

Delårsrapport Q1 2021

Företaget i korthet

Ectin Research AB, Org. nr. 556948-1566 är ett privat bolag med säte i Mölndal. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Innevarande räkenskapsår omfattar tiden 1 september 2020 till den 31 mars 2021.

Bolaget utvecklar ett nytt läkemedel för behandling av cancer i urinblåsan baserat på en kombination av två befintliga läkemedel (sk repositionering). Bolaget befinner sig i slutfasen av den prekliniska utvecklingen.

Första kvartalet (jan-mar) 2021 Rapportperioden (sep 2020-mar 2021)

Nettoomsättning 0 tkr (0)

Rörelseresultat -1 963 tkr (-83)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,39 SEK (-0,02)

Nettoomsättning 0 tkr (0)

Rörelseresultat -2 788 tkr (-248)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,55 SEK (-0,05)

Utvalda finansiella data

	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020/21 sep-mar	2019/20 sep-mar	2019/20 sep-aug
Nettoomsättning, tkr	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, tkr	-1 963	-83	-2 788	-248	-1 196
Resultat efter finansiella poster, tkr	-1 963	-83	-2 788	-254	-1 202
Balansomslutning, tkr	30 835	10 954	30 835	10 954	10 316
Periodens kassaflöde, tkr	-50	-927	-2 358	-1 745	-2 711
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,18	-0,47	-0,34	-0,54
Likvida medel, tkr	1 081	4 405	1 081	4 405	3 438
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,39	-0,02	-0,55	-0,05	-0,24
Eget kapital per aktie (SEK)	5,25	2,01	5,25	2,01	1,82
Soliditet, %	86%	93%	86%	93%	89%

Väsentliga händelser under det första kvartalet (jan-mar)

- Under februari upptog Ectin ett konvertibelt lån uppgående till 2,0 Mkr
- Under mars har bindande teckningsåtaganden i kommande listningsemission erhållits intill belopp uppgående till 32,2 Mkr varav 12,0 Mkr som konvertibla lån
- Ectin arbetar aktivt genom finansiell rådgivare med att förbereda en listningsemission samt listning på Spotlight under försommaren för finansiering av planerad klinisk prövning

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Ectin genomförde ett rådgivande möte med det svenska Läkemedelsverket i maj 2020. Bolaget har baserat på slutsatserna från mötet reviderat regulatoriska dokument som beskriver hur bolaget vill genomföra sin kliniska prövning i patienter med metastaserande blåscancer
- Ett andra rådgivande möte med Läkemedelsverket genomfördes i slutet av januari 2021, efter vilket bolaget nu slutför arbetet med de regulatoriska dokumenten inför en formell etisk- och klinisk prövningsansökan
- Ectin arbetar aktivt genom finansiell rådgivare med att förbereda en listningsemission samt listning på Spotlight under försommaren för finansiering av planerad klinisk prövning

VD har ordet

Ectin har god potential att etablera MFA-370 till att bli den första orala behandlingen för metastaserad blåscancer med få eventuella biverkningar. Blåscancer är idag den femte vanligaste cancerformen i Europa och USA och drabbar över 550 000 personer årligen. Metastaserad blåscancer är en svår cancer att behandla och har en femårsöverlevnad på endast fem procent. Vår målmarknad omfattar idag patienter med urotelial blåscancer i tredje linjens behandling och beräknas till cirka 8 100 patienter, vilket 2020 uppgick till ett årligt värde av 616 miljoner US dollar.

MFA-370 är en kostnadseffektiv behandlingsterapi jämfört med dess konkurrenter. Idag uppgår kostnaderna för en avklarad behandling med Padcev® (endast möjlig i USA), som är att betrakta som den närmsta konkurrenten, till 110 000 US dollar i USA. MFA-370 består av en behandling som administreras oralt och som kan administreras i patientens hem. Frekventa och långvariga sjukhusbesök som annars är vanligt vid behandling av blåscancer kan därmed reduceras avsevärt.

De verksamma substanserna i MFA-370 gör det möjligt för oss att reducera utvecklingstiden då de två komponenterna är läkemedel som redan har en beprövad säkerhet och en uppskalad tillverkning. Båda komponenterna har en stark vetenskaplig grund inom onkologi och har visat breda cancereffekter. Vi har i prekliniska studier visat att de båda substanserna i MFA-370 potentiellt varandras effekter och kan inducera cancercellöd utan kemoterapeutiska läkemedel. Vidare har vi påvisat att de två läkemedelskomponenterna har tillväxthämmande effekter på cancercellerna. Vi har även funnit liknande effekter vid studier i cellinje av bröst-, tjocktarm- och prostatacancer. Det finns alltså potential för MFA-370 att vara effektiv även i andra cancerformer.

Vår affärsmodell är i grunden enkel - det Ectin jobbar för är att utveckla en oral cancerbehandling med milda potentiella biverkningar, som ökar antalet patienter som överlever samt minskar kostnaderna för såväl patienter som samhället. De prekliniska studierna har visat god potential för MFA-370. Nästa steg för Ectin är att gå in i den kliniska fas I/II-studien för att bekräfta våra prekliniska resultat. Vi planerar att inleda den kliniska studien under fjärde kvartalet 2021. Vårt mål är att resultat från studien ska kunna rapporteras i slutet av 2024 och att dessa resultat ska skapa en attraktiv position för oss att utlicensiera kandidaten till ett globalt läkemedelsbolag.

Möln dal den 31 maj 2021

Anna Sjöblom-Hallén

Verkställande direktör

Beskrivning av verksamheten

- Ectin har utvecklat **MFA-370** - en unik patenterad behandling för urotelial blåscancer. MFA-370 består av två väl etablerade läkemedel som var för sig har **vetenskapligt dokumenterade anticancereffekter**. MFA-370 **förhindrar blåscancerceller att tillväxa (proliferera) och orsakar celldöd av cancerceller**.
- Blåscancer är den **femte vanligaste cancerformen** i Europa och USA och drabbar globalt cirka 550 000 nya personer årligen. 2020 uppgick det totala dödsantalet för blåscancer till cirka 200 000. Blåscancer är en sjukdom med dålig prognos för överlevnad och som medför hög belastning för samhället. År 2020 var de totala sjukvårdskostnaderna för blåscancer i USA cirka 173 miljarder US dollar. **Marknaden för USA och de fem största europeiska länderna värderas idag till omkring 4,23 miljarder US dollar** och den förväntas öka i snabb takt, med en total tillväxttakt (CAGR) på omkring 22 procent från 2020 till 2030.
- MFA-370 är **en patentskyddad kombinationsbehandling** som har utvecklats baserat på en klinisk observation. Utvecklingen av läkemedelskandidaten initierades efter att en patient med metastaserad cancer i urinblåsan oväntat befriades från sjukdomen efter en orelaterad behandling.
- Behandlingen är flexibel och med **potential att komplettera, förbättra eller ersätta redan etablerade terapier** så som immunterapi, kirurgi, strålbehandling och kemoterapi. Behandlingen utgörs av oral dosering och kan tas varhelst patienten befinner sig. Då behandlingen inte är beroende av sjukhusvistelse **minskas patientens/samhällets sjukvårdsutgifter markant**.
- Bolaget har för avsikt att **inleda en klinisk fas I/II-studie under Q4 2021**. Målsättningen med den kliniska fas I-studien är primärt att studera säkerhet och tolerans och fastställa dos för den påföljande fas II-studien, men även att studera vissa trender avseende effekt. Vidare kommer resultatet av den kliniska studien att rapporteras till Läkemedelsverket som beslutar huruvida en fas II-studie kan inledas i syfte att primärt fastställa effektdata.
- Ectin har idag **patent på Bolagets kombinationsterapi**. De ursprungliga patenten för de två läkemedelssubstanserna har löpt ut. Nuvarande patent är validerat i 25 länder och löper till 2037 inklusive fem års patentförlängning. Baserat på en externt genomförd "freedom-to-operate"-analys finns det i dagsläget inga kända befintliga patent som blockerar Ectins möjligheter att använda komponenterna i MFA-370. Ectin strävar efter att stärka patentpositionen och hitta nya patentmöjligheter, exempelvis doseringsregim, biomarkörer för stratifiering av patienter och formuleringspatent. Bolagets patent skyddar idag användningen av kombinationer av föreningar från tre separata läkemedelsklasser för behandling av cancer.
- Ectin har även för avsikt att ytterligare stärka sitt patentskydd samt finansiera ytterligare forskning inom cancerbehandling. Bolaget redovisar att det finns en **möjlighet att erhålla sär läkemedelsstatus (orphan drug) i USA** vilket ger Ectin möjlighet till marknadsexklusivitet i USA vilket i sin tur underlättar utvecklingen av MFA-370.

Marknad

Blåscancer är den nionde vanligaste cancerformen i världen och den femte vanligaste i USA och Europa. Varje år dör cirka 200 000 personer av blåscancer och 550 000 drabbas av sjukdomen. Idag är cytostatika och immunterapi de vanligaste behandlingarna för att behandla urotelial blåscancer. Blåscancer är den dyraste canceren att behandla och 2020 uppgick de totala kostnaderna för behandling av blåscancer i USA till 173 miljarder US dollar.

Marknaden för USA och de fem största europeiska länderna värderas idag till omkring 4,23 miljarder US dollar och den förväntas öka i snabb takt, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på totalt

omkring 22 procent till 2030. Marknaden drivs idag av immunterapier och antikropps-läkemedelskonjugat. Kostnadskrävande immunterapier förväntas att utgöra cirka 90 procent av det totala marknadsvärdet år 2025. Marknaden för blåscancer är stor. Samtidigt förväntas fler behandlingar introduceras på marknaden för blåscancer, men styrelsens bedömning är att konkurrensen är begränsad.

MFA-370 - POSITION PÅ MARKNADEN

MFA-370 har enligt styrelsen potential att uppnå en attraktiv konkurrensposition jämfört med etablerade behandlingar och kända läkemedelskandidater i klinisk utveckling. MFA-370 administreras oralt, har få biverkningar med en ökad livskvalité och minskade samhällskostnader. Ectins strategi går ut på s.k. repositionering av redan befintliga läkemedel vilket leder till en minskad utvecklingsrisk och lägre utvecklingskostnader.

Styrelsen beräknar att Ectins initiala målmarknad uppgår till ett årligt värde av 616 miljoner US dollar. Bolagets målpopulation är patienter som ska genomgå tredje linjens behandling vilket idag är beräknat till 8 100 patienter. Varje avklarad behandling kostar ca 110 000 US dollar. Marknaden beräknas att fortsätta växa och värderas till 769 miljoner US dollar år 2030.

	USA	EU5	Totalt
MFA-370 målpopulation 2020	3 300	4 800	8 100
Pris per avklarad behandling, i riktlinje med Padcev® (USD) (tredje linjens behandling i USA)	110 000	52 800	52 800-110 000
Årligt marknadsvärde (MUSD)	363	253	616

Marknaden för blåscancer uppvisar en snabb tillväxt som främst drivs av checkpoint inhibitorer och antikropps-läkemedelskonjugat såsom Padcev®, Opdivo®, Keytruda®, Tecentriq® och Bavencio® etc. Beroende på patientens hälsotillstånd kan behandlingsprocessen se olika ut och en del läkemedel är bättre lämpade än andra. Flera läkemedel har försökt, men misslyckats, med att klättra i behandlingsprocessen och erbjudas till patienterna i ett tidigare steg än vad de gör idag. De läkemedel som i dagsläget dominerar på marknaden är mycket dyra där checkpoint inhibitorer förväntas utgöra cirka 90 procent av det totala marknadsvärdet år 2025. Bolag som betraktas som Ectins konkurrenter är bolag med godkända blåscancerbehandlingar, bland annat AstraZeneca, Pfizer och Roche.

MFA-370 kommer enligt styrelsen att vara väl positionerat för att konkurrera med kandidater som kräver intravenös administrering, har dåliga behandlingseffekter, allvarliga biverkningar och som försämrar patientens livskvalitet avsevärt. Det som särskiljer MFA-370 från dess konkurrenter är som beskrivits tidigare dess möjliga flexibla administrering då behandlingen inte kräver sjukhusbesök, vilket i sin tur leder till lägre kostnader för behandling. Vidare har MFA-370 påvisat mildare biverkningar än dess konkurrenter.

Historik

Ectin grundades av styrelseledamöterna Christer Edlund, Marie-Lois Ivarsson och Peter Falk. Det var till följd av en upptäckt som Dr. Edlund gjorde när han behandlade en patient som hade drabbats av blåscancer som senare ledde fram till utvecklingen av MFA-370.

Patienten hade drabbats av urotelial blåscancer som hade börjat bilda metastaser som inte kunde behandlas och patienten beräknades då ha cirka ett halvår kvar att leva. Samtidigt upptäcktes det att patienten drabbats av en tropisk parasitinfektion och patienten mottog behandling för den. Tre

månader efter behandling gjorde patienten ett återbesök och det kunde då konstateras att alla tecken på cancer var borta.

Patienten levde därefter ett antal år utan tecken på cancer och han dog sedan av andra icke cancerrelaterade orsaker. Baserat på Dr. Edlunds upptäckter utvecklades sedan tillsammans med Professor Marie-Lois Ivarsson och Peter Falk en ny behandlingsterapi för blåscancer som idag går under namnet MFA-370.

Förväntad framtida utveckling

Ectin utvecklar MFA-370, bestående av redan etablerade läkemedel som var för sig har vetenskapligt dokumenterade anticancereffekter där Bolaget har funnit att en kombination av de båda substanserna har visat potentiering av anticancereffekt med hämmad cancercellväxt och även cancercellöd. Under Q4 2021 planerar Bolaget att inleda klinisk fas I/II-studie. I syfte att möjliggöra satsningarna har beslut fattats om att genomföra en kapitalisering och notera Bolaget på Spotlight Stock Market under det andra kvartalet 2021.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Mot bakgrund av utbrottet av coronaviruset och COVID-19 följer Ectin händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Ectin följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar). Ectin har kunnat fortsätta sin interna verksamhet utan betydande påverkan av COVID-19.

Ectins väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Ectin befinner sig i preklinisk fas och det finns en risk att bolaget inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har inte genererat tillräckliga intäkter för att uppnå positivt kassaflöde vilket innebär att bolaget behöver tillgång till kapital innan dess kassaflöde blir positivt. Tillgången till kapital kan vara begränsad vid tillfällen då bolaget behöver det. Ectin genomförde en nyemission vilken registrerades av Bolagsverket 2019-08-20 uppgående till 7,0 MSEK.

Det är bolagets bedömning att bolaget har erforderlig finansiering till utgången av första halvåret 2021 och planering pågår för nyemission under andra kvartalet 2021 i samband med en IPO.

Genom förestående emission av units, som totalt via aktier och teckningsoptioner kan tillföra Bolaget maximalt cirka 66 MSEK, kan Bolaget finansiera den första delen av den planerade fas I/II studien. Ectin uppskattar - förutsatt att aktuell emission av units fulltecknas samt att teckningsoptioner av serie TO 1 i ett senare skede fullt ut nyttjas - att Bolagets verksamhet kommer vara finansierad fram till och med Q1 2023.

Ectin har skattemässiga underskott som kan gå förlorade om bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst 5% av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget. Förlust av dessa underskottsavdrag skulle innebära att framtida skattemässiga överskott inte kan kvittas mot ackumulerade skattemässiga underskott.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter består av aktiverat arbete för egen räkning.

Resultat och finansiell ställning - första kvartalet 2021 (jan-mar)

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 1 058 tkr (523).

Rörelsens kostnader uppgick till 3 021 tkr (606) varav personalkostnader uppgick till 31 tkr (1). Personalkostnader avser styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 2 989 tkr (605) huvudsakligen avseende konsult-och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, arvoden till verkställande direktören, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader, kapitalanskaffningskostnader, listningskostnader samt administrationskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -1 963 (-83) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 963 (-83) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -1 963 (-83) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,39 (-0,02) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -50 (-607) tkr. I kassaflödet ingick lån med 1 950 (0) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,01 (-0,18) kronor. Kassaflöde per aktie före lån uppgick till -0,40 (-0,18) kronor.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (sep 2020-mar 2021)

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 2 233 tkr (1 044).

Rörelsens kostnader uppgick till 5 021 tkr (1 292) varav personalkostnader uppgick till 80 tkr (61). Personalkostnader avser styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 4 940 tkr (1 230) huvudsakligen avseende konsult-och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, arvoden till verkställande direktören, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader, kapitalanskaffningskostnader, listningskostnader samt administrationskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -2 788 (-248) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -2 788 (-254) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -2 788 (-254) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,55 (-0,05) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -2 358 (-1 745) tkr. I kassaflödet för rapportperioden ingick lån med 1 950 tkr (-20).

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,47 (-0,34) kronor. Kassaflöde per aktie före lån uppgick till -0,85 (-0,34) kronor.

Likvida medel per den 31 mars 2021 uppgick till 1 081 tkr jämfört med 3 438 tkr den 31 augusti 2020.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2021 till 26 588 tkr jämfört med 9 197 tkr den 31 augusti 2020.

Eget kapital per aktie uppgick per den 31 mars 2021 till 5,25 kronor jämfört med 1,82 kronor den 31 augusti 2020.

Bolagets soliditet uppgick per den 31 mars 2021 till 86% jämfört med 89% den 31 augusti 2020.

Ökningen i eget kapital är föranlett av erhållna teckningsförbindelser i bolagets pågående listningsemission uppgående till 20 179 tkr (0).

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för pågående forskning och utveckling. Övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år i huvudsak föranlett av ökade utvecklings-och patentkostnader i bolagets pre-kliniska program.

Resultaträkning

SEK	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020/21 sep-mar	2019/20 sep-mar	2019/20 sep-aug
Rörelsens intäkter, mm.					
Aktiverat arbete för egen räkning	1 057 601	523 185	2 233 405	1 384 914	1 696 259
Summa intäkter	1 057 601	523 185	2 233 405	1 384 914	1 696 259
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 988 034	-604 867	-4 940 189	-1 555 417	-2 830 818
Personalkostnader	-31 076	-1 110	-79 788	-60 623	-60 623
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 082	0	-1 082	-721	-2 164
Rörelseresultat	-1 962 591	-82 792	-2 787 654	-231 847	-1 197 346
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-5 566	-5 566
Resultat efter finansiella poster	-1 962 591	-82 792	-2 787 654	-237 413	-1 202 912
PERIODENS RESULTAT	-1 962 591	-82 792	-2 787 654	-237 413	-1 202 912
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie					
före och efter utspädning*	-0,39	-0,02	-0,55	-0,05	-0,24
Antal aktier, vägt genomsnitt*	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232
Antal aktier vid periodens utgång**	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232

*Det finns inga utspädningseffekter. Aktiesplit 32:1 genomförd 2021-04-15 beräknas som om den vore genomförd 2019-09-01

**Per den 31 mars 2021 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 3 389 824 aktieslag B med röstvärde 1

Balansräkning

SEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-08-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	2	20 178 778	-	-
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	8 982 226	6 437 745	6 748 821
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		15 959	18 484	17 041
Summa anläggningstillgångar		8 998 185	6 456 229	6 765 862
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		576 920	92 815	111 752
Summa kortfristiga fordringar		576 920	92 815	111 752
Kassa och bank		1 080 711	4 404 585	3 438 505
Summa omsättningstillgångar		1 657 631	4 497 400	3 550 257
SUMMA TILLGÅNGAR		30 834 594	10 953 629	10 316 119
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		158 226	158 226	158 226
Ej registrerat aktiekapital		427 516	-	-
Fond för utvecklingsutgifter		7 036 167	3 134 107	4 829 876
Summa bundet eget kapital		7 621 909	3 292 333	4 988 102
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		22 785 064	6 935 862	5 240 093
Balanserat resultat		-1 030 883	172 030	172 029
Periodens resultat		-2 787 654	-237 413	-1 202 912
Summa fritt eget kapital		18 966 527	6 870 479	4 209 210
Summa eget kapital		26 588 436	10 162 812	9 197 312
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Lån		2 679 903	730 000	730 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		1 034 422	21 875	287 807
Övriga kortfristiga skulder		13 881	6 000	6 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		517 952	32 942	95 000
Summa kortfristiga skulder		1 566 255	60 817	388 807
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		30 834 594	10 953 629	10 316 119

Eget kapital

SEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Fond för utv. utg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-09-01	158 226	-	3 134 107	6 935 862	736 479	-564 450	10 400 224
Omföring årets resultat					-564 450	564 450	
Årets resultat						-1 202 912	-1 202 912
Förändring fond utv. utg.			1 695 769	-1 695 769			0
Utgående eget kapital 2020-08-31	158 226	-	4 829 876	5 240 093	172 029	-1 202 912	9 197 312
Ingående eget kapital 2020-09-01	158 226	-	4 829 876	5 240 093	172 029	-1 202 912	9 197 312
Omföring årets resultat					-1 202 912	1 202 912	
Periodens resultat						-2 787 654	-2 787 654
Förändring fond utv. utg.			2 206 291	-2 206 291			-
Transaktioner med aktieägare							
Pågående nyemission				19 751 262			19 751 262
Ej registrerat aktiekapital		427 516					427 516
Utgående eget kapital 2021-03-31	158 226	427 516	7 036 167	22 785 064	-1 030 883	-2 787 654	26 588 436

Kassaflödesanalys

tkr	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020/21 sep-mar	2019/20 sep-mar	2019/20 sep-aug
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 963	-83	-2 788	-248	-1 196
Finansiella poster, netto	-	-	-	-6	-6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
avskrivningar	1	1	1	1	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 962	-82	-2 787	-253	-1 200
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-196	-13	-465	-60	-51
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	1 216	-461	1 177	-27	236
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-942	-556	-2 075	-340	-1 015
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 058	-51	-2 233	-1 385	-1 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 058	-51	-2 233	-1 385	-1 696
Finansieringsverksamheten					
Lån	1 950	-	1 950	-20	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 950	-	1 950	-20	0
Periodens kassaflöde	-50	-607	-2 358	-1 745	-2 711
Likvida medel vid periodens början	1 131	5 012	3 439	6 150	6 150
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 081	4 405	1 081	4 405	3 439

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter. Intäkter från offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida presentationer redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfylls och de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar avseende patent samt internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Patenten anses inte redovisningstekniskt färdigställda varför avskrivning ej påbörjats.

De utgifter som aktiverats förs om i eget kapital till fond för utvecklingskostnader efter ändringar i Årsredovisningslagen för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015.

Bolaget har prövat tillgångarnas redovisade värden genom att prognosticera framtida kassaflöden varvid de aktiverade tillgångarnas värde inte har påvisat något nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar sker under förväntad livslängd om 10 år och ingår i resultaträkningen under avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Utgifter för forskning och utveckling

Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Patent aktiveras.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med ÅRL 4 kap. kapitel 11 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, samt nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet, redovisas direkt mot överkursfonden.

Leasing

Ectin har inga finansiella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framförhållanden. Företaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bedömningar görs även vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Bolaget bedömer baserat på förväntade framtida kassaflöden att balanserade immateriella tillgångar har återvinningsbart värde. Avskrivning sker enligt fastställd avskrivningsplan. Den faktiska livslängden bedöms vara som lägst enligt giltighetstiden för giltiga patentskydd, vilken tid väsentligt överstiger fastställd avskrivningsplan.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt har inte redovisats på det skattemässiga underskottet då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden detta underskott beräknas kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Skattemässiga underskott per 2020-08-31 uppgick till cirka 2,6 MSEK.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019/2020.

Belopp anges i SEK alternativt tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Tecknat men ej inbetalt aktiekapital

Ectin har erhållit bindande teckningsanmälningar uppgående till 20 179 tkr i pågående listningsemission.

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, tkr	2021-03-31	2020-08-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 749	5 053
Periodens inköp	2 233	1 696
Totalt anskaffningsvärde	8 982	6 749
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Periodens avskrivningar	-	-
Totalt ackumulerade avskrivningar	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	8 982	6 749

Not 4 Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Ectin arbetar aktivt genom finansiell rådgivare med att förbereda en listningsemission samt listning på Spotlight under försommaren för finansiering av planerad klinisk prövning
- Bolaget har under april infört ett incitamentsprogram för styrelseordförande Fredrik Sjövall och styrelsemedlem Carlos de Sousa, som omfattar totalt 3 240 optioner (1 620 optioner vardera). Teckningsoptionerna har under april överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en kurs om 500 SEK per aktie. Teckning av nya B-aktier med stöd av optionerna kan ske under perioden 1 september 2023 till och med 31 augusti 2024
- Vid extra bolagsstämma den 15 april beslutades att: (i) Ectin är ett publikt bolag (ii) räkenskapsår skall vara kalenderår (iii) Fondemission genomförs varvid 474 678 kronor överförs från fritt till bundet eget kapital varefter Ectins aktiekapital uppgår till 632 904 kronor motsvarande kvotvärde om 0,125 kronor (iv) Aktiesplit 32:1 samt (v) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission inom de gränser som anges i bolagsordningen
- Under april har likvid avseende konvertibla lån erhållits uppgående till 7,2 Mkr
- Bolagets verkställande direktör, Anna Sjöblom-Hallén, har anställts med tillträde den 1 maj

Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har bolagets verkställande direktör, Anna Sjöblom-Hallén via närstående bolaget Wayamba AB fakturerat 745 tkr, bolagets CMO, har via Glazer Consulting ApS fakturerat 458 tkr, bolagets styrelseordförande, Fredrik Sjövall har via Axelero AB fakturerat 293 tkr och bolagets CFO, Michael Owens har fakturerat 57 tkr.

Styrelsearvoden har utbetalts enligt stämmobeslut.

Fakturerade arvoden avser i huvudsak, lednings-, forsknings-, ekonomi- och administrationskostnader.

Det har i övrigt inte skett några väsentliga transaktioner med närstående.

Aktier

Den 1 september 2020 uppgick totalt antal aktier till 158 226 och aktiekapitalet uppgick till 158 226 kronor.

Den 15 april 2021 genomfördes aktiesplit 32:1 varefter det totala antalet aktier uppgår till 5 063 232 och aktiekapitalet uppgick till 158 226 kronor.

Den 15 april 2021 genomfördes fondemission med 474 678 kronor varefter aktiekapitalet uppgår till 632 904 kronor.

Per den 31 mars 2021 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 3 389 824 aktieslag B med röstvärde 1.

Aktiekapitalets utveckling (SEK)

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie A	Antal serie B	Aktiekapital	Investerat belopp
2013-11-07	Bildande	50 000	0	50 000	50 000
2014-01-07	Nyemission	1 000	0	51 000	1 000
2016-04-25	Nyemission	0	29 474	80 474	3 219 791
2017-09-21	Nyemission	1 294	12 380	94 148	1 493 748
2019-08-20	Nyemission	0	64 078	158 226	6 999 940
2021-04-15	Split 32:1	1 621 114	3 283 892	632 904	-
Totalt		1 673 408	3 389 824	632 904	11 764 479

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020/21 sep-mar	2019/20 sep-mar	2019/20 sep-aug
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-50	-927	-2 358	-1 745	-2 711
Genomsnittligt antal aktier	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,18	-0,47	-0,34	-0,54
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	26 588	10 163	26 588	10 163	9 197
Antal aktier vid periodens utgång	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232
Eget kapital per aktie (SEK)	5,25	2,01	5,25	2,01	1,82
Soliditet					
Eget kapital, tkr	26 588	10 163	26 588	10 163	9 197
Summa eget kapital och skulder, tkr	30 835	10 954	30 835	10 954	10 316
Soliditet, %	86%	93%	86%	93%	89%

Finansiella definitioner

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	September 2020-mars 2021	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Mölnadal den 31 maj 2021

Fredrik Sjövall
Ordförande

Peter Falk
Ledamot

Marie-Lois Ivarsson
Ledamot

Anders Waas
Ledamot

Carlos Freitas De Sousa
Ledamot

Fredrik Andersson
Ledamot

Christer Edlund
Ledamot

Anna-Carin Sjöblom-Hallén
Verkställande direktör

Ägarförhållanden

Aktieägare den 31 mars 2021

	Serie A	Serie B	Ägarandel, %	Röster %
Uronauten AB/Christer Edlund	544 000	0	10,74	23,9
Ivarsson Medical Research	544 000	0	10,74	23,9
Peter Falk	544 000	0	10,74	23,9
Futur Pension/Åke Andersson	0	488 224	9,60	2,1
Power Capacity Society AB	0	443 168	8,75	8,5
Moll Invest AB	0	416 352	8,22	4,7
GU Ventures AB	0	292 928	5,79	1,3
Kaponjären AB	0	292 928	5,79	1,3
Nord FK för Danica Pension/Robert Joki	0	292 928	5,79	1,3
GOKAP Invest AB	0	219 680	4,33	1,0
Futur Pension/Fredrik Andersson	0	195 296	3,86	0,9
Futur Pension/Marcus Andersson	0	195 296	3,86	0,9
Bassholmen AB	0	117 184	2,31	0,5
Wayamba AB	41 408	76 864	2,30	2,2
Forward Ventures AB	0	102 528	2,02	1,9
Jan E. Brunell AB	0	72 928	1,44	0,3
JB Bengtsson AB	0	72 928	1,44	0,3
SBH Group AB	0	58 592	1,16	0,3
Jan Pettersson	0	43 936	0,87	0,8
Anders Björklund	0	8 064	0,16	0,0
Totalt	1 673 408	3 389 824	100	100

*Ägs av styrelseledamot Christer Edlund ** Ägs av styrelseledamot Marie-Lois Ivarsson

***Ägs av närstående till verkställande direktören Anna Sjöblom-Hallén

Ectin har två aktieslag: 1 673 408 A-aktier med röstvärde 10 och 3 389 824 B-aktier med röstvärde 1.

Kontaktuppgifter

Adress: C/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal

Kontaktperson: Anna Sjöblom-Hallén, CEO. Mobile +46 (0)734-30 93 30

[email anna.sjoblom-hallen@ectinresearch.com](mailto:anna.sjoblom-hallen@ectinresearch.com)

Revisors rapport över översiktlig granskning av resultat och balansräkning per 2021-03-31 för Ectin Research AB, 556948-1566

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Ectin Research AB för perioden 2020-09-01—2021-03-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 31 maj 2021

BDO Göteborg AB

Filip Laurin
Auktoriserad revisor