



**ECTIN**  
RESEARCH

---

Bokslutskommuniké

1 september 2020 –

31 december 2021



## SAMMANFATTNING AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Ectin erhöill under 2021 godkännande från svenska Läkemedelsverket att starta den kombinerade fas I/II prövningen av bolagets läkemedelskandidat för behandling av urotelial blåscancer. Studiens första del (Fas I) blev fullt ut finansierad i samband med bolagets notering under sommaren 2021. För närvarande pågår de sista förberedelserna för att kunna initiera studien under första kvartalet 2022. Bolaget förväntar resultat från studiens första del under fjärde kvartalet 2022.

### Fjärde kvartalet (okt - dec) KSEK

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0)
- Bolagets rörelseresultat uppgick till -1 789 tkr (-632)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,14 SEK (-0,12)

### Rapportperioden (2020-09-01 – 2021-12-31)

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0)
- Rörelseresultat uppgick till -11 593 tkr (-1 196)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,56 SEK (-0,24)

### Utvalda finansiella data

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2020-09-01 2021-12-31	2019-09-01 2020-08-31
Nettoomsättning, tkr	0	0	0	0
Rörelseresultat, tkr	-1 789	-632	-11 593	-1 196
Resultat efter finansiella poster, tkr	-1 800	-632	-12 726	-1 202
Balansomslutning, tkr	36 208	9 454	36 208	10 316
Periodens kassaflöde, tkr	-702	-1 901	23 373	-2 711
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,06	-0,38	2,87	-0,54
Likvida medel, tkr	26 811	1 131	26 811	3 438
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,14	-0,12	-1,56	-0,24
Eget kapital per aktie (SEK)	2,74	1,65	2,74	1,82
Soliditet, %	96%	89%	96%	89%

## Företaget i korthet

Ectin Research AB, org. nr. 556948-1566 är ett publikt bolag med säte i Mölndal. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Innevarande räkenskapsår har förlängts och omfattar tiden 1 september 2020 till den 31 december 2021.

Bolaget befinner sig i klinisk fas och utvecklar ett nytt läkemedel för behandling av metastaserad urotelial blåscancer baserat på en kombination av två befintliga läkemedel (sk repositionering).

## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2021 (okt - dec)

- Ectin meddelade den 30 november 2021 att bolaget i enlighet med extra bolagsstämmans beslut den 15 april 2021 har utsett en valberedning inför årsstämman 2022. Som representanter för bolagets två största A-aktieägare har Hans Ivarsson och Peter Falk utsetts. Hans Ivarsson skall vara valberedningens ordförande. Som representanter för bolagets två största B-aktieägarna har Åke Andersson och Per Nilsson utsetts.
- Ectin meddelade 22 december att bolaget har primärt arbetat med de olika regulatoriska ansökningar som kvarstår efter att den kliniska prövningsansökan godkänts av Läkemedelsverket i Sverige, samt andra klinikförberedande aktiviteter. Det inkluderar bland annat inlämnandet av etikansökan som krävs för att initiera den kliniska fas I/II-studien. Bolaget undersöker också vilka ytterligare europeiska länder utöver Sverige som kan tänkas lämpliga för fas I/II-studiens genomförande.

## Väsentliga händelser under rapportperioden (sep 2020 - dec 2021)

- 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 slutför arbetet med de regulatoriska dokumenten inför en formell etik- och klinisk prövningsansökan.
- Under februari 2021 upptog Ectin ett konvertibelt lån uppgående till 2,0 Mkr.
- Bindande teckningsåtaganden i listningsemissionen erhöles intill belopp uppgående till cirka 33,3 Mkr. Av teckningsåtagandena avsåg 10 MSEK tidigare erhållen bryggfinansiering samt cirka 2 Mkr premie till bryggfinansiärer som sedan kvittas mot units i emissionen.
- Ectin har under april 2021 infört ett incitamentsprogram för styrelseordförande Fredrik Sjövall och styrelsemedlem Carlos de Sousa, som omfattar totalt 103 680 optioner (51 840 optioner vardera). Teckningsoptionerna har 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 15,63 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.

- Den 15 april 2021 hålls extra bolagsstämma där det bl.a. beslutas om att göra Ectin till ett publikt bolag, ändra räkenskapsår till kalenderår (genom förlängning till 2021-12-31) genomföra fondemission, aktiesplit 32:1 samt bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission inom de gränser som anges i bolagsordningen.
- Under april 2021 har likvid avseende konvertibla lån erhållits uppgående till 7,2 Mkr.
- Ectin utser den 21 april 2021 Sedermera Fondkommission till finansiell rådgivare i avsikt att notera bolaget på Spotlight Stock Market. Bolaget planerar även en emission i samband med den planerade noteringen för att finansiera den första delen av den kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten MFA-370.
- Bolagets verkställande direktör, Anna Sjöblom-Hallén, har anställts med tillträde den 1 maj 2021.
- Ectin utsåg den 24 juni 2021 LINK Medical Research AB till kontraktforskningsorganisation och samarbetspartner i banbrytande fas I/II-studie av patienter med metastaserad urinblåsecancer som behandlas med läkemedelskandidaten MFA-370.
- Ectin meddelade den 30 juni 2021 att bolaget har godkänts för notering på Spotlight Stock Market och offentliggör prospekt inför bolagets emission av units.
- Ectin meddelade den 14 juli 2021 att ansökan om klinisk läkemedelsprövning inlämnats till Läkemedelsverket. Studien ämnar dels utvärdera MFA-370 ur säkerhets- och tolerabilitets-hänseende såväl som säkerställa huruvida kliniska behandlingseffekt uppnås i patienter med metastaserad urotelial blåscancer. Ectin ämnar senare skicka in ytterligare kliniska prövningsansökningar i ytterligare europeiska länder.
- Den 3 augusti 2021 meddelade Ectin utfallet i bolagets emission inför notering. Emissionen tecknades till totalt cirka 45 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 82 procent. Genom emissionen tillfördes Ectin cirka 480 nya aktieägare. Ectin har även ingått avtal om en lånefacilitet som ger bolaget rätt att låna upp till 12 MSEK under perioden fr.o.m. Q2 2022 t.o.m. Q1 2023. Likviden från emissionen samt lånefaciliteten medför att bolaget kan genomföra fas I-delen av den planerade fas I/II-studien för att utveckla bolagets läkemedelskandidat MFA-370 enligt plan.
- Ectins första handelsdag på Spotlight Stock Market var den 18 augusti 2021.
- Ectin meddelade 1 september 2021 att ansökan om klinisk läkemedelsprövning har fått godkännande av Läkemedelsverket. Godkännandet omfattar en fas I/II-studie bestående av två delar: en fas I-del och en fas II-del.
- Bolaget har nu tagit fram validerade analysmetoder för de två substanserna i MFA-370 som kommer att användas för att analysera prover från patienterna under den kliniska fas I/II studien.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Ectin meddelade den 11 januari 2022 att bolaget har fått godkännande av Etikprövningsmyndigheten att genomföra en fas I/II-studie med MFA-370. Beviljandet av etiskt tillstånd från Etikprövningsmyndigheten innebär att Ectin har regulatoriskt godkännande att initiera fas I-delen, vilket planeras ske under Q1 2022 och därefter kan senare doseringen av patienter ske.
- Ectin meddelade den 26 januari att det har engagerat Dr. Austin Smith som bolagets Chief Medical Officer (CMO). Han är läkare och specialiserad inom medicinsk onkologi. Dr. Austin har innehaft en rad olika seniora kliniska och strategiska positioner inom onkologi och klinisk läkemedelsutveckling. Dr. Austin efterträder Dr. Steven Glazer.
- Ectin meddelade den 27 januari att bolaget ingått ett uppdragsforskningsavtal med Sahlgrenska akademien vid Göteborgs Universitet. Syftet är att prekliniskt undersöka om Ectins cancerbehandling MFA-370 för behandling av metastaserad urotelial blåscancer också potentiellt kan användas för behandling av ytterligare en cancerindikation. De första preliminära data från samarbetet med Sahlgrenska akademien beräknas vara tillgängliga under Q2 2022. Ectin bedömer att dessa prekliniska tester inom ytterligare en cancerindikation inte föranleder ytterligare kapitalbehov.

## VD ANNA SJÖBLOM-HALLÉN HAR ORDET



Vi kan blicka tillbaka på ett spännande år för Ectin där vi kontinuerligt tagit steg framåt enligt vår plan. Vi har uppnått många viktiga milstolpar med fokus på att förbereda oss inför vår kliniska utveckling av MFA-370. Målet är att utveckla en effektivare behandling av metastaserad urotelial blåscancer än vad som för närvarande finns tillgängligt på marknaden. Nästa steg är att initiera fas I-delen av vår fas I/II-studie under Q1 2022.

En viktig milstolpe för oss under året var notering av Ectin på Spotlight. Noteringen gav Ectin förutsättningarna för att initiera vår kliniska utvecklingsresa. Ytterligare en milstolpe som jag vill lyfta fram är godkännandet av Läkemedelsverket att genomföra vår kombinerade fas I/II studie av MFA-370.

Fjärde kvartalet har kretsat kring att färdigställa de resterande aktiviteterna som är nödvändiga för vår kliniska studie. Främst fokuserade vi på att skicka in etikansökan till Etikprövningsmyndigheten för att möjliggöra initiering av fas I-delen under första kvartalet av 2022. I början av 2022 meddelades att bolaget fått grönt ljus från Etikprövningsmyndigheten vilket innebär att alla regulatoriska tillstånd nu är klara. Parallellt med aktiviteterna inför den kliniska studien slöt vi även ett avtal med Tamro AB under fjärde kvartalet som kommer att hantera logistiken kring studieläkemedel till studien.

Det prekliniska samarbetet med Sahlgrenska akademien syftar till att utreda huruvida MFA-370 potentiellt kan användas som behandling av ytterligare en cancersjukdom. Utöver att initiera fas I-delen av fas I/II-studien och börja behandla patienter avser vi under det närmaste året få godkända etik- och kliniska prövningstillstånd av myndigheter i ytterligare länder. Våra framsteg är uppnådda tack vare vårt kompetenta och dedikerade team.

Jag ser fram emot att fortsätta vår resa tillsammans med vår styrelse, alla kollegor och aktieägare.

Möln dal den 22 februari 2022

Anna Sjöblom-Hallén

Verkställande direktör

## KORT OM ECTIN RESEARCH AB

### Bakgrund

Ectin är ett läkemedelsbolag som utvecklar behandlingsterapin MFA-370 mot metastaserad urotelial blåscancer. Ectin Research AB bildades i Sverige den 7 november 2013 och bolaget har sitt säte i Mölndals kommun.

MFA-370 består av redan etablerade läkemedel som var för sig har vetenskapligt dokumenterade anticancereffekter där Ectin har funnit att en kombination av de båda substanserna har visat potentiering av anticancereffekt med hämmad cancertillväxt och även cancercellöd.

De nuvarande behandlingarna av metastaserad blåscancer har en begränsad effekt och är associerade med svåra biverkningar som reducerar patientens livskvalitet. Behandlingarna som används i dagsläget är ofta associerade med frekventa och långa sjukhusbesök som genererar höga samhällskostnader. Idag är det den femte vanligaste cancerformen i Europa och USA, och drabbar globalt cirka 550 000 nya personer årligen. Under 2020 uppgick det totala dödsantalet för blåscancer till cirka 200 000.

MFA-370 är en patentskyddad kombinationsbehandling som har utvecklats baserat på en klinisk observation. Utvecklingen av läkemedelskandidaten initierades efter att en multisjuk patient med metastaserad cancer i urinblåsan oväntat befriades från sjukdomen efter en orelaterad behandling mot en parasitsjukdom. Gedigen experimentell forskning har sedan lett fram till utvecklingen av den orala kombinationsterapin MFA-370. Behandlingen är flexibel och har 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. Fördelen som tillkommer är att behandlingen inte är beroende av sjukhusvistelse och minskar samhällets sjukvårdsutgifter markant.

### Affärs- och intäktmodell

Ectins affärsmodell är att i egen regi driva utvecklingen av MFA-370 genom planerad klinisk fas I/II-studie och därefter eventuellt söka samarbetspartners för vidare utveckling och kommersialisering.

Bolagets intäktmodell bygger på engångsbetalningar vid ingående av partnerskap, milstolpebetalningar i samband med utvecklingsmässiga framsteg samt royalty-intäkter vid framtida försäljning av MFA-370.

### Strategi och målsättningar

Bolaget drivs som ett modernt läkemedelsutvecklingsbolag med en stark organisation där ledning, styrelse och grundare besitter nyckelkompetens inom bolags- och projektledning och specialistkunskaper inom kliniska prövningar. Resultatet från prekliniska studier har visat att MFA-370 kan inducera cancercellöd utan tillägg av cytostatika läkemedel. Ectins vision är att kunna erbjuda patienter en effektiv behandling mot metastaserad urotelial blåscancer som ger färre och mildare potentiella biverkningar än vad aktuella etablerade behandlingar idag ger.



## Marknadsöversikt

Behandlingen av blåscancer leder till höga kostnader för samhället och enbart i USA under år 2020 uppgick de totala sjukvårdskostnaderna i samband med blåscancer till cirka 173 miljarder USD. Exempelvis kostar en avklarad behandling för metastaserad blåscancer med Padcev® i USA cirka 110 000 USD.

De nuvarande behandlingarna har en begränsad effekt på metastaserade former av blåscancer och är associerade med svåra biverkningar som reducerar patientens livskvalitet. Det finns därför ett stort behov av att utveckla nya effektiva och mer tolererbara cancerbehandlingar för denna patientgrupp.

Marknaden för blåscancer är stor och samtidigt förväntas fler behandlingar introduceras på marknaden. Marknaden för USA och de fem största europeiska länderna värderas till omkring 4,23 miljarder USD och förväntas öka i snabb takt, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på totalt omkring 22 procent till 2030. Enligt styrelsens bedömning beräknas Ectins initiala målmarknad 2020 uppgå till ett årligt värde av cirka 616 miljoner USD. Bolagets målpopulationer är patienter som ska genomgå tredje linjens behandling, vilket beräknas 2020 till cirka 8 100 patienter årligen. Marknadens beräknas att fortsätta växa och värderas till 769 miljoner USD år 2030.

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

## Förväntad framtida utveckling

Ectin planerar att under Q1 2022 initiera fas I-delen av den planerade kombinerade fas I/II studien och förutsatt att patientrekryteringen går som planerat att slutföra fas I-delen under Q4 2022. Ectin genomför arbetet tillsammans med sin CRO (contract research organization), LINK Medical Research AB.

## 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 klinisk 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.



Bolaget genomförde en nyemission i augusti 2021 i samband med en IPO. Den 29 juli 2021 avslutades teckningstiden avseende bolagets emission av units, som medförde teckning av aktier uppgående till cirka 45 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 7 MSEK. Teckningsoptioner kan därtill komma att tillföra bolaget maximalt cirka 9 MSEK före emissionskostnader under juni månad 2022. Ectin har även ingått avtal om en lånefacilitet som ger bolaget rätt att låna upp till 12 MSEK under perioden från och med Q2 2022 till och med Q1 2023.

Därmed kan bolaget finansiera den första delen av den planerade fas I/II studien. Ectin uppskattar – förutsatt 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.

## KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år om ej annat anges.

### Resultat och finansiell ställning – fjärde kvartalet (okt – dec) 2021

#### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter består av aktiverat arbete för egen räkning. Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 0 tkr (1 089).

#### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 1 789 tkr (1 721) varav personalkostnader uppgick till 560 tkr (49). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 1 232 tkr (1 672) huvudsakligen avseende konsult- och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader, samt administrationskostnader. Jämförelseperioden inkluderar kostnader avseende kapitalanskaffning och noteringskostnader.

### Resultat och finansiell ställning

Rörelseresultatet uppgick till -1 789 tkr (-632) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 800 tkr (632).

Resultat efter skatt uppgick till 1 800 tkr (632).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,14 kronor (-0,12).

Kassaflödet under perioden uppgick till -702 tkr (-1 901). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,06 kronor (-0,38).

### Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (sep 2020 – dec 2021)

#### Rörelsens intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 2 233 tkr (1 696).

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 13 826 tkr (2 892) varav personalkostnader uppgick till 1 510 tkr (61). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 12 314 tkr (2 829) huvudsakligen avseende konsult- och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader, kapitalanskaffning, noteringskostnader samt administrationskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -11 593 tkr (-1 196) och resultat efter finansiella poster uppgick till -12 726 tkr (-1 202).

Resultat efter skatt uppgick till 12 726 tkr (-1 202).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,56 kronor (-0,24).

Kassaflödet under perioden uppgick till 23 373 tkr (-2 711). I kassaflödet för rapportperioden ingick nyemission med 38 282 tkr (0) efter kapitalanskaffningskostnader.

Kassaflöde per aktie uppgick till 2,87 kronor (-0,54). Kassaflöde per aktie före nyemission uppgick till -1,83 kronor (-0,54).

Likvida medel per den 31 december 2021 uppgick till 26 811 tkr jämfört med 3 438 tkr den 31 augusti 2020.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2021 till 34 769 tkr jämfört med 9 197 tkr den 31 augusti 2020.

Eget kapital per aktie uppgick per den 31 december 2021 till 2,74 kronor jämfört med 1,82 kronor den 31 augusti 2020.

Bolagets soliditet uppgick per den 31 december 2021 till 96% jämfört med 89% den 31 augusti 2020.

Ökningen i eget kapital är föranlett av den under rapportperioden genomförda noteringsemissionen.

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 kliniska program, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader, kapitalanskaffningskostnader, noteringskostnader samt administrationskostnader.

## RESULTATRÄKNING

Tkr	2021-10-01	2020-10-01	2020-09-01	2019-09-01
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-08-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 089	2 233	1 696
<b>Summa intäkter</b>	<b>0</b>	<b>1 089</b>	<b>2 233</b>	<b>1 696</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-1 232	-1 672	-12 314	-2 829
Personalkostnader	-560	-49	-1 510	-61
Avskrivningar av materiella tillgångar	3	0	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 789</b>	<b>-632</b>	<b>-11 593</b>	<b>-1 196</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	-	-1 133	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 800</b>	<b>-632</b>	<b>-12 726</b>	<b>-1 202</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 800</b>	<b>-632</b>	<b>-12 726</b>	<b>-1 202</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 800</b>	<b>-632</b>	<b>-12 726</b>	<b>-1 202</b>
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>				
Resultat per aktie				
<b>Före och efter utspädning*</b>	-0,14	-0,12	-1,56	-0,24
<b>Antal aktier, vägt genomsnitt*</b>	12 690 348	5 063 232	8 156 451	5 063 232
<b>Antal aktier vid periodens utgång**</b>	12 690 348	5 063 232	12 690 348	5 063 232

\*Vägt genomsnitt har omräknats avs. split 2021. Inga utspädningseffekter föreligger för optionsprogrammet då lösenkursen överstiger balansdagskursen

\*\*Per den 31 december 2021 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 11 016 940 aktieslag B med röstvärde 1

## BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-08-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2	8 982	6 749
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		15	17
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>8 997</b>	<b>6 766</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		233	112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		167	-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>400</b>	<b>112</b>
Kassa och bank		26 811	3 438
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>27 211</b>	<b>3 550</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>36 208</b>	<b>10 316</b>

## BALANSRÄKNING

Tkr	2021-12-31	2020-08-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 586	158
Fond för utvecklingsutgifter	7 063	4 830
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>8 649</b>	<b>4 988</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	40 352	5 240
Balanserat resultat	-1 506	172
Periodens resultat	-12 726	-1 203
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>26 120</b>	<b>9 127</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>34 769</b>	<b>9 197</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Lån	730	730
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	288	288
Övriga kortfristiga skulder	64	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	357	95
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>709</b>	<b>389</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>36 208</b>	<b>10 316</b>

## EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Fond för utv utg.	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-09-01</b>	<b>158</b>	<b>3 134</b>	<b>6 936</b>	<b>736</b>	<b>-564</b>	<b>10 400</b>
Omföring årets resultat				-564	564	0
Årets resultat					-1 203	-1 203
Förändring fond utv. utgifter		1 696	-1 696			0
<b>Utgående eget kapital 2020-08-31</b>	<b>158</b>	<b>4 830</b>	<b>5 240</b>	<b>172</b>	<b>-1 203</b>	<b>9 197</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-09-01</b>	<b>158</b>	<b>4 830</b>	<b>5 240</b>	<b>172</b>	<b>-1 203</b>	<b>9 197</b>
Omföring årets resultat				-1 203	1 203	
Årets resultat					-12 726	-12 726
Förändring fond utv. utgifter		2 233	-2 233			-
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Fondemission	475			-475		-
Nyemission	953		44 047			45 000
Kapitalanskaffnings-kostnader			-6 718			-6 718
Optionslikvider			16			16
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>1 586</b>	<b>7 063</b>	<b>40 352</b>	<b>-1 506</b>	<b>-12 726</b>	<b>34 769</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2021-10-01	2020-10-01	2020-09-01	2019-09-01
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-1 789	-632	-11 593	-1 196
Finansiella poster, netto	-11	-	-1 133	-6
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	3	-	2	2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 797</b>	<b>-632</b>	<b>-12 724</b>	<b>-1 200</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	1 092	-218	-288	-51
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	8	38	320	236
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-697</b>	<b>-812</b>	<b>-12 692</b>	<b>-1 015</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av anläggningstillgångar	-5	-1 089	-2 233	-1 696
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5</b>	<b>-1 089</b>	<b>-2 233</b>	<b>-1 696</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	45 000	-
Lån	-	-	0	-
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-6 718	-
Optionslikvider	-	-	16	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 298</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-702</b>	<b>-1 901</b>	<b>23 373</b>	<b>-2 711</b>
Likvida medel vid periodens början	27 513	3 032	3 438	6 150
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>26 811</b>	<b>1 131</b>	<b>26 811</b>	<b>3 439</b>



## 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.

#### *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 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, tkr	2021-12-31	2020-08-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 749	5 053
Periodens inköp	2 233	1 696
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>8 982</b>	<b>6 749</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Periodens avskrivningar	-	-
<b>Totalt ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>8 982</b>	<b>6 749</b>

## Not 3 Aktiebaserat incitamentsprogram

Bolaget har under april infört ett incitamentsprogram för styrelseordförande Fredrik Sjövall och styrelsemedlem Carlos de Sousa, som omfattar totalt 103 680 optioner (51 840 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 15,63 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.

## Not 4 Väsentliga händelser efter rapportperioden

Ectin har primärt arbetat med de olika regulatoriska ansökningar som kvarstår efter att den kliniska prövningsansökan godkänts av Läkemedelsverket i Sverige, samt andra klinikförberedande aktiviteter.

Ectin undersöker också vilka två europeiska länder som kan tänkas ingå som rekryteringsställen för fas I/II studiens genomförande.

## Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har bolagets verkställande direktör, Anna Sjöblom-Hallén via närstående bolaget Wayamba AB fakturerat 871 tkr, bolagets CMO, har via Glazer Consulting ApS fakturerat 615 tkr, bolagets styrelseordförande, Fredrik Sjövall har via Axelero AB fakturerat 391 tkr och bolagets CFO, Michael Owens har fakturerat 162 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 uppgick till 5 063 232 och aktiekapitalet uppgick till 158 226 kronor.

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

Den 8 augusti 2021 genomfördes nyemission med 7 627 116 B-aktier varigenom aktiekapitalet ökades med 953 390 kronor.

Per den 31 december 2021 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 11 016 940 aktieslag B med röstvärde 1. Aktiekapitalet uppgick till 1 586 294 kronor.

I samband med nyemission den 8 augusti 2021 erhöles en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 B per sex st. aktier. En teckningsoption av serie TO 1 B berättigar till teckning av en ny aktie till en kurs om 7,10 SEK under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 25 maj 2022 till och med den 15 juni 2022. Totalt antal utestående teckningsoptioner av serie TO 1 B uppgår till 1 271 186 st. och vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att ökas med 158 898 kronor.

Ectins B-aktier upptogs för handel på Spotlight Stock Market den 18 augusti 2021. Bolagets aktier handlas under kortnamnet "ECTIN" och ISIN-kod SE0015987714 och teckningsoptioner av serie TO 1B handlas under kortnamnet "ECTIN TO 1B" och ISIN-kod SE0015988357. Ectin-aktiens stängningskurs den 31 december 2021 uppgick till 4,64 kronor.

## 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	10 316	19 158	80 474	3 219 791
2017-09-21	Nyemission	0	13 674	94 148	1 493 748
2019-08-20	Nyemission	0	64 078	158 226	6 999 940
2021-04-15	Split 32:1	1 612 092	3 292 914	158 226	-
2021-04-21	Fondemission	-	-	632 904	-
2021-08-05	Nyemission	-	7 627 116	1 586 294	44 999 984
<b>Totalt</b>		<b>1 673 408</b>	<b>11 016 940</b>	<b>1 586 294</b>	<b>56 764 463</b>

## 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**

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2020-09-01 2021-12-31	2019-09-01 2020-08-31
<b>Kassaflöde per aktie</b>				
Periodens kassaflöde, tkr	-702	-1 901	23 373	-2 711
Genomsnittligt antal aktier	12 690 348	5 063 232	8 156 451	5 063 232
<b>Kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,38</b>	<b>2,87</b>	<b>-0,54</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>				
Eget kapital, tkr	34 769	8 372	34 769	9 197
Antal aktier vid periodens utgång	12 690 348	5 063 232	12 690 348	5 063 232
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>2,74</b>	<b>1,65</b>	<b>2,74</b>	<b>1,82</b>
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital, tkr	34 769	8 372	34 769	9 197
Summa eget kapital och skulder, tkr	36 208	9 454	36 208	10 316
<b>Soliditet, %</b>	<b>96%</b>	<b>89%</b>	<b>96%</b>	<b>89%</b>

**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	Antalet 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	1 september 2020 - 31 december 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 att uppfylla sina finansiella åtaganden

## Ägarförhållanden

Aktieägare den 31 december 2021	Serie A	Serie B	Ägarandel, %	Röster %
JRS Asset Management AB	0	1 148 605	9,05	4,14
Råsunda AB/Per Nilsson	0	693 000	5,46	2,50
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	459 585	3,62	1,66
Peter Falk	544 000	7 680	4,35	19,63
Ivarsson Medical Research*	544 000	5 436	4,33	19,62
Uronauten AB/Christer Edlund**	544 000	5 436	4,33	19,62
Wayamba AB***	41 408	159 988	1,59	2,07
Power Capacity Society AB	0	443 168	3,49	1,60
Moll Invest AB	0	416 352	3,28	1,50
Försäkrings AB Avanza Pension	0	380 568	3,00	1,37
GU Ventures AB	0	342 078	2,70	1,23
Övriga aktieägare	0	6 955 044	54,81	25,06
<b>Totalt</b>	<b>1 673 408</b>	<b>11 016 940</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Samägt av styrelseledamoten Marie-Lois Ivarsson med närstående

\*\* Ägs av styrelseledamot Christer Edlund

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

## Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport januari-mars 2022 17 maj 2022

Delårsrapport januari-juni 2022 23 augusti 2022

Delårsrapport januari-september 2022 22 november 2022

## Årsstämma och årsredovisning

Årsstämman i Ectin kommer att hållas den 20 maj 2022 i Göteborg. Årsredovisningen kommer att offentliggöras senast tre veckor innan årsstämman och finnas tillgänglig på bolagets hemsida (<https://www.ectinresearch.com/finansiella-rapporter/>).

## Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av revisor.

## Föreslagen vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

## Offentliggörande

Informationen lämnades genom VD:s försorg den 22 februari 2022, klockan 08:00.

## 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 22 februari 2022

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

## Frågor kring rapporten besvaras av:

Anna Sjöblom-Hallén, VD

Mobil: +46 (0)764 – 30 93 30

Email: [Anna.sjoblom-hallen@ectinresearch.com](mailto:Anna.sjoblom-hallen@ectinresearch.com)





**ECTIN**  
RESEARCH

**Ectin Research AB**

Org. nr. 556948-1566

Adress: AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1

SE-431 83 Mölndal, Sweden

Hemsida: [www.ectinresearch.com](http://www.ectinresearch.com)