

Delårsrapport Q2 2021

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

Andra kvartalet 2021 (apr-jun)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -2 340 tkr (-54)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,47 SEK (-0,01)

Rapportperioden (sep 2020-jun 2021)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -5 128 tkr (298)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -1,02 SEK (0,06)

Utvalda finansiella data

	2021 Apr-jun	2020 Apr-jun	2020/21 Sep-jun	2019/20 Sep-jun	2019/20 Sep-aug
Nettoomsättning, tkr	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, tkr	-2 340	-54	-5 128	298	-1 196
Resultat efter finansiella poster, tkr	-2 362	-54	-5 150	292	-1 202
Balansomslutning, tkr	34 942	10 976	34 942	10 976	10 316
Periodens kassaflöde, tkr	4 301	-554	1 943	-2 289	-2 711
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,85	-0,11	0,38	-0,45	-0,54
Likvida medel, tkr	5 382	3 861	5 382	3 861	3 438
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,47	-0,01	-1,02	0,06	-0,24
Eget kapital per aktie (SEK)	4,62	2,00	4,62	2,00	1,82
Soliditet, %	67	92	67	92	89

Väsentliga händelser under det andra kvartalet 2021 (apr-jun)

- 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 i Ectin 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 utser 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 meddelar den 30 juni att Bolaget har godkänts för notering på Spotlight Stock Market och offentliggör prospekt inför Bolagets emission av units.

Väsentliga händelser under rapportperioden (sep 2020-jun 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 etisk- och klinisk prövningsansökan.
- Under februari upptog Ectin ett konvertibelt lån uppgående till 2,0 Mkr.
- Bindande teckningsåtaganden i listningsemmissionen 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.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Ectin meddelar den 14 juli 2021 att ansökan om klinisk läkemedelsprövning inlämnats till Läkemedelsverket. Studien ämnar dels utvärdera MFA-370 ur säkerhet 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 två andra europeiska länder. Bolaget planerar initiera fas I delen av den planerade kliniska fas I/II studien under slutet av 2021.
- Den 3 augusti 2021 meddelar Ectin utfall i Bolagets emission inför notering. Emissionen tecknas 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 påbörja 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.

VD har ordet

Det gläder mig att blicka tillbaka och sammanfatta den senaste perioden för Ectin. Framst är vi väldigt nöjda över att genomföra emissionen och noteringen av Ectin på Spotlight Stock Market. Handeln i vår aktie inleddes den 18 augusti 2021. Nu har vi säkerställt kapital och skapat förutsättningar för att initiera den första delen av fas I/II-studien och fortsätta vår utveckling. Jag vill tacka samtliga investerare som tror på oss och vill vara med på vår resa.

Ectins vision är att erbjuda en effektiv behandling mot metastaserad blåscancer som ger patienter färre och mildare potentiella biverkningar än redan etablerade behandlingar. Blåscancer är en vanligt förekommande cancerform, som både är potentiellt dödlig och kostsam för samhället. Nuvarande behandlingar är inte tillräckligt effektiva och associeras med allvarliga biverkningar. MFA-370 består av två välbeprövade komponenter som hämmar cancertillväxten och dess spridning. Komponenterna i MFA-370 har en stark vetenskaplig grund inom onkologi och båda läkemedlen har visat sig ha få och tolererbara potentiella biverkningar.

Under H2 2021 planerar vi att inleda den kombinerade kliniska fas I/II-studien för att under H1 2022 börja rekrytera patienter. Fas I-delen kommer fokusera på säkerhet och tolerabilitet samt fastställande av rekommenderad fas II-dos och inkluderar behandling med MFA-370 av cirka 10 patienter i Sverige. I fas II-delen kommer den kliniska nyttan vid behandling med MFA-370 studeras i cirka 30 patienter med målet att uppnå "clinical proof of concept".

Vi jobbar just nu med att färdigställa de underlag som krävs för att erhålla ett godkännande av studiestart från Läkemedelsverket. Som partner har vi utsett LINK Medical Research till kontraktforskningsorganisation som vi kommer utföra denna aktivitet tillsammans med. LINK Medical Research har omfattande erfarenhet av onkologistudier och kommer assistera oss i både uppstart samt genomförande av den kliniska studien. Vi är förväntansfulla över samarbetet och anser att de kommer vara en utmärkt partner på vår resa mot utvecklingen av en trygg och effektiv behandling av metastaserad blåscancer.

Innan vi påbörjar den kliniska studien behöver vi ansöka om klinisk prövning samt få ansökan godkänd i de länder vi avser att påbörja studien i. Den 14 juli 2021 meddelade vi att en klinisk prövningsansökan skickats in till Läkemedelsverket i Sverige och att vi avser att även skicka in ytterligare två kliniska prövningsansökningar i två andra europeiska länder.

Vi befinner oss i ett bra läge där vi ser ut att kunna uppfylla de centrala målsättningar vi satt upp inför 2021. Nu blickar vi framåt och ser fram emot att inleda vår studie. Ett positivt utfall för studien skulle innebära att vi har påvisat statistisk och medicinsk relevans för patienter som behandlas med MFA-370. Det är en förutsättning för att ingå strategiska samarbeten och ta projektet vidare genom mer omfattande klinisk utveckling. Tack ännu en gång till alla er som valt att investera i Ectin och som vill vara med på vår resa.

Möln dal den 30 augusti 2021,

Anna Sjöblom-Hallén, VD



Beskrivning av verksamheten

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 styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun. 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. Ectins vision är att kunna erbjuda patienter en effektiv behandling mot metastaserad blåscancer som ger färre och mildare potentiella biverkningar än vad aktuella etablerade behandlingar idag ger.

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.

Ectin planerar att under H2 2021 inleda den kombinerade kliniska fas I/II-studien och under H1 2022 börja rekrytera patienter till fas I-delen av den planerade fas I/II studien. Till hjälp med diverse förberedelser kommer Ectin utföra arbetet tillsammans med sin CRO LINK Medical (contract research organization), som kommer att assistera Bolaget i uppstart och genomförande av den kliniska studien.

Marknad

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

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 cancertillväxt och även cancercellöd.

Under Q4 2021 planerar Bolaget att inleda den kombinerade kliniska fas I/II-studien som beräknas pågå fram till och med H2 2024 med ytterligare uppföljning av överlevnad till H1 2025.

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.

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 4 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 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

Rörelsens intäkter består av aktiverat arbete för egen räkning.

Resultat och finansiell ställning - andra kvartalet (apr-jun) 2021

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 0 tkr (569).

Rörelsens kostnader uppgick till 2 340 tkr (623) varav personalkostnader uppgick till 276 tkr (0). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 2 064 tkr (623) 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 -2 340 (-54) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -2 362 (-54) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -2 362 (-54) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,47 (-0,01) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 4 301 (-554) tkr. I kassaflödet ingick lån med 7 200 (-10) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till 0,85 (-0,11) kronor. Kassaflöde per aktie före lån uppgick till -0,57 (-0,11) kronor.

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

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0) och övriga rörelseintäkter uppgick till 2 233 tkr (1 954).

Rörelsens kostnader uppgick till 7 361 tkr (1 656) varav personalkostnader uppgick till 356 tkr (61). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 7 004 tkr (1 2594) 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 -5 128 (298) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -5 150 (292) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -5 150 (292) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,02 (0,06) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 1 943 (-2 289) tkr. I kassaflödet för rapportperioden ingick lån med 9 150 tkr (-20).

Kassaflöde per aktie uppgick till 0,38 (-0,45) kronor. Kassaflöde per aktie före lån uppgick till -1,31 (-0,45) kronor.

Likvida medel per den 30 juni 2021 uppgick till 5 382 tkr jämfört med 3 438 tkr den 31 augusti 2020.

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 23 392 tkr jämfört med 10 108 tkr den 31 augusti 2020.

Eget kapital per aktie uppgick per den 30 juni 2021 till 4,62 kronor jämfört med 1,82 kronor den 31 augusti 2020.

Bolagets soliditet uppgick per den 30 juni 2021 till 67% jämfört med 89% den 31 augusti 2020.

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

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

tkr	2021 Apr-jun	2020 Apr-jun	2020/21 Sep-jun	2019/20 Sep-jun	2019/20 Sep-aug
Rörelsens intäkter, mm.					
Aktiverat arbete för egen räkning	0	569	2 233	1 954	1 696
Summa intäkter	0	569	2 233	1 954	1 696
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 064	-623	-7 004	-1 594	-2 829
Personalkostnader	-276	0	-356	-61	-61
Avskrivningar av materiella tillgångar	0	0	-1	-1	-2
Rörelseresultat	-2 340	-54	-5 128	298	-1 196
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-	-22	-6	-6
Resultat efter finansiella poster	-2 362	-54	-5 150	292	-1 202
Resultat före skatt	-2 362	-54	-5 150	292	-1 202
Skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 362	-54	-5 150	292	-1 202
Resultat per aktie					
SEK	2021 Apr-jun	2020 Apr-jun	2020/21 sep-jun	2019/20 sep-jun	2019/20 sep-aug
Resultat per aktie					
före och efter utspädning*	-0,47	-0,01	-1,02	0,06	-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 30 juni 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

tkr	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-08-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	2	20 179	-	-
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	8 982	7 007	6 749
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		16	18	17
Summa anläggningstillgångar		29 177	7 025	6 766
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		298	90	112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85	-	-
Summa kortfristiga fordringar		383	90	112
Kassa och bank		5 382	3 861	3 438
Summa omsättningstillgångar		5 765	3 951	3 550
SUMMA TILLGÅNGAR		34 942	10 976	10 316
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		633	158	158
Fond för utvecklingsutgifter		7 036	5 088	4 830
Summa bundet eget kapital		7 669	5 246	4 988
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		21 904	4 982	5 240
Balanserat resultat		-1 031	172	172
Periodens resultat		-5 150	-292	-1 203
Summa fritt eget kapital		15 723	4 862	4 209
Summa eget kapital		23 392	10 108	9 197
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Lån		2 680	730	730
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		1 168	98	288
Övriga kortfristiga skulder		7 242	6	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		460	34	95
Summa kortfristiga skulder		8 870	138	389
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		34 942	10 976	10 316

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Fond för utv. utg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-09-01	158	3 134	6 936	736	-564	10 400
Omföring årets resultat				-564	564	
Årets resultat					-1 203	-1 203
Förändring fond utv. utg.		1 696	-1 696			0
Utgående eget kapital 2020-08-31	158	4 830	5 240	172	-1 203	9 197
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					-5 150	-5 150
Förändring fond utv. utg.		2 206	-2 206			-
Transaktioner med aktieägare						
Fondemission	475		-475			-
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital			20 179			20 179
Kapitalanskaffningskostnader			-850			-850
Optionslikvider			16			16
Utgående eget kapital 2021-06-30	633	7 036	21 904	-1 031	-5 150	23 392

Kassaflödesanalys

tkr	2021 Apr-jun	2020 Apr-jun	2020/21 Sep-jun	2019/20 Sep-jun	2019/20 Sep-aug
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 340	-83	-5 128	298	-1 196
Finansiella poster, netto	-22	-	-	-6	-6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
avskrivningar	-	1	1	1	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 362	-82	-5 127	293	-1 200
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	194	-3	-271	-280	-51
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	103	64	1 258	-328	236
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 065	-21	-4 140	-315	-1 015
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-523	-2 233	-1 954	-1 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-523	-2 233	-1 954	-1 696
Finansieringsverksamheten					
Lån	7 200	-10	9 150	-20	-
Kapitalanskaffningskostnader	-850	-	-850	-	-
Optionslikvider	16	-	16	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 366	-10	8 316	-20	0
Periodens kassaflöde	4 301	-554	1 943	-2 289	-2 711
Likvida medel vid periodens början	1 081	4 405	3 439	6 150	6 150
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 382	3 851	5 382	3 861	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 hade på balansdagen 2021-06-30 erhållit bindande teckningsanmälningar uppgående till 20 179 tkr i den efter rapportperioden genomförda listningsemissionen.

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, tkr	2021-06-30	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 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 meddelar den 14 juli 2021 att ansökan om klinisk läkemedelsprövning inlämnats till Läkemedelsverket. Studien ämnar dels utvärdera MFA-370 ur säkerhet 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 två andra europeiska länder. Bolaget planerar initiera fas I delen av den planerade kliniska fas I/II studien under slutet av 2021.
- Den 3 augusti 2021 meddelar Ectin utfall i Bolagets emission inför notering. Emissionen tecknas 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 påbörja 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.

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

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

Per den 30 juni 2021 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 3 389 824 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.

Aktiekapitalets utveckling (SEK)

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Antal serie A	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	-
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 Apr-jun	2020 Apr-jun	2020/21 Sep-jun	2019/20 Sep-jun	2019/20 Sep-aug
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	4 301	-554	1 943	-2 289	-2 711
Genomsnittligt antal aktier	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232	5 063 232
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,85	-0,11	0,38	-0,45	-0,54
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	23 392	10 108	23 392	10 108	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)	4,62	2,00	4,62	2,00	1,82
Soliditet					
Eget kapital, tkr	23 392	10 108	23 392	10 108	9 197
Summa eget kapital och skulder, tkr	34 942	10 976	34 942	10 976	10 316
Soliditet, %	67	92	67	92	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-juni 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

Ägarförhållanden

Aktieägare den 30 juni 2021

	Serie A	Serie B	Ägarandel, %	Röster %
JRS Asset Management AB	0	878 816	17,36	4,37
Uronauten AB/Christer Edlund*	544 000	0	10,74	27,03
Ivarsson Medical Research**	544 000	0	10,74	27,03
Peter Falk	544 000	0	10,74	27,03
Power Capacity Society AB	0	443 168	8,75	2,20
Moll Invest AB	0	416 352	8,22	2,07
GU Ventures AB	0	292 928	5,79	1,46
Kaponjären AB	0	292 928	5,79	1,46
Nord FK för Danica Pension/Robert Joki	0	292 928	5,79	1,46
GOKAP Invest AB	0	219 680	4,34	1,09
Ålandsbanken	0	146 464	2,89	0,73
Nordic Issuing / ATS Finans AB	0	131 520	2,60	0,65
Bassholmen AB	0	117 184	2,31	0,58
Wayamba AB***	41 408	76 864	2,34	2,44
JB Bengtsson AB	0	72 928	1,44	0,36
Anders Björklund	0	8 064	0,16	0,04
Totalt	1 673 408	3 389 824	100,00	100,00

*Ägs av styrelseledamot Christer Edlund ** Delägs av styrelseledamot Marie-Lois Ivarsson med närstående

***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.

Kommande finansiella rapporter

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

- Delårsrapport 2020-09-01--2021-09-30, 24 november 2021

Offentliggörande

Informationen lämnades genom VD:s försorg den 30 augusti 2020, klockan 08:00.

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

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 30 augusti 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

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