

2023

Inbjudan att teckna aktier i Kancera AB (publ)

Kancera AB | Org.nr. 556806-8851



Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 19 mars 2024, eller
- senast den 14 mars 2024 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av inbjudan till att teckna nyemitterade aktier i Kancera AB, ett svensk publikt aktiebolag ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Med "Kancera" eller "Bolaget" avses i Prospektet Kancera AB, org.nr 556806-8851, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Kancera är moderbolag ("Koncernen"). Med "Vator" avses Vator Securities AB, org.nr 556795-7260.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i andra länder än Sverige. Erbjudandet riktar sig heller inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, annat än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får inte spridas i något land där Erbjudandet förutsätter åtgärder som beskrivits ovan eller strider mot reglerna i dessa länder. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av aktierna till allmänheten, innehav av aktier, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktierna i någon sådan jurisdiktion. Anmälan om att teckna aktier i strid med det ovanstående kan komma att anses ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Inget erbjudande till allmänheten om teckningen av aktier kommer att lämnas utanför Sverige. I andra medlemsstater inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") som har implementerat Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen") i nationell lagstiftning kan ett erbjudande om att teckna aktier i Bolaget endast utnyttjas av kvalificerade investerare enligt undantaget i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast utnyttjas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast utnyttjas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

Inga aktier, ska erbjudas, tecknas, utnyttjas eller överlåtas, direkt eller indirekt i eller till Australien, Japan, Kanada, USA, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där publicering eller distribution av Prospektet skulle vara olagligt, kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som krävs enligt svensk lagstiftning eller som på annat sätt skulle strida mot reglerna i dessa jurisdiktioner eller som inte kan genomföras utan tillämpning av undantag i dessa jurisdiktioner. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar kopior av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet omedels av Bolaget att informera sig om och följa sådana restriktioner. Underlåtenhet att följa de restriktioner som beskrivs ovan kan leda till överträdelse av tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i Erbjudandet har inte blivit rekommenderade av någon amerikansk federal eller delstatlig myndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Varje påstående om motsatsen är en brottslig handling i USA. Värdepapper i Bolaget som omnämns i Prospektet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller vid någon annan myndighet i någon delstat i USA och får inte erbjudas eller säljas i USA såvida inte dessa värdepapper registreras enligt Securities Act eller genom tillämpning av ett undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act.

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("UDI-lagen"). Bolaget är skyldig att informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig enligt UDI-lagen och måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningsskyldig om i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget som motsvarar eller överstiger något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, ii) investeraren genom investeringen förvärvar Bolaget och investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, direkt eller indirekt, skulle komma att förfoga över 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, och iii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en anmälningsskyldig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningsskyldiga, se UDI-lagen och ISP:s hemsida <https://isp.se/utlandskadirektinvesteringar/>.

Om inget annat anges här har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras

på avrundade kronor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("kronor") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen kronor och "MSEK" indikerar miljoner kronor.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Vidare ska detta godkännande inte betraktas som något slags stöd för varken emittenten som avses i Prospektet eller kvalitén på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt i elektroniskt format på Bolagets hemsida (www.kancera.com) och kommer finnas tillgängligt på svenska på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, negativt utfall i pågående och planerade kliniska prövningar, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt olyckor eller systematiska leveransbrister. Bolaget frisksäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares ("Nasdaq First North Rulebook"). Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs till fullo med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Sådan information från tredje part identifieras genom hänvisning till dess respektive källa. Varken Bolaget eller Vator har på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet. Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i Kancera	14
Bakgrund och motiv	15
Villkor och anvisningar	17
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	21
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	32
Styrelse, ledning och revisor	35
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	38
Legala frågor	40
Adresser	42

Information om Kanceras aktier

Marknadsplats	Nasdaq First North Premier Growth Market
Handelsbeteckning (ticker)	KAN
ISIN-kod för aktier i Kancera	SE0015658570
ISIN-kod för teckningsrätter i Kancera	SE0021627957
ISIN-kod för BTA i Kancera	SE0021627965
Finansiell kalender	
Årsredovisning 2023	30 april 2024
Årsstämma 2024	27 maj 2024
Erbjudandet i sammandrag	
Företrädesrätt	Den som på avstämningsdagen den 1 mars 2024 är registrerad som aktieägare i Kancera erhåller tretton (13) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Kancera, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier i Företrädesemissionen, där sexton (16) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Kancera. Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.
Teckningskurs	1,84 kronor
Teckningsperiod	5 mars 2024 – 19 mars 2024
Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter	1 mars 2024
Handel med teckningsrätter	5 mars 2024 – 14 mars 2024
Handel med BTA	5 mars 2024 – Fram tills dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket

Sammanfattning

INLEDNINGAR OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är känd enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Kancera AB, org.nr 556806-8851, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna.</p> <p>LEI-kod: 5493002P3RCOFW6HI207</p> <p>Kortnamn (ticker): KAN</p> <p>ISIN-kod: SE0015658570</p>
Emittenten	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm.</p> <p>Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Hemsida: www.fi.se</p> <p>E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 mars 2024.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittentens företagsnamn tillika kommersiella beteckning är Kancera AB. Bolaget har sitt säte och hemvist i Solna. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat den 28 april 2010 enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493002P3RCOFW6HI207.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Kanceras verksamhet bygger på att utveckla patentskyddade läkemedel som kan normalisera liv och minska vårdkostnader för försäljning till internationell läkemedelsindustri och vidare klinisk utveckling och marknadsföring. Licensiering av läkemedelskandidater planeras ske mot delbetalningar vid signatur och milstolpar i produktutveckling samt royaltyintäkter. Kancera bedriver forskning och utveckling i egna lokaler inom Karolinska Institutet Science Park i Solna och har tre tillsvidareanställda.</p>
Emittentens större aktieägare	<p>Eftersom Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market är Bolagets aktieägare inte skyldiga att informera om ändringar av sitt innehav i Bolaget enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det finns således ingen person, utöver personer i ledande ställning i Bolaget, som direkt eller indirekt har ett innehav i Bolaget som måste anmälas enligt svensk lag.</p> <p>Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som enskilt eller i samförstånd med andra kontrollerar Bolaget direkt eller indirekt.</p>
Styrelse och ledande befattningshavare	<p>Bolagets styrelse består av Erik Nerpin (ordförande), Håkan Mellstedt, Charlotte Edenius, Carl-Henrik Heldin, Thomas Olin, Anders Gabrielsen och Petter Brodin. Bolagets ledande befattningshavare är Peter Selin (VD) och Thomas Olin (CSO och vice VD).</p>

Revisor	Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton"), med adress Box 7623, 103 94 Stockholm, är Bolagets revisor. Therése Utengen, auktoriserad revisor och medlem i FAR (yrkesinstitut för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Grant Thornton har varit revisor under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.
----------------	---

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation	Utvalda resultaträkningsposter		
	(TSEK)	Räkenskapsåret	
		2023 (ej reviderad)	2022 (reviderad)
	Rörelsens totala intäkter	1 035	753
	Rörelseresultat	-65 042	-51 934
	Periodens resultat	-64 889	-52 484
	Resultat per aktie (kronor)	-0,81	-0,90
	(TSEK)	Räkenskapsåret	
		2023 (ej reviderad)	2022 (reviderad)
	Totala tillgångar	65 643	120 738
	Totalt eget kapital	47 665	106 912
	(TSEK)	Räkenskapsåret	
		2023 (ej reviderad)	2022 (reviderad)
Kassaflöde från löpande verksamheten	-55 672	-47 562	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 215	36 190	

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	<p>Affärs- och verksamhetsrisker</p> <p><i>Prekliniska och kliniska studier</i></p> <p>Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människa. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Kancera kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.</p>
---	---

Inga lanserade läkemedel

Kancera har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Detta medför en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Produktion och lager

Kancera köper in läkemedelssubstans från externa kontraktstillverkare som Bolaget sedan transporterar och lagerhåller för användning i kliniska studier. Om läkemedelssubstans avsett för kliniska studier skulle skadas eller förstöras i samband med transporter och lagerhållning i så stor omfattning att återstående lager ej är tillräckligt för genomförandet av studien kan det kräva att ny läkemedelssubstans behöver produceras av Bolagets externa kontraktstillverkare. Ledtiden för att starta tillverkning av ny läkemedelssubstans är lång och kostnaden för att genomföra en tillverkningskampanj är hög, vilket innebär att Bolagets möjligheter att genomföra kliniska studier enligt tidplan och budget kan påverkas. Bolaget strävar efter att förebygga sådana scenarier genom att t.ex. genomföra transporter i omgångar och lagerhålla läkemedelssubstans på olika lagerplatser och bedömer därför sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken skulle förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet vara hög.

Samarbetsavtal

Kanceras affärsmodell inkluderar att Bolaget ingår samarbetsavtal med andra läkemedelsbolag för den sena kliniska utvecklingen och kommersialisering på marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte förmår ingå samarbetsavtal vilket kan medföra en risk att framtida intäkter i form av milstolpsbetalningar och royaltyintäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner

Kanceras nyckelpersoner, framförallt personer i ledningen, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Konkurrenter

Flera andra bolag har läkemedelskandidater under utveckling inom de sjukdomsområden som Bolaget fokuserar på. Vissa av dessa bolag är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Risken för att Bolaget möter hård konkurrens på marknaden bedömer Kancera som hög. Riskens förverkligande skulle medföra en hög effekt på Bolagets potentiella framtida försäljningsintäkter.

Legala och regulatoriska risker

Patent

Kancera har för närvarande fem patentfamiljer för de småmolekylära läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145. Det finns en risk att Bolagets pågående patentansökningar eller eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som låga. Om riskerna förverkligas skulle detta få hög inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Biverkningar och försäkringsskydd

Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i hög grad påverka Kanceras omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Kancera avser att, inför varje planerad klinisk studie, säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte

	<p>inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg. Om riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.</p> <p>Bolagets finansiella situation</p> <p><i>Finansieringsbehov</i></p> <p>Kancera är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga eller endast begränsade intäkter. Bolaget kan således, beroende på när man når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolaget negativt.</p>
--	---

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepappernas viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	<p>Aktier i Kancera med företrädesrätt för Kanceras aktieägare.</p> <p>Värdepapperen är denominerade i svenska kronor.</p> <p>Aktiernas kvotvärde är cirka 0,097 kronor.</p>
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns 81 505 799 aktier utestående i Kancera.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr 5561 12-8074 ("Euroclear") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svenska lag.</p> <p>Det rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
Utdelning och utdelningspolicy	<p>Kancera har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital avses investeras i verksamheten. Mot bakgrund av detta har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy.</p>

Var kommer värdepapperna att handlas?

Upptagande till handel	<p>Kanceras aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Kortnamnet (tickern) för aktierna är KAN. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.</p>
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperna?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p><i>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden</i></p> <p>Skriftliga tecknings- och garantiåtaganden har lämnats av befintliga aktieägare samt ett garantikonstium. Då tecknings- och garantiåtaganden inte är säkerställda genom pantsättning, spårmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kan uppfylla sina åtaganden. För det fall de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kan infria sina åtaganden skulle det kunna påverka emissionsutfallet negativt. Kancera bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p>
--	--

Aktiernas kursutveckling

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Kanceras aktiekurs har historiskt varit volatil och kan även framgent komma att fluktuera till följd av bland annat utfall i pågående studier och resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs och kursen på Kanceras aktie kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Under perioden mellan den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 6,77 kronor och en lägsta kurs om 2,13 kronor. Kancera bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, ha en medelhög inverkan för innehavaren av aktien.

Utdelning

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Kancera befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Kancera att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan för ägaren av aktien.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget har sedan starten genomfört ett flertal företrädesemissioner. Ytterligare företrädesemissioner kan leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Det samma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som hög, vilket i så fall skulle ha en medelhög påverkan på aktiernas marknadsvärde.

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att handlas på First North under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 14 mars 2024. Handel med BTA kommer att ske under perioden från och med den 5 mars 2024 till dess Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen (vilket beräknas ske omkring vecka 15 2024). Det finns risk, vilken Bolaget bedömer som medelhög, att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, vilket i sin tur riskerar att leda till att den som inte har möjlighet att utnyttja sina teckningsrätter drabbas av utspädning.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Kancera beslutade den 23 februari 2024 att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 66 223 461 aktier vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 6 436 218,022012 kronor. Kanceras befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,84 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Den som på avstämningsdagen den 1 mars 2024 är registrerad som aktieägare i Kancera erhåller tretton (13) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Kancera, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier i Företrädesemissionen, där sexton (16) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie i Kancera. Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen den 1 mars 2024 eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en nyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand tilldel-

	<p>-as övriga som anmält intresse av att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Utspädning</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen kan det innebära en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 44,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen. Utspädningseffekten har beräknats som det antal aktier och röster som kommer att emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga garanter väljer att erhålla sin garantiersättning i form av aktier uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till 3,6 procent.</p>
Förväntad tidplan för Erbjudandet	<p>Avstämningsdag 1 mars, 2024</p> <p>Teckningsperiod (med och utan stöd av teckningsrätt) 5 mars 2024 – 19 mars, 2024</p> <p>Första dagen för handel i nya aktierna Vecka 15, 2024</p>
Kostnader för Erbjudandet	<p>Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 18 miljoner kronor.</p>

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Kancera utvecklar läkemedel mot livshotande sjukdomar med behov av mer effektiva behandlingar. Bolaget bedriver sin verksamhet inom Karolinska Institutet Science Park i Solna. Kanceras vision är att utveckla nya läkemedel som bidrar till mer effektiva behandlingar och till ett normaliserat liv för patienter. Bolaget fokuserar på att utveckla en ny klass av småmolekylära läkemedelskandidater som med precision styr sjukdomspådrivande immunceller och cancerceller genom att blockera det så kallade fraktalkinsystemet. Denna nya klass av läkemedel omfattar läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145. Kancera ser stora affärsmöjligheter för dessa läkemedelskandidater inom ett flertal inflammatoriska tillstånd och cancersjukdomar. Baserat på epidemiologiska studier samt övertygande effektresultat i sjukdomsmodeller fokuserar Bolaget initialt tillgängliga resurser specifikt på två indikationer; hjärtskada som orsakas av en överdriven inflammation i samband med kärlingrepp och platinumresistent äggstockscancer. Trots dagens avancerade vård inom dessa två indikationer är allvarliga komplikationer frekventa och mortaliteten hög. Det innebär att nya läkemedel kan bidra till en mer effektiv vård och medföra betydande marknadsmöjligheter.</p>
	<p>Per dagen för Prospektet har Kancera tre pågående kliniska utvecklingsprojekt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • FRACTAL-studien: en fas IIa-studie med läkemedelskandidaten KAND567 i högrisk-patienter med hjärtinfarkt (STEMI) som genomgår kärilvidgning. Kancera rapporterade i december 2023 de initiala övergripande resultaten från studien som visar att det primära målet att dokumentera säkerhet och tolerabilitet uppnåddes. Det sekundära målet, att identifiera signaler på behandlingseffekt, uppnåddes också och Bolaget rapporterade därmed att resultaten från studien var positiva. • KANDOVA-studien: en kombinerad fas Ib/IIa-studie med läkemedelskandidaten KAND567 i patienter med äggstockscancer med återfall efter behandling med platinumbaserad kemoterapi. Studien startade i april 2023 och Kanceras mål är att slutföra fas Ib-delen av studien under det andra kvartalet 2024 och att presentera initiala resultat under det fjärde kvartalet 2024. • Fas I-studie av KAND145, en första studie i människa av Bolagets andra generation fraktalkinblockerande läkemedelskandidat. Studien startade i november 2023 och Bolaget förväntar sig att de initiala övergripande resultaten kan presenteras under det andra kvartalet 2024. • Bli startklar för genomförande av ny klinisk studie i försökspersoner eller patienter för utvärdering av ny formulering eller medicinsk användning – 20 procent • Generell operativ drift av Bolaget under 2024–2025 – 15 procent

	<p>I kraft av de positiva resultaten från FRACTAL-studien är Bolagets mål nu att ingå partnerskap med ett läkemedelsbolag för den fortsatta kliniska utvecklingen och kommersialiseringen av KAND567 inom kardiovaskulära sjukdomar. Bolaget bedömer möjligheterna till ett sådant partnerskap som goda. Erfarenhetsmässigt kan dock ledtiden fram till ett signerat avtal, inklusive intressenters noggranna utvärdering av projektet, vara lång. Ledtiden fram till start av registreringsgrundande kliniska studier och därefter, i händelse av positivt studieutfall, regulatoriska ansökningar och marknadsgodkännande är helt avgörande för att maximera försäljningsintäkter och värdet på projektet. Då Bolaget bedömer att detta signifikant kommer bidra till en ökad värdetillväxt för Bolaget vill Bolaget därför initiera och genomföra de aktiviteter som ligger på den kritiska tidslinjen, parallellt med Bolagets arbete med att etablera ett samarbetsavtal med en partner. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa de resurser som krävs för att genomföra de utvecklingsaktiviteter som ligger på den kritiska tidslinjen för start av registreringsgrundande studier har Kancera beslutat att genomföra en Företrädesemission. I det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsåtaganden och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning skulle Bolaget i sådant fall komma att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare.</p> <p>Användning av emissionslikviden</p> <p>Erbjudandet tillför Bolaget, vid full teckning, 121,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 18,0 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, (angivet i prioritetsordning med ungefärliga andelar angivna i procent):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Etablera förmåga till tillverkning av KAND567 och KAND145 för registreringsgrundande studier och kommersiell fas, genom sourcing av nya kontraktstillverkare med större tillverknings skala – 40 procent • Bli startklar för genomförande av registreringsgrundande klinisk studie inom kardiovaskulära sjukdomar, inklusive studiedesign, studieprotokoll och regulatoriska ansökningar – 25 procent • Bli startklar för genomförande av ny klinisk studie i försökspersoner eller patienter för utvärdering av ny formulering eller medicinsk användning – 20 procent • Generell operativ drift av Bolaget under 2024–2025 – 15 procent
<p>Tecknings- och garantiåtaganden</p>	<p>Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från delar av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och existerande aktieägare. Därutöver har Bolaget ingått garantiavtal med ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, och emissionsgarantier uppgår till cirka 72,5 MSEK, motsvarande cirka 59,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden 59,9 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.</p>
<p>Intressen och intressekonflikter</p>	<p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Vator. Vator (samt till Vator närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilket Vator har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Vator erhåller ersättning beroende på utfallet i Företrädesemissionen, varför Vator har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. Utöver det som beskrivs ovan har inga av Bolagets rådgivare, vare sig direkt eller indirekt, några väsentliga intressen i Bolaget eller Företrädesemissionen.</p>

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Kanceras verksamhet, framtida utveckling samt Kanceras värdepapper. Riskfaktorerna hänför sig till affärs- och verksamhetsrisker, legala och regulatoriska risker, Bolagets finansiella situation och risker relaterade till värdepapper och Företrädesemissionen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKSER

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Kancera rapporterade i december 2023 de övergripande resultaten från en fas IIa-studie med KAND567 i hjärtinfarktpatienter. Fördjupade analyser av studiedata pågår och slutrapporten från studien beräknas publiceras under 2024. Vidare genomför Kancera en kombinerad fas Ib/IIa-studie med KAND567 i äggstockscancer och en fas Ia-studie av KAND145 i friska försökspersoner. Resultaten från dessa studier är väsentliga för bedömningen av Kanceras värde, men mot bakgrund av att Bolaget bedriver studier inom flera sjukdomsområden delvis sekventiellt bedöms inte resultaten från en enskild studie avgöra Bolagets totala ställning. Kancera planerar inte att självständigt, som enskilt utvecklingsbolag, nå marknadsgodkännande och kommersialisering utan har för avsikt att ingå samarbetsavtal med läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den senare kliniska utvecklingen och en eventuell lansering av en produkt. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i människa. Det finns därför en risk att de planerade studierna vad gäller KAND567 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kancera utvecklar även en andra läkemedelskandidat KAND145. KAND567 och KAND145 skiljer sig från varandra vad gäller farmaceutiska produkttegenskaper, men är ändå näraliggande vad gäller effekt och säkerhet. Av denna anledning kan negativa resultat för en av läkemedelskandidaterna tänkas påverka utvecklingen av den andra läkemedelskandidaten. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Kancera kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.

Inga lanserade läkemedel

Kancera har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några signifikanta intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Detta medför en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Produktion och lager

Kancera köper in läkemedelssubstans från externa kontraktstillverkare som Bolaget sedan transporterar och lagerhåller för användning i kliniska studier. Om läkemedelssubstans avsett för kliniska studier skulle skadas eller förstöras i samband med transporter och lagerhållning i så stor omfattning att återstående lager ej är tillräckligt för genomförandet av studien kan det kräva att ny läkemedelssubstans behöver produceras av Bolagets externa kontraktstillverkare. Ledtiden för att starta tillverkning av ny läkemedelssubstans är lång och kostnaden för att genomföra en tillverkningskampanj är hög, vilket innebär att Bolagets möjligheter att genomföra kliniska studier enligt tidplan och budget kan påverkas. Bolaget strävar efter att förebygga sådana scenarier genom att t.ex. genomföra transporter i omgångar och lagerhålla läkemedelssubstans på olika lagerplatser och bedömer därför sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken skulle förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet vara hög.

De kontraktstillverkare Bolaget använder idag för tillverkning av läkemedelssubstans för användning i pågående kliniska studier har inte tillräcklig produktionskapacitet och förmåga att försörja Bolaget med läkemedelssubstans

för kommande eventuella registreringsstudier eller läkemedelsprodukt efter eventuella marknadsgodkännande. Nya kontraktstillverkare måste därför upphandlas och tillverkningsprocesserna måste överföras från befintliga till nya kontraktstillverkare inför registreringsstudier och marknads lansering, en så kallad teknologiöverföring. En sådan teknologiöverföring är förknippad med höga kostnader, långa ledtider samt tekniska utmaningar. Detta medför en risk för förseningar och fördröjningar av kommande eventuella registreringsstudier och produkt lanseringar. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. Skulle risken förverkligas skulle detta kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Samarbetsavtal

Kanceras affärsmodell inkluderar att Bolaget ingår samarbetsavtal med andra läkemedelsbolag för den sena kliniska utvecklingen och kommersialisering på marknaden. Möjligheterna att ingå kommersiellt attraktiva samarbetsavtal kommer bestämmas bl.a. på de pre-kliniska och kliniska resultat Bolaget genererar, de immateriella rättigheter Bolaget utvecklar och marknadsprognoser för produkten på marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte förmår ingå samarbetsavtal vilket kan medföra en risk att framtida intäkter i form av milstolpsbetalningar och royaltyintäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner

Kanceras nyckelpersoner, framförallt personer i ledningen, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Konkurrenter

Flera andra bolag har läkemedelskandidater under utveckling inom de sjukdomsområden som Bolaget fokuserar på. Vissa av dessa bolag är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Risken för att Bolaget möter hård konkurrens på marknaden bedömer Kancera som hög. Riskens förverkligande skulle medföra en hög effekt på Bolagets potentiella framtida försäljningsintäkter.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent

Kancera har för närvarande fem patentfamiljer för de småmolekylära läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145. Det finns en risk att Bolagets pågående patentansökningar eller eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras från att utöva den däri definierade uppfinningen. Det innebär att Kanceras konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som låga. Om riskerna förverkligas skulle detta få hög inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Biverkningar och försäkringsskydd

Trots att KAND567 har studerats i 100 friska försökspersoner i fas I-studier och över 40 patienter i två fas II-studier finns det risk att patienter som deltar i Kanceras planerade kliniska studier vad gäller KAND567 drabbas av biverkningar. Biverkningar kan även identifieras för KAND145 i den pågående fas I-studien som studeras för första gången i människa. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i hög grad påverka Kanceras omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Kancera avser att, inför varje planerad klinisk studie, säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg. Om riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.

BOLAGETS FINANSIELLA SITUATION

Finansieringsbehov

Kancera är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga eller endast begränsade intäkter. Bolaget kan således, beroende på när man når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade studier, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolaget negativt.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Skriftliga tecknings- och garantiåtaganden har lämnats av befintliga aktieägare samt ett garantikonstium. De som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då tecknings- och garantiåtaganden inte är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kan uppfylla sina åtaganden. För det fall de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kan infria sina åtaganden skulle det kunna påverka emissionsutfallet negativt. Kancera bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Aktiernas kursutveckling

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Kanceras aktiekurs har historiskt varit volatil och kan även framgent komma att fluktuera till följd av bland annat utfall i pågående studier och resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs och kursen på Kanceras aktie kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Under perioden mellan den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 6,77 kronor och en lägsta kurs om 2,13 kronor. Kancera bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, ha en medelhög inverkan för innehavaren av aktien.

Utdelning

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Kancera befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Kancera att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan för ägaren av aktien.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget har sedan starten genomfört ett flertal företrädesemissioner. Ytterligare företrädesemissioner – liksom förevarande Företrädesemission – kan leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som hög, vilket i så fall skulle ha en medelhög påverkan på aktiernas marknadsvärde.

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att handlas på First North under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 14 mars 2024. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021627957. Handel med BTA kommer att ske under perioden från och med den 5 mars 2024 till dess Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen (vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024). ISIN-kod för BTA är SE0021627965. Det finns risk, vilken Bolaget bedömer som medelhög, att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, vilket i sin tur riskerar att leda till att den som inte har möjlighet att utnyttja sina teckningsrätter drabbas av utspädning.

Inbjudan till teckning av aktier i Kancera

Kanceras styrelse beslutade den 23 februari 2024, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 25 maj 2023, att genomföra en Företrädesemission, bestående av aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 1 mars 2024 berättigar till tretton (13) teckningsrätter och sexton (16) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie nya aktier till en teckningskurs om 1,84 SEK. Teckningsperioden löper mellan den 5 mars 2024 och den 19 mars 2024. Vid full teckning av erbjudandet tillförs Bolaget cirka 121,9 MSEK före emissionskostnader.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 6 436 218,022012 SEK, från 7 921 499,186251 SEK till 14 357 717,20826 SEK, genom nyemission av högst 66 223 461 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,097 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 44,8 procent av kapitalet och cirka 44,8 procent av rösterna, men har möjlighet att sälja sina erhållna teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från delar av Bolagets styrelse, och ledande befattningshavare (inkluderat Erik Nerpin, Thomas Olin, Peter Selin och Charlotte Edenius). Därutöver har Bolaget ingått garantiavtal med ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, och emissionsgarantier uppgår till cirka 72,5 MSEK, motsvarande cirka 59,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden 59,9 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelningen ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat förteckning. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Härmed inbjuds aktieägare i Kancera att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Härutöver erbjuds även aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 1 mars 2024

Kancera AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Kancera utvecklar läkemedel mot livshotande sjukdomar med behov av mer effektiva behandlingar. Bolaget bedriver sin verksamhet inom Karolinska Institutet Science Park i Solna. Kanceras vision är att utveckla nya läkemedel som bidrar till mer effektiva behandlingar och ett normaliserat liv för patienter. Bolaget fokuserar på att utveckla en ny klass av småmolekylära läkemedelskandidater som med precision styr sjukdomspådrivande immunceller och cancerceller genom att blockera det så kallade fraktalkinsystemet. Denna nya klass av läkemedel omfattar läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145. Kancera ser stora affärsmöjligheter för dessa läkemedelskandidater inom ett flertal inflammatoriska tillstånd och cancersjukdomar. Baserat på epidemiologiska studier samt övertygande effektresultat i sjukdomsmodeller fokuserar Bolaget initialt tillgängliga resurser specifikt på två indikationer; hjärtskada som orsakas av en överdriven inflammation i samband med kärlingrepp och platinumbaserad äggstockscancer. Trots dagens avancerade vård inom dessa två indikationer är allvarliga komplikationer frekventa och mortaliteten hög. Det innebär att nya läkemedel kan bidra till en mer effektiv vård och medföra betydande marknadsmöjligheter.

Kancera drivs av en ledning med gedigen expertis och erfarenhet av att omsätta upptäckter av nya sjukdomsmekanismer till läkemedelskandidater och utveckla dessa genom kliniska studier fram till marknad. Kancera har sedan starten 2010 forskat fram, patenterat och publicerat flera nya sjukdomsmekanismer och prekliniska läkemedelskandidater. Bolaget har därefter visat förmågan att avancera dessa prekliniska projekt in i klinisk utvecklingsfas och demonstrera säkerhet och tolerabilitet, farmakologisk effekt samt signaler på behandlingseffekt på sjukdomstillstånd i människa.

Per dagen för Prospektet har Kancera tre pågående kliniska utvecklingsprojekt:

- **FRACTAL-studien:** en fas IIa-studie med läkemedelskandidaten KAND567 i högrisk-patienter med hjärtinfarkt (STEMI) som genomgår kärlvidgning. Kancera rapporterade i december 2023 de initiala övergripande resultaten från studien som visar att det primära målet att dokumentera säkerhet och tolerabilitet uppnåddes. Det sekundära målet, att identifiera signaler på behandlingseffekt, uppnåddes också och Bolaget rapporterade därmed att resultaten från studien var positiva.
- **KANDOVA-studien:** en kombinerad fas Ib/IIa-studie med läkemedelskandidaten KAND567 i patienter med äggstockscancer med återfall efter behandling med platinumbaserad kemoterapi. Studien startade i april 2023 och Kanceras mål är att slutföra fas Ib-delen av studien under det andra kvartalet 2024 och att presentera initiala resultat under det fjärde kvartalet 2024.
- **Fas I-studie av KAND145,** en första studie i människa av Bolagets andra generation fraktalkinblockerande läkemedelskandidat. Studien startade i november 2023 och Bolaget förväntar sig att de initiala övergripande resultaten kan presenteras under det andra kvartalet 2024.

I kraft av de positiva övergripande resultaten från FRACTAL-studien är Bolagets mål nu att ingå partnerskap med ett läkemedelsbolag för den fortsatta kliniska utvecklingen och kommersialiseringen av KAND567 inom kardiovaskulära sjukdomar. Bolaget bedömer möjligheterna till ett sådant partnerskap som goda. Erfarenhetsmässigt kan dock ledtiden fram till ett signerat avtal, inklusive intressenters noggranna utvärdering av projektet, vara lång. Ledtiden fram till start av registreringsgrundande kliniska studier och därefter, i händelse av positivt studieutfall, regulatoriska ansökningar och marknadsgodkännande är helt avgörande för att maximera försäljningsintäkter och värdet på projektet. Då Bolaget bedömer att detta signifikant kommer bidra till en ökad värdetillväxt för Bolaget vill Bolaget därför initiera och genomföra de aktiviteter som ligger på den kritiska tidslinjen, parallellt med Bolagets arbete med att etablera ett samarbetsavtal med en partner. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa de resurser som krävs för att genomföra de utvecklingsaktiviteter som ligger på den kritiska tidslinjen för start av registreringsgrundande studier har Kancera beslutat att genomföra en Företrädesemission. Vid fullteknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 121,9 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 18,0 MSEK (varav cirka 8,7 MSEK utgör garantiersättning). Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 103,9 MSEK. I det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsåtaganden och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning skulle Bolaget i sådant fall komma att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare.

Kancera har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare (inkluderat Erik Nerpin, Thomas Olin, Peter Selin och Charlotte Edenius), samt garantiåtaganden från externa investerare om

totalt cirka 73,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 59,9 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Användning av emissionslikviden

Erbjudandet tillför Bolaget, vid full teckning, 121,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 18,0 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, (angivet i prioritetsordning med ungefärliga andelar angivna i procent):

- Etablera förmåga till tillverkning av KAND567 och KAND145 för registreringsgrundande studier och kommersiell fas, genom sourcing av nya kontraktstillverkare med större tillverknings skala – 40 procent
- Bli startklar för genomförande av registreringsgrundande klinisk studie inom kardiovaskulära sjukdomar, inklusive studiedesign, studieprotokoll och regulatoriska ansökningar – 25 procent
- Bli startklar för genomförande av ny klinisk studie i försökspersoner eller patienter för utvärdering av ny formulering eller medicinsk användning – 20 procent
- Generell operativ drift av Bolaget under 2024–2025 – 15 procent

Styrelsen för Kancera AB är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 1 mars 2024

Kancera AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 1 mars 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till tretton (13) teckningsrätter. Sexton (16) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 66 223 461 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 121,9 MSEK.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,84 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 februari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 29 februari 2024.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 19 mars 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Kanceras webbplats, www.kancera.com.

Teckningsrätter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till tretton (13) teckningsrätter. Sexton (16) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 5 mars 2024 till och med den 14 mars 2024 under

beteckningen KAN TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021627957. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 14 mars 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 mars 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 mars 2024 var registrerade hos Euroclear erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.kancera.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 mars 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ.

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för

teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospekt, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 mars 2024 till och med den 19 mars 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 19 mars 2024. Anmälan är bindande.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatper-

soner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt
Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Vitryssland, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Vitryssland, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024. ISIN-kod för BTA är SE0021627965.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market mellan 5 mars 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA

omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 21 mars 2024 genom pressmeddelande från Bolaget.

Handel i aktien

Kancera handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet KAN och har ISIN-kod SE0015658570. De nya aktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 15, 2024 ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utspädning

Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, få sin ägarandel utspädd med cirka 44,8 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning måste säljas inom den handelsperiod som specificeras ovan för att inte förfalla utan värde. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga garanter väljer att erhålla sin garantiersättning i form av aktier uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till 3,6 procent.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Nordic Isusing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 15, 2024.

Teckningsåtaganden, garantiåtaganden och lock up

Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Kancera har investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 72,5 MSEK, motsvarande cirka 59,5 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i februari 2024 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet, motsvarande 8,7 MSEK, alternativt fjorton (14) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, motsvarande 10,15 MSEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga garantier väljer att erhålla sin garantiersättning i form av aktier uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till 3,6 procent. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Adress	Belopp (SEK) (avrundat till närmaste heltal)
Formue Nord Markedsneutral	Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm	25 000 000
Buntel AB	Ingmar Bergmansgata 2, 114 34 Stockholm	16 000 000
Oscar Molse*		13 500 000
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	10 000 000
Selandia Alpha Invest A/S	Vesterbrogade 26, 1620 København, Danmark	5 000 000
Andreas Bonnier*		3 000 000
Totalt		72 500 000

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities AB, adress Kungsgatan 34, 11 35 Stockholm, eller via Bolagets adress Karolinska Institutet Science Park Nanna Svartz Väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 0,5 MSEK från delar av Bolagets styrelse, och ledning, motsvarande cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan. Samtliga kan nås via Bolagets adress Karolinska Institutet Science Park Nanna Svartz Väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Namn	Belopp (SEK) (avrundat till närmaste heltal)
Styrelse och ledning	
Peter Selin	300 000
Erik Nerpin	100 000
Thomas Olin	100 000
Charlotte Edenius	12 000
Totalt	512 000

Lock up

I samband med Företrädesemissionen har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Kancera genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities AB att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities AB. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar de aktier som innehas före Företrädesemission samt teckningsrätter som erhålls i samband med Företrädesemissionen. Lock up-perioden varar under 180 dagar från offentliggörande av Företrädesemissionen.

Undantag från åtagandet gäller bland annat för; (i) accepterade av, eller åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbud som lämnas till aktieägare i Bolaget; (ii) överföringar till andra bolag inom innehavarnas koncern som har ingått ett motsvarande lock up-åtagande innan överföringen verkställdes; (iii) överföringar av värdepapper till innehavarens investeringssparkonto eller kapitalförsäkring förutsatt att (a) en sådan överföring eller deposition resulterar i en ägandeförändring av värdepapperna och (b) att den nya ägaren har signerat ett motsvarande lock up-åtagande; (iv) försäljning av teckningsrätter mottagna i en företrädesemission eller motsvarande; (v) utnyttjande av teckningsrätter för teckning av aktier; och (vi) transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av ett beslut eller dom från en domstol eller ett behörigt rättsligt organ eller myndighet.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Organisation

Bolaget är ett svenskt bolag med företagsnamn (tillika handelsbeteckning) Kancera AB. Bolagets organisationsnummer är 556806-8851 och LEI-kod 5493002P3RCOFW6HI207. Kancera bildades april 2010 i Sverige samt registrerades av Bolagsverket den 28 april 2010. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Kancera består av två bolag, moderbolaget Kancera AB i vilket all forskning och utveckling sker, samt det helägda dotterbolaget Kancera Förvaltnings AB i vilket teckningsoptioner kan placeras men ingen verksamhet bedrivs. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Kancera AB vars aktier är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 28 oktober 2016.

Per den 31 december 2023 hade Bolaget tre tillsvidareanställda och har sitt säte i Solna. Bolagets registrerade adress är Kancera AB, Karolinska Institutet Science Park, Nanna Svartz väg 4, SE-171 65 Solna. Företrädare för Kancera kan nås på telefonnummer 08-50 12 60 80 och e-post info@kancera.com och Bolagets hemsida är www.kancera.com.

Bolagets utveckling och framtidsutsikter

Kancera har sedan Bolaget startades etablerat preklinisk forskning av hög internationell klass. Bolaget har därefter avancerat prekliniska projekt in i klinisk utvecklingsfas och demonstrerat säkerhet, tolerabilitet, verkningsmekanism och signaler på behandlingseffekt på sjukdomstillstånd i människa. Kancera har nu en portfölj bestående av flera projekt i klinisk utvecklingsfas och Bolagets ambition är att ta nästa steg i sin bolagsutveckling genom att etablera en portfölj med flera läkemedelsprojekt i sen klinisk utvecklingsfas med betydande värdepotential.

Affärs- och intäktmodell

Kanceras affärsmodell bygger på att utveckla innovativa läkemedelskandidater med starkt immateriellt skydd, demonstrera behandlingseffekt i patienter och i kraft av dessa resultat utveckla Bolagets läkemedelskandidater till godkända läkemedelsprodukter i partnerskap med andra läkemedelsbolag som fokuserar på specialistvård. Att utveckla läkemedelskandidater genom kliniska utvecklingsfaser är förknippat med stor osäkerhet och därmed hög risk. Figur 1 nedan visar sannolikheten för en framgångsrikt genomförd utvecklingsfas samt den ackumulerade sannolikheten för framgång. Som framgår av figuren är den ackumulerade sannolikheten för ett projekt inom terapiområdena cancer och kardiovaskulära sjukdomar att ta sig från läkemedelskandidat genom samtliga kliniska utvecklingsfaser och erhålla marknadsgodkännande cirka 5 procent. Det är något lägre än branschgenomsnittet för samtliga indikationer (ca 8 procent).

Figur 1: Genomsnittlig sannolikhet för framgångsrikt genomförd utvecklingsfas

Terapiområde	Fas I	Fas II	Fas III	Marknads-godkännande	Ack
Samtliga indikationer	52%	29%	58%	91%	8%
Onkologi	49%	25%	48%	92%	5%
Kardiovaskulära sjukdomar	50%	21%	55%	83%	5%

Källa: Datagenomsnitt från Wong mfl (2018), Thomas mfl (2016), Hay mfl (2014), DiMasi mfl (2010)

Genom att utveckla och kommersialisera läkemedelskandidater i partnerskap kan Kancera dela kostnader och risk med andra bolag och därmed reducera den egna portföljrisken och kapitalbehovet.

Partneravtal innebär att Kancera licensierar ut specifika rättigheter till utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, till exempel inom vissa specifika geografier och vissa specifika indikationer eller terapiområden. I samband med dessa partnerskapsavtal kan Bolaget välja att licensiera ut rättigheterna till samtliga marknader till partners eller välja att behålla rättigheterna till utvalda marknader.

Kanceras affärsmodell innebär att Bolaget kan erhålla intäkter på följande vis:

- Ersättning från framtida partners i form av betalning vid avtalets signering, milstolpebetalningar under utvecklingsfasen och royaltyintäkter på partners försäljning.
- Intäkter från produktförsäljning på marknader i vilka Bolaget väljer att behålla utvecklings- och kommersialiseringsrättigheterna.

Då det återstår flera år av utveckling och kliniska studier innan Bolagets läkemedelskandidater kan erhålla marknadsgodkännande, innebär Bolagets affärsmodell följande framtida möjliga intäkter enligt Figur 2 nedan.

Figur 2: Kanceras intäktsmodeller

Tidshorisont	Möjliga intäkter
<ul style="list-style-type: none">• Kort till medellång sikt	<ul style="list-style-type: none">• Betalningar från partner(s) för utlicensierade rättigheter, exempelvis betalning vid signering av avtal och milstolpebetalningar under utvecklingsfasen
<ul style="list-style-type: none">• Lång sikt	<ul style="list-style-type: none">• Betalningar från partner(s) för utlicensierade rättigheter, exempelvis milstolpebetalningar under utveckling och kommersiell fas samt royalties på partners försäljning• Försäljningsintäkter på egna marknader

Kanceras läkemedelskandidater

Kanceras huvudfokus är att utveckla läkemedelskandidater som verkar genom det så kallade fraktalkinsystemet. Fraktalkinär är en så kallad kemokin, som ett styrsystem i kroppen som med precision styr vissa specifika immunceller och cancerceller. Fraktalkinsystemet består av det unika ligand-receptor paret CX3CL1-CX3CR1. Kancera utvecklar två läkemedelskandidater som går mot fraktalkinsystemet; KAND567 och KAND145. Båda dessa läkemedelskandidater är så kallade receptorantagonister, det vill säga de verkar genom att blockera signalmottagaren i fraktalkinsystemet (fraktalkinreceptorn CX3CR1). Målet med att blockera fraktalkinreceptorn är att blockera eller hämma vissa specifika immunceller och cancerceller som visat sig vara sjukdomspådrivande vid inflammation och vissa former av cancer.

KAND567 är Bolagets längst utvecklade läkemedelskandidat. Projektet utvecklades initialt av Astra Zeneca och Bolaget förvärvade projektet 2016, som då var i preklinisk utvecklingsfas. Därefter har Kancera avancerat projektet in i klinisk utvecklingsfas och genomfört tre kliniska fas I-studier i friska försökspersoner och två kliniska fas IIa-studier, en i Covid-patienter och en i hjärtinfarktspatienter, den så kallade FRACTAL-studien. Bolaget har rapporterat de övergripande resultaten från FRACTAL-studien och genomför fortfarande detaljerade analyser av studiedata. Resultaten från dessa uppföljande analyser planeras att presenteras under 2024. Totalt har mer än 150 försökspersoner och patienter behandlats med KAND567. För närvarande studeras KAND567 i en pågående klinisk studie i äggstockscancer, den så kallade KANDOVA-studien.

KAND145 är Bolagets andra generation fraktalkinblockerare och en läkemedelskandidat som har utvecklats och patenterats av Kancera. KAND145 är en så kallad pro drug till KAND567, vilket innebär att efter administrering omvandlas KAND145 till KAND567 i kroppen. KAND145 har således samma verkningsmekanism som KAND567, men de skiljer sig åt vad gäller produkttegenskaper. KAND145 har flera förbättrade produkttegenskaper, till exempel egenskaper som möjliggör formulering av högre doser i oral form och längre infusionstid intravenöst.

Utifrån läkemedelskandidaternas olika produkttegenskaper har Kancera möjlighet att utveckla en unik läkemedels-produkt för behandling av akuta inflammatoriska sjukdomstillstånd respektive cancer, utifrån de specifika krav som finns för behandling av respektive sjukdomstillstånd.

Så fungerar Kanceras läkemedelskandidater

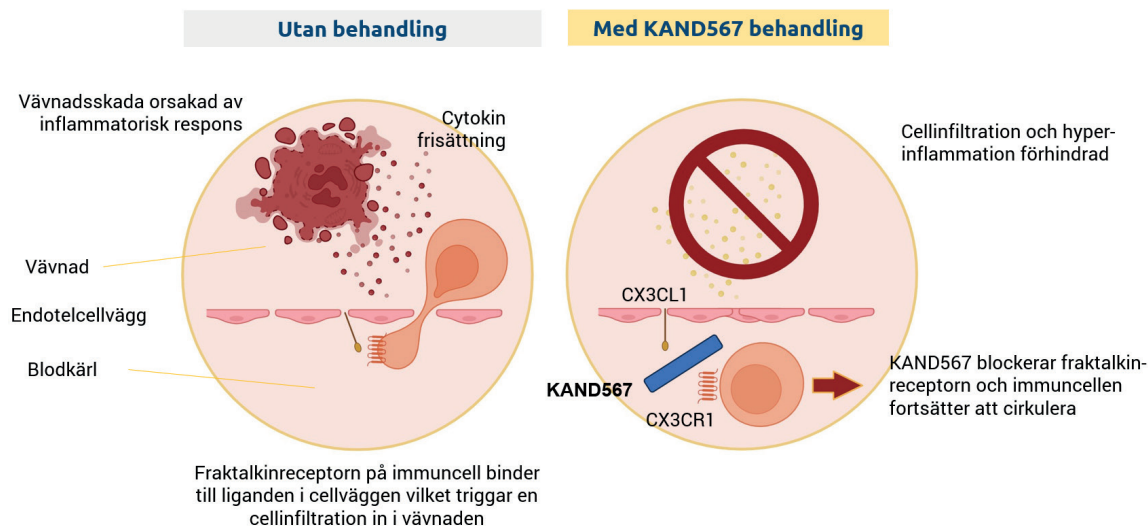
KAND567 och KAND145 verkar båda genom att blockera fraktalkinreceptorn CX3CR1. CX3CR1 finns på ytan av specifika typer av immunceller och cancerceller där denna receptor tar emot signaler från omgivande celler och skickar dem vidare in i cellen. CX3CR1 fungerar också som ett slags ankare och bindningspunkt mellan immuncellen och liganden (CX3CL1) som till exempel sitter på ytan av irriterade blodkärl. På så sätt kan immuncellen eller cancercellen tränga igenom blodkärlens vägg och skapa inflammation (immunceller) eller metastaser (cancerceller).

Genom denna funktion styr fraktalkinsystemet vissa specifika immunceller och cancerceller som visat sig vara sjukdomspådrivande i inflammatoriska tillstånd och cancer. I avsnitten nedan ges en mer utförlig beskrivning av verkningsmekanismen för KAND567 och KAND145 i de sjukdomstillstånd som Kancera för tillfället bedriver kliniska studier inom, nämligen skador i hjärta-kärl orsakad av en överdriven inflammatorisk respons och platinumresistent solid cancer.

Förhindring av inflammatorisk respons genom att förhindra cellinfiltration

I samband med en kärlirritation, som till exempel kan uppkomma vid ett kärlvidgningsingrepp i samband med akut hjärtinfarkt, kan immunceller som cirkulerar i blodkärlen triggas att tränga igenom blodkärlets vägg och in i hjärtvävnaden. Inne i hjärtvävnaden kan immuncellen driva på frisättningen av cytokiner och orsaka en överdriven inflammatorisk respons som kan orsaka skador på hjärtvävnaden (bilden till vänster i Figur 3 nedan). Fraktalkinssystemet reglerar hur pro-inflammatoriska immunceller tar sig igenom blodkärlet och in i vävnader (så kallad cellinfiltration). Genom att blockera fraktalkinreceptorn på ytan av immuncellerna, kan KAND567 blockera immuncellerna från att tränga igenom blodkärlet (bilden till höger i Figur 3 nedan). Därmed kan en överdriven inflammatorisk respons förhindras och vävnadsskada i hjärtat minimeras.

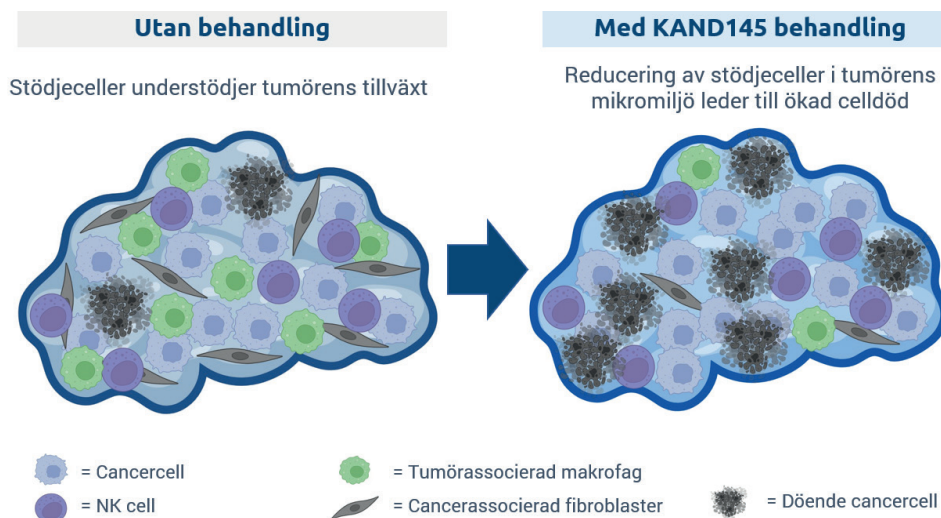
Figur 3: KAND567 blockerar cellinfiltration i hjärta-kärl



Ökad effekt av kemoterapi genom att angripa stödjeceller i tumörens mikromiljö

Utöver cancerceller består en tumör av olika stödjeceller i dess mikromiljö. Stödjecellerna har avgörande betydelse för hur tumören växer, sprider sig och påverkas av läkemedelsbehandling. I äggstockscancer har speciella immunceller och transformerade bindvävsceller, så kallade tumörassocierade makrofager (TAMs) och fibroblaster (CAFs), visats påverka sjukdomsutvecklingen negativt och öka tumörens resistens mot kemoterapi¹ (bilden till vänster i Figur 4 nedan). Kancera har i prekliniska studier visat att KAND145 kan förhindra att dessa sjukdomspådrivande stödjeceller etablerar sig i tumören. Därmed har KAND145 potential att beröva tumören på de stödjeceller som bidrar till tumörens tillväxt, spridning och motståndskraft mot kemoterapi (bilden till höger i Figur 4 nedan).

Figur 4: KAND145 hämmar stödjeceller i tumörens mikromiljö



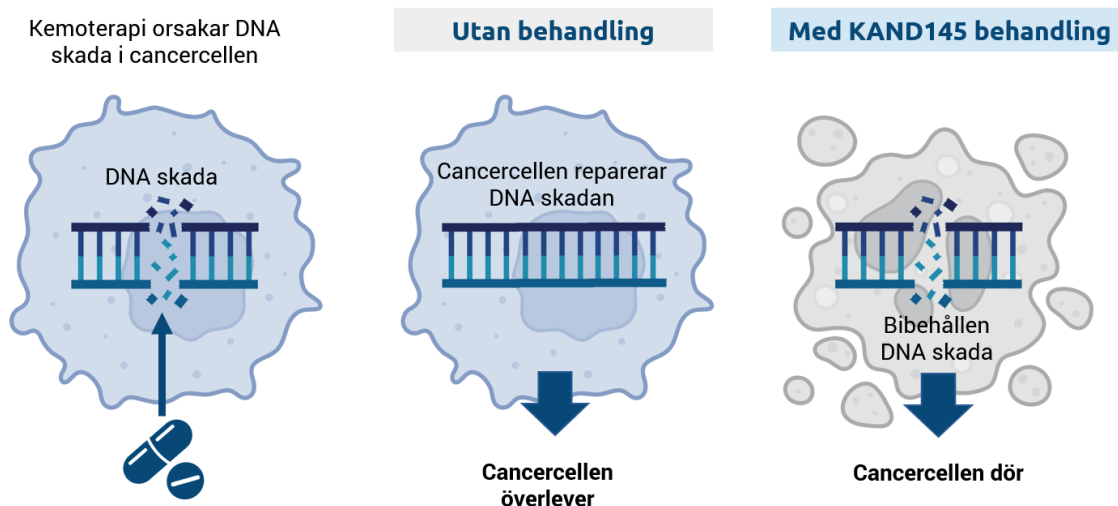
Källa: Kancera

¹ Cancer Discov (2021) 11 (4): 933–959

Ökad effekt av kemoterapi genom hämmad DNA reparation

I den tidiga fasen av en cancersjukdom verkar kemoterapi, till exempel med platinum-föreningar, effektivt genom att orsaka skador på cancercellens DNA (bilden till vänster i Figur 5 nedan). Vid framskriden sjukdom ökar aktivering av fraktalkinreceptorn CX3CR1, som därmed assisterar cancercellerna att reparera de DNA-skador som kemoterapin orsakat. De reparerade cancercellerna överlever och sjukdomen förvärras (bilden i mitten i Figur 5 nedan). KAND145 blockerar fraktalkinreceptorn CX3CR1 och motverkar därmed reparationen av cancercellens DNA vilket resulterar i att cancercellen dör (bilden till höger i Figur 5 nedan).

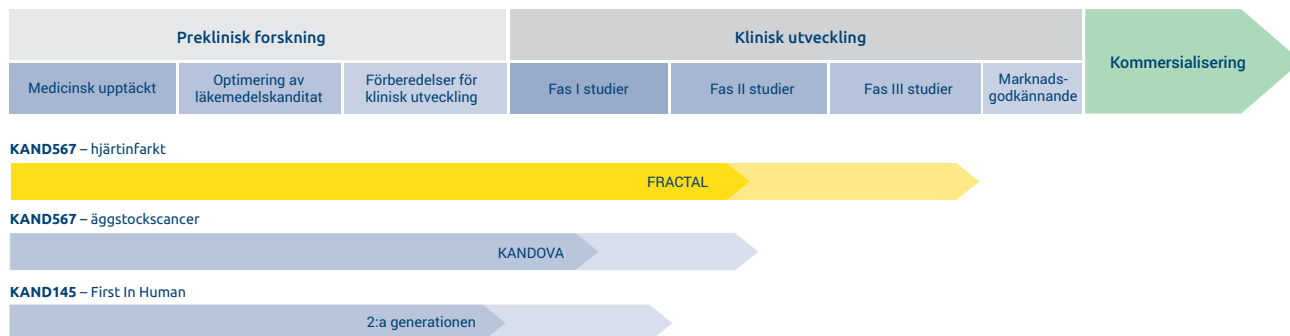
Figur 5: KAND145 blockerar DNA skada reparation



Källa: Kancera

Projektportfölj

Figur 6: Kanceras projektportfölj



Källa: Kancera

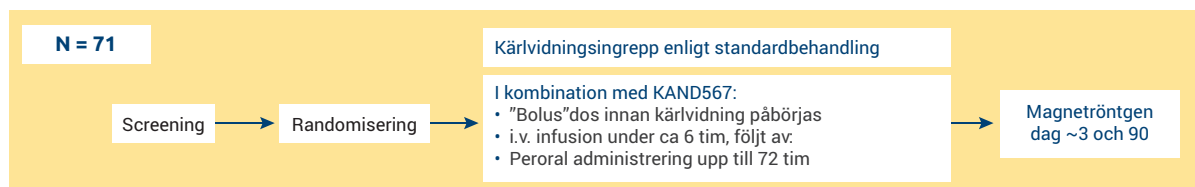
Kanceras projektportfölj består av tre projekt i klinisk utvecklingsfas:

- FRACTAL – en klinisk fas IIa-studie av KAND567 i STEMI-patienter som genomgår kärilvidgning.
- KANDOVA – en kombinerad klinisk fas Ib/IIa-studie av KAND567 i patienter med äggstockscancer med återfall efter behandling med platinum-baserad kemoterapi.
- Fas I-studie av KAND145 – en första studie i friska försökspersoner.

FRACTAL

FRACTAL-studien är en klinisk fas IIa-studie i högriskpatienter med ST-eleverad hjärtinfarkt (STEMI) som genomgår akut kärlvidgning. Studien, en randomiserad, två-armad, placebo-kontrollerad, dubbel-blindad, multi-centerstudie, har genomförts i samarbete med den brittiska organisationen Newcastle Hospitals NHS Foundation Trust, som också är sponsor för studien. FRACTAL-studien har genomförts huvudsakligen på Freeman Hospital i Newcastle, ett av världens ledande universitetssjukhus inom området kardiovaskulära sjukdomar. Förutom studiens primära mål, som var att utvärdera säkerhet och tolerabilitet vid behandling med KAND567, avsåg denna studie att identifiera signaler på KAND567s effekt mot de inflammationsrelaterade skador som kan uppkomma i hjärtat i samband med kärlvidgningen.

Figur 7: FRACTAL-studien



Källa: Kancera

Efter screening av patienter randomiserades patienten till en av studiens två armar (en aktiv arm med KAND567 och en kontrollarm med placebo). Behandlingen med KAND567 (eller placebo) sattes in i form av en intravenös bolusdos (en dos som injiceras snabbt i blodet) innan kärlvidgande behandling utfördes och följdes av fortsatt intravenös behandling upp till cirka 6 timmar. Därefter övergick behandlingen till peroral administration i upp till cirka 72 timmar. Den förväntade hjärtkärlskyddande effekten utvärderades med hjälp av magnetkamera (MR) efter cirka 3 respektive 90 dagar.

Figur 8: FRACTAL-studiens utfallsmått

Primära utfallsmått	<ul style="list-style-type: none">• Säkerhet och tolerabilitet
Sekundära utfallsmått	<ul style="list-style-type: none">• Hjärtskyddande effekt (mäts genom magnetrontgen)• Effekt på inflammationsrelaterade biomarkörer

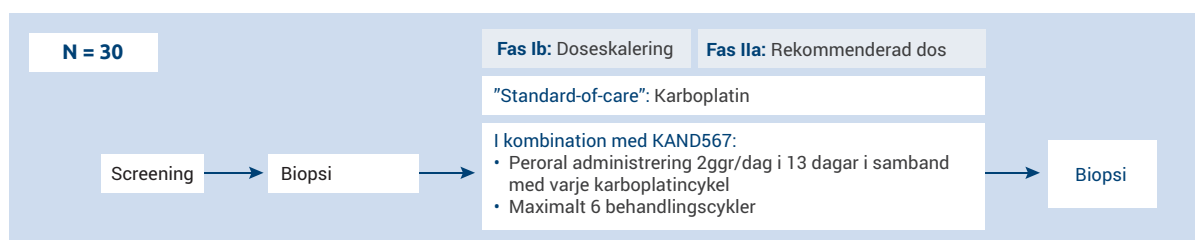
I december 2023 rapporterade Kancera de initiala övergripande resultaten från studien som visade att studien uppnådde det primära målet, att bekräfta att KAND567 har en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil, samt även det sekundära målet, att påvisa signaler på kliniskt relevanta hjärtkyddande effekter.

KANDOVA

KANDOVA-studien är en kombinerad klinisk fas Ib/IIa-studie i patienter med äggstockscancer med återfall efter karboplatin, en typ av platinum-baserad kemoterapi. Studien är en öppen, multi-center doseskaleringsstudie med en expansionskohort av KAND567 i kombination med karboplatin, det vill säga studien har ingen kontrollarm utan samtliga patienter får behandling med KAND567.

Studien genomförs på ett flertal universitetssjukhus i Sverige, Danmark och Norge. Förutom studiens primära mål, som är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet, avser denna studie att identifiera signaler på minskad tumörstorlek, ökad DNA-skada samt blockering av sjukdomspådrivande celler i tumörens mikromiljö.

Figur 9: KANDOVA-studien



Källa: Kancera

Patienter som inkluderas i studien har tidigare visat respons på karboplatinbehandling men drabbats av återfall. I studien erhåller patienten behandling med KAND567 i kombination med karboplatin, som enligt standardbehandling sker i cykler var tredje vecka. Innan behandlingen påbörjas tas ett vävnadsprov från patientens tumör. Behandling med KAND567 sker under 13 dagar i samband med varje karboplatincykel.

Under första delen av studien (fas Ib) genomförs en så kallad doseskaleringsstudie för att identifiera den maximalt tolererbara dosen och bestämma den rekommenderade dosen för den andra delen av studien (fas IIa). Patienten behandlas under maximalt sex karboplatincykler (cirka 18 veckor). Efter tre cykler tas, om möjligt, ett nytt tumörprov.

Figur 10: KANDOVA-studiens utfallsmått

Primära utfallsmått	<ul style="list-style-type: none"> • Säkerhet och tolerabilitet • Definiera rekommenderad fas IIa dos
Sekundära utfallsmått	<ul style="list-style-type: none"> • Effekter på DNA skada och cancercellöd • Effekter på tumörstatus och sjukdomsprogress (enligt RECIST 1.1)

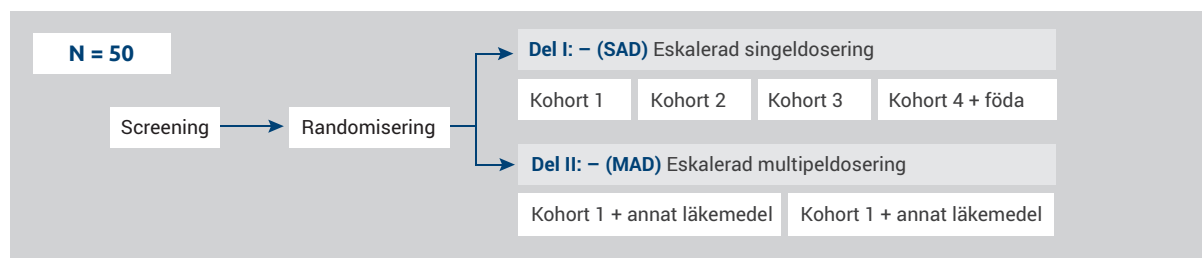
Första delen av studien (fas Ib) påbörjades i april 2023. Bolagets mål är fas Ib-delen av studien kan slutföras under det andra kvartalet 2024 och att övergripande resultat från hela studien kan presenteras under det fjärde kvartalet 2024.

Fas I-studie av KAND145

Fas I-studien av KAND145 är en randomiserad, placebo-kontrollerad, multi-centerstudie av KAND145 i friska försökspersoner för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik, födointeraktion samt interaktion med andra läkemedel.

Studien genomförs på två center i Finland. Primära mål är att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik, födointeraktion samt interaktion med andra läkemedel och totalt förväntas cirka 50 försökspersoner inkluderas i studien.

Figur 11: Fas I-studie av KAND145



Källa: Kancera

Studien startade i november 2023. Den första fasen i studien; studier av singeldosering och födointeraktion är slutförd och för tillfället pågår den andra fasen; studier av multipeldosering och interaktion med andra läkemedel. Övergripande resultat förväntas rapporteras under andra kvartalet 2024.

KAND145 – andra generationens CX3CR1 antagonist

KAND145 har produkttegenskaper som gör den speciellt lämplig för behandlingar av sjukdomar som förväntas kräva högre doser såsom cancer, men även sjukdomstillstånd där en längre intravenös infusion behövs, såsom hjärtinfarkt. När Bolaget har slutfört fas I studier i friska försökspersoner och om behandlingskonceptet med CX3CR1 antagonister kan bekräftas med KAND567 i KANDOVA-studien är strategin att växla över till KAND145 i samband med kommande kliniska studier i cancer. Sammantaget förväntas detta tillvägagångssätt förkorta den totala utvecklingstiden fram till ett marknadsgodkännande för KAND145.

Demonstrerad säkerhet i människa

Totalt har KAND567 administrerats till cirka 100 friska försökspersoner i tre fas I-studier och över 50 patienter i två fas IIa-studier. Resultat från dessa studier visar att KAND567 har goda farmakokinetiska egenskaper och en adekvat säkerhetsprofil vid såväl oral som intravenös administration. Det innebär att KAND567 tas upp och fördelas i kroppen med en koncentration som beräknas vara effektiv och säker för patienten.

Immateriellt skydd

Grunden för de kommersiella möjligheterna för nya läkemedel är ett starkt immateriellt skydd. Det immateriella skyddet för Bolagets läkemedelskandidater KAND567 och KAND145 baseras huvudsakligen på patentskydd. I tillägg kan immateriellt skydd skapas genom att erhålla marknadsexklusivitet, genom dataskydd kopplat till data från kliniska studier. Det strategiska arbetet för etablering av ett övergripande starkt immateriellt skydd är därmed en central och integrerad del av Kanceras forskning och utvecklingsverksamhet.

Det immateriella skyddet för KAND567 och KAND145 bygger på fem patentfamiljer, samt grund för dataskydd enligt Figur 12 nedan.

Figur 12: Översikt över Kanceras immateriella rättigheter och IP-skydd

Kandidat	Typ av IP-skydd	Geografier	Giltighet	Status
KAND145	Kemisk struktur	Största marknaderna ¹	2039	Godkänt i USA, Japan och Sydafrika Handläggning pågående på övriga marknader
	Produktionsmetod ²	Största marknaderna ¹	2039	Godkänt i USA, Japan och Sydafrika Handläggning pågående på övriga marknader
	Ny medicinsk användning	Största marknaderna ¹	2044	Prioritetsansökan i Storbritannien som inom 12 månader övergår till internationell ansökan.
	Dataskydd	USA, EU	5–10 år från marknadsintroduktion	Ansökan sker efter godkänd produkt
KAND567	Produktionsmetod ²	USA	2039	Godkänt i USA, Japan och Sydafrika Handläggning pågående på övriga marknader
	Läkemedelsprodukt ³	USA	2039	Godkänt
	Kemisk struktur (2 patentfamiljer)	USA, Kina, Japan, Big 4 i EU ⁴	2027	Godkända
	Ny medicinsk användning	Största marknaderna ¹	2044	Prioritetsansökan i Storbritannien som inom 12 månader övergår till internationell ansökan.
	Dataskydd	USA, EU	5-10 år från marknadsintroduktion	Ansökan sker efter godkänd produkt

¹ USA, Kanada, EU, Asien

² En patentfamilj täcker produktionsmetod för både KAND145 och KAND567

³ Avdelad från patentansökan om Produktionsmetod

⁴ Big 4 i EU = Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Italien

Källa: Kancera

Betydande förändringar av Bolagets rörelse och huvudverksamheter

Sedan den 1 januari 2023 noterar Bolaget följande betydande förändringar av Bolagets rörelse och huvudverksamheter.

- Förändringar avseende Bolagets längst utvecklade läkemedelskandidat KAND567:
 - En klinisk studie med läkemedelskandidaten har påbörjats, den så kallade KANDOVA-studien, som är en kombinerad fas Ib/fas IIa-studie i äggstockscancer, och
 - Den kliniska fas IIa-studien i hjärtinfarkt, den så kallade FRACTAL-studien, har slutförts och Bolaget har rapporterat de övergripande resultaten, som visade att de primära och sekundära målen uppnåddes.
- Förändringar avseende Bolagets läkemedelskandidat KAND145, Bolagets andra generation fraktalkinblockerare:
 - En ny klinisk fas I-studie i friska försökspersoner har påbörjats. Detta är den första kliniska studien av KAND145 i människa.
- Förändringar avseende övrig forskningsverksamhet:
 - Bolaget har rapporterat att de prekliniska projekten KAN571 (ROR1-hämmare) och KAN757 (PFKFB3-hämmare) har avslutats baserat på kommersiella grunder.

Trender

Det har inte skett några utvecklingstrender under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret i fråga om forskning, utveckling, produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser. Det föreligger inte heller andra kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader som Kanceras produkter utvecklas för. Bolaget har korrekt återgivit information från tredje part och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

Introduktion

Kancera ser goda marknadsmöjligheter för Bolagets fraktalkinblockerande läkemedelskandidater KAND567 och KAND145 inom ett flertal olika inflammatoriska sjukdomar och cancersjukdomar, men initialt fokuserar Kancera framför allt på två områden; inflammationsrelaterade skador i samband med hjärtinfarkt och äggstockscancer. Bolagets syn på de medicinska behoven, marknadspotentialen och konkurrenssituationen för Bolagets läkemedelskandidater inom dessa två områden beskrivs mer utförligt nedan.

Marknadspotential – KAND567 i kardiovaskulära sjukdomar

Inom kardiovaskulära sjukdomar är hjärtinfarkt det akuta tillstånd som innebär de största riskerna för patienten att drabbas av livshotande hjärtsvikt både på kort och lång sikt. Trots den avancerade behandlingen av hjärtinfarktpatienter är livshotande komplikationer vanliga.

En hjärtinfarkt uppstår när något av hjärtats kranskärl blockeras av till exempel en blodpropp. När vävnaden runt blockeringen inte får syre dör hjärtmuskulcellerna. Ju fler celler som dör, desto mer omfattande blir den bestående skadan på hjärtat och dess funktion. Hur stor vävnadsskadan blir är därför avgörande för risken att drabbas av nya infarkter eller kroniskt nedsatt hjärtfunktion. En akut hjärtinfarkt behandlas vanligtvis med kärlvidgning (också benämnt ballongsprängning). Över 1,2 miljoner kärlvidgningsingrepp utförs på hjärtinfarktpatienter årligen enbart i de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien och Japan). Cirka 35 procent av dessa, eller cirka 450 000, utgörs av högriskpatienter, så kallade ST-höjningsinfarkter (STEMI på engelska).²

Kärlvidgning är ett ingrepp där det förträngda kärlet öppnas i syfte att öka blodflödet och syresättningen av hjärtat. Det är ett nödvändigt ingrepp som räddar liv men studier indikerar att den inflammation som ingreppet triggar bidrar med upp till 50 procent av den slutliga infarktskadan.³ Anledningen bedöms vara att patientens immunförsvar i detta läge genererar en överdriven inflammatorisk respons genom att proinflammatoriska celler infiltrerar den skadade vävnaden i hjärtat och bidrar till en ökad utbredning av infarktområdet. Ett stort infarkt område ökar risken för framtida hjärtsvikt. KAND567 har i prekliniska studier visats minska utbredningen av infarktområdet med upp till 50 procent. Om en motsvarande hjärtskyddande effekt kan uppnås i människa bedöms KAND567 kunna bidra till en signifikant minskad risk för framtida

² Global data (database), data extracted September 2023

³ Crit Care. 2012; 16(Suppl 2): A22)

hjärtsvikt med minskat lidande och lägre sjukvårdskostnader som följd. Marknaden för läkemedel som används i samband med akut behandling av hjärtinfarkt beräknas växa med cirka 4,6 procent årligen mellan 2021–2028 och nå ett värde på 2,2 miljarder USD år 2028.⁴ Det är dock värt att notera att dessa läkemedel till största delen utgörs av generikaläkemedel. Till Bolagets kännedom finns det idag inget godkänt läkemedel som adresserar den inflammatoriska respons som kan uppkomma i samband med akut kärlvidgning i STEMI-patienter. Kanceras läkemedelskandidat KAND567 representerar en ny läkemedelsklass som enligt Bolagets bedömning adresserar ett medicinskt behov som inte möts av idag tillgängliga behandlingar. Bolaget bedömer därav att det finns möjligheter till en hög prissättning. Den höga betalningsviljan kan bland annat förklaras av att hjärtinfarkt är den drivande orsaken till hjärtsvikt och för tidig död, vilket orsakar enorma kostnader för samhället: läkemedelskostnaderna för behandling av hjärtsvikt förväntas öka med 15 procent per år (2016–2026) för att år 2026 nå 16 miljarder USD.⁵

Utifrån det faktum att det saknas godkända läkemedel som behandlar det sjukdomstillstånd som Kancera har som mål att behandla, samt att kostnaderna för att behandla de komplikationer som följer som ett resultat av att det idag saknas effektiva behandlingar, bedömer Kancera att den potentiella marknaden för KAND567 enbart i USA uppgår till 0,5–1 miljarder SEK. Detta baseras på en prissättning i intervallet 1 000–3 000 USD per behandling och en marknadspenetration på 15–20 procent. Marknadspotentialen i Europa bedöms uppgå till cirka 50 procent av den amerikanska marknaden.

USA och Europa bedöms vara de marknader med högst potential för samarbetsavtal med andra läkemedelsföretag, men även på marknader som Japan och Kina bedömer Kancera att det finns god potential till utlicensiering av rättigheter.

Marknadspotential – KAND145 i äggstockscancer

Äggstockscancer är den sjunde vanligaste cancerformen bland kvinnor och enbart i de sju största marknaderna i världen (USA, de fem största länderna i Europa och Japan) tillkommer över 65 000 nya fall av äggstockscancer årligen.⁶ På grund av att sjukdomen är svårupptäckt diagnostiseras de flesta fallen av äggstockscancer i ett sent skede; cirka 65 procent av diagnostiserade fall är i stadium III-IV. Vid diagnos i stadium III-IV är sannolikheten till femårsöverlevnad cirka 30 procent.⁷

Standardbehandlingen baseras i första linjen på inledande kirurgi, om detta är möjligt, följt av kemoterapibehandling med karboplatin (platinum-baserad) och paklitaxel (taxan). Karboplatin verkar genom att orsaka skador på cancercellernas DNA vilket leder till ökad celldöd och reducerad eller fördröjd tumörtillväxt. Ett av de största hindren för effektiv behandling av äggstockscancer är dock att cancercellerna utvecklar en förmåga att reparera den DNA skada som kemoterapi orsakar. Därigenom utvecklas en resistens mot behandlingen; cirka 70 procent av alla patienter får ett återfall inom tre år.⁸

Vid återfall bestäms den fortsatta behandlingsregimen utifrån hur kraftig resistensen mot platinum- baserad kemoterapi bedöms vara, vilket benämns som det platinum-fria intervallet eller PFI. Om PFI är över sex månader bedöms patienten fortfarande vara mottaglig för platinum-behandling. Om PFI är mindre än sex månader men högre än tre månader, bedöms patienten fortfarande vara mottaglig för platinum, men resistensen bedöms som högre vilket ofta leder till att kombinationsbehandlingar sätts in. Om PFI är lägre än tre månader bedöms patienten vara platinum-resistent och andra behandlingar än platinum-terapi sätts in. För varje återfall minskar sannolikheten för att nästa behandling skall ge effekt och det finns därmed ett stort medicinskt behov av att öka mottagligheten för platinum-baserad kemoterapi, vilket är målet för behandling med KAND145.

Under flera årtionden fanns få alternativ till platinum-baserad kemoterapi för behandling av äggstockscancer men området genomgick något av ett paradigmskifte i samband med introduktionen av PARP-hämmare (2014). Sedan introduktionen av denna läkemedelsklass har PARP-hämmare etablerats som standardbehandling för underhållsbehandling i första linjen och vid återfall i andra linjen och framåt. PARP-hämmare verkar primärt genom att motverka cancercellernas reparation av den DNA skada som kemoterapi orsakar, men verkar huvudsakligen på patienter med vissa specifika genmutationer, som utgör cirka 30 procent av samtliga diagnostiserade fall.⁹ Vidare utvecklar majoriteten av tumörerna resistens mot PARP-hämmare efter en tids behandling. När det skett är tumörerna som regel även resistenta mot platinum-baserad kemoterapi vilket innebär att tillgängliga behandlingsalternativ är få.¹⁰

Läkemedelsmarknaden för behandling av äggstockscancer har prognostiserats öka från cirka 1,8 miljarder USD 2018 till cirka 6,7 miljarder USD år 2028.¹¹ Baserat på prissättningen av liknande godkända läkemedel för behandling av äggstockscancer, som exempelvis PARP-hämmare vilka också syftar till att hämma cancercellernas förmåga till DNA reparation, bedömer Kancera att det finns en hög betalningsvilja för nya läkemedel som förlänger livslängd och ökar livskvaliteten. Kancera bedömer att den potentiella marknaden för KAND145 inom äggstockscancer enbart i USA uppgår till cirka 2–5 miljarder SEK, baserat på en marknadspenetration på cirka 10–15 procent och en prisnivå på cirka 30 000–50 000 USD per behandling. Marknadspotentialen i Europa bedöms uppgå till cirka 50 procent av den amerikanska marknaden.

USA och Europa bedöms vara de marknader med högst potential för samarbetsavtal med andra läkemedelsbolag, men även på marknader som Japan och Kina bedömer Bolaget att det finns hög potential.

⁴ Zion Market Research 2021: Myocardial Infraction treatment Market

⁵ GlobalData: Heart failure global drug forecast and market analysis to 2026

⁶ GlobalData database (data extracted September 2023)

⁷ Kemp et al. (2013)

⁸ Lederman et al (2018)

⁹ GlobalData: Ovarian Cancer: Opportunity Analysis and Forecasts to 2028 (2019)

¹⁰ ESMO-ESGO consensus conference recommendation on ovarian cancer (2019)

¹¹ GlobalData: Ovarian Cancer: Opportunity Analysis and Forecasts to 2028 (2019)

Konkurrenssituation inom kardiovaskulära sjukdomar

Det saknas idag godkända läkemedel som adresserar den överdrivna inflammatoriska responsen som kan uppkomma i samband med akut kärlvidgningsingrepp på STEMI-patienter. Novartis har tidigare gjort en fas III-studie av en IL-1 hämmare (antikropp) men projektet terminerades på grund av säkerhetsdata som visade på en ökad infektionsrisk. Novo Nordisk genomför för närvarande en fas III-studie av IL-6 hämmaren ziltivekimab (antikropp), men detta program är inriktat mot behandling av kronisk sjukdom. Enligt Bolagets egen konkurrensanalys är pågående kliniska studier i sen fas inom området kardiovaskulära sjukdomar huvudsakligen inriktade mot behandling av kroniska sjukdomstillstånd.¹²

I tillägg bedömer Kancera att Bolagets småmolekylära fraktalkinblockerare har en fördel jämfört med och kompletterar antikroppar mot IL1 och IL-6, genom att de specifikt reglerar infiltrationen av subtyper av proinflammatoriska immunceller medan IL-1 och IL-6 antikroppar påverkar immunsystemet mer övergripande. Denna mer selektiva effekt medför till exempel att KAND567 kan skydda mot hyperinflammation samtidigt som andra delar av immunsystemet bibehåller kapacitet att skydda mot infektioner. IL-1 antikroppar har som beskrivits ovan visats öka risken för allvarliga infektioner i samband med kronisk behandling.

Enligt konkurrensanalys som Kancera genomfört finns det andra läkemedelsbolag som genomför utvecklingsprogram som syftar till att utveckla läkemedelskandidater som går mot fraktalkinsystemet, men dessa program befinner sig alla i preklinisk fas.

Konkurrenssituation inom äggstockscancer

Som beskrivits ovan är det medicinska behovet av mer effektiva behandlingar av äggstockscancer stort, då sjukdomen är en av de mest dödliga cancerformerna. Det sker idag omfattande utvecklingsarbete inom området och ett stort antal kliniska studier i sen fas pågår. Bolaget bedömer dock att det finns klar positionering för KAND145 för behandling av äggstockscancerpatienter med återfall från platinum-baserad kemoterapi i andra-tredje linjens behandling i patienter som fortfarande bedöms som karboplatinkänsliga, enligt Figur 13 nedan.

¹² GlobalData: Myocardial Infarction Competitive Landscape (2023)

Figur 13: Översikt över nuvarande och framtida förväntad behandlingsregim och konkurrenssituation för KAND145 inom äggstockscancer

Behandlingslinje	Nuvarande standardbehandling	Projekt under utveckling
1L	<ul style="list-style-type: none"> • Kirurgi • Kemoterapi (karboplatin + paklitaxel kombo) • Karboplatin + paklitaxel + bevacizumab kombo 	
1-2L Underhållsbehandling	<ul style="list-style-type: none"> • Bevacizumab • Bevacizumab + PARP-hämmare kombo • PARP-hämmare 	
2-3L (Platinum sensitiva)	<ul style="list-style-type: none"> • Karboplatin • Karboplatin + liposomalt doxorubicin eller gemcitabine kombo • Karboplatin + liposomalt doxorubicin eller gemcitabine + bevacizumab kombo 	<ul style="list-style-type: none"> • Checkpoint hämmare • Checkpoint hämmare + PARP-hämmare kombo • Cancervaccin • Karboplatin + KAND145 kombo
2-5L (Platinum resistent)	<ul style="list-style-type: none"> • Paklitaxel • Paklitaxel + bevacizumab kombo • Topotecan, gemcitabine, liposomalt doxorubicin, etoposide eller cyclophosphamide • Lipsomalt doxorubicin + bevacizumab kombo • Endokrinbehandling 	<ul style="list-style-type: none"> • Antibody drug conjugate (ADC) • Onkologiska virus • Cellterapi • Genterapi • Interleukin-2+ checkpoint hämmare kombo • Checkpoint hämmare

Källa: GlobalData: Ovarian Cancer: Opportunity Analysis and Forecasts to 2028 samt Bolagets egen KOL research.

I figuren anges de generiska namnen på läkemedlen och inte de marknadsförda produktnamnen. Med "kombo" avses kombinationsbehandling med flera läkemedel.

Kanceras fraktalkinblockerare KAND145 syftar på samma vis som PARP-hämmare att motverka cancercellers förmåga till DNA reparation, men verkar genom en annan väg (Fanconi aneamia DNA repair pathway). KAND145 kan därmed komplettera PARP-hämmare, både i patienter som saknar de genmutationer som gör att PARP-hämmare fungerar och i de fall patienter börjat utveckla resistens mot behandling med PARP-hämmare. Då KAND145 ges i kombination med standardbehandlingen karboplatin som används i första-tredje linjens behandling, finns en möjlighet för KAND145 att bli ett alternativ relativt tidigt i behandlingsregimen. Flera av de nya läkemedelsklasser som är under utveckling sätts in först då karboplatin helt har uttömts som behandlingsalternativ och dessa läkemedel förväntas därför hamna i tredje linjens behandling och senare.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Informationen i tabellerna nedan är hämtad från Bolagets delårsrapport för fjärde kvartalet 2023 som offentliggjordes den 23 februari 2024 och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Kapitalisering

MSEK

Per den 31 december 2023

Totala kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	18,0
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	18,0
Totala kortfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	0
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Ej säkerställd/garanterad	0
Eget kapital	47,7
Aktiekapital	7,9
Reservfond	0
Andra reserver	39,8
Totalt	65,7

Nettoskuldsättning

MSEK	Per den 31 december 2023
A. Kassa och bank	45,7
B. Andra likvida medel	0
C. Övriga finansiella tillgångar	0
D. Likviditet (A+B+C)	45,7
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder).	0
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	0
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-45,7
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig del och skuldinstrument)	0
J. Skuldinstrument	0
K. Långfristigaleverantörsskulder och andra skulder	0
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	0
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	-45,7

Betydande förändringar sedan den 31 december 2023

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella resultat och finansiella ställning har skett sedan den 31 december 2023 till dagen för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning har gjorts i ljuset av att befintligt rörelsekapital endast är tillräckligt för att finansiera befintliga kliniska studier, men inte för att påbörja nya utvecklings- och tillverkningsaktiviteter. I kraft av de positiva övergripande resultaten från FRACTAL-studien är Bolagets avsikt nu att påbörja utvecklingsaktiviteter som ligger på den kritiska tidslinjen för start av registreringsgrundande studier inom hjärta-kärl, inklusive formuleringsutveckling- och tillverkningsaktiviteter. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande 12 månader uppgår till cirka 70 miljoner kronor. Rörelsekapitalbehov avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka till augusti 2024 om Bolagets avsedda nya aktiviteter initieras.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat om nyemission av högst 66 223 461 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 121,9 MSEK kronor efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 18,0 MSEK kronor.

I det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsåtaganden och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget skulle i sådant fall komma att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller för vilka fasta åtaganden gjorts.

Övrig finansiell information

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget hade per 31 december 2023 inga indirekta skulder eller eventualförpliktelser.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelsen och styrelsens arbetsformer

Kanceras styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter, vilka är Erik Nerpin (ordförande), Håkan Mellstedt, Charlotte Edenius, Carl-Henrik Heldin, Thomas Olin, Anders Gabrielsen och Petter Brodin. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2024. Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna.

Erik Nerpin

Styrelseordförande, född 1961, har en jur.kand. från Uppsala universitet och en LL.M. i International Banking Law vid Boston University. Nerpin är advokat och ägare av Advokatfirman Nerpin AB. Nerpins advokatverksamhet är fokuserad på börsrätt, bolagsrätt och corporate governance. Invald i styrelsen 2010. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 288 773 aktier.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Blasieholmen Investment Group Equity AB, Neovici AB, Eurasia Fintech AB, Ardazaei Holding AB (publ), edyoutec AB, Neovici Holding AB (publ) och Hilbert Group AB (publ). Styrelseledamot i Effnetplattformen Holding AB, Diamyd Medical AB, EffNet AB, Blasieholmen Investment Group AB, Advokatfirman Nerpin AB, Kancera Förvaltning AB, Live Entertainment Group Nordic AB och Sallisac AB samt styrelsesuppleant i Effnetplattformen EV 2 AB och Effnetplattformen EV 3 AB.

Avslutade uppdrag

Tidigare styrelseordförande i Pila Pharma AB, styrelseledamot i Krall Entertainment AB, Applique Fashion AB, Freemelt Holding AB (publ), Effnetplattformen AB, Nenarg AB och Hudya AB samt styrelsesuppleant i Alpcot Holding AB (publ).

Håkan Mellstedt

Ledamot, född 1942, är professor i onkologisk bioterapi vid Karolinska Institutet sedan 1999. Mellstedt var professor i Experimentell Onkologi vid Uppsala Universitet 1994-1999, Mellstedt är Med.dr. från Karolinska Institutet i Stockholm (1974), hedersordförande i styrelsen och medlem i Kanceras industriella råd. Mellstedt innehar specialistkompetens i allmän internmedicin, hematologi och allmän onkologi. Mellstedt var 1999–2010 föreståndare för Cancercentrum Karolinska, Karolinska Universitetsjukhuset. Mellstedt var President för European Society for Medical Oncology 2004-2009. Ordförande i Barncancerfondens Forskningsnämnd 2007-2020 och nuvarande ledamot i Styrelsen Konung Gustav V Jubileumsfond. Mellstedt har tilldelats internationella pris för sin forskning kring blodsjukdomen myelom, interferonbehandling och immunterapi. Mellstedt har publicerat 400 vetenskapliga artiklar och 120 översiktsartiklar. Invald i styrelsen 2010. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot i Bolaget är Mellstedt även konsult och tillhandahåller Bolaget analystjänster och vetenskaplig rådgivning inom läkemedelsprojekt via sitt bolag Mellstedt Consulting AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 211 760 aktier personligen och 194 aktier genom närstående.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Mellstedt Consulting AB.

Charlotte Edenius

Ledamot, (MD, PhD), född 1958, har mer än 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat som Executive Vice President, FoU, Medivir, Senior Vice President och Forskningschef, Orexo, Vice President och Forskningschef, Biolipox samt olika positioner inom AstraZenecas kliniska FoU-verksamhet. Edenius erfarenhet spänner från mindre nystartade biotechbolag till globala läkemedelsföretag och genom alla faser av läkemedelsutveckling. Edenius har också erfarenhet som styrelseledamot i både noterade och onoterade bolag. Invald i styrelsen 2016. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 7 321 aktier.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och VD i Allmora Life Science AB samt Vice President R&D och styrelseledamot i Gesynta Pharma AB och Bostadsrättsföreningen Söders Tak 2.

Avslutade uppdrag

Styrelseledamot i Immunicum AB.

Carl-Henrik Heldin

Ledamot, född 1952. Professor Heldin var 1986-2017 chef för Ludwig-institutet för Cancerforskning i Uppsala och är sedan 1992 professor i molekylär cellbiologi vid Uppsala Universitet. Heldin har varit ordförande i styrelserna för Nobelstiftelsen (2013-2023), EBMO Council (2016-2020) och Science for Life Laboratory (2015-2021) och är sedan 2009 ordförande för EMBL-noden Molekylär Infektionsbiologi i Umeå. Heldin har ett stort anseende och nätverk genom uppdrag som rådgivare åt flera akademiska institut. Professor Heldin var också Vice President i European Research Council till 2014. Genom över 460 publicerade vetenskapliga artiklar och 210 reviews samt flera prestigefyllda forskningsutmärkelser i Sverige, Frankrike, Tyskland och USA är Heldin en internationellt erkänd auktoritet inom cancerforskning. Invald i styrelsen 2012. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 80 000 aktier. Inga övriga pågående uppdrag som ledamot i företagsstyrelser.

Avslutade uppdrag

Styrelseordförande i Nobel Group Interests AB.

Anders Gabrielsen

Ledamot, MD, PhD, född 1966, är klinisk specialistläkare inom kardiologi samt invärtesmedicin från Karolinska Universitetssjukhuset, har disputerat vid Köpenhamns Universitet samt forskat vid Karolinska Institutet inom området translationell- och molekylär kardiovaskulär forskning. Parallellt med sin docentur i kardiologi vid Karolinska Institutet har Gabrielsen arbetat internationellt med läkemedelsutveckling och medicinsk positionering av läkemedel på marknaden, bl.a. inom Bayer som medicinsk rådgivare och global specialistläkare inom Medical Affairs. Gabrielsen arbetade 2016-2018 för Novartis som direktör inom den Globala Medical Affairs-enheten för kardiometabola läkemedel med ett speciellt ansvar för CANTOS-studien. Gabrielsen har även arbetat som Executive Group Director på AstraZeneca, Early Clinical Development, Early CVRM R&D i Göteborg. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot i Bolaget är Gabrielsen även konsult och tillhandahåller Bolaget vetenskaplig rådgivning inom ramen för utveckling av läkemedel för kardiovaskulära sjukdomar via sitt bolag MobitriQE AB. Vid sidan av sitt uppdrag i Bolaget arbetar Gabrielsen som chef för klinisk utveckling i biotechbolaget Ribocure Pharmaceuticals AB. Invald i styrelsen 2018. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 0 aktier.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande och VD i MobitriQE AB samt styrelsesuppleant och VVD i Fomaga AB.

Petter Brodin

Petter Brodin, född 1982, MD, PhD, MD / PhD, är professor och specialistläkare med fokus på pediatrik immunologi vid Karolinska Institutet och Karolinska universitetssjukhuset i Solna. Han leder ett laboratorium som utvecklar och tillämpar nya experimentella metoder och beräkningsmodeller för att beskriva immunsystemvariationer och dess roll i hälsa och sjukdomar.

Efter att ha avslutat läkarstudier och doktorerat vid Karolinska Institutet anslöt Petter Brodin till Mark M. Davis laboratorium vid HHMI, Stanford University School of Medicine, som postdoktor för att undersöka ärftliga och icke-ärftliga orsaker till variationer i immunsystem hos tvillingar. Därefter återvände han till Sverige för att inrätta en nationell resurs på Science for Life Laboratory för en ny analytisk teknik, så kallad masscytometri, som används för att studera flera proteiner i enskilda celler. Han har också etablerat sitt eget forskningsprogram, som tillämpar system-immunologiska metoder för att studera immunsystemets utveckling tidigt i livet. Invald i styrelsen 2021. Oberoende i förhållande till Bolaget och större ägare. Innehav: 0 aktier.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Cytodelics AB samt styrelseledamot och VD i Brodin Consultancy AB.

Avslutade uppdrag

Styrelseledamot i LambdaDynamic AB.

Thomas Olin

Ledamot, född 1958. CSO och vice VD i Kancera AB. Fil.dr. i fysiologi och M.Sc. i biologi, kemi och geovetenskap. Olin har 20 års erfarenhet av såväl vetenskapligt som affärsmässigt ledarskap från biotechbolag och läkemedelsföretag. Han var ordförande för FoU-styrgruppen för metabola sjukdomar inom Pharmacia, deltog i ledningsgruppen som ledde avknoppningen av Biovitrum från Pharmacia och var senare del av forsknings- och affärsutvecklingsledningen på Biovitrum. Olin var ansvarig för avknoppningen av iNovacia från Biovitrum 2006. Han har även omfattande erfarenhet av licensiering av läkemedelsutvecklingsprojekt. Invald i styrelsen 2010 och tillträdde som CSO och vice VD under 2023. Oberoende i förhållande till större ägare. Innehav: 342 076 aktier personligen och 17 027 aktier genom närstående.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande och VD i Kancera Förvaltning AB.

Avslutade uppdrag

Styrelseledamot i Ardazaei Holding AB (publ).

Ledande befattningshavare

Peter Selin

Peter Selin, född 1973, är VD för Kancera. Peter har 20 års internationell erfarenhet inom biotech och läkemedelsindustrin och har gedigen expertis inom områden som strategiutveckling, produktförvärv/-licensieringar, utveckling och kommersialisering genom partnerskap samt corporate finance. Peter har tidigare haft olika seniora positioner inom både affärsutveckling och operativ verksamhet, bland annat som Chief Business Officer på Vivesto AB, Vice President Business Operations på Inceptua Group och Vice President Corporate Development på Sobi. Innan dess arbetade han som managementkonsult på EY. Peter har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Tillträdde som VD 2023. Innehav: 31 000 aktier. Inga övriga pågående uppdrag.

Avslutade uppdrag

Styrelseledamot i Inceptua AB.

Thomas Olin

Se ovan under "Styrelsen och styrelsens arbetsformer".

Revisor

Grant Thornton, med adress Box 7623, 103 94 Stockholm, är Bolagets revisor. Therése Utengen, auktoriserad revisor och medlem i FAR (yrkesinstitut för auktoriserade revisorer) är huvudansvarig revisor. Grant Thornton har varit revisor under den period som täcks av den historiska finansiella informationen. Revisionen utförs i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Års- och koncernredovisningen har upprättats under förutsättning att moderbolaget och koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Kanceras adress Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Erik Nerpin har tidigare varit styrelseledamot i Nenarg AB som trädde i frivillig likvidation i juni 2022. I övrigt har ingen ledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Kancera. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Kancera genom aktieinnehav.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 6 200 000 kronor och högst 24 800 000 kronor, fördelat på minst 79 200 000 aktier och högst 316 800 000 aktier. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 7 921 499,186251 kronor, fördelat på 81 505 799 aktier. Vid början av 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 66 273 643,352443 kronor, fördelat på 79 528 372 aktier.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och kvotvärdet per aktie är cirka 0,097 kronor. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Beslut om Företrädesemissionen och utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar från 7 921 499,186251 kronor till 14 357 717,20826 kronor och att antalet aktier i Kancera ökar från 81 505 799 aktier till 147 729 260 aktier.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan det innebära en utspädningseffekt för aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande maximalt cirka 44,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen. Utspädningseffekten har beräknats som det antal aktier och röster som kommer att emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga garanter väljer att erhålla sin garantiersättning i form av aktier uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till 3,6 procent.

Per den 31 december 2023 uppgick substansvärdet (Eng. net asset value) per aktie i Kancera till 0,59 kronor.¹³ Teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen är 1,84 kronor.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per datumet för detta Prospekt finns det inget i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt.

Central värdepapperscentral

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0015658570.

Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Det finns inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade instrument som kan leda till utspädning per dagen för Prospektet.

¹³ Beräknat som eget kapital (47 700 000 kronor) delat på 81 505 799 aktier.

Bemyndigande

Årsstämma den 25 maj 2023 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att resa rörelsekapital.

Ägarstruktur

Eftersom Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market är Bolagets aktieägare inte skyldiga att informera om ändringar av sitt innehav i Bolaget enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det finns således ingen person, utöver personer i ledande ställning i Bolaget, som direkt eller indirekt har ett innehav i Bolaget som måste anmälas enligt svensk lag.

Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som enskilt eller i samförstånd med andra kontrollerar Bolaget direkt eller indirekt.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Per dagen för detta Prospekt är aktierna i Kancera inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Kancera aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Allmänt

Enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeoverregler för vissa handelsplattformar ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Målbolaget"), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Tvångsinlösen

22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) innehåller bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier (så kallad tvångsinlösen) som innebär att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (härefter majoritetsägaren) har rätt att lösa in återstående aktier från de övriga aktieägarna. Majoritetsägaren är också skyldig att lösa in en minoritetsägares aktier om minoritetsägaren begär det. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett tvångsinlösensförfarande.

En tvist om huruvida det finns en rätt eller skyldighet till inlösen eller om lösenbeloppets storlek ska avgöras genom skiljeförfarande enligt de särskilda regler som följer av 22 kap. aktiebolagslagen samt lagen (1999:116) om skiljeförfarande. Minoritetsaktieägarna har möjlighet att utse en gemensam skiljeman. Om så inte sker ska styrelsen begära att Bolagsverket utser en god man vars uppdrag är att utse en gemensam skiljeman för minoritetsägarna samt bevaka minoritetsägarnas rätt i inlösenförfarandet. En minoritetsägare har också möjlighet att föra sin egen talan i skiljeförfarandet.

Innan frågan om lösenbeloppet slutligt har prövats kan skiljenämnden på yrkande av majoritetsaktieägaren, i en särskild skiljedom, besluta om förhandstillträde till aktierna. Detta innebär att aktierna överläts till majoritetsägaren och att majoritetsägaren får utöva de rättigheter som aktierna ger från den tidpunkt då domen om förhandstillträde vinner laga kraft eller, om skiljenämnden beslutat det, från tidpunkten för beslutet.

Majoritetsägaren ska betala arvodet till skiljemännen och den gode mannen. En minoritetsägare som för sin egen talan i skiljeförfarandet har också rätt att få ersättning för sina kostnader från majoritetsägaren.

Utdelningspolicy

Kancera har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital avses investeras i verksamheten. Mot bakgrund av detta har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppsått i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Legala frågor

Väsentliga avtal

Kancera har den 14 februari 2024 ingått ett licensavtal med The University of Newcastle upon Tyne ("Universitetet") inom ramen för genomförandet av fas IIa-studien med KAND567 i patienter med hjärtinfarkt. Genom avtalet tillskrivs Kancera en exklusiv, fullt betald och oåterkallelig global licens till samtliga immateriella och övriga rättigheter avseende resultatet från studien. Kancera erhåller även rätten att underlicensera rättigheterna samt att ansöka om och beviljas patent för de immateriella rättigheter som erhålls under licensen. För erhållande av rättigheterna ska Kancera betala ett engångsbelopp om 228 000 brittiska pund inom 30 dagar från avtalets ingående, vilket Bolaget avser betala med befintlig kassa. Universitetet behåller en icke-exklusiv rätt att använda de licenserade rättigheterna för utbildnings- och forskningsändamål.

Utöver detta finns det inga andra väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de två senaste åren före Prospektets godkännande eller övriga avtal som Bolaget har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de senaste tolv månaderna varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Bolaget ingick den 1 januari 2023 ett konsultavtal med Mellstedt Consulting AB, närståendebolag till styrelseledamoten Håkan Mellstedt, avseende analystjänster och vetenskaplig rådgivning i läkemedelsprojekt. Ersättning för konsulttjänsterna har erlagts på marknadsmässiga villkor och i enlighet med styrelsens rutiner för godkännande av sådana uppdrag. Kanceras styrelse har även godkänt utbetalning av forskningsmedel om 192 988 kr till Karolinska institutet som stöd till forskning om fraktalkinsystemet i cancer med Håkan Mellstedt som företrädare.

Bolaget ingick den 1 mars 2023 ett konsultavtal med MobitrIQE AB, närståendebolag till styrelseledamoten Anders Gabrielsen, avseende vetenskaplig rådgivning inom ramen för utveckling av läkemedel för kardiovaskulära sjukdomar. Ersättning för konsulttjänsterna har erlagts på marknadsmässiga villkor och i enlighet med styrelsens rutiner för godkännande av sådana uppdrag.

Bolaget har under 2023 köpt in förbrukningsvaror för laboratoriska analyser från Cytodelics AB, närståendebolag till styrelseledamoten Petter Brodin. Ersättning för inköpen har erlagts på marknadsmässiga villkor och i enlighet med styrelsens rutiner för godkännande av sådana uppdrag.

Utöver ovan har inga närståendetransaktioner ägt rum sedan den 31 december 2022 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget.

Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets totala kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 18,0 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc.

Rådgivares intressen

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Vator. Vator (samt till Vator närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Vator har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Vator erhåller ersättning beroende på utfallet i Företrädesemissionen, varför Vator har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan.

Utöver det som beskrivs ovan har inga av Bolagets rådgivare vare sig direkt eller indirekt några väsentliga intressen i Bolaget eller Företrädesemissionen.

Sammanfattning av lagstadgade offentliggöranden

Finansiella rapporter

- Den 23 februari 2024 publicerade Kancera sin bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023.
- Den 17 november 2023 publicerade Kancera sin delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2023.
- Den 18 augusti 2023 publicerade Kancera sin delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2023.

- Den 19 maj 2023 publicerade Kancera sin delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023.

Övrigt

- Den 20 december 2023 offentliggjorde Kancera positiva övergripande resultat från FRACTAL-studien.
- Den 13 oktober 2023 offentliggjorde Kancera att övergripande resultat från FRACTAL-studien beräknas rapporteras i slutet av december 2023
- Den 18 augusti 2023 offentliggjorde Kancera en operationell uppdatering och meddelade att övergripande resultat från FRACTAL-studien förväntas presenteras under det fjärde kvartalet.
- Den 26 maj 2023 offentliggjorde Kancera att Peter Selin utsetts till ny VD för Bolaget från och med 1 juli 2023 samt att Thomas Olin samtidigt utsågs till vice VD och Chief Scientific Officer (CSO).
- Den 16 november 2022 offentliggjorde Kancera utfallet i den företrädesemission av units som beslutades av styrelsen de 12 oktober 2022. Företrädesemissionen tecknades till cirka 46,3 MSEK motsvarande en teckningsgrad om cirka 51,57 procent.

Företrädesemission

- Den 23 februari 2024 offentliggjorde Kancera att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen om cirka 121,9 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader.

Information om Prospektet

Detta prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 1 mars 2024 och är giltigt i upp till tolv månader efter detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Kanceras hemsida, www.kancera.com. Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Information avseende Kancera för räkenskapsåret 2022

Kanceras årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022, varvid hänvisas till: Resultaträkning för Koncernen (sida 33), Koncernens balansräkning (sida 34), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sida 36), Koncernens rapport över kassaflöden (sida 35) och noter (sidorna 41-60). Revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för 2022 (sidorna 1-2).

Årsredovisningen och revisionsberättelsen finns tillgänglig på

<https://kancera.com/investerare/finansiella-rapporter/>.

Information avseende Kancera för perioden januari – december 2023

Kanceras bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, varvid hänvisas till: Resultaträkning i sammandrag för Koncernen (sida 9), Balansräkningen i sammandrag för Koncernen (sida 10), Koncernens rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag (sidorna 11-12), Kassaflödesanalys i sammandrag för Koncernen (sida 13) och noter (sidorna 17-18).

Bokslutskommunikén finns tillgänglig på <https://kancera.com/investerare/finansiella-rapporter/>.

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kanceras bolagsordning och registreringsbevis kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Nanna Svartz väg 4, samt på Bolagets webbplats, www.kancera.com



Kancera AB

Org.nr 556806-8851
Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna

Finansiell rådgivare till Bolaget

Vator Securities AB
Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Lindahl KB
Smålandsgatan 16, 111 46 Stockholm

Revisor

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623, 103 94 Stockholm