

Ectin Research AB

Årsredovisning

Räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31



Innehåll

- 3** Företaget i korthet
- 4** VD har ordet
- 5** Förvaltningsberättelse
- 10** Resultaträkning
- 11** Balansräkning
- 12** Eget kapital
- 13** Kassaflödesanalys
- 14** Noter
- 20** Finansiella definitioner
- 21** Intygande
- 22** Revisionsberättelse

Företaget i korthet

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

Bolaget utvecklar ett nytt läkemedel MFA-370 baserat på en kombination av två befintliga läkemedel (sk repositionering) där projektet för behandling av metastaserad urotelial blåscancer är i klinisk fas. Nya prekliniska experimentella studier av MFA-370 har även visat lovande resultat för behandling av trippel-negativ bröstcancer såväl som för den sällsynta sjukdomen uvealt melanom.

Utvalda finansiella data

TSEK	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec
Nettoomsättning, tkr	0	0
Rörelseresultat, tkr	-17 364	-13 339
Resultat efter finansiella poster, tkr	-17 230	-13 341
Balansomslutning, tkr	6 428	23 756
Periodens kassaflöde, tkr	-7 591	-13 384
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,60	-1,05
Likvida medel, tkr	5 836	13 427
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-1,36	-1,05
Eget kapital per aktie (SEK)	0,33	1,69
Soliditet (%)	65%	90%

VD har ordet

2023 identifierade Ectin Research nya, attraktiva produktutvecklingsmöjligheter.

Spridd cancer är fortfarande en stor utmaning för det vetenskapliga samfundet och det ouppfyllda medicinska behovet är enormt. Ectin Researchs kombinationsbehandling MFA-370 har potential att behandla cancer på ett helt nytt sätt. Dessutom är den en oral behandling med endast milda potentiella biverkningar, vilket gör att patienterna erhåller en bättre livskvalité och kan behandlas i sina hem till en lägre kostnad för samhället. Behandlingen är dessutom en repositionering, det vill säga ett nyttjande av läkemedelssubstanser som redan används inom andra indikationer, vilket gör att utvecklingsriskerna är förhållandevis begränsade.

Kring årsskiftet 2023/2024 kunde vi visa i en djurmodell för trippel-negativ bröstcancer att MFA-370 både hämmar tumörtillväxt och fungerar tumörkrympande, vilket befäster MFA-370 som en fungerande behandling i en levande organism. För att ytterligare studera hur MFA-370 påverkar tumörutvecklingen i djur har vi under 2024 satt upp modeller i zebrafiskar för att studera den aggressiva ögoncancern uvealt melanom.

Uvealt melanom är en sällsynt sjukdom, en form av malignt melanom som drabbar ögats druvhinna. Trots behandlingar av den primära tumören kommer cirka hälften av patienterna återfalla och utveckla metastaser, ofta i levern, vilket innebär en mycket dålig prognos. Då nuvarande behandlingar av metastaserad uvealt melanom endast har begränsad effekt i patientpopulationen gör det att en stor del av patienterna avlider inom ett år.

Positiva prekliniska effektdata i djurmodell för uvealt melanom skulle kunna leda till att denna indikation blir den första som Ectin Research väljer att studera kliniskt. Resultaten skulle också potentiellt kunna användas för att erhålla en orphan drug designation (ODD), vilket skulle innebära vissa produktutvecklingsfördelar samt ge

marknadsexklusivitet under ett antal år. 2023 uppskattades den globala marknaden för uvealt melanom till 1,4 miljarder USD och den förväntas att öka till 2,4 miljarder USD 2033 med en årlig tillväxt på 5,5 procent under perioden¹.

Att förbereda och genomföra en klinisk studie i uvealt melanom skulle innebära flera fördelar jämfört med andra bredare indikationer. Givet det stora ouppfyllda behovet för en relativt liten patientpopulation kan kliniska studier bedrivas med relativt få patienter, vilket gör studierna billigare och bolaget skulle relativt snabbt kunna generera effektdata i människa och därmed utlicensieringsmöjlighet. Under 2024 kommer vi därför att satsa på att prekliniskt utforska möjligheten att generera positiva effektdata i den djurmodell för uvealt melanom som nyligen satts upp.

Dessutom har Ectin Research regulatoriska godkännanden för en klinisk fas I/II-studie för att studera MFA-370-effekter i patienter med spridd blåscancer. Arbetet inom spridd blåscancer är fortfarande en mycket viktig tillgång, antingen som en utlicensieringsmöjlighet eller genom att den kliniska studien initieras, men eftersom vägen till en utlicensiering eller egen kommersialisering av MFA-370 bedöms vara kortare och mer kostnadseffektiv i uvealt melanom kommer Ectin Research att prioritera den fortsatta prekliniska utvecklingen i uvealt melanom.

Avslutningsvis vill jag tacka alla aktieägare för stort stöd under det gångna året. Jag ser fram emot att tillsammans med kompetenta kollegor och styrelse realisera vårt mål om att utveckla effektivare cancerbehandlingar.

Mölnadal den 24 april 2024

Anna Sjöblom-Hallén

Verkställande direktör

¹ <https://www.futuremarketinsights.com/reports/uveal-melanoma-treatment-market>



"Vi ser fram emot att under 2024 kunna presentera preklinisk effektdata från våra studier av MFA-370 i uvealt melanom. Positiva effektdata skulle ge oss goda förutsättningar till kostnadseffektiva kliniska studier och på relativt kort tid skapa nya utlicensieringsmöjligheter"

– Anna Sjöblom-Hallén, Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Ectin Research AB (publ), Org. nr. 556948-1566, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01--2023-12-31.

Beskrivning av verksamheten

Ectin Research är ett läkemedelsbolag som utvecklar cancerbehandlingsterapin MFA-370. Ectin Research AB bildades i Sverige den 7 november 2013 och bolaget har sitt säte i Mölndals kommun. Bolaget drivs av en stark organisation där ledning, styrelse och grundare besitter nyckelkompetens inom bolags- och projektledning och specialistkunskaper inom kliniska prövningar. Ectin Research bedriver sin verksamhet tillsammans med inhyrd expertis inom såväl regulatoriska- och kliniska projektledningsfrågor som ekonomisk ledningsfunktion.

Bolagets VD Anna Sjöblom-Hallén är entreprenör med lång erfarenhet från sitt tidigare arbete som VD och projektledare för olika nystartade företag inom Life Science-området där hon lyckats skapa lönsamma verksamheter. Hon har ett brett nätverk och kunskap om företag, som bedriver internationell utlicensiering och från att leda läkemedelsutveckling.

Vision

Ectin Researchs vision är att kunna erbjuda patienter en effektiv behandling mot cancer som ger färre och mildare potentiella biverkningar än vad aktuella etablerade behandlingar idag ger.

Affärs- och intäktsmodell

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

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

MFA-370

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

hämmad cancercellväxt och även cancercelldöd. 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.

Resultat från prekliniska studier har visat att MFA-370 kan inducera cancercelldöd utan tillägg av cytostatika läkemedel. 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 vilket har potential att minska samhällets sjukvårdsutgifter markant.

Metastaserad urotelial blåscancer

Bolaget har regulatoriska godkännanden att starta en klinisk fas I/II studie i patienter med metastaserad form av blåscancer. Blåscancer är 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.

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.

Nya prekliniska indikationer i bolagets portfölj

Bolaget har under 2023 breddat sin prekliniska portfölj med två nya indikationer trippel-negativ bröstcancer (TNBC) och den sällsynta sjukdomen uveal melanom (UM).

TNBC är ett samlingsnamn för bröstcancerformer där tumörcellerna saknar tre typer av cellytereceptorer. Denna typ av bröstcancer är därför inte hormonkänslig, vilket

gör att den inte kan behandlas på samma sätt som andra bröstcancerformer samt har en sämre prognos. TNBC behandlas idag med operation, strålbehandling, cytostatika och andra medicinska behandlingar. Majoriteten av TNBC patienterna har en relativt god prognos, men för att öka överlevnadschanserna gäller det att identifiera sjukdomen innan dess spridning ofta via lymfkörtlarna.

UM är en sällsynt sjukdom och ett malignt melanom som drabbar ögats druvhinna. Sjukdomen behandlas genom strålning av tumören eller i vissa fall opereras ögat bort. Tyvärr återfaller och metastaserar ca 50 % av patientfallen, ofta med levermetastaser. Vid spridning är det ytterst få patienter som överlever då endast ett fåtal cancerterapi är godkända och dessa har ytterst begränsad behandlingseffekt, vilket gör att patientöverlevnaden inte på ett avgörande sätt förbättrats på flera decennier.

Marknadsöversikt för blåscancer

Behandlingen av blåscancer leder till höga kostnader för samhället. De nuvarande behandlingarna har också 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 2022 för urotelial blåscancer som metastaserat i USA, de fyra största europeiska länderna samt Storbritannien värderas till omkring 7,48 miljarder USD och förväntas öka i snabb takt, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på 3,3 procent från 2022 till 2030. Bolagets målpopulationer är patienter som ska genomgå tredje linjens behandling, vilket beräknas 2022 till cirka 7 296 patienter årligen. Enligt styrelsens bedömning beräknas Ectin Researchs initiala målmarknad 2022 uppgå till ett årligt värde av cirka 822 miljoner USD baserat på Datamonitors prognoser 2022.

Förväntad framtida utveckling

Bolaget har idag ett kliniskt projekt inom blåscancer med regulatoriska godkännanden för en klinisk fas I/II-studie för att studera MFA-370 effekter i patienter med metastaserad blåscancer. Mycket av det klinikförberedande arbetet är gjort och initiering av fas I-delen skulle kunna ske relativt snart efter erforderlig finansiering genererats. Efter 2023 års fokuserade satsning på affärsutveckling stod det dock klart att finansieringsklimatet fortfarande är en utmaning.

Bolagets gedigna prekliniska arbete under 2023 har dock givit att trippel-negativ bröstcancer samt den sällsynta sjukdomen uvealt melanom verkar behandlingsbara med MFA-370. Utvecklingen av ny behandling av TNBC är ett forskningsintensivt område där bolaget ser att MFA-370 exempelvis skulle kunna vara ett intressant kombinationspreparat tillsammans med andra läkemedel under utveckling. När det gäller uvealt melanom fortsätter bolaget sin prekliniska satsning och planerar nu att söka samarbetspartners inom denna indikation för att fördjupa sin forskning inom sjukdomsområdet. Positiva prekliniska data kan komma att göra att bolaget väljer uvealt melanom som sin första indikation att studera MFA-370 behandlingseffekt kliniskt.

Repositionering

Tidigare godkända läkemedel som används för behandling av nya indikationer sk repositionering har haft särskilt stor inverkan inom onkologin där 50% av de repositionerade läkemedlen används. Generellt sätt innebär en repositionering av ett läkemedel ökad produktutvecklingshastighet, minskad utvecklingskostnad och risk jämfört med utveckling av tidigare oprövade substanser ("new chemical entities"). Varje år från 2015 har den globala marknaden för repositionerade läkemedel ökat med cirka 1 BUSD.

Metastaserad urotelial blåscancer i USA, de fyra största europeiska länderna samt Storbritannien 2022

Patienter med metastaserad urotelial blåscancer

93 329 patienter

1:a, 2:a och 3:e linjens behandling

7 296 patienter

3:e linjens behandling

Marknadspotential

7,48 BUSD

1:a, 2:a och 3:e linjens behandling

822 MUSD

3:e linjens behandling

CAGR (2022-2030): 3,3%

Flerårsöversikt

TKR	2023	2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Eget kapital	4 199	21 428	34 769	9 197	10 400
Soliditet %	65	90	96	89	92

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Ectin Research intensifierade arbetet under det första kvartalet 2023 med att kartlägga finansieringsmöjligheter för bolagets fortsatta kliniska utveckling och deltog exempelvis i BIO-Europe Spring den 20-22 mars i Basel samt digitalt den 28-30 mars.
- Ectin Research fortsatte kartläggningen av finansieringsmöjligheterna för bolagets fortsatta kliniska utveckling och deltog bland annat i BioEquity den 14-16 maj i Dublin.
- Den 5 juli meddelades att bolaget utsåg Kristofer Svensson som ny Chief Financial Officer (CFO). Kristofer tillträdde sin nya roll 1 september och ersatte Michael Owens som slutade på egen begäran för att gå i pension.
- Den 25 oktober meddelade Ectin Research att den prekliniska portföljen utökades med ytterligare tillämpningsområden för MFA-370. De nya prekliniska studierna, som stärkte tidigare forskning för behandling av metastaserad urotelial blåscancer (mUBC) med MFA-370, tyder såväl på att även trippelnegativ bröstcancer (TNBC) samt den sällsynta sjukdomen uvealt melanom (UM) skulle kunna behandlas med MFA-370.
- Under den 6-8 november deltog Ectin Research, som ett led i det fortsatta affärsutvecklingsarbetet, vid BIO-Europe konferensen i Munchen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Den 31 januari rapporterade bolaget positiva prekliniska resultat för kombinationsterapin MFA-370 som tyder på både hämmad tumörtillväxt samt tumörkrympande effekt i djurmodell för trippel-negativ bröstcancer. De nya prekliniska studierna i djurmodell stödjer bolagets tidigare positiva prekliniska forskningsresultat av odlade trippelnegativa bröstcancer celler som behandlats med MFA-370.
- Ectin Research deltog under 7-8 februari i Nordic Venture Capital Forum GoWest konferensen i Göteborg där bolagets VD var en av talarna under konferensen.
- Den 29 februari ville bolaget öka medvetenheten om sällsynta sjukdomar såsom uvealt melanom. Ectin Research nämnde vidare att bolagets läkemedelskandidat MFA-370 har visat potential att behandla uvealt melanom i prekliniska tumörmodeller.
- Den 8 april meddelade Ectin Research att bolaget framgångsrikt satt upp och validerat modellsystem för att studera uvealt melanom i zebrafiskembryon. Parallellt med framtagningen av translaterbara djurmodeller för uvealt melanom har Ectin Research studerat hur MFA-370 tolereras av zebrafiskembryon. Dessa studier har slutförts och nästa steg är att genomföra effektstudier i en av de nu etablerade sjukdomsmodellerna.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Ectin Researchs 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 Research 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.

Rysslands invasion av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Rådande marknadsförhållanden försvårar kapitalanskaffning.

Bolaget har vid avgivandet av denna årsredovisning inte likvida medel för att täcka operationella kostnader under de kommande 12 månaderna. Som konsekvens därav konstaterades att de aktiverade immateriella tillgångarna inte längre uppfyller samtliga krav enligt K3 varför dessa inte längre redovisas som tillgång i balansräkningen. Bolaget ser fortsatt stor potential och värde i tidigare utveckling även om ny prövning mot redovisningsregelverket resulterat i denna justering. Styrelsen har beslutat att senarelägga studiestarten av den kliniska fas I/II-studien till dess erforderligt kapital finns på plats. Bolaget söker olika finansieringsalternativ.

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

Finansiell utveckling

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

Resultat och finansiell ställning – räkenskapsår 2023 (2022)

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

Rörelsens kostnader uppgick till 17 364 tkr (13 339) varav nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 8 982 tkr (0) och personalkostnader uppgick till 3 234 tkr (2 789). Personalkostnader avser lön till verkställande direktören samt styrelsearvoden.

Övriga externa kostnader uppgick till 5 146 tkr (10 548) huvudsakligen avseende konsult-, utvecklings- och CMC kostnader för bolagets pågående projekt, extern kommunikation och marknadsföring, samt administrationskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -17 364 tkr (-13 339) och resultat efter finansiella poster uppgick till -17 230 tkr (-13 341).

Resultat efter skatt uppgick till -17 230 tkr (-13 341). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,36 kronor (-1,05).

Kassaflödet under perioden uppgick till -7 591 tkr (-13 384). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,60 kronor (-1,05).

Likvida medel per den 31 december 2023 uppgick till 5 836 tkr jämfört med 13 427 tkr den 31 december 2022.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2023 till 4 199 tkr jämfört med 21 428 tkr den 31 december 2022.

Eget kapital per aktie uppgick per den 31 december 2023 till 0,33 kronor jämfört med 1,69 kronor den 31 december 2022.

Bolagets soliditet uppgick per den 31 december 2023 till 65% jämfört med 90% den 31 december 2022.

Nedskrivning av tidigare balanserade utvecklingsutgifter, som uppgick till -8 982 tkr, gav stor resultatpåverkan. Justerat för detta så följer resultatutvecklingen förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för pågående forskning och utveckling. Studiestarten av den kliniska fas I/II-studien har senarelagts till dess erforderligt kapital finns på plats.

Ectin Research nyttjar befintligt kapital för att prekliniskt utveckla MFA-370. Bolagets budget omfattar därför lägre kostnadsnivå, justerat för nedskrivningar, jämfört med föregående år. Övriga externa kostnader har därmed minskat jämfört med föregående år i huvudsak avseende utvecklingskostnader.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport Januari–Mars 2024 _____ 21 maj 2024

Delårsrapport Januari–Juni 2024 _____ 27 augusti 2024

Delårsrapport Januari–September 2024 _____ 26 november 2024

Årsstämman i Ectin Research kommer att hållas den 29 maj 2024 i Mölndal. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida <https://www.ectinresearch.com/finansiella-rapporter/>.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

SEK

2023

Förslag till disposition av årets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:

Balanserat resultat	-20 536 272
Överkursfond	40 379 131
Årets resultat	-17 230 182

Totalt **2 612 677**

Disponeras enligt följande:

balanseras i ny räkning 2 612 677

Summa **2 612 677**

Resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec
Rörelsens intäkter, mm.			
Nettoomsättning		0	0
Summa intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-5 146	-10 548
Personalkostnader	3	-3 234	-2 789
Avskrivningar av materiella tillgångar		-2	-2
Nedskrivning av materiella tillgångar		-8 982	0
Rörelseresultat		-17 634	-13 339
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		164	19
Räntekostnader och liknande resultatposter		-30	-21
Resultat före skatt		-17 230	-13 341
Skatt		0	0
ÅRETS RESULTAT		-17 230	-13 341
Resultat per aktie			
SEK	Not	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec
Resultat per aktie			
före och efter utspädning*	15	-1,36	-1,05
Antal aktier, vägt genomsnitt**		12 690 348	12 690 348
Antal aktier vid periodens utgång**		12 690 348	12 690 348

* Det finns inga utspädningseffekter.

** Per den 31 december 2023 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 11 016 940 aktieslag B med röstvärde 1

Balansräkning i sammandrag

TKR	Not	2023-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	0	8 982
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	7	11	13
Summa anläggningstillgångar		11	8 995
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	8	329	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	252	819
Summa kortfristiga fordringar		581	1 334
Kassa och bank	10	5 836	13 427
Summa omsättningstillgångar		6 417	14 761
SUMMA TILLGÅNGAR		6 428	23 756
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11	1 586	1 586
Fond för utvecklingsutgifter		0	7 036
Summa bundet eget kapital		1 586	8 622
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		40 379	40 379
Balanserat resultat		-20 536	-14 232
Årets resultat		-17 230	-13 341
Summa fritt eget kapital		2 613	12 806
Summa eget kapital		4 199	21 428
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Lån	12	730	730
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		719	729
Övriga kortfristiga skulder		17	121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	736	748
Summa kortfristiga skulder		1 499	1 598
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 428	23 756

Eget kapital

TKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utv. utg.	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
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	
Årets resultat					-13 341	-13 341
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 586	7 036	40 379	-14 232	-13 341	21 428
Ingående eget kapital 2023-01-01	1 586	7 036	40 379	-14 232	-13 341	21 428
Omföring årets resultat				-12 726	12 726	-
Årets resultat					-17 230	-17 230
Upplösning av fond		-7 036		7 036		-
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 586	0	40 379	-20 536	-17 230	4 199

Kassaflödesanalys

TKR	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-17 364	-13 339
Finansiella poster, netto	134	-2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	2	2
Nedskrivningar	8 982	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 246	-13 339
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	754	-934
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-99	889
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 591	-13 384
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid periodens början	13 427	26 811
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	5 836	13 427

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen 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 tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för planenliga av- och nedskrivningar. Ectin Researchs arbete med att ta fram internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från en forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som tillgång enligt K3 om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- Företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,

- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Projektkostnader kostnadsförs i utvecklingsfasen om samtliga ovanstående villkor ej är uppfyllda.

Ectin Researchs nya bedömning är att de aktiverade utvecklingskostnaderna inte längre uppfyller samtliga ovan nämnda krav och varför dessa inte längre redovisas som tillgång i balansräkningen under 2023.

Materiella anläggningstillgångar

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

Omräkning av poster i utländsk valuta

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

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av lön, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro, mm. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

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 Research 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.

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 2023-12-31 uppgick till cirka 52 (35) MSEK.

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

Not 2 Leasing

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

Totala framtida leasingavgifter avseende leasingavtal per balansdagen framgår nedan:

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Operationell leasing		
Förfall till betalning inom ett år	25	25
Förfall till betalning mellan ett och fem år	100	100
Summa	125	125
TKR	2023	2022
Operationella leasingkostnader under året		
Lokalhyra	25	25
Summa	25	25

Not 3 Personalkostnader och medeltal anställda

Totala löner, sociala kostnader och pensioner, TKR	2023	2022
Löner	1 486	1 365
Styrelsearvoden	442	352
Pensionskostnader	390	354
Sociala avgifter	683	618
Övriga personalkostnader	233	100
Totalt	3 234	2 789
Medeltal antal anställda	2023	2022
Kvinnor	1	1
Män	0	0
Totalt	1	1

Löner och ersättningar avser bolagets verkställande direktör, Anna Sjöblom-Hallén. Styrelsearvoden avser Hans-Peter Ostler 200 tkr (117), Göran Gannedahl 50 tkr (29), Marie-Lois Ivarsson 50 tkr (29), Fredrik Andersson 50 tkr (29) och Christer Edlund 50 tkr (29) samt fd styrelsemedlemmar Peter Falk 21 tkr (29), Anders Waas 21 tkr (29), Carlos de Sousa 0 tkr (20), Fredrik Sjövall 0 tkr (41).

Not 4 Ersättning till revisor

BDO AB, TKR	2023	2022
Revisionsuppdrag	91	109
Totalt	91	109

Med revisionsuppdrag avses granskning av bolagets interna kontroll, redovisning, årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, granskning av delårsrapporter samt rådgivning.

Not 5 Aktiebaserat incitamentsprogram

Bolaget har under april 2021 infört ett incitamentsprogram för tidigare styrelseledamöterna Fredrik Sjövall och Carlos de Sousa, som omfattar totalt 103 680 optioner (51 840 optioner vardera). 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. Ingen teckning har skett vid avgivandet av denna årsredovisning.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 982	8 982
Periodens aktiverade kostnader	-	-
Totalt anskaffningsvärde	8 982	8 982
Ingående ackumulerade av/ nedskrivningar	-	-
Periodens avskrivningar	-	-
Periodens nedskrivningar	- 8 982	-
Totalt ackumulerade av-/nedskrivningar	-8 982	0
Redovisat värde vid periodens slut	0	8 982

Ectin Research har gjort ändrad bedömning avseende aktiverade utvecklingskostnader. Den ändrade bedömningen är föranledd av att det vid avgivandet av denna årsredovisning inte finns erforderliga ekonomiska resurser för att fullfölja utvecklingen av aktiverade utvecklingskostnader. Därmed uppfyller de aktiverade utvecklingskostnaderna inte längre kraven för aktivering enligt K3 varför dessa inte längre redovisas som tillgång i balansräkningen under 2023. Ectin Research ser fortsatt stor potential och värde i bolagets immateriella tillgångar även om redovisningsregelverket resulterar i denna justering.

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	22	22
Periodens aktiverade kostnader	0	0
Totalt anskaffningsvärde	22	22
Ingående ackumulerade avskrivningar	-9	-7
Periodens avskrivningar	-2	-2
Totalt ackumulerade avskrivningar	-11	-9
Redovisat värde vid periodens slut	11	13

Not 8 Övriga kortfristiga fordringar

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Moms	329	515
Redovisat värde vid periodens slut	329	515

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Clinical Research Organization	0	771
Förutbetalda försäkringspremier	16	0
Förutbetalda noteringsavgifter	72	0
Patentkostnader	117	0
Klinisk studieförsäkring	0	10
Övriga förutbetalda kostnader	47	38
Totalt	252	819

Not 10 Likvida medel

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel placerade i bank	5 836	13 427
Totalt	5 836	13 427

Not 11 Aktiekapitalets utveckling

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

Not 12 Villkorslån

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Villkorslån	730	730
Totalt	730	730

Bolaget har erhållit ett så kallat mjukt lån med villkor att amortering skall ske i relation till framtida försäljning. Lånet skrivs av om projektet inte kan kommersialiseras.

Not 13 Aktier och ägarförhållanden

Per den 1 januari 2023 respektive per balansdagen 2023-12-31 är fördelningen av utgivna aktier 1 673 408 av aktieslag A med röstvärde 10 och 11 016 940 aktieslag B med röstvärde 1. Kvotvärde för aktieslag A och B är 0,125 kronor.

Ectin Researchs B-aktier upptogs för handel på Spotlight Stock Market den 18 augusti 2021. Bolagets aktier handlas under kortnamnet "ECTIN" och ISIN-kod SE0015987714.

Ectin Researchs aktiekurs 2023-12-29 uppgick till 0,31 kronor.

Aktieägare den 31 december 2023	Serie A	Serie B	Innehav, %	Röster, %
JRS Asset Management AB	0	1 248 449	9,84	4,5
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
Avanza Pension	0	448 118	3,53	1,61
Wayamba AB***	41 408	179 988	1,74	2,13
Moll Invest AB	0	416 352	3,28	1,5
Avanza Pension	0	394 225	3,11	1,42
GU Ventures AB	0	342 078	2,7	1,23
Power Capital Society AB	0	278 891	2,2	1
Övriga aktieägare	0	7 690 287	60,59	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

Not 14 Upplupna kostnader

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Konsultarvoden	70	70
Sociala kostnader och löneskatt	334	267
Semesterlöneskuld	290	201
Revisionsarvode	50	50
Övriga upplupna kostnader	19	160
Totalt	763	748

Not 15 Resultat per aktie

Beräkningar har gjorts i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat divideras med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

SEK	2023	2022
Årets resultat, tkr	-17 230	-13 341
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	12 690 348	12 690 348
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,36	-1,05

Not 16 Styrelsens förslag till vinstdisposition

SEK	2023
Förslag till disposition av årets vinst eller förlust	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-20 536 272
Överkursfond	40 379 131
Årets resultat	-17 230 182
Totalt	2 612 677
Disponeras enligt följande:	
balanseras i ny räkning	2 612 677
Summa	2 612 677

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 31 januari rapporterade bolaget positiva prekliniska resultat för kombinationsterapin MFA-370 som tyder på både hämmad tumörtillväxt samt tumörkrympande effekt i djurmodell för trippel-negativ bröstcancer. De nya prekliniska studierna i djurmodell stödjer bolagets tidigare positiva prekliniska forskningsresultat av odlade trippel-negativa bröstcancer celler som behandlats med MFA-370.

Ectin Research deltog under 7-8 februari i Nordic Venture Capital Forum GoWest konferensen i Göteborg där bolagets VD var en av talarna under konferensen.

Den 29 februari vill bolaget öka medvetenheten om sällsynta sjukdomar såsom uvealt melanom. Ectin Research nämner vidare att bolagets läkemedelskandidat MFA-370 har visat potential att behandla uvealt melanom i prekliniska tumörmodeller.

Den 8 april meddelar Ectin Research att bolaget framgångsrikt satt upp och validerat modellsystem för att studera uvealt melanom i zebrafiskembryon. Parallellt med framtagningen av translaterbara djurmodeller för uvealt melanom har Ectin Research studerat hur MFA-370 tolereras av zebrafiskembryon. Dessa studier har slutförts och nästa steg är att genomföra effektstudier i en av de nu etablerade sjukdomsmodellerna.

Not 18 Transaktioner med närstående och ledande befattningshavare

Under rapportperioden har bolagets CMO, Dr. Austin Smith, via SwiftBio Consulting Ltd., fakturerat 791 tkr (647). Bolagets CFO, Kristofer Svensson, har fakturerat 49 tkr för sep-dec (0) via K Svensson Consulting AB.

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.

Not 19 Ställda panter och eventalförpliktelser

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ställda panter	Inga	Inga
Totalt	Inga	Inga

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 årets slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid årets slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid årets slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under året	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	Januari 2023–December 2023	Förklaring av period som rapporten omfattar
Resultat per aktie	Årets 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

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec
Kassaflöde per aktie		
Periodens kassaflöde, tkr	-7 591	-13 384
Genomsnittligt antal aktier	12 690 348	12 690 348
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,60	-1,05
Eget kapital per aktie		
Eget kapital, tkr	4 199	21 428
Antal aktier vid periodens utgång	12 690 348	12 690 348
Eget kapital per aktie (SEK)	0,33	1,65
Soliditet		
Eget kapital, tkr	4 199	21 428
Summa eget kapital och skulder, tkr	6 428	23 756
Soliditet, %	65%	90%

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.

Möndal den 24 april 2024

Hans-Peter Ostler

Ordförande

Christer Edlund

Ledamot

Marie-Lois Ivarsson

Ledamot

Göran Gannedahl

Ledamot

Fredrik Andersson

Ledamot

Anna-Carin Sjöblom-Hallén

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 april 2024

BDO Göteborg AB

Filip Laurin

Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Ectin Research AB (publ)
Org.nr. 556948-1566

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Ectin Research AB (publ) för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Ectin Research AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Ectin Research AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Som framgår av förvaltningsberättelsen anges att bolaget vid avgivandet av årsredovisningen saknar likvida medel för att rätta de operationella kostnaderna de kommande 12 månaderna. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Ectin Research AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorers ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Ectin Research AB (publ) enligt god revisorsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorers ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 24 april 2024

BDO Göteborg AB

Filip Laurin

Auktoriserad revisor



Ectin Research AB | Orgnr 556948-1566 | ectinresearch.com

AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, Sverige