

Delårsrapport 1 januari-30 september 2022

Sammanfattning av Q3-rapporten

Under det tredje kvartalet meddelades att styrelsen beslutat om genomförande av en företrädesemission. Den 7 oktober meddelades beslutet att avbryta den planerade företrädesemission och att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Studiestarten av den kliniska fas I/II-studien senarelägges till dess att kapital finns på plats.

Ectin kommer att inleda en serie prekliniska studier med syftet att vidareutveckla produktportföljen och potentiellt utöka patentportföljen. Dessa prekliniska studier är till fullo finansierade med befintligt kapital.

Tredje kvartalet 2022 (jul-sep)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -4 476 tkr (-4 676)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,35 SEK (-0,59)

Rapportperioden (jan-sep 2022)*

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -10 066 tkr (-9 804)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,79 SEK (-1,64)

*Jämförelseperioden omfattar tretton månader, sep 2020 - sep 2021.

Utvalda finansiella data

	2022 Jul-sep	2021 Jul-sep	2022 Jan-sep	2020/2021 Sep-sep	2020/2021 Sep-dec
Nettoomsättning, tkr	0	0	0	2 233	2 233
Rörelseresultat, tkr	-4 476	-4 676	-10 066	-9 804	-11 593
Resultat efter finansiella poster, tkr	-4 479	-5 776	-10 080	-10 926	-12 726
Balansomslutning, tkr	27 833	38 000	27 833	38 000	36 208
Periodens kassaflöde, tkr	-1 760	22 131	-9 788	24 075	23 373
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,14	2,26	-0,77	3,62	2,87
Likvida medel, tkr	17 023	27 513	17 023	27 513	26 811
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,35	-0,59	-0,79	-1,64	-1,56
Eget kapital per aktie (SEK)	1,95	2,88	1,95	2,88	2,74
Soliditet, %	89%	96%	89%	96%	96%

Företaget i korthet

Ectin Research AB, org. nr. 556948-1566 är ett publikt bolag med säte i Mölndal. Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

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 det tredje kvartalet 2022 (jul-sep)

- Den 7 september meddelades att styrelsen beslutat om genomförande av en företrädesemission av B-aktier som högst kan tillföra Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. Styrelse, grundare, ledning och utvalda befintliga ägare har ingått avtal om teckningsförbindelser motsvarande cirka 8,7 procent av det totala emissionsbeloppet. Styrelsens beslut om företrädesemission var föremål för godkännande av en extra bolagsstämma som var planerad att hållas den 10 oktober 2022. Kallelse till extra bolagsstämma offentliggörs genom separat pressmeddelande.
- Den 7 september meddelades att styrelsen för Ectin beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess att emissionskapital finns på plats.

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 11 januari meddelar bolaget att Etikprövningsmyndigheten har beviljat Ectins etikansökan att genomföra en kombinerad fas I/II-studie med MFA-370 i patienter med metastaserad urotelial blåscancer.
- Den 26 januari utser Ectin Dr Austin Smith som bolagets Chief Medical Officer (CMO). Dr Austin Smith är läkare och specialiserad inom onkologi med stor erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling. Dr Austin Smith efterträder Dr Steven Glazer.
- Den 27 januari meddelar Ectin att bolaget ingått ett uppdragsforskningsavtal med Sahlgrenska akademien, Göteborgs Universitet. Syftet är att prekliniskt undersöka om Ectins cancerbehandling MFA-370 också kan användas för behandling av ytterligare cancerindikationer.
- Den 25 mars meddelar Ectin en uppdaterad tidslinje för starten av den kombinerade fas I/II-studien. Målsättningen var tidigare att initiera den kliniska studien av MFA-370 för behandling av metastaserad urotelial blåscancer under Q1 2022. Bolaget meddelar att initiering av studien istället planeras ske under Q2 2022. Anledningen är en ändring av studieprotokollet med anledningen av tillgång till ett av studieläkemedlen. Bolaget meddelar samtidigt att initiativ har tagits för att inkludera fler länder i studien (Danmark, Litauen och Tyskland). Målet att ha resultat från första delen av studien, fas I-delen, i slutet på Q4 2022 kvarstår.
- Den 12 april meddelar Ectin att bolaget lämnat in en formell ändring (amendment) i studieprotokollet till regulatoriska myndigheter. Huvudsaklig anledning till detta är en ändring av studieprotokollet beroende på att Tamro, bolagets leverantör av studieläkemedel, har behövt kontraktera en ny producent av ett av studieläkemedlen.
- Den 2 maj meddelar Ectin att bolaget slutit avtal med Simsen Diagnostics AB för att de skall hantera cirkulerande tumör-DNA (ctDNA) analyserna under fas I-delen av den kliniska fas I/II-studien för att explorativt försöka identifiera huruvida mängden ctDNA kan bestämmas i patientprover samt om det finns tecken på att behandling med MFA-370 kan ge upphov till klinisk effekt.
- Den 10 maj meddelar Ectin, som tidigare meddelat att bolaget lämnat en formell ändring (amendment) i studieprotokollet till regulatoriska myndigheter, att både Läkemedelsverket och Etiska prövningsmyndigheten har godkänt amendment.
- Den 23 juni meddelar Ectin att bolagets uppdragsforskning tillsammans med Sahlgrenska

akademien, Göteborgs Universitet, visar positiva preliminära data. Syftet var att i human experimentella modeller undersöka om Ectins kombinationsterapi MFA-370 utöver behandling av metastaserad urotelial blåscancer också skulle kunna användas vid behandling av ytterligare cancerindikationer. Den aktuella studien utfördes i preklinisk modell för peritoneal carcinomatosis dvs cancer där spridning skett till bukhinnan.

- Den 29 juni meddelar Ectin att alla regulatoriska tillstånd har erhållits i Sverige för den kliniska studien. Två prövningsställen för bolagets kliniska fas I/II studie har kontrakterats i Sverige och ett i Danmark. Initiering av prövningsställe (SIV eller "site-initiation visit") är inplanerat i Sverige, och efter att SIV genomförts kommer patientrekrytering ske. Bolaget meddelar vidare att processen med att initiera prövningsställe i Sverige, som tidigare meddelats bedömdes kunna slutföras under det andra kvartalet 2022, har inletts i juni och kommer slutföras efter sommaren.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 7 oktober meddelades beslutet att avbryta bolagets planerade företrädesemission och undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Vidare har styrelsen beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess att kapital finns på plats.

- Den 7 november meddelades att styrelsen beslutat att förstärka verksamhetens affärsutvecklingsresurser samt fördjupa den prekliniska valideringen av cancerterapi. Ectin har sedan tidigare prekliniska resultat som visar att MFA-370 potentiellt kan nyttjas för behandling av celler från andra cancertyper än blåscancer, såsom bröst-, kolorektal- och prostatacancer. Med syfte att ytterligare fördjupa kunskapen om MFA-370:s potential inleder bolaget en serie prekliniska studier för att vidareutveckla produktportföljen.

- Den 10 november meddelades att bolaget utsett en valberedning inför årsstämman 2023. 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 Marcus Andersson och Johan Möller utsetts.

- Det har i övrigt inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

Bolagshändelser

Årsstämman den 20 maj 2022 beslutade att Marie-Lois Ivarsson, Christer Edlund, Peter Falk, Fredrik Andersson och Anders Waas omväljs som ordinarie styrelseledamöter. Vidare beslutade stämman att Hans-Peter Ostler och Göran Gannedahl nyväljs som ordinarie styrelseledamöter. Till styrelseordförande beslutade stämman nyval av Hans-Peter Ostler.

Fredrik Sjövall och Carlos de Sousa har avböjt omval.

VD har ordet

Tredje kvartalet har för Ectin varit en utmanade period. Marknaden har präglats av makrofaktorer såsom geopolitiska oroligheter och ökad inflation, vilket försvårat kapitaliseringen. Det innebar att teckningsoptionerna från 2021 års noteringsemission inte tecknades samt utebliven möjlighet att använda sig av tidigare omnämnd lånefacilitet. I början av september beslutade Ectins styrelse därför att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien då bolagets kapitalbehov inte var tillräckligt för att genomföra hela fas I-delen. Styrelsen beslutade även om en företrädesemission, som tyvärr avbröts på grund av ogynnsamma förutsättningar. Planen för vår affärsutveckling innefattar nu aktiviteter för att knyta affärsutvecklingskompetenser till vår operativa verksamhet som skall utvärdera alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna initiera studien så snart det är möjligt. Vi behöver därmed anpassa verksamheten efter de existerande förutsättningarna.

Ectin arbetar tillsammans med CRO-bolaget LINK Medical Research AB med att slutföra strålskyddsansökan i Tyskland, där vi under det fjärde kvartalet erhållit etiskt prövningsgodkännande, förutom det under det tredje kvartalet erhållna godkännandet från den regulatoriska myndigheten BfArM. Bolaget har sedan tidigare erhållit alla regulatoriska godkännanden för fas I/II-studien i Sverige, och under det tredje kvartalet även i Danmark och Litauen.

Vi ser stor potential i MFA-370 och den patentportfölj som bolaget innehar. Ectin har sedan tidigare prekliniska resultat som visar att MFA-370 potentiellt kan nyttjas för behandling av celler från andra cancertyper än blåscancer, såsom bröst-, kolorektal- och prostatacancer. Vi kommer nu att inleda en serie prekliniska studier med syftet att vidareutveckla produktportföljen och potentiellt utöka vår patentportfölj. Dessa prekliniska studier är till fullo finansierade med befintligt kapital.

Framåt kommer vi fortsätta arbeta med förberedelserna för att underlätta inledandet av fas I-delen av fas I/II-studien samt prekliniskt stärka produktportföljen. Vidare fortsätter arbetet med att skapa bästa möjliga förutsättningar för studien och verksamheten i övrigt.

Det rådande affärsklimatet ställer höga krav på vår verksamhet, men vårt mål kvarstår – att kunna erbjuda patienter effektiv behandling av metastaserad urotelial blåscancer samt på sikt även fler cancerbehandlingar.

Möln dal den 22 november 2022

Anna Sjöblom-Hallén

Verkställande direktör



Kort om Ectin

Bakgrund

Ectin är ett läkemedelsbolag som utvecklar behandlingsterapin MFA-370 mot metastaserad urotelial blåscancer. Ectin Reserach 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 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.

Ectin har sedan tidigare även prekliniska resultat som visar att MFA-370 potentiellt kan nyttjas för behandling av celler från andra cancertyper än blåscancer, såsom bröst-, kolorektal- och prostatacancer. Bolaget kommer nu att inleda en serie prekliniska studier med syftet att vidareutveckla produktportföljen och potentiellt utöka patentportföljen.

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 ger idag.

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 till cirka 8 100 patienter årligen. Marknadens beräknas att fortsätta växa och värderas till 769 miljoner USD 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

Förväntad framtida utveckling

Styrelsen i Ectin beslutade, i enlighet med vad som kommunicerats via pressmeddelande den 7 september 2022, om genomförande av en företrädesemission.

Skälen till avbruten företrädesemission

Den 7 oktober meddelades beslutet att avbryta bolagets planerade företrädesemission och undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Vidare har styrelsen beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess att kapital finns på plats. Styrelsens beslut att avbryta företrädesemissionen har tagits med beaktande av rådande marknadsförhållanden och beslutat undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

Aktiviteter framåt

Framåt kommer Ectin fortsätta arbeta med förberedelserna för att underlätta inledandet av fas I-delen av fas I/II-studien samt prekliniskt stärka produktportföljen. Bolaget kommer också att arbeta med att skapa bästa möjliga förutsättningar för verksamheten i övrigt, och inleda den kliniska studien så snart bolaget bedömer att finansiella förutsättningar finns.

VD Anna Sjöblom-Hallén kommenterar

”Bolagets ledning ser fram emot att åter kunna öka farten i utvecklingen av MFA-370 för behandling av patienter med metastaserad urotelial blåscancer så fort en långsiktig finansiering finns på plats. Vi har i dagsläget en god finansiell situation, om än inte tillräckligt stark för att kunna slutföra fas I-delen av fas I/II-studien som planerat. Ledningen och jag kommer nu att fokusera på de fortsatta förberedelserna av fas I-delen samtidigt som vi stöttar arbetet med att skapa finansiellt utrymme för den fortsatta utvecklingen av detta viktiga läkemedel.”

Risker och osäkerheter i sammandrag

Ectins väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenser 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.

Under det tredje kvartalet meddelades att styrelsen beslutat om genomförande av en företrädesemission av B-aktier som högst kan tillföra Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. Den 7 oktober meddelades beslutet att avbryta bolagets planerade företrädesemission och undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Vidare har styrelsen beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess att kapital finns på plats.

Bolaget har vid avgivandet av denna finansiella rapport en god finansiell situation, om än inte tillräckligt stark för att kunna inleda fas I-delen av fas I/II-studien som planerat. Bolaget kommer nu att fokusera på de fortsatta förberedelserna av fas I-delen samtidigt som vi stöttar arbetet med att skapa finansiellt utrymme för den fortsatta utvecklingen av detta viktiga läkemedel.

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 Ectin Research AB 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

Ectin har inga intäkter.

Resultat och finansiell ställning - tredje kvartalet (jul-sep) 2022

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 4 476 tkr (4 676) varav personalkostnader uppgick till 648 tkr (593). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 3 827 tkr (4 079) huvudsakligen avseende konsult-och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, kapitalanskaffningskostnader, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader samt administrationskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -4 476 (-4 676) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -4 479 (-5 776) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -4 479 (-5 776) tkr. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,35 (-0,59) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 760 (22 131) tkr. I kassaflödet under jämförelseperioden ingick nyemission och amortering av lån netto uppgående till 21 082 tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,48 (0,85) kronor. Kassaflöde per aktie före lån uppgick till -0,48 (-0,41) kronor.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-sep) 2022

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

Rörelsens kostnader uppgick till 10 066 tkr (12 037) varav personalkostnader uppgick till 2 002 tkr (950). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 8 062 tkr (11 082) huvudsakligen avseende konsult-och utvecklingskostnader för bolagets pågående projekt, kapitalanskaffningskostnader, extern kommunikation och marknadsföring, patentkostnader samt administrationskostnader. Kostnader under jämförelseperioden omfattade kapitalanskaffningskostnader och listningskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -10 066 (-9 804) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -10 080 (-10 926) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -10 080 (-10 926) tkr. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,79 (-1,64) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -9 788 (24 075) tkr. I kassaflödet under jämförelseperioden ingick nyemission samt optionslikvider netto uppgående till 38 298 tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,77 (3,62) kronor. Kassaflöde per aktie före nyemission enligt ovan uppgick till -0,77 (-2,14) kronor.

Likvida medel per den 30 september 2022 uppgick till 17 023 tkr jämfört med 26 811 tkr den 31 december 2021.

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2022 till 24 689 tkr jämfört med 34 769 tkr den 31 december 2021. Eget kapital per aktie uppgick per den 30 september 2022 till 1,95 kronor jämfört med 2,74 kronor den 31 december 2021.

Bolagets soliditet uppgick per den 30 september 2022 till 89% jämfört med 96% den 31 december 2021.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för pågående forskning och utveckling. Övriga externa kostnader har minskat jämfört med föregående år i huvudsak föranlett av att kostnader under jämförelseperioden omfattade kapitalanskaffningskostnader och listningskostnader samt att jämförelseperioden omfattar tio månader.

Resultaträkning

tkr	2022 Jul-sep	2021 Jul-sep	2022 Jan-sep	2020/2021 Sep-sep	2020/2021 Sep-dec
Rörelsens intäkter, mm.					
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	2 233	2 233
Summa intäkter	0	0	0	2 233	2 233
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 827	-4 079	-8 062	-11 082	-12 314
Personalkostnader	-648	-593	-2 002	-950	-1 510
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1	-4	-2	-5	-2
Rörelseresultat	-4 476	-4 676	-10 066	-9 804	-11 593
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-1 100	-14	-1 122	-1 133
Resultat före skatt	-4 479	-5 776	-10 080	-10 926	-12 726
Skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 479	-5 776	-10 080	-10 926	-12 726
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie					
före och efter utspädning*	-0,35	-0,59	-0,79	-1,64	-1,56
Antal aktier, vägt genomsnitt*	12 690 348	9 808 993	12 690 348	6 645 152	8 156 451
Antal aktier vid periodens utgång**	12 690 348	12 690 348	12 690 348	12 690 348	12 690 348

*Det finns inga utspädningseffekter.

**Per den 30 september 2022 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	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2	8 982	8 982	8 982
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		13	13	15
Summa anläggningstillgångar		8 995	8 995	8 997
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		311	1314	233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 504	178	167
Summa kortfristiga fordringar		1 815	1 492	400
Kassa och bank		17 023	27 513	26 811
Summa omsättningstillgångar		18 838	29 005	27 211
SUMMA TILLGÅNGAR		27 833	38 000	36 208
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 586	1 586	1 586
Fond för utvecklingsutgifter		7 036	7 036	7 063
Summa bundet eget kapital		8 622	8 622	8 649
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		40 379	40 379	40 352
Balanserat resultat		-14 232	-1 506	-1 506
Periodens resultat		-10 080	-10 926	-12 726
Summa fritt eget kapital		16 067	27 947	26 120
Summa eget kapital		24 689	36 569	34 769
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Lån		730	730	730
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		629	416	288
Övriga kortfristiga skulder		58	49	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 727	236	357
Summa kortfristiga skulder		2 414	701	709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 833	38 000	36 208

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utv. utg.	Överkursfond				
Ingående eget kapital 2020-09-01	158	4 830	5 240	172	-1 203	9 197	
Omföring årets resultat				-1 203	1 203		
Periodens resultat					-10 926	-10 926	
Förändring fond utv. utg.		2 206	-2 206				-
Transaktioner med aktieägare							
Fondemission	475		-475				-
Nyemission	953		44 047			45 000	
Kapitalanskaffningskostnader			-6 718			-6 718	
Optionslikvider			16			16	
Utgående eget kapital 2021-09-30	1 586	7 036	39 904	-1 031	-10 926	36 569	
Ingående eget kapital 2020-09-01	158	4 830	5 240	172	-1 203	9 197	
Omföring årets resultat				-1 203	1 203		
Årets resultat					-12 726	-12 726	
Förändring fond utv. utg.		2 206	-2 206				-
Transaktioner med aktieägare							
Fondemission	475			-475			-
Nyemission	953		44 047			45 000	
Kapitalanskaffningskostnader			-6 718			-6 718	
Optionslikvider			16			16	
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 586	7 036	40 379	-1 506	-12 726	34 769	
Ingående eget kapital 2022-01-01	1 586	7 036	40 379	-1 506	-12 726	34 769	
Omföring årets resultat				-12 726	12 726		-
Periodens resultat					-10 080	-10 080	
Utgående eget kapital 2022-09-30	1 586	7 036	40 379	-14 232	-10 080	24 689	

Kassaflödesanalys

tkr	2022 Jul-sep	2021 Jul-sep	2022 Jan-sep	2020/2021 Sep-sep	2020/2021 Sep-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-4 476	-4 676	-10 066	-9 804	-11 593
Finansiella poster, netto	-3	-1 100	-14	-1 122	-1 133
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet avskrivningar	1	4	2	5	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 478	-5 772	-10 078	-10 921	-12 724
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	2 197	-1 109	-1 415	-1 380	-288
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	521	7 930	1 705	311	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 760	1 049	-9 788	-11 990	-12 692
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-	-	-2 233	-2 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-2 233	-2 233
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		45 000	-	45 000	45 000
Lån	-	-17 200	-	-	0
Kapitalanskaffningskostnader	-	-6 718	-	-6 718	-6 718
Optionslikvider	-	-	-	16	16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21 082	0	38 298	38 298
Periodens kassaflöde	-1 760	22 131	-9 788	24 075	23 373
Likvida medel vid periodens början	18 783	5 382	26 811	3 438	3 438
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	17 023	27 513	17 023	27 513	26 811

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 2021-12-31 uppgick till cirka 22,0 MSEK (cirka 2,6 MSEK per 2020-08-31).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020/2021.

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	2022-06-30	2021-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 982	6 749
Periodens inköp	0	2 233
Totalt anskaffningsvärde	8 982	8 982
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Periodens avskrivningar	-	-
Totalt ackumulerade avskrivningar	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	8 982	8 982

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

Not 3 Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Under det tredje kvartalet meddelades att styrelsen beslutat om genomförande av en företrädesemission av B-aktier som högst kan tillföra Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. Den 7 oktober meddelades beslutet att avbryta Bolagets planerade företrädesemission och undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

Vidare har styrelsen beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess att emissionskapital finns på plats.

- Den 7 november meddelades att styrelsen beslutat att förstärka verksamhetens affärsutvecklingsresurser samt fördjupa den prekliniska valideringen av cancerterapi. Ectin har sedan tidigare prekliniska resultat som visar att MFA-370 potentiellt kan nyttjas för behandling av celler från andra cancertyper än blåscancer, såsom bröst-, kolorektal- och prostatacancer. Med syfte att ytterligare fördjupa kunskapen om MFA-370:s potential inleder bolaget en serie prekliniska studier för att vidareutveckla produktportföljen.

- Den 10 november meddelades att bolaget utsett en valberedning inför årsstämman 2023. 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 Marcus Andersson och Johan Möller utsetts.

- Det har i övrigt inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har bolagets CMO, Dr. Austin Smith, via SwiftBio Consulting Ltd., fakturerat 311 tkr, bolagets CFO, Michael Owens, har fakturerat 96 tkr, och bolagets tidigare styrelseordförande, Fredrik Sjövall, har via Axelero AB fakturerat 66 tkr.

Styrelsearvoden har utbetalats enligt stämmobeslut. Fakturerade arvoden avser i huvudsak, lednings-, forsknings-, ekonomi- och administrationskostnader. Det har i övrigt inte skett några väsentliga transaktioner med närstående.

Aktier

Per den 1 januari 2022 respektive per balansdagen 2022-09-30 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 11 016 940 aktieslag B med röstvärde 1.

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.

Ectins aktiekurs 2022-09-30 uppgick till 0,48 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
Totalt		1 673 408	11 016 940	1 586 294	56 764 463

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

	2022 Jul-sep	2021 Jul-sep	2022 Jan-sep	2020/2021 Sep-sep	2020/2021 Sep-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-1 760	22 131	-9 788	24 075	23 373
Genomsnittligt antal aktier	12 690 348	9 808 993	12 690 348	6 645 152	8 156 451
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,14	2,26	-0,77	3,62	2,87
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	24 689	36 569	24 689	36 569	34 769
Antal aktier vid periodens utgång	12 690 348	12 690 348	12 690 348	12 690 348	12 690 348
Eget kapital per aktie (SEK)	1,95	2,88	1,95	2,88	2,74
Soliditet					
Eget kapital, tkr	24 689	36 569	24 689	36 569	34 769
Summa eget kapital och skulder, tkr	27 833	38 000	27 633	38 000	36 208
Soliditet, %	89%	96%	89%	96%	96%

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	1 januari-30 september 2022	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

Ägarförhållanden

Aktieägare den 30 september 2022

	Serie A	Serie B	Ägarandel, %	Röster %
JRS Asset Management AB	0	1 248 449	9,84	4,50
Avanza Pension	0	496 782	3,91	1,79
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
Moll Invest AB	0	416 352	3,28	1,50
Nils Rickard Danielsson	0	357 518	2,82	1,29
GU Ventures AB	0	342 078	2,70	1,23
Power Capacity Society AB	0	278 891	2,20	1,00
Övriga aktieägare	0	7 698 330	60,66	27,74
Totalt	1 673 408	11 016 940	100,00	100,00

*Delägs av styrelseledamot Marie-Lois Ivarsson med närstående

**Ägs av styrelseledamot Christer Edlund

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

Ectin har två aktieslag: 1 673 408 A-aktier med röstvärde 10 och 11 016 940 B-aktier med röstvärde 1.

Kommande finansiella rapporter

Ectin Research upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

Bokslutskommuniké 2022	21 februari 2023
Delårsrapport januari-mars 2022	23 maj 2023
Delårsrapport januari-juni 2022	24 augusti 2023
Delårsrapport januari-september 2022	21 november 2023

Offentliggörande

Informationen lämnades genom VD:s försorg den 22 november 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.

Möln dal den 21 november 2022

Hans Peter Ostler
Ordförande

Peter Falk
Ledamot

Marie-Lois Ivarsson
Ledamot

Anders Waas
Ledamot

Göran Gannendahl
Ledamot

Fredrik Andersson
Ledamot

Christer Edlund
Ledamot

Anna-Carin Sjöblom-Hallén
Verkställande direktör

Frågor kring rapporten besvaras av:

Anna Sjöblom-Hallén, VD.

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

Mobil: +46 (0)734 - 30 93 30

Email: anna.sjoblom-hallen@ectinresearch.com

Revisors rapport över översiktlig granskning

Revisors rapport över översiktlig granskning av resultat och balansräkning per 2022-09-30 för Ectin Research AB (publ), 556948-1566

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Ectin Research AB (publ) för perioden 2022-01-01—2022-09-30. 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 21 november 2022
BDO Göteborg AB

Filip Laurin
Auktoriserad revisor