertilldelning, ökat emissionsgarantibelopp och eventuella avrundningseffekter.

* Vid full teckning, före Övertilldelning och utnyttjande av Teckningsoptioner

Utdelning

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående nyemission medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Ingen utdelning har någonsin lämnats av Kancera AB. Ingen utdelning heller förutses lämnas för de närmaste åren så länge Bolaget är i en forskningsfas utan licensieringsavtal som genererar återkommande licensintäkter. Dock kan detta snabbt komma att kunna tas under förnyat övervägande skulle Kancera AB exempelvis komma överens om ett större utlicensieringsavtal med betydande signing-fee(s).

Utspädningseffekt vid full teckning

	Antal aktier	Aktiekapital	Utspädning
Aktier före Erbjudandet	148 635 392	12 386 283	
Erbjudandet	49 545 131	4 128 760,92	25,0%
Aktier efter Erbjudandet	198 180 523	16 515 043,58	25,0%
Max garantiarvode om kvittning	4 800 000	400 000	2,4%
Summa aktier efter eventuell kvittning	202 980 523	16 915 043,58	26,8%
Eventuell övertilldelning	12 500 000	1 041 666,67	5,8%
Summa aktier inklusive övertilldelning	215 480 523	17 956 710,25	31,0%
Eventuellt utnyttjande av samtliga TO3	33 422 566	2 785 213,83	13,4%
Summa aktier emission, garanti, övertilldelning och TO3	248 903 089	20 741 924,08	40,3%

Teckningsoptioner för personal och konvertibler

Med stöd av bemyndigande av extra stämman den 28 september 2017 har beslut fattats om emission av teckningsoptioner innebär att Kancera emitterar högst 4 miljoner teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. Teckningsoptionerna ska ligga till grund för utställande av högst 3 miljoner personaloptioner till anställda och befattningshavare. Varje option ska berättiga till förvärv av en aktie till en kurs motsvarande 130 procent av den volymvägda börskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden 22 september – 5 oktober 2017 vilket motsvarar cirka 3 SEK. Personaloptionerna förväntas tilldelas personalen under första halvåret 2018. De tilldelas då vederlagsfritt och är inte överlåtbara. Personaloptionerna skall ha en löptid om tre år. Kancera behåller 1 miljon teckningsoptioner för täckande av Bolagets skyldighet att erlägga sociala avgifter på vinst vid utnyttjande av personaloptionerna. Om samtliga 4 miljoner teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer de nytecknade aktierna att utgöra cirka 2,7 procent av aktiekapitalet innan föreliggande Erbjudande.

Utspädning

Förutsatt fullteckning innebär Erbjudandet att antalet aktier kommer att öka från 148 635 392 st till högst 198 180 523 st, vilket motsvarar en utspädning om 25 procent av aktiekapitalet och 25 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta. Under antagande om framtida fullt nyttjande av det högsta antal med företräde emitterade teckningsoptioner motsvarar nyemissionen sammanlagt 40,3 procent av aktiekapitalet och 40,3 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet (förutsatt fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, inklusive eventuell övertilldelning).



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Erik Nerpin, styrelseordförande, född 1961.

Jur.kand. Uppsala Universitet. LL.M. i International Banking Law vid Boston University. Erik Nerpin är advokat och driver egen verksamhet med Advokatfirman Nerpin AB med fokus på börsrätt, bolagsrätt och corporate governance.

Aktieinnehav: 921 000 aktier

Håkan Mellstedt, född 1942.

Professor i onkologisk bioterapi vid Karolinska Institutet sedan 1999. Han är med.dr. från Karolinska Institutet i Stockholm. Hedersordförande i styrelsen.

Håkan Mellstedt innehar specialistkompetens i allmän internmedicin, hematologi och allmän onkologi. Han var 1999–2010 föreståndare för Cancercentrum Karolinska, Karolinska Universitetssjukhuset.

Aktieinnehav: 1 949 050 aktier

Charlotte Edenius (MD, PhD), född 1958

Har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat som Executive Vice President, FoU på Medivir, Senior Vice President och forskningschef på Orexo, Vice President och forskningschef på Biopix samt olika positioner inom AstraZenecas kliniska FoU-verksamhet.

Aktieinnehav: 17 960 aktier



Carl-Henrik Heldin, född 1952.

Han var 1986-2017 chef för Ludwig-institutet för Cancerforskning i Uppsala och är sedan 1992 professor i molekylär cellbiologi vid Uppsala Universitet. Carl-Henrik Heldin är ordförande i styrelserna för Nobelstiftelsen (sedan 2013), Science for Life Laboratory (sedan 2015) och European Molecular Biology Organisation (sedan 2016).

Aktieinnehav: 163 285 aktier

Thomas Olin, verkställande direktör, född 1958.

Fil.dr. i fysiologi och M.Sc. i biologi, kemi och geovetenskap. Thomas Olin har 25 års erfarenhet av såväl vetenskapligt som affärsmässigt ledarskap från bioteknik- och läkemedelsföretag.

Aktieinnehav: 1 940 537 aktier.



Ledande befattningshavare

Thomas Olin, verkställande direktör Kancera AB, se föregående sida under styrelse.

Aktieinnehav: 1 940 537 aktier

Martin Norin, Chief Operating Officer, född 1959

Tekn.dr. i biokemi och M.Sc. i kemi Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Martin Norin har 20 års erfarenhet av arbete inom läkemedelsforskning. Han sitter även i programrådet för eSENCE, ett nationellt strategiskt forskningssamarbete inom e-science.

Aktieinnehav: 36 914 aktier.

Niclas Brynne, Chief Development Officer, född 1961.

Dr. i Med. Vetenskap, klinisk farmakologi och M.Sc. i biokemi. Niclas Brynne har mer än 25 års erfarenhet av preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling i ledande befattningar.

Aktieinnehav: 0 aktier



Johan Schultz, Projektdirektör Preklinik, född 1960

Fil. kand. i kemi, Uppsala Universitet och Fil. dr. i fysikalisk kemi, Stockholms Universitet. Johan Schultz bedrev mångårig akademisk forskning inom strukturbologi på EMBL (European Molecular Biology Laboratory) i Heidelberg och på FMP (Forschungsinstitut für Molekulare Pharmakologie) i Berlin.

Aktieinnehav: 120 762 aktier

Joachim Forsgren, Chief Medical Officer, född 1954.

Joachim Forsgren är läkare och Dr. i Med. Vetenskap, mikrobiologi. Han har mer än 18 års erfarenhet av klinisk utveckling från ledande befattningar inom AstraZeneca där han har ansvarat för klinisk utveckling och patientsäkerhetsfrågor.

Aktieinnehav: 0 aktier



Revisorer

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, med Björn Ohlsson, auktoriserad revisor medlem i FAR som huvudansvarig.

Mandatperiod

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman som hölls den 30 maj 2017. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i maj 2018. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. Bolagets revisor valdes även av årsstämman för ytterligare en period. Bolagets VD är tillsvidareanställd och mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Löner, ersättningar och revisionsarvodet

Årsstämman 2017 beslutade att ersättning till styrelsen fortsatt skall utgå med 450 000 SEK, varav till styrelsens ordförande 150 000 SEK och till övriga externa ledamöter vardera 100 000 SEK, förutom Thomas Olin, som inte uppstår något styrelsearvode.

Till VD utgår ersättning i form av grundlön, bonus, övriga förmåner, sjukvårds- och livförsäkringar samt pension. Till övriga ledande befattningshavare utgår grundlön och pension.

VD är anställd inom ramen för ett anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. Avtalad ersättning till VD uppgår till 125 TSEK per månad. Under 2017 utgick ingen bonus till VD.

Under räkenskapsåret 2017 utgick löner och andra ersättningar till styrelse och VD om sammanlagt 1 629 TSEK. Pensionskostnader för styrelse och VD uppgick under samma period till sammanlagt 342 TSEK. Under räkenskapsåret 2016 utgick löner och andra ersättningar till styrelse och VD om sammanlagt 1 429 TSEK. Pensionskostnader för styrelse och VD upp-

gick under samma period till sammanlagt 961 TSEK. Något avtal med VD om avgångsvederlag utöver den stipulerade uppsägningstiden finns ej.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Under räkenskapsåret 2017 utgick ersättning till Bolagets revisorer om 324 TSEK, varav 270 TSEK avsåg revisionsarvode. Under 2016 var den ersättningen 513 TSEK, varav 295 TSEK berörde revision. Ersättning till revisorer utgår enligt räkning.

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2018. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familje- eller andra närstående relationer till någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts. Det finns heller inga överenskommelser eller begränsningar i ledande befattningshavares eller styrelseledamöters rätt att avyttra sina innehav av värdepapper i emittenten under en viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som framgår nedan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Karolinska Institutet Science Park, Banvaktsvägen 22, 171 48 Solna.



Styrelsens och ledande befattningshavares pågående och avslutade uppdrag

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som fanns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister 2018-03-14 kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna och avser pågående samt avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Styrelse

Erik Nerpin

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
Diamyd Medical AB	Styrelseordförande	2015-03-02		
FACTUM Electronics AB	Styrelseordförande	2011-08-30	2013-09-12	
Zinkgruvan Mining AB	Styrelseledamot	2013-05-30	2014-06-26	
Cassandra Oil AB	Styrelseordförande	2011-07-19	2015-08-06	
Aqeri AB	Styrelseledamot	2012-06-02	2015-09-30	Konkurs inledd 2017-06-12
AB Igrene (publ)	Styrelseledamot	2012-04-18	2015-02-16	
North Atlantic Natural Resources AB	Styrelseledamot	2013-04-20		
EffNet AB	Styrelseledamot	2013-12-20		
Wkit Security AB	Styrelseledamot	2016-06-12	2015-09-22	
LensWay Group AB	Styrelseledamot	2010-04-01	2014-10-03	
Kilpatrick Townsend & Stockton Advokat AB	Styrelseledamot	2012-05-23	2014-04-25	
Lensco AB	Styrelseledamot	2010-04-01	2014-09-08	
EyeWay AB	Styrelseledamot	2010-04-01	2014-09-29	Upplöst genom fusion 2015-06-10
Lundin Mining AB	Styrelseledamot	2011-08-08	2014-07-16	
Otirol Art AB	Styrelseledamot	2010-06-07	2016-08-25	Likvidation beslutad 2016-08-15
Lunding Mining Holding AB	Styrelseledamot	2011-07-30	2014-07-16	
Lenshold AB	Styrelseledamot	2010-04-01	2014-09-20	Upplöst genom fusion 2015-11-18
European Resolution Capital i Sverige AB	Styrelseledamot	2010-01-18	2014-12-17	Likvidation beslutad 2016-09-26
Kancera AB	Styrelseordförande	2010-11-03		
Stendörren Fastigheter AB	Styrelseledamot	2010-12-14	2014-11-20	
Blasieholmen Investment Group AB	Styrelseledamot	2012-02-29		
Cassandra Oil AB	Styrelseledamot	2011-11-25	2015-09-22	
Rentunder Holding AB	Styrelseledamot	2012-02-28	2013-04-10	
Cassandra Oil Processing AB	Styrelseledamot	2012-03-06	2015-09-22	
SaltX Technology Holding AB	Styrelseordförande	2013-08-02	2016-04-26	
Claviser Holding AB	Styrelseledamot	2013-05-10	2013-12-16	
FFT Consumer AB	Styrelseledamot	2014-02-19	2014-11-20	Upplöst genom fusion 2014-11-20
City Capital Partners AB	Styrelseledamot	2013-10-14	2014-07-25	
Winzent Technologies AB	Styrelseledamot	2013-09-09	2015-01-12	
Karessa Pharma Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-12-17	2016-06-29	
	Styrelseordförande	2014-08-12	2015-12-17	
MyFC Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2013-10-15	2014-05-16	
Matse Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2013-10-02	2014-04-16	
Nicoccino AB	Styrelseledamot	2014-01-14	2016-01-04	
Frisq Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2014-04-02	2015-11-24	
Karessa Pharma AB	Styrelseledamot	2014-03-18	2016-08-26	Upplöst genom fusion 2016-08-26
Klaria Pharma Holding AB (Publ)	Styrelseledamot	2015-12-10	2016-07-15	
	Styrelseordförande	2015-06-17	2015-12-10	
	Styrelseledamot	2014-04-04	2015-06-17	
Naihsadrak AB	Styrelseledamot	2014-04-04		
Pila Pharma AB	Styrelseordförande	2017-02-21		
Karessa Pharma AB	Styrelseledamot	2014-03-28	2016-11-17	
Advokatfirman Nerpin AB	Styrelseledamot	2014-06-17		
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	Styrelseledamot	2014-10-10	2017-01-19	
Blasieholmen Investment Group Equity AB	Styrelseordförande	2015-02-25		
Blasieholmen Investment Group Seed AB (publ)	Styrelseordförande	2015-02-20		

Erik Nerpin, forts

Företag	Funktion	Fr o m	t o m
A Group of Retail Assests Sweden AB	Styrelseordförande	2015-03-06	2015-05-22
Klaria AB	Styrelseledamot	2015-04-28	2016-12-13
ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-09-30	2016-12-14
Frill Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-09-30	2016-09-27
Aligera AB	Styrelseledamot	2015-09-30	2016-12-08
Svenska Aerogel Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-09-30	2016-10-28
Kancera Förvaltning AB	Styrelseledamot	2016-07-19	
NORD Nordic Retail & Distribution Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2016-10-10	2017-08-11
Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2016-10-13	2017-07-14
Olecram AB	Styrelseledamot	2016-10-10	
Amezneb AB	Styrelseledamot	2016-10-10	
Orimesac AB	Styrelseledamot	2016-10-10	
GoldBlye AB (publ)	Styrelseledamot	2016-10-26	2017-11-08
Axxonen Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2016-10-26	2017-06-22
CasinoWilds Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2016-10-26	2017-02-10
Effnetplattformen AB	Styrelseledamot	2016-12-19	
Ittot AB	Styrelseledamot	2016-04-20	
Opserc AB	Styrelseledamot	2017-04-05	
Oigres AB	Styrelseledamot	2017-04-20	
Sallisac AB	Styrelseledamot	2017-04-21	
Enadiz AB	Styrelseledamot	2017-04-07	

Håkan Mellstedt

Företag	Funktion	Fr o m	t o m
Håkan Mellstedt Medical AB	Styrelsesuppleant	1993-03-01	2016-02-29
Kancera AB	Styrelseledamot	2010-08-17	
Mellstedt Consulting AB	Styrelseledamot	2198-06-05	
Firma Mellstedt Medical	Innehavare	2011-02-15	

Charlotte Edenius

Företag	Funktion	Fr o m	t o m
Immunicum AB	Styrelseledamot	2016-11-02	
Karolinska Development AB	Styrelseledamot	2012-06-13	2015-07-06
Kancera AB	Styrelseledamot	2016-06-20	
Allmora Life Science AB	Styrelseledamot	2010-09-13	
	Verkställande direktör	2010-09-13	
Aptahem AB	Styrelseledamot	2016-06-21	2017-06-16
Gesynta Pharma AB	Styrelseledamot	2017-03-27	
Synact Pharma AB	Styrelseledamot	2016-04-12	
Bostadsrättsföreningen Söders Tak 2	Styrelseledamot	2015-07-29	

Carl-Henrik Heldin

Företag	Funktion	Fr o m	t o m
Kancera AB	Styrelseledamot	2012-06-05	
Nobel Group Interests AB	Styrelseordförande	2013-07-19	

Ledande befattningshavare

Thomas Olin

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
iNovacia AB	Styrelseordförande	2010-09-06	2014-10-23	
	Verkställande direktör	2010-09-06	2014-10-23	
Kancera AB	Styrelseledamot	2010-05-26		
	Verkställande direktör	2010-05-26		
SaltX Technology Holding AB	Styrelseledamot	2015-12-29	2016-04-26	
Klaria Pharma Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-06-17	2017-04-27	
Kancera Förvaltning AB	Styrelseordförande	2016-07-19		
	Verkställande direktör	2016-07-19		
Blasieholmen Investment Group Seed AB	Styrelseledamot	2016-10-27		

Martin Norin

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
iNovacia AB	Styrelseledamot	2016-06-28	2014-10-23	Konkurs avslutad 2014-10-23
Kancera Förvaltning AB	Styrelsesuppleant	2016-07-19		

Niclas Brynne

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
NLB Life Science AB	Styrelseledamot	2013-12-19		
	Verkställande direktör	2013-12-19		
Bostadsrättsföreningen Äppelträdet	Styrelsesuppleant	2010-07-27		

Johan Schultz

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
iNovacia AB	Styrelseledamot	2010-02-02	2011-06-01	Konkurs avslutad 2014-10-23

Joakim Forsgren

Företag	Funktion	Fr o m	t o m	
Bostadsrättsföreningen Planeten Nr. 5	Styrelseledamot	2015-10-09		

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

Cirka 3,0 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget kommer att kontrolleras av ledande befattningshavare och vissa av styrelsens ledamöter efter fulltecknad nyemission som den beskrivs i detta Prospekt. Även om dessa aktieägare inte är avtalsmässigt bundna att agera gemensamt har de, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats Nasdaq First North Premier, bland annat om informations- givning, samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Anställningsavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger i koncernen. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagares uppfinningar.

Beroende av tillstånd och myndighetskontakter

Nödvändiga tillstånd som företaget har för att bedriva verksamheten inkluderar hantering av brandfarlig vara samt hantering av teknisk sprit. När läkemedelskandidat når fram till förestående kliniska prövningar är sådan start beroende av vederbörliga tillstånd.

Transaktioner med närstående

Under 2017 och 2016 har Kancera AB erlagt ersättning till Mellstedt Consulting AB för tjänster omfattande vetenskaplig rådgiv-

ning och vetenskaplig marknadsföring med ett belopp om 480 TSEK respektive 186 TSEK samt till Allmora Life Science AB 227 TSEK respektive 165 TSEK. Håkan Mellstedt, styrelseledamot i Kancera AB är VD för och ägare till F:a Mellstedt Medical. Charlotte Edenius, styrelseledamot i Kancera AB, är VD och ägare till Allmora Life Science AB. Under åren 2017 och 2016 har Kancera erlagt ersättning även till Advokatfirman Nerpin AB för tjänster i samband med emissioner samt optionsprogram med belopp om 14 TSEK respektive 0 TSEK. Erik Nerpin är styrelseordförande i Kancera samt grundare och partner i Advokatfirman Nerpin AB. Ersättningarna bedöms ha gjorts på marknadsamässiga villkor. Inga andra ersättningar har utgått till närstående utöver styrelsearvode samt utlägg för kostnader.

Väsentliga avtal

Fractalkine

Kancera AB har haft ett avtal med Acturum Life Science AB i syfte att utvärdera och vidareutveckla fractalkinehämaren KAND567 (fd AZD8797). Avtalet gav Kancera AB rätt att utvärdera KAND567 (fd AZD8797) i prekliniska studier och innebar även en rätt att förvärva projektet. Avtalet innebar inga utgifter för Kancera AB utöver investering i patentportföljen samt i den vetenskapliga utvärderingen.

Kancera AB beslutade därefter under 2017 att utnyttja rätten att förvärva projektet varvid ersättning erlaggs i form av sex miljoner nyemitterade aktier fördelat på tre steg. Målen som måste uppnås för betalning enligt varje delsteg är på förhand definierade och motsvaras av en framgångsrik vidareutveckling av projektet. Kancera AB har hittills betalat för två delsteg. Betalningsmodellen innebär att parterna delar på riskerna i produktutvecklingen fram till dess att den första studien har genomförts i människa. Kancera AB avser även att förstärka skyddet för fractalkinehämaren genom ansökan om registrering som säräkemedel ("Orphan drug designation") med målet att säkerställa minst 10 års marknadsexklusivitet i Europa och 7 år i USA.

Hyesavtal

Hyesavtalet för laboratoriet inom Karolinska Science Park med Humlegården Fastigheter är väsentligt för verksamheten. Kancera AB har den 1 april 2018 förlängt avtalet med tre år.

Handelsplatsavtal

Kancera är sedan 28 oktober 2016 noterad på Nasdaq First North Premier och har ett tillsvidarekontrakt för handelsplatsen med 6 månaders ömsesidig uppsägning.

Certified Adviser

FNCA AB är avtalad Certified Adviser för Bolaget på Nasdaq OMX First North Premier.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission har i mars 2018 förbundit sig att teckna upp till ca 48 MSEK av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt ut av tecknare med och/eller utan företräde. Detta motsvarar cirka 80 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 59,5 MSEK. Lämnade garantier motsvarar inte några pro rata andelar och deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Lämnade garantier, inklusive syndikeringskostnader, ersätts

i sin helhet genom utgivande av sammanlagt 2 147 600 units med samma villkor som i föreliggande emission motsvarande en sammanlagd ersättning om 5,3 MSEK. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet. Adress till samordnare av garantikonsortiet är: G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se. Garanti- och teckningsåtaganden ingicks under april 2018 och avtalstexter och andra dokument med anknytning till garantier och teckningsförbindelser hålls tillgängliga på samordnarens kontor under vanlig kontorstid.

Garant	Adress	Summa (SEK)
Formue Nord A/S	Nytorv 11, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark	5 500 000
LMK Venture Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund	5 500 000
Gerhard Dal	Vilundav. 17, 194 34 Upplands Väsby	2 500 000
Fredrik Lundgren	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	2 500 000
LUSAM Invest AB	c/o F Lundgren, Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	2 500 000
Selequity Partners AB	Väringav. 7, 236 61 Höllviken	2 000 000
Arne Grundström	Industrig. 2A, 112 46 Stockholm	2 000 000
Wilhelm Risberg	Narvav. 33, 114 60 Stockholm	1 800 000
Myacom Investment AB	Torstenssonsg. 3, 114 59 Stockholm	1 500 000
Capensor Capital AB	Box 7106, 103 87 Stockholm	1 500 000
Dividend Sweden AB	Kungsg. 24, 111 35 Stockholm	1 500 000
Bertil Lindkvist	Liljeholmstorget 12, 117 61 Stockholm	1 250 000
Rune Löderup	Doktorsv. 8, 132 46 Saltsjö Boo	1 250 000
Göran Källebo	Karlav. 77, 114 49 Stockholm	1 000 000
Kristian Kierkegaard	Grevg. 8, 114 53 Stockholm	1 000 000
Maria Zandi	Mäster Samuelsg. 34, 111 57 Stockholm	1 000 000
Tedde Jeansso	Agnev. 23, 182 64 Djursholm	1 000 000
Pegroco Invest AB	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg	900 000
Accrelium AB	Stora Nyg. 31, 411 08 Göteborg	900 000
Göran Ofsén	Wiboms Väg 8, 171 60, Solna	800 000
Johan Strömquist	Runebergsg. 12, 114 29 Stockholm	750 000
Bearpeak AB	Björnen Örnen 52, 837 97 Åre	750 000
Jan Blomquist	Öringeb. 4, 135 49 Tyresö	750 000
Anders Nyberg	Burev. 6 A, 182 63 Djursholm	750 000
Carl Olof By	Vikingav. 19, 133 33 Saltsjöbaden	750 000
Jakob Tidholm	Stureg. 5A, 2 tr ög, 114 26 Stockholm	625 000
Ehsan Ashrafi	Grangärdev. 8, 167 75 Bromma	600 000
Råsunda Förvaltning AB	Skogsbacken 20, 4tr, 172 41 Sundbyberg	500 000
Stefan Olofsson	Västmannag. 31, 113 25 Stockholm	75 000
Viktor Hemgren	Skåneg. 55, 116 37 Stockholm	200 000
Lars-Johan Waclaw	Jupiterv. 1 A, 181 63 Lidingö	300 000
Mattias Svensson	Tenorv. 16, 187 33 Täby	400 000
Måns Berlin	Sigurdsv. 38, 167 73 Bromma	200 000
Svante Larsson	Sörfors 625, 905 88 Umeå	100 000
Niclas Corneliussen	Kungstensg. 53, 113 59 Stockholm	450 000
Wictor Billström	Björkg. 3 D, 753 28 Uppsala	400 000
Niclas Löwgren	Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund	200 000
Påldata AB	Turning Torso 343, 211 15 Malmö	40 000
Alfanet Innovation AB	Box 2224, 103 15 Stockholm	50 000
StormTop AB	Modes Väg 16, 148 33, Ösmo	50 000
Henrik Lewander	Lindenbergsg. 8, 582 53, Linköping	250 000
MIHAB AB	Box 14, 822 21 Alfta	250 000
Lars Carnestedt	Vesslev. 16, 167 66, Bromma	350 000
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	Vesslev. 16, 167 66 Bromma	180 000
Cadof AB	Vesslev. 16, 167 66 Bromma	100 000
Henrik Amilon	Västerhagag. 11, 216 19 Malmö	280 000
Mikael Rozenkrantz	Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö	125 000
Jan Pettersson	Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby	125 000
Rolf Börjesson	Bellmansg. 6 B, 3tr, 118 20 Stockholm	500 000
Summa		48 000 000

Inga övriga affärskritiska avtal finns i dagsläget som antas kunna påverka Bolagets framtida möjligheter negativt i väsentlig utsträckning.

Rättsliga förfaranden

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

Miljö och tillstånd

Kancera AB har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden. Dessa utgör i dagsläget inga begränsningar i användningen av de materiella anläggningstillgångarna.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Kancera AB (publ);
- Rapporter och andra handlingar som hänvisas till i dokumentet;
- Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016;
- Detta prospekt.

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.kancera.com.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Kancera AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2016 utgör en del av prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Kancera AB:s årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 där hänvisningar görs enligt nedan. Dessa finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.kancera.com. De delar av den finansiella informationen som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet:

- Årsredovisningen 2017: förvaltningsberättelse (sid 14-21), resultaträkning (sid 22), balansräkning (sid 23), Kassaflödesanalys (sid 24), noter (sid 30-44) och revisionsberättelse (sid 46).
- Årsredovisningen 2016: förvaltningsberättelse (sid 5-9), resultaträkning (sid 17), balansräkning (sid 18), Kassaflödesanalys (sid 19), noter (sid 21-32) och revisionsberättelse (sid 33).

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och vetenskapliga tidskrifter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på officiell statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets uppskattningar med utgångspunkt från information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget är verksamt samt information som har publicerats av konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom informationen som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har heller inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits från tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Kancera AB offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att

behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North Premier utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.

Eventuella intressekonflikter

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktien och aktiekapitalets utveckling på sidan 52 samt Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer på sidan 56. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet. G&W, liksom Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Övrig information

Enligt §2 i Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets verksamhet att självt bedriva forskning och utveckling inom det medicinska området, marknadsföra och försälja medicinska tjänster ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper upptagna till handel finns. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bolagets firma och handelsbeteckning är Kancera AB (publ). Bolaget med nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket (dåvarande PRV) under 2010 och verksamheten har bedrivits sedan dess. Kancera består av två bolag som formar en koncern, moderbolaget Kancera AB (publ) i vilket all produktutveckling sker samt det helägda dotterbolaget Kancera Förvaltnings AB i vilket teckningsoptioner är placerade. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län och dess organisationsnummer är 556806-8851. Bolaget är ett aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga värdepapper utgivna av Bolaget har upprättats enligt aktiebolagslagen. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Premier med kortnamn KAN och ISIN-kod är SE0003622265.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport januari-mars 2018: 28 maj 2018 (senarelagd)
- Årsstämma: 30 maj 2018
- Delårsrapport januari-juni 2018: 24 augusti 2018
- Delårsrapport januari-september 2018: 23 november 2018
- Bokslutskommuniké januari-december 2018: 22 februari 2019

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

Kancera AB (publ)
Karolinska Institutet Science Park
Banvaktsvägen 22
SE-171 48 Solna
Tel: 08-50 12 60 80

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO3 i Bolaget ska handlas på First North Premier. First North Premier utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningsstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sju år efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och

sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig). Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d v s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör

Skattefrågor, forts

vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärfvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana deläggarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning

vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.



BOLAGSORDNING

- § 1 Bolagets firma är Kancera AB. Bolaget är publikt (publ).
- § 2 Bolaget skall bedriva forskning och utveckling inom det medicinska området, marknadsföra och försälja medicinska tjänster och produkter även som idka annan därmed förenlig verksamhet.
- § 3 Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.
- § 4 Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.
- § 5 Antalet aktier skall vara lägst 72 000 000 och högst 288 000 000.
- § 6 Styrelsen skall bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.
- § 7 Bolaget skall ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.
- § 8 Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Postoch Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.
- Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
- § 9 Årsstämma skall hållas årligen före juni månads utgång. På denna stämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1. Val av ordförande vid stämman.
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
 3. Godkännande av dagordning.
 4. Val av en eller två justeringsmän.
 5. Prövning om stämman blivit i behörig Ordning samman kallad.
 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
 7. Beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b. om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
 - c. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer.
 9. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
 10. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, val av revisorer.
 11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen (2005:551).
- § 10 Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari–31 december.
- § 11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen av årsstämman den 26 maj 2014

OPTIONSVILLKOR

Villkor för teckningsoptioner 2018/2019 utgivna av Kancera AB (publ)

1. Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”avstämningskonto”	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
”bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
”Bolaget”	Kancera AB (publ), org. nr 556806-8851;
”marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på börs, auktoriserad marknadsplats, reglerad marknad, annan handelsplattform som drivs av värdepappersinstitut eller annan motsvarande handelsplats;
”optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
”teckning”	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske enligt dessa villkor;
”teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningsperiod”	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor;
”vardag”	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (d v s även lördagar); samt
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

2. Antalet teckningsoptioner och registrering m m

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 75 000 000.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av Bolaget genom det kontoförande institut som Bolaget för tid till annan utser att handha sådan registrering. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie.

Teckningsoptionerna löper till och med den 22 november 2019. Under perioden 22 maj 2019 – 22 november 2019 är lösenkursen 1,95 SEK för teckning av en aktie med stöd av två teckningsoptioner. Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum från och med den 22 maj till och med den 22 november 2019 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör all rätt enligt teckningsoptionen att gälla.

Teckning sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederböranden ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress.

För teckning av en aktie erfordras två teckningsoptioner. Teckning kan inte ske av del av aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5. Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln angivet bankkonto.

6. Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning för tecknade aktier har erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för Bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimisaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimisaktie i Bolagets aktiebok.

8. Omräkning av teckningskurs och antal aktier m m

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

8.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear Sweden. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

8.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens teoretiska värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier i Bolaget före emissionsbeslutet)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlet aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan om-

räkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.5 Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Genomför Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av Bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till utdelningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde"))

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning en-

dast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 ovan får Bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om Bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3–8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar Bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den

sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

8.8 Minskning av aktiekapitalet

Genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning /inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som

verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

8.9 Omräkning om Bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av Bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsno-

terade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i tillämplig omräkningsformel i stället ska anses vara till aktievärdet.

- 8.9.2** Är ingen av Bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar Bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av Bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska i övrigt utföras i enlighet med bestämmelserna i punkt 8.7 ovan, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i omräkningsformlerna i stället ska anses vara till aktievärdet.

8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7–8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt Bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt Bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid belopp om 0,5 öre ska avrundas uppåt.

8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i Bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för Bolaget beslutar att Bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om Bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att Bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om Bolaget ska uppgå i moderbolag.

8.14 Delning

- 8.14.1** Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption

ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan. I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bola-

gets aktier som enligt Bolaget kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

8.14.2 Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga av Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

8.15 Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Optionsvillkor, forts

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att Bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation.

8.16 Konkurs

Om domstol försätter Bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

12. Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, banken eller Euroclear Sweden får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclear Swedens avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, banken eller Euroclear Sweden gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, banken eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, banken eller Euroclear Sweden skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, banken eller Euroclear Sweden att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

ORDLISTA

Aggressiva cancerceller

Cancerceller som förökar sig okontrollerat och i ett snabbare tempo än mindre aggressiva former.

Antikropp

Protein, producerade av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen.

Biofysikaliskaanalyser

Mätmetoder som syftar till att utvärdera fysikaliska egenskaper av vävnader och celler. Proteiner studeras ofta med spektroskopi.

Biomarkörer

En mätbar biologisk variabel, oftast i form av ett ämne, som speglar en fysiologisk förändring till följd av sjukdom, läkemedelsbehandling eller annan yttre påverkan.

Cellodling

Låta celler växa i laboratoriet.

Cytosol

Den vattenlösning som omger de olika delarna (organeller) inuti en cell.

Cytostatikum

Läkemedel som hämmar celltillväxt, kallas även cellgift.

Embryonalutveckling

Fosterutveckling.

EMA

Det europeiska läkemedelsverket

Enzym

Ett protein som kan katalysera/starta kemiska reaktioner i kroppen.

EPO

Den europeiska patentmyndigheten – European Patent Organisation.

Experimentell biologi

Studier av biologiska sammanhang genom experiment.

Ex-vivo

Experiment och mätningar ex-vivo görs i levande vävnad men utanför kroppen.

Farmakologi

Läran om läkemedelsinverkan på levande organismer.

Farmakokinetik

Läran om läkemedlets omsättning i kroppen.

FoU

Forskning och utveckling.

FDA

Det amerikanska läkemedelsverket (Food and Drug Administration).

Fractalkine

En signalsubstans bestående av aminosyror som påverkar immuncellers och cancercellers migration i kroppen till t.ex. till skadade och inflammerade områden eller till tumörer.

Glykos

Druvsocker.

HDAC

Histone deacetylase, ett enzym som tar bort acetylgrupper från andra proteiner i cellen och på så sätt påverkar bl a avläsningen av arvsmassan.

Hematologiska cancerformer

Cancer i blodbildande celler.

Humaniserade

Antikroppar som inte härstammar från människa men som antikroppar modifierats för att öka likheten med antikroppsvarianter i människa.

Ibrutinib

Hämmare av kinaset Bruton's Tyrosine Kinase (BTK) och utvecklat i samarbete mellan bolagen Pharmacyclics Inc. och Johnson & Johnson.

Immateriella rättigheter

Exempelvis patent och varumärken.

Inhibitorer

Substanser som blockerar en funktion.

In-vivo

Experiment och mätningar görs i en levande organism.

Kemistrategi

Strategi för kemisk utveckling.

Kemiskt bibliotek

En stor samling av kemiska substanser.

Kemoterapi

Behandling av cancer med kemiska ämnen (läkemedel).

Kliniskt behov

Medicinskt behov.

KLL

Kronisk lymfatisk leukemi.

Kolon

Tjocktarm.

Kontraktforskning

Forskning på uppdrag av kund.

Lymfnoder

Lymfknutor.

Lymfocyter

Ett slags vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat

En kemisk substans med möjlighet att bli ett läkemedel och med möjlighet att påbörja kliniska studier inom 1,5 – 2 år.

Metastaser

Dottersvulster som uppkommer vid spridning av cancer.

Molekylär måltavla

Substans t ex läkemedel som binder till en molekyl i en cell.

Monoklonala

Kallas de antikroppar som är identiska då de producerats av samma B-cell (en typ av vit blodkropp).

Myelom

Cancer i benmärgen.

Neuroblastoma

Cancer i det sympatiska nervsystemet.

Onkologi

Läran om cancer.

Ordlista, forts

Oxidativfosforylering

Bildning av energi i närvaro av syre.

Patentportföljer

En samling av patent.

PFKFB

En familj av enzymer (fyra stycken, PFKFB₁₋₄) som adderar och tar bort fosforgrupper på andra enzymer som styr hastigheten med vilken glukos omsätt i cellen. Främst har PFKFB₃ och PFKFB₄ förknippats med cancer

PFKFB₃

"6-phosphofructo-2-kinase/fructose-2,6-bisphosphatase" som styr aktiviteten av sockeromsättningen i cellen genom att öka tillverkningen av en stimulerande faktor Fructose_{2,6} bisphosphate.

Preklinisk

FoU innan studier i människa.

Rekombinant

Genetiskt modifierad på konstgjord väg.

Regulatoriska studier

Studier och godkännanden som godkännanden ligger till grund för marknadsföring av läkemedel.

Re-syntetiserats

Återskapa på konstgjord väg.

ROR

Receptor tyrosine kinase like orphan receptor. En familj av receptor-tyrosin-kinaser som består av två former ROR₁ och ROR₂ vilka båda har förknippats med cancer. ROR enzymerna skickar signaler in i cellen genom att addera fosforgrupper på andra signalproteiner.

ROR₁ antikropp

En antikropp som binder till cancercellen från utsidan och hämmar signaleringen från ROR₁ in i cancercellen.

Röntgenkristallografi

Metod för att förstå i detta fall PFK:s proteinets molekylära struktur.

Signalmolekyl

En molekyl som förmedlar en biologisk signal.

Solid tumör

Fast tumör i motsats till t ex blod-tumör.

Stamcell

Cell som inte är färdigspecialiserad och som då den delar sig bildar dels en ny stamcell, dels en cell som utvecklas vidare mot någon av de cell-typer som utför olika arbetsuppgifter i kroppen.

Strukturkemisk

Kemi baserad på molekylers tre-dimensionella form och sammansättning.

Syntetisk hämmare av ROR₁

En liten molekyl som tränger in i cancercellen och hämmar ROR₁ signaleringen från insidan.

Terapi

Behandling.

Translational Drug Discovery and Development

FoU-strategi som översätter biologiska upptäckter till användbara läkemedel.

Toxisk

Giftig.

Validerat

Undersökt och bekräftat.

Venetoclax

Ett läkemedel utvecklat av Abbvie mot en överlevnadsfaktor kallad Bcl2 som finns både i friska celler och cancer-celler.

Vävnad

En samling celler som tillsammans har en likartad funktion.

ADRESSER

Bolag

Kancera AB (publ)
Karolinska Institutet Science Park
Banvaktsvägen 22
SE-171 48 Solna
Tel: 08-50 12 60 80
www.kancera.com

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
SE-103 91 Stockholm
Telefon: 08-503 000 50
E-post: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Sveavägen 151
113 89 Stockholm
Telefon: 08-506 517 00
www.aktieinvest.se

Revisorer

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 590 00
www.ey.com/se

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 Stockholm
Telefon: 08-528 00 399
www.fnca.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
www.ncsd.eu

www.kancera.com





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



kancera