



ECTIN
RESEARCH

INBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS I ECTIN RESEARCH AB

Inför notering på Spotlight Stock Market

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 30 juni 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Ectin Research AB, organisationsnummer 556948-1566 ("**Ectin**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till teckning av units i Ectin i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Erbjudandet**" eller "**nyemissionen**"). I samband med nyemissionen av units som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare, Nordic Issuing emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") legal rådgivare till Ectin. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Ectin Research AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Ectins kontor och på Bolagets webbplats (www.ectinresearch.com). Prospektet kan hämtas ut via Sedermera Fondkommissionens webbplats (www.sedermera.se) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Ectin är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse, årsredovisningar samt delårsrapport införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har

återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Ectins verksamhet och marknaden som Ectin verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investorer bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Spotlight Stock Market

Ectin har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight Stock Market ("Spotlight") under förutsättning att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning samt fastställd lägstanivå för nyemissionen. Bolaget är skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Group är sedan 2020 noterat på marknadsplatsen Spotlight. Detta prospekt har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights regelverk inom ramen för noteringsprocessen. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights vid var tid gällande regelverk. Åtagandet att följa regelverket syftar bland annat till att

säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan

använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	5
SAMMANFATTNING	6
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET.....	12
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	14
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT.....	16
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	31
RISKFAKTORER.....	32
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	37
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	40
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	46
FINANSIELL INFORMATION.....	50
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE	57
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	59

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan, som en del av följande dokument, anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ectin i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.ectinresearch.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Ectins kontor med adress: Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

<u>Bolagets delårsrapport för perioden 2020-09-01 - 2021-03-31</u>	Sida
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	12
Noter	14-16
Revisionsberättelse	20

<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 - 2020-08-31</u>	Sida
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	3
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Noter	8-11
Revisionsberättelse	16-17

<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018-09-01 - 2019-08-31</u>	Sida
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Noter	8-12
Revisionsberättelse	13-14

Årsredovisningarna för 2018/19 och 2019/20 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor. Delårsrapporten för perioden 2020-09-01-2021-03-31 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 - Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) i Ectin Research AB. B-aktierna: Kortnamn (ticker): ECTIN och ISIN-kod B-aktier: SE0015987714, Teckningsoptioner av serie TO 1 B: Kortnamn (ticker): ECTIN TO 1 B och ISIN-kod: SE0015988357.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Ectin Research AB, organisationsnummer 556948-1566 och LEI-kod: 549300IDDKUG9RWXFN04. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0) 706 45 08 75 och via e-post, info@ectinresearch.com och på Bolagets adress Ectin Research AB, c/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal, Sverige. Bolagets webbplats är http://www.ectinresearch.com
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se , via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 30 juni 2021.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Firmanamn: Ectin Research AB Handelsbeteckning: ECTIN Säte och hemvist: Västra Götalands län, Mölndal kommun, Sverige Organisationsnummer: 556948-1566 Datum för bolagsbildning: 2013-11-07 Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2013-11-07 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktieföretag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktieföretagslagen</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Ectin är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar MFA-370, en patenterad behandling för metastaserad urotelial blåscancer, en cancerform i urinblåsan där tumören utgår från urinblåseslemhinnan. MFA-370 består av två väletablerade läkemedel, en avermektinklass och NSAID, som var för sig har vetenskapligt dokumenterade anticancereffekter.¹ Behandlingen riktar sig i dagsläget till patienter som ska genomgå tredje linjens behandling för metastaserad urotelial blåscancer. Bolaget fokuserar på den fortsatta kliniska utvecklingen och har för avsikt att inleda en klinisk fas I/II-studie under H2 2021, resultatet från studiens fas I-del förväntas under H2 2022.</p> <p>Bolagets VD är Anna Sjöblom-Hallén.</p>
------------	----------------------------------	--

¹ M. Tang et al. Ivermectin, a potential anticancer drug derived from an antiparasitic drug; J. Maniewska & D. Jezewska. Non-Steroidal Anti-Inflammatory Drugs in Colorectal Cancer Chemoprevention.

		<p>Ägarförhållanden Nedanstående tabell redovisar ägarförhållandet innan emissionen med samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till så kontrolleras Bolaget verken direkt eller indirekt av något särskilt rättssubjekt.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Ägarandel (%)</th> <th>Röstandel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Uronauten AB*</td> <td>544 000</td> <td>0</td> <td>10,74%</td> <td>27,03%</td> </tr> <tr> <td>Ivarsson Medical Research AB**</td> <td>544 000</td> <td>0</td> <td>10,74%</td> <td>27,03%</td> </tr> <tr> <td>Peter Falk***</td> <td>544 000</td> <td>0</td> <td>10,74%</td> <td>27,03%</td> </tr> <tr> <td>Åke Andersson</td> <td>0</td> <td>488 224</td> <td>9,64%</td> <td>2,43%</td> </tr> <tr> <td>Power capital society AB</td> <td>0</td> <td>443 168</td> <td>8,75%</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Moll Invest AB</td> <td>0</td> <td>416 352</td> <td>8,22%</td> <td>2,07%</td> </tr> <tr> <td>GU Ventures AB</td> <td>0</td> <td>292 928</td> <td>5,79%</td> <td>1,46%</td> </tr> <tr> <td>Kaponjären AB</td> <td>0</td> <td>292 928</td> <td>5,79%</td> <td>1,46%</td> </tr> <tr> <td>Robert Joki</td> <td>0</td> <td>292 928</td> <td>5,79%</td> <td>1,46%</td> </tr> <tr> <td>Övriga (11 stycken)</td> <td>41 408</td> <td>1 163 296</td> <td>23,8%</td> <td>7,83%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>1 673 408</td> <td>3 389 824</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Helägs av grundaren Christer Edlund ** Delägs av grundaren Marie-Lois Ivarsson *** Grundare av Bolaget</p>	Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)	Uronauten AB*	544 000	0	10,74%	27,03%	Ivarsson Medical Research AB**	544 000	0	10,74%	27,03%	Peter Falk***	544 000	0	10,74%	27,03%	Åke Andersson	0	488 224	9,64%	2,43%	Power capital 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%	Robert Joki	0	292 928	5,79%	1,46%	Övriga (11 stycken)	41 408	1 163 296	23,8%	7,83%	Totalt	1 673 408	3 389 824	100,00%	100,00%															
Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)																																																																									
Uronauten AB*	544 000	0	10,74%	27,03%																																																																									
Ivarsson Medical Research AB**	544 000	0	10,74%	27,03%																																																																									
Peter Falk***	544 000	0	10,74%	27,03%																																																																									
Åke Andersson	0	488 224	9,64%	2,43%																																																																									
Power capital 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%																																																																									
Robert Joki	0	292 928	5,79%	1,46%																																																																									
Övriga (11 stycken)	41 408	1 163 296	23,8%	7,83%																																																																									
Totalt	1 673 408	3 389 824	100,00%	100,00%																																																																									
<p>2.2</p>	<p>Finansiell nyckelinformation om emittenten</p>	<p>Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Ectin avseende räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt delårsräkenskaper för perioden 1 september-31 mars 2019/2020 och 2020/2021. Den finansiella nyckelinformationen avseende de reviderade räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Härutöver presenteras utvalda nyckeltal. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Bolagets resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">SEK</th> <th colspan="2">1 september-31 mars</th> <th colspan="2">1 september-31 augusti</th> </tr> <tr> <th>2020/21</th> <th>2019/20</th> <th>2019/20</th> <th>2018/19</th> </tr> <tr> <th>Översiktligt granskad</th> <th>Ej granskad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>2 233 405</td> <td>1 384 914</td> <td>1 696 259</td> <td>690 130</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2 787 654</td> <td>-231 847</td> <td>-1 197 346</td> <td>-554 409</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-2 787 654</td> <td>-237 413</td> <td>-1 202 912</td> <td>-564 450</td> </tr> </tbody> </table> <p>Bolagets balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">SEK</th> <th colspan="2">31 mars</th> <th colspan="2">31 augusti</th> </tr> <tr> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> <tr> <th>Översiktligt granskad</th> <th>Ej granskad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>30 834 594</td> <td>10 953 629</td> <td>10 316 119</td> <td>11 282 917</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>26 588 436</td> <td>10 162 812</td> <td>9 197 312</td> <td>10 400 224</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>2 679 903</td> <td>730 000</td> <td>730 000</td> <td>730 000</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>1 566 255</td> <td>60 817</td> <td>388 807</td> <td>152 693</td> </tr> </tbody> </table> <p>Bolagets nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">1 september - 31 mars</th> <th colspan="2">1 september - 31 augusti</th> </tr> <tr> <th>2020/2021*</th> <th>2019/2020*</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>86</td> <td>93</td> <td>89</td> <td>92</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Ej reviderade siffror</p>	SEK	1 september-31 mars		1 september-31 augusti		2020/21	2019/20	2019/20	2018/19	Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad	Rörelsens intäkter	2 233 405	1 384 914	1 696 259	690 130	Rörelseresultat	-2 787 654	-231 847	-1 197 346	-554 409	Periodens resultat	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450	SEK	31 mars		31 augusti		2021	2020	2020	2019	Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad	Tillgångar	30 834 594	10 953 629	10 316 119	11 282 917	Summa eget kapital	26 588 436	10 162 812	9 197 312	10 400 224	Långfristiga skulder	2 679 903	730 000	730 000	730 000	Kortfristiga skulder	1 566 255	60 817	388 807	152 693		1 september - 31 mars		1 september - 31 augusti		2020/2021*	2019/2020*	2019/2020	2018/2019	Soliditet (%)	86	93	89	92
SEK	1 september-31 mars			1 september-31 augusti																																																																									
	2020/21	2019/20		2019/20	2018/19																																																																								
	Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad																																																																									
Rörelsens intäkter	2 233 405	1 384 914	1 696 259	690 130																																																																									
Rörelseresultat	-2 787 654	-231 847	-1 197 346	-554 409																																																																									
Periodens resultat	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450																																																																									
SEK	31 mars		31 augusti																																																																										
	2021	2020	2020	2019																																																																									
	Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad																																																																									
Tillgångar	30 834 594	10 953 629	10 316 119	11 282 917																																																																									
Summa eget kapital	26 588 436	10 162 812	9 197 312	10 400 224																																																																									
Långfristiga skulder	2 679 903	730 000	730 000	730 000																																																																									
Kortfristiga skulder	1 566 255	60 817	388 807	152 693																																																																									
	1 september - 31 mars		1 september - 31 augusti																																																																										
	2020/2021*	2019/2020*	2019/2020	2018/2019																																																																									
Soliditet (%)	86	93	89	92																																																																									

<p>2.3</p>	<p>Huvudsakliga risker</p>	<p>Registrering och tillstånd hos myndigheter</p> <p>För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Ectin är beroende av tillstånd från Läkemedelsverket i respektive land där den kliniska fas I/II-studien är planerad att utföras. En sådan ansökan innefattar bland annat en noggrant beskriven klinisk plan samt omfattande redovisning av data från pre-kliniska studier, varvid Bolaget i sin ansökan kommer att ta hjälp av experter inom regulatoriska frågor. I det fall Ectin, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registrering från myndigheter, finns risk att Ectins förmåga att generera intäkter hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras. Det finns risk att detta påverkar Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns således risk att Ectin, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registrering hos myndigheter. I det fall Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd och registrering hos myndigheter föreligger risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.</p> <p><i>Sannolikheten för att risken infaller: Medel.</i></p> <p>Ectin är föremål för risker relaterade till kliniska studier</p> <p>Ectin utvecklar en behandling mot metastaserad urotelial blåscancer. Bolagets läkemedelskandidat MFA-370 är föremål för en klinisk fas I/II-studie. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effekt säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter. Således föreligger risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att pågående och framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering och försäljning av Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater/framtida produkter. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I det fall avbrutna läkemedelsstudier inte återupptas och Bolaget, till följd av det, anser att en potentiell kommersialisering av behandlingen utesluts, kan det resultera i att Bolagets värde påverkas negativt och i förlängningen finns i sådant fall risk för att Bolaget försätts i konkurs.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken infaller: Hög.</i></p> <p>Ectin är föremål för risker relaterade till kort verksamhetshistorik</p> <p>Ectin är ett ungt läkemedelsbolag som arbetar med en ny behandlingsterapi mot metastaserad urotelial blåscancer. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklingsresultat i kliniska studier i fas II och III och därmed inte heller försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utvecklingen. Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på misslyckandets omfattning.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken infaller: Medel.</i></p>
-------------------	-----------------------------------	---

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepapperen

<p>3.1</p>	<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Ectin har två aktieslag: 1 673 408 A-aktier (med röstvärde 10) och 3 389 824 B-aktier (med röstvärde 1).</p> <p>För aktuella notering kommer Bolagets B-aktier att noteras samt handlas för.</p> <p>Ectin aktiekapital uppgår före erbjudandet till 632 904 SEK fördelat på totalt 5 063 232 A- och B-aktier, varav 3 389 824 är B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,125 SEK. Aktierna i Ectin är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Ectin är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Ectin har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel.</p>
-------------------	---	--

		Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger A-aktier 10 röster och B-aktier 1 röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya B-aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.
3.2	Plats för handel	De nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna som erbjudandet avser planeras att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 1 B i kapitaliseringen avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner</p> <p>Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken infaller: Hög.</i></p>

Avsnitt 4 - Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen	<p>Erbjudandet</p> <p>Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna units i Ectin Research AB. Teckningsperioden äger rum mellan den 1 juli till 15 juli 2021. Teckningskursen är 35,40 SEK per unit. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Genom den initiala emissionen kan Ectins aktiekapital öka med högst 1 165 254 SEK genom emission av högst 9 322 032 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK per aktie. Det initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 55 MSEK.</p> <p>Units</p> <p>En (1) unit består av sex (6) B-aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1 B. Priset per aktie är 5,90 SEK, vilket motsvarar ett pris om 35,40 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 35,40 SEK per unit, vilket motsvarar 5,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckning av units ska ske under tiden från 1 juli 2021 till 15 juli 2021. Styrelsen i Ectin förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.</p> <p>Teckningsoptioner</p> <p>En (1) teckningsoption av serie TO 1 B berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 7,10 SEK under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 25 maj 2022 till och med den 15 juni 2022. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 B nyttjas tillförs Bolaget cirka 11 MSEK genom optionsinlösen. Teckningsoptionerna av serie TO 1 B har ISIN-kod SE0015988357.</p> <p>Värdering</p> <p>Ectin värdering uppgår till cirka 29,9 MSEK (pre-money).</p>
-----	---	---

		<p>Anmälan om teckning av units Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.</p> <p>Minsta teckningspost är 160 units vilket motsvarar 5 664,00 SEK. Därefter sker teckning i valfritt antal units.</p> <p>Offentliggörande av utfallet av emissionen Snarast möjlig efter teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 20 juli 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finns tillgängligt på Bolagets hemsida.</p> <p>Utspädning Genom emission av units kommer Ectins aktiekapital att initialt öka med högst 1 165 254 SEK genom emission av högst 9 322 032 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29 procent av rösterna och cirka 65 procent av kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 B inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 194 209 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 5 procent av rösterna och 10 procent av kapitalet i Bolaget.</p> <p>Emissionskostnader Totalt uppgår emissionskostnaderna (inklusive fullt utnyttjande av TO 1 B) till cirka 6 MSEK (varav cirka 5,1 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,9 MEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). De totala emissionskostnaderna motsvarar cirka 9,1 procent av den totala likviden.</p>
4.2	<p>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p>Bakgrund Ectin är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar behandlingsterapin MFA-370 mot metastaserad urotelial blåscancer. Behandlingen riktar sig till patienter med metastaserad urotelial blåscancer med progressiv sjukdom efter behandling med platinabaserad kemoterapi och/eller checkpoint inhibitorer. MFA-370 kan också användas för cancerbehandling av patienter som av någon anledning inte vill eller kan ta redan etablerade behandlingar. Behandlingen sker oralt och kan administreras i patientens hem vilket gör att patienten inte blir beroende av sjukvårdsvistelse. Cytostatika är en cancerbehandling som dominerar idag, men det finns även ett utbud av andra former av cancerbehandling såsom immunterapi och i USA antikropp-läkemedelskonjugat. Ectins vision är att utveckla MFA-370 till en ny standardbehandling för patienter som även befinner sig i tidigare behandlingslinjer. I prekliniska studier har MFA-370 visat att behandlingen kan inducera cancercelldöd utan tillägg av kemoterapeutiska läkemedel. Bolaget har tagit viktiga steg framåt i exponeringen mot framtida potentiella partners och vetenskapliga experter och planerar nu att inleda en kombinerad klinisk fas I/II-studie under H2 2021.</p> <p>I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för att genomföra den första delen av fas I/II-studien, genomför Ectin härmed en emission av units. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet, efter genomförandet av planerad emission av units, förutsatt att nu aktuell emission av units fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till färdigställandet av fas I-delen. Vidare är det styrelsens bedömning att de teckningsoptioner av serie TO 1 B, förutsatt att de fullt utnyttjas, kommer att kunna finansiera Bolagets uppstart av fas II-delen, vilket beräknas vara fram till och med Q1 2023. Kapitalbehovet därefter påverkas av hur Bolaget väljer att driva fortsatta kliniska studier för MFA-370.</p> <p>Emissionslikvidens användande Emissionsvolymen i nyemissionen uppgår till cirka 55 MSEK (före emissionskostnader) varav 10 MSEK utgör tidigare erhållet bryggån och cirka 2 MSEK avser kompensation för brygglånet. Härutöver emitteras teckningsoptioner av serie TO 1 B, vilka under 25 maj till 15 juni 2022 kan tillföra Ectin ytterligare högst cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Totalt har Bolaget via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 60,55 procent (cirka 33,3 MSEK) av den totala emissionsvolymen, inkl. bryggån och kompensation för bryggån.</p> <p>Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 48 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):</p> <p>Emission av B-aktier (cirka 37,9 MSEK i nettolikvid)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genomförande av första delen av den kliniska fas I/II-studie (cirka 60 procent) • Operativ verksamhet (cirka 15 procent)

- Förberedelser för den kliniska fas I/II-studie inklusive regulatoriska godkännande (cirka 10 procent)
- Kostnader relaterade till prövningsläkemedlet under första fasen av fas I/II (cirka 10 procent)
- Kostnader relaterade till finansiering samt legal-, regulatoriska- och kommunikationskostnader relaterade till att över tid uppfylla noteringskraven (cirka 5 procent)

Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, efter emissionskostnader, totalt cirka 10,1 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Teckningsoptioner av serie TO 1 B (cirka 10,1 MSEK i nettolikvid)

- Förberedelser för att starta andra delen av klinisk fas I/II-studie (cirka 60 procent)
- Operativ verksamhet (cirka 40 procent)

I det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner nyttjas fullt ut, är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamheten i önskad takt fram till och med Q1 2023. I det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Cirka 33,3 MSEK av den initiala emissionen omfattas av teckningsåtaganden, vilket motsvarar cirka 60,55 procent av den totala initiala emissionsvolymen.

Intressen och intressekonflikter i samband med emissionen

Sedermera Fondkommission, MCL, och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med den aktuella emissionen. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Personer i Ectins styrelse har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Ectin aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Ectin ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ectin och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Ectin Research AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Ectins styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Namn

Fredrik Sjövall
Christer Edlund
Marie-Lois Ivarsson
Peter Falk
Fredrik Andersson
Carlos de Sousa
Anders Waas

Upprättande och registrering av prospekt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Ectin har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

Källförteckning

Avritscher C. B. Elenir, Cooksley D. Catherine, Grossman H. Barton, Sabichi L. Anita, Hamblin Lois, Dinney P. Colin, Elting S. Linda. Clinica model of lifetime cost of treating bladder cancer and associated complications. *Urology*. Vol. 68, nr. 3, 2006: 549-553. Doi: 10.1016/j.urology.2006.03.062.

J. Maniewska & D. Jezewska. Non-Steroidal Anti-Inflammatory Drugs in Colorectal Cancer Chemoprevention. *Cancers MDPI*. 2021;13(4):594. doi: [10.3390/cancers13040594](https://doi.org/10.3390/cancers13040594)

M. tang, X. Hu, Y. Wang, X. Yao, W. Zhang, C. Yu, F. Cheng, J. Li & Q. Fang. Ivermectin, a potential anticancer drug derived from an antiparasitic drug. *Pharmacological Research*. 2021;163:105207. doi: [10.1016/j.phrs.2020.105207](https://doi.org/10.1016/j.phrs.2020.105207)

Medibas Kunskapsstöd för hälso- och sjukvård, *Blåscancer*, 2019, <http://medibas.se/handboken/filmer/animationer/njurar-och-urinvagar/blascancer/>, hämtad 12 Maj 2021.

Mossanen Matthew, Gore L. John. The burden of bladder cancer care: direct and indirect costs. *Urology*. Vol. 24, nr. 5, 2014: 487-491. Doi 10.1097/MOU. 0000000000000078.

Pagliarulo, Ned. Bladder cancer approval gives Seattle Genetics its second drug. *Biopharma Dive*. 2019-12-19. <https://www.biopharmadive.com/news/bladder-cancer-approval-gives-seattle-genetics-its-second-drug/569432/> (Hämtad 2021-03-22).

Richter Anke, Aben H. K. Katja, Kiemeney M. L. A. Lambertus. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World journal of urology*. Vol. 38, nr. 8, 2020: 1895-1904. Doi: 10.1007/s00345-019-02984-4.

Vaibhav G. Patel MD, William K. Oh MD & Matthew D. Galsky MD. Treatment of muscle-invasive and advanced bladder cancer in 2020. *ACS Journals*. Vol. 70, nr. 5, 2020: 404-423. <https://doi.org/10.3322/caac.21631>

GILEAD (2021-04-13). U.S. FDA Grants Accelerated Approval to Trodelvy® for the Treatment of Metastatic Urothelial Cancer. [U.S. FDA Grants Accelerated Approval to Trodelvy® for the Treatment of Metastatic Urothelial Cancer \(gilead.com\)](https://www.gilead.com/news/press-releases/2021/04/13/us-fda-grants-accelerated-approval-to-trodelvy-for-the-treatment-of-metastatic-urothelial-cancer) [2021-06-06]

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund

Ectin är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar behandlingsterapin MFA-370 mot metastaserad urotelial blåscancer. Behandlingen riktar sig initialt till patienter med metastaserad urotelial blåscancer med progressiv sjukdom efter behandling med platinabaserad kemoterapi och/eller checkpoint-inhibitorer. MFA-370 kan också användas för cancerbehandling av patienter som av någon anledning inte vill eller kan ta redan etablerade behandlingar. Behandlingen planeras ske oralt och för administrering i patientens hem vilket gör att patienten inte blir beroende av sjukvårdsvistelse. Ectins vision är att utveckla MFA-370 till en ny standardbehandling för patienter som även befinner sig i tidigare behandlingslinjer. Prekliniska studier har visat att MFA-370 kan inducera cancercellöd utan tillägg av kemoterapeutiska läkemedel. Ectin planerar att inleda en kombinerad klinisk fas I/II-studie under H2 2021.

I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för att genomföra den första delen av fas I/II-studien, genomför Ectin en emission av units. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet, efter genomförandet av planerad emission av units, förutsatt att nu aktuell emission av units fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till färdigställandet av fas I-delen. Vidare är det styrelsens bedömning att de teckningsoptioner av serie TO 1 B, förutsatt att de fullt utnyttjas, kommer att finansiera Bolaget till och med Q1 2023. Kapitalbehovet därefter påverkas av hur Bolaget väljer att driva fortsatta kliniska studier för MFA-370 men det är Bolagets uppfattning att ungefärligt framtida kapitalbehov till och med till färdigställande av effektdata 2025 uppgår till cirka 75 MSEK.

Bryggfinansiering

Inför emissionen har Ectin genomfört en bryggfinansiering om sammanlagt cirka 10 MSEK genom ett antal parter (se avsnitt "Teckningsförbindelser" i detta prospekt). Bryggfinansieringen är en del av det totala teckningsförbindelserna om cirka 33,3 MSEK och har betalats in på förhand i syfte för Bolaget att kunna förbereda sig inför den kommande fas I/II-studien.

De parter som lämnat bryggfinansiering erhåller en premie i form av ytterligare aktier som motsvarar 20 procent (motsvarande totalt cirka 2 MSEK). Premien kommer, precis som brygglånet, att kvittas mot units i nu förestående emission och innebär således inte något kapital för Bolaget.

Emissionslikvidens användande

Emissionsvolymen i nyemissionen uppgår till cirka 55 MSEK (före emissionskostnader) varav 10 MSEK utgör tidigare erhållet brygglån och cirka 2 MSEK avser kompensation för brygglånet. Härutöver emitteras teckningsoptioner av serie TO 1 B, vilka under 25 maj till 15 juni 2022 kan tillföra Ectin ytterligare högst cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Totalt har Bolaget via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 60,55 procent (cirka 33,3 MSEK) av den totala emissionsvolymen, inkl. brygglån och kompensation för brygglån. Totalt uppgår emissionskostnaderna (inklusive fullt utnyttjande av TO 1 B) till cirka 6 MSEK (varav cirka 5,1 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,9 MEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). De totala emissionskostnaderna motsvarar cirka 9,1 procent av den totala likviden.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 48 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Emission av B-aktier (cirka 37,9 MSEK i nettolikvid)

- Förberedelser för den kliniska fas I/II-studie inklusive regulatoriska godkännanden (cirka 10 procent)
- Kostnader relaterade till prövningsläkemedlet under första delen av fas I/II-studie (cirka 10 procent)
- Genomförande av första delen av den kliniska fas I/II-studie (cirka 60 procent)
- Operativ verksamhet (15 procent)
- Kostnader relaterade till finansiering samt legala-, regulatoriska- och kommunikationskostnader relaterade till att över tid uppfylla noteringskraven (cirka 5 procent)

Teckningsoptioner av serie TO 1 B (cirka 10,1 MSEK i nettolikvid)

- Förberedelser för att starta andra delen av klinisk fas I/II-studien (cirka 60 procent)
- Operativ verksamhet (cirka 40 procent)

Operativ verksamhet rör personalkostnader, konsultkostnader, patentkostnader samt administrationskostnader.

I det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner nyttjas fullt ut, är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamheten i önskad takt fram till och med Q1 2023. I det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Cirka 33,3 MSEK av den initiala emissionen omfattas av teckningsåtaganden, vilket motsvarar cirka 60,55 procent av den totala initiala emissionsvolymen.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare, MCL är legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut till Ectin i samband med emissionen av units. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Ectin är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med emissionen.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera Fondkommission, MCL, och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Personer i Ectins ledning har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Ectin teckningsoptioner i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Ectin ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ectin och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Information om emittenten

Ectin Research AB, 556948-1566 bildades i Sverige den 7 november 2013. Ectins LEI-kod är 549300IDDKUG9RWXFN04. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Ectin utvecklar en cancerbehandling för metastaserad urotelial blåscancer. Bolaget har idag en anställd vilket är bolagets VD Anna Sjöblom-Hallén. CFO Michael Owens och CMO Steven Glazer är anlitade som konsulter via M Owens Management Consulting AB och Glazer Consulting ApS. Omfattningen av arbete är löpande för Owens och ca 20 procent för Glazer. Bolagets adress är Ectin Research AB, c/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, Sverige. Bolagets representanter nås på telefon +46 (0) 706 45 08 75. Bolagets hemsida är www.ectinresearch.com. Observera att informationen på Ectins hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Bakgrund

Ectin utvecklar behandlingsterapin MFA-370 mot metastaserad urotelial blåscancer. Metastaserad blåscancer behandlas i dagsläget främst med cytostatika och därefter med immunoterapi och i USA även med antikroppsläkemedelskonjugatet Padcev® eller Trodelvy®. De nuvarande behandlingarna har en begränsad effekt på blåscancer och är associerade med svåra biverkningar som reducerar patientens livskvalitet. De behandlingar som i dagsläget används för metastaserad blåscancer är också kända för att kräva frekventa och långa sjukhusbesök som genererar höga samhällskostnader. Blåscancer är en sjukdom med dålig prognos och som medför hög belastning för samhället. Idag är det den femte vanligaste cancerformen i Europa och USA och drabbar globalt cirka 550 000 nya personer årligen. 2020 uppgick det totala dödsantalet för blåscancer till cirka 200 000.²

Ectin grundades av styrelseledamöterna Christer Edlund, Marie-Lois Ivarsson och Peter Falk. Det började med att Dr Edlund behandlade en patient som hade drabbats av muskelinvasiv urotelial blåscancer. Tyvärr förvärrades patientens tillstånd och blåscancern började bilda metastaser och patienten kunde inte få någon ytterligare behandling för sin cancersjukdom och beräknades bara ha cirka sex månader kvar att leva. Under samma tid fick patienten en tropisk infektion och mottog behandling för den. Tre månader efter behandlingen gjorde patienten ett återbesök och det kunde då konstateras att alla tecken på cancersjukdom var borta. Baserat på detta patientfynd utvecklade Christer Edlund sedan tillsammans med Marie-Lois Ivarsson och Peter Falk en ny kombinationsbehandling för metastaserad urotelial blåscancer som idag går under namnet MFA-370.

Idag består Ectins patientpopulationen av personer som lider av metastaserad urotelial blåscancer och som ska inleda tredje linjens behandling i länder där Bolaget har godkänt patent. Den totala målpopulationen utifrån ovan nämnda kriterier uppgår till cirka 8 100 patienter årligen och marknaden beräknas att öka med 22 procent till 2030³. MFA-370 består av två väletablerade läkemedel som var för sig har visat sig ha tolererbara och få potentiella biverkningar. Komponenterna har genomgått storskaliga kliniska prövningar och används idag i stor utsträckning världen över inom andra indikationer. Via olika mekanismer hämmar båda läkemedelsklasserna signalvägar som är kända för att vara överaktiverade vid cancer. Genom påverkan av dessa signalvägar hämmas cancertillväxten och dess spridning.

Vision

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.

² Richters, A., Aben, K.K.H. & Kiemeny, L.A.L.M. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World J Urol* 38, 1895-1904 (2020). <https://doi.org/10.1007/s00345-019-02984-4>; CILEAD (2021). U.S. FDA Grants Accelerated Approval to Trodelvy® for the Treatment of Metastatic Urothelial Cancer.
³ Pagliarulo (2019). Bladder cancer approval gives Seattle Genetics its second drug. *Biopharma Dive*.

Affärs- och intäktsmodell

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 intäktsmodell 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

Ectin 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. Bolaget har genomfört prekliniska studier som har visat att MFA-370 kan inducera cancercelldöd utan tillägg av cytostatika läkemedel. Prekliniska studier av MFA-370 har gjorts i relevanta cellmodeller av blåscancer samt andra tumörcellsmodeller. Ectin planerar att under H2 2021 inleda den kombinerade klinisk fas I/II-studien.

Förberedelserna inför studien kräver ett omfattande arbete med färdigställande av regulatoriska dokument som ska beskriva den bakgrundsinformation kring substanserna som ska användas för att motivera den kliniska studien. Vidare behöver det förklaras hur den kliniska studien designats och planeras att genomföras. Ectin kommer att utföra denna aktivitet tillsammans med sin CRO LINK Medical (contract research organization), som kommer att assistera Bolaget i uppstart och genomförande av den kliniska studien i kombination med de rekommendationer som Bolaget fått efter tidigare rådgivande möte med Läkemedelsverket. Ectin planerar även att ingå avtal med en leverantör som kommer att sköta inköp, lagring och distribution av studieläkemedel som kommer att behövas under studien. Innan det är möjligt att påbörja den kliniska studien behöver Bolaget först ansöka, samt få godkänt, om klinisk prövning (etiska och kliniska ansökningar) i de länder där Bolaget vill påbörja sin studie. Bolaget kommer att skicka in ansökningar till Sverige och ytterligare två länder som i dagsläget inte är fastställda.

Under H1 2022 kommer Ectin påbörja rekrytering av patienter till fas I-delen samt påbörja behandling. Bolaget kommer att behandla patienter med metastaserad blåscancer men kommer under 2022 även välja en andra uppföljande cancerindikation där Ectins cancerbehandling kan användas på liknande sätt som för metastaserad blåscancer. Fas I-delen planeras att vara klar under H2 2022 för att därefter rapporteras till Läkemedelverket. Samtidigt kommer Bolaget under 2022 att ansöka samt preliminärt ha erhållit orphan drug designation i USA, vilket innebär att Ectins läkemedel kan klassas som ett säräkemedel. Detta skulle i så fall ge en viss ekonomisk underlättad produktutveckling samt utökad marknadsexklusivitet i USA. Läkemedelsverkets bedömning av resultaten från fas I-delen är avgörande för huruvida fas II-delen av den kliniska studien kan få startas av Bolaget. Det är styrelsens bedömning att en ny kapitalisering kommer att krävas för att Bolaget ska kunna påbörja fas II-delen. I den andra delen av fas I/II-studien är målsättningen att uppnå så kallad klinisk proof-of-concept och därmed visa med statistisk signifikans att läkemedlet har anticancereffekt hos patienter med metastaserad blåscancer. Bolaget planerar baserat på kunskap från fas I/II-studien att genomföra ett formuleringsutvecklingsarbete av en fixed dose combination (FDC, kombinationsprodukt bestående av båda substanserna) som slutprodukt av MFA-370.

Ett positivt utfall för studien innebär att Bolaget kan påvisa statistisk och medicinsk relevans samt en god livskvalitet för patienter efter behandling med MFA-370. Detta ger enligt styrelsen goda möjligheter att inleda samarbeten med potentiella resursstarka tagare som kan ta projektet vidare genom slutlig klinisk utveckling, hela vägen till ett marknadsgodkännande och lansering.

Övergripande målsättningar

H1 2021

- Färdigställande av regulatoriska dokument
- Avtal med CRO om klinisk studie
- Avtal med leverantör om studieläkemedel

H2 2021	<ul style="list-style-type: none"> • Analyser för substanserna färdigutvecklade • Etik- och kliniskansökan till myndighet i Sverige • Etik- och kliniskansökan till myndighet i ytterligare två länder • Godkända etik- och kliniskansökan av myndighet i Sverige • Initiering av fas I-delen i den kombinerade fas I/II-studien
H1 2022	<ul style="list-style-type: none"> • Godkänd etik- och kliniskansökningar av myndighet i ytterligare två länder • Första patienten behandlas i fas I-delen av fas I/II-studien • Valt en uppföljande andra indikation
H2 2022	<ul style="list-style-type: none"> • Sista patienten klar i fas I-delen av fas I/II-studien • Resultat av fas I-delen av fas I/II-studien • Preliminärt orphan drug designation USA
2023	<ul style="list-style-type: none"> • Resultat från fas I-delen av fas I/II-studien avstämt med Läkeemedelsverket för godkännande inför nästa del av fas I/II-studien • Initiering fas II-delen av fas I/II-studien • Första patienten behandlas i fas II • Påbörjar utvecklingen av fixed dose combination av substanserna

Organisationsstruktur

Ectin ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.

Investeringar

Sedan Ectin grundades 2013 har totalt cirka 11,7 MSEK investerats i Bolaget. Detta har möjliggjort en fortsatt projektutveckling av Bolagets läkemedelskandidat. Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 mars 2021 fram till datumet för datering av detta prospekt har det inte genomförts några väsentliga investeringar.

Finansiering

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas samt att teckningsoptioner av serie TO 1 B i ett senare skede fullt utnyttjas, kommer att ha finansiell kapacitet att påbörja den kliniska fas I/II-studien, avsluta dess första del (fas I) och förbereda för studiens andra del. I samband med emissionen av units har Ectin upptagit två bryggglån (till samma villkor och benämns därför som bryggglånet) på 2 MSEK respektive 8 MSEK, dessa lån har upptagits under februari och april, för mer information gällande bryggglånet, se avsnitt "bryggfinansiering" och "väsentliga avtal".

Historisk finansiering av verksamheten har härutöver till största del skett genom emission av aktier om cirka 11,7 MSEK samt genom bidrag från exempelvis VINNOVA och EU-finansiering i form av SME Instrument fas I-stöd (EU SME instrument fas I) om cirka 591 TSEK.

Vidare har Bolaget två såddfinansieringslån via Västra götalandregionen om 450 000 SEK respektive 280 000 SEK med villkor att amortering ska ske när Bolaget genererar intäkter. För mer information gällande såddfinansieringslånet, se avsnitt "väsentliga avtal".

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Utöver vad som framgår under rubriken "Verksamhetens finansiering" ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2021.

Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, samt att teckningsoptioner av serie TO 1 B i ett senare skede fullt utnyttjas, kommer att ha finansiell kapacitet att påbörja den kliniska fas I/II-studien, avsluta dess första del (fas I) och börja förbereda för studiens andra del. Kapitalbehovet därefter påverkas av hur Bolaget väljer att driva fortsatta kliniska studier för MFA-370. Det är Bolagets uppfattning att ungefärligt framtida kapitalbehov till och med till färdigställande av effektdata 2025 uppgår till cirka 75 MSEK. Det är styrelsens ambition att framtida kapitalbehov i första hand ska finansieras via partnerskap, alternativt via partnerskap i kombination med bidragsfinansiering. I det fall partnerskap ej ingås kan Bolaget komma att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning. Styrelsen anser, mot bakgrund av den betydande potentialen, att det finns goda förutsättningar att erhålla sådan finansiering vilken också är kopplad till Bolagets genomgripande projektplan och målsättningar på både kort och lång sikt.

Utmaningar

Bolagets huvudsakliga utmaningar är i dagsläget förknippade med den kliniska utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat MFA-370. Att genomföra klinisk läkemedelsutveckling är förknippat med stora risker kopplat till att uppnå uppsatta målsättningar. Bolagets främsta utmaningar kopplade till den kliniska läkemedelsutvecklingen är finansiering och att bemöta eventuella svårigheter som kan dyka upp i samband med att rekrytera patienter.

Patent och andra immateriella rättigheter

Ectin arbetar aktivt med sin patentportfölj för att säkerställa det kommersiella skyddet för MFA-370. Detta skydd är baserat på en rad godkända och utfärdade patent på kombinationsterapin som skyddar användningen av olika kombinationer från läkemedelsgrupperna som ger upphov till en synergistisk (förstärkt) anti-cancereffekt. Det samlade skyddet ger förutsättningar och möjligheter för Ectin att kunna fortsätta sina studier och utvecklingen av flera olika kombinationer med läkemedelsgrupperna för MFA-370. De ursprungliga patenten för substansklasserna Avermektin och NSAID är sedan länge förfallna. Ectins nuvarande patent löper till 2032 där det sedan finns en möjlighet till fem års patentförlängning. Baserat på en extern genomförd "freedom-to-operate"-analys finns det i dagsläget inga kända befintliga patent som blockerar Ectins möjligheter att använda komponenterna i MFA-370.

Patent

Synergistisk kombination

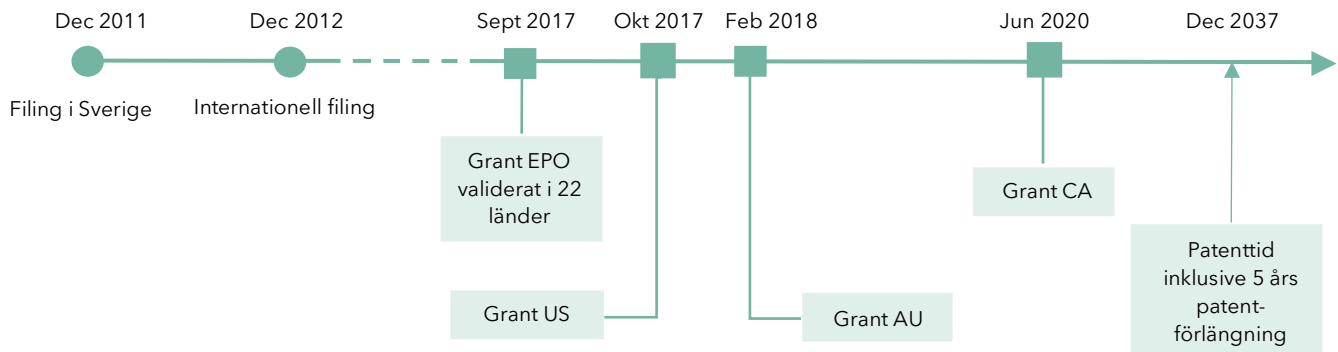
Jurisdiktion	Patent/ansökningsnr.	Ingivningsdag	Status	Förväntad giltighetstid*
Sverige		2011-12-20	Ej aktivt	/
Internationellt	WO2013095286	2012-12-20	Ej aktivt	/
USA	9,782,424	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Europeiskt patent	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat och validerat	2032-12-20
Belgien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Danmark	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Finland	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Frankrike	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Tyskland	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Irland	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Nederländerna	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Sverige	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Schweiz/Lichtenstein	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Storbritannien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Italien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Norge	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Polen	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Spanien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Turkiet	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Luxemburg	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Monaco	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Kroatien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
San Marino	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Tjeckien	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Ungern	EP2793874	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Australien	2012354236	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20
Kanada	2895289	2012-12-20	Utfärdat	2032-12-20

* Patent inom läkemedelsområdet kan i vissa fall förlängas i upp till fem år.

Nya potentiella patentmöjligheter baserat på pågående utveckling

- Nya potentiella immateriella rättigheter som ett resultat av den planerade fas I/II-studien skulle kunna vara:
 - Doseringsregim för klinisk effekt
 - Biomarkörer för stratifiering av patienter
 - Formuleringspatent

- Sannolik möjlighet att erhålla sär läkemedelsstatus i USA
- Dataexklusivitet vid registrering 8+2+1 år
 - Bortsett från patent representerar dataexklusivitet en ytterligare form av immaterialrättsligt skydd. Under perioden med exklusivitet, totalt upp till 11 år, får kliniska data som ligger till grund för ett läkemedels godkännande inte hänvisas till i ett annat företags regulatoriska dokument som avser ansökningar för samma läkemedelssubstans.



LÄKEMEDELSKANDIDATEN MFA-370

MFA-370 består av en kombination av två läkemedel:

- En substans från Avermektinklassen av läkemedel
- Ett icke-steroid antiinflammatoriskt läkemedel (NSAID)

Både Avermektin och NSAID har tidigare genomgått storskaliga kliniska prövningar och används idag i stor utsträckning världen över inom andra indikationer. Avermektin används inom en rad olika behandlingar så som parasitsjukdomar, huvudlöss, insektsmedel, skabb samt veterinärläkemedel inom olika indikationer. NSAID används vid behandling av exempelvis artros, muskuloskeletal sjukdomar, för smärtstillande, antiinflammatoriskt samt febernedsättande. I prekliniska studier har komponenterna påvisat att de tillsammans uppnår potentiell anticancereffekt, samt att de i prekliniska studier visat sig ha få och tolererbara potentiella biverkningar. Den förstärkta anticancereffekt som identifierats i prekliniska försök vid en kombination av substanserna anses bero på att båda substanserna bland annat dämpar en gemensam signalväg som på grund av att cellen har blivit en cancercell är aktiv och ger upphov till okontrollerad celltillväxt.

Behandlingen administreras oralt och har därmed enligt styrelsen en attraktiv profil jämfört med befintliga behandlingar och behandlingar som är under klinisk utveckling. MFA-370 kommer att vara väl positionerat för att kunna konkurrera med kandidater som kräver intravenös administrering, har låg effekt, svåra biverkningar och som inte förbättrar patientens livskvalitet markant. Behandlingen kan ske i patientens hem och kräver inga frekventa sjukhusvistelser som nuvarande behandlingar på marknaden gör. Detta underlättar i sin tur för såväl patienten som sjukvården då patienten slipper frekventa sjukhusbesök och kostnaderna för sjukvården minskar.

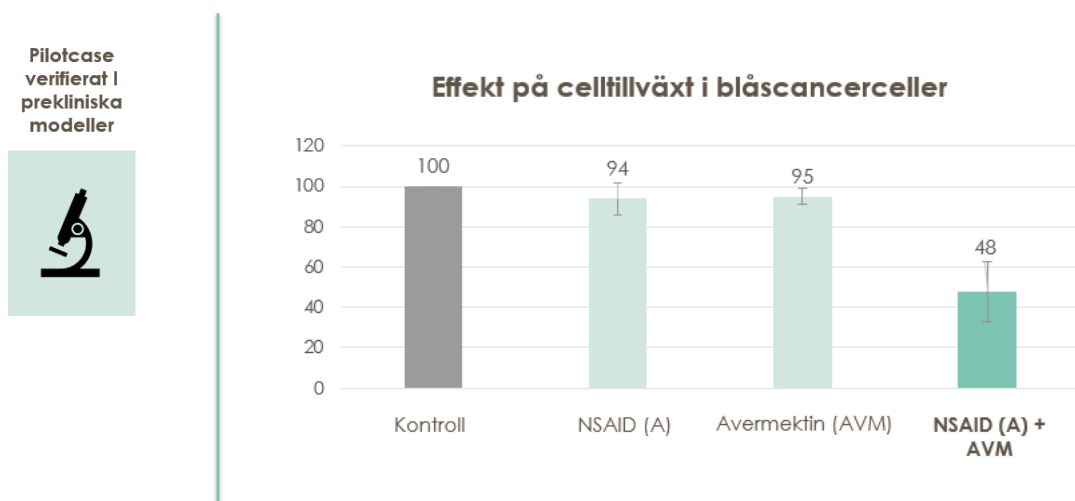
Genomförda studier

Prekliniska studier

Ectin har uppnått framgångsrika resultat i ett pilotcase, relevanta prekliniska cellmodeller av blåscancer och andra tumörmodeller för bröst-, kolon- och prostatacancer. Resultatet av studierna har visat att de två läkemedlen potentiellt varandras anticancereffekt och en synergistisk effekt uppnås när de administreras tillsammans.

Cellstudier blåscancer

I preklinisk modell bestående av celltillväxtförsök på blåscancer celler behandlades cellerna med antingen en NSAID, en Avermektin eller en kombination av de två substanserna jämfört med obehandlad kontroll för att se hur deras celltillväxt påverkas, se diagrammet nedan. Resultatet av studien visade att de två läkemedlen (NSAID och Avermektin) tillsammans potentiellt varandras anticancereffekt och en synergistisk effekt uppnås när de administreras tillsammans, men att de var för sig inte påverkar celltillväxten vid en viss koncentration. Vidare har andra prekliniska studier påvisat att MFA-370 kan inducera cancer celldöd utan tillägg av cytostatiska läkemedel, det vill säga, MFA-370 ger upphov till inducerad cancer celldöd (apoptos). I diagrammet nedan redovisas resultat från celltillväxtförsök på blåscancer celler. Celltillväxten är presenterad som ett relativt cellantal jämfört med kontrollens cellantal.



Cellstudier bröst-, kolorektal- och prostatacancer

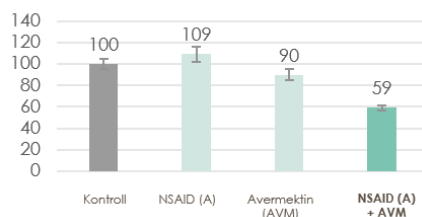
Vidare har celltillväxtförsök gjorts på bröstcancer celler och kolorektalcancer celler (tjock- och ändtarmscancer) som också behandlades med antingen en NSAID, en Avermektin eller en kombination av de två substanserna jämfört med obehandlad kontroll. Celltillväxten var uppmätt och presenterad som ett relativt cellantal jämfört med kontrollen, se diagrammet nedan, där det framgår att kombinationen har en synergistisk anticancereffekt på cellproliferationen. Mikroskopbilderna nedan visar cellmorfologistudier på prostatacancer celler där liknande tillsatser gjordes med antingen en Avermektin, en NSAID eller en kombination av substanserna. Även här framgår det att substanserna i kombination har en förstärkt anticancereffekt både när det gäller celltillväxten såväl som induktion av celledöd.

Pilotcase
verifierat i
prekliniska
modeller

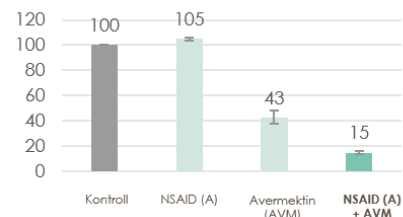


Effekt på celltillväxt i andra cancer celltyper

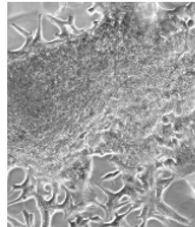
Bröstcancer celler



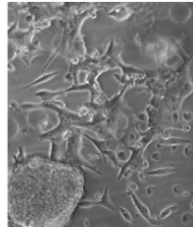
Kolorektalcancer celler



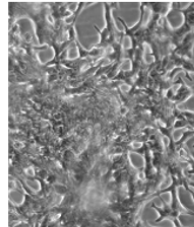
Effekt på cellmorfologi - prostatacancer



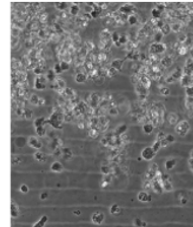
Kontroll



AVM



NSAID (A)



AVM + NSAID (A)

Slutligen har det konstaterats att olika möjliga substanskombinationer av de två substansfamiljerna som MFA-370 kommer ifrån kan användas för att skapa anticancereffekt, men den kombination som har uppnått mest kraftfullt resultat i blåscancer cellförsök är den kombination som utgör MFA-370.

Pågående och planerade studier

Fas I/II-studie

Ectin planerar att inleda en kombinerad klinisk fas I/II-studie under sista kvartalet 2021. Potentiellt marknadsgodkännande av MFA-370 beräknas kunna erhållas under år 2029. Ectins strategi är att använda sig av två väletablerade läkemedel med känd säkerhetsprofil, så kallad repositionering, som möjliggör en kortare och mindre riskfylld utvecklingstid. Vidare är produktionen av respektive komponent i MFA-370 etablerad, vilket gör att tillgången på substans är god inför de kliniska studierna. Sammanfattningsvis bedömer styrelse och ledning i Ectin att utvecklingen av MFA-370 är ett riskreducerat projekt relativt många andra läkemedelsprojekt med tanke på att de två läkemedlens säkerhetsprofil.

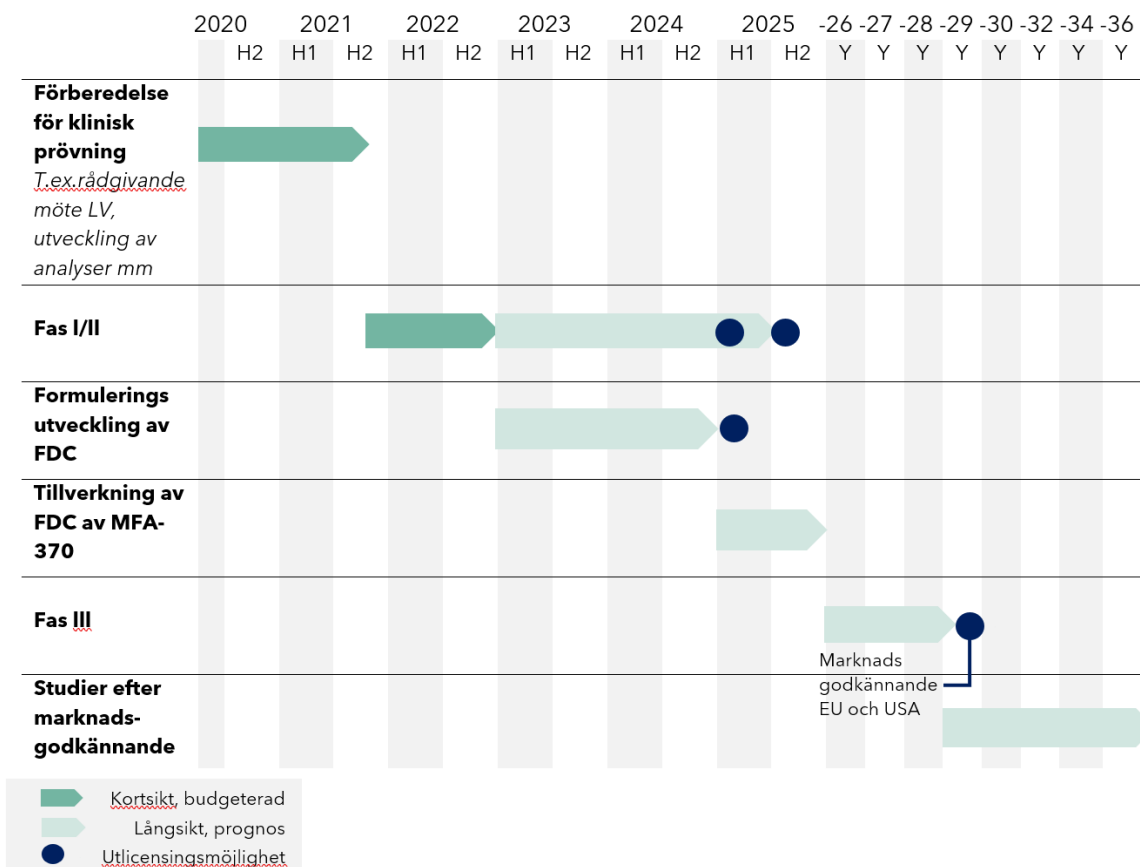
Fas I

Den kombinerade fas I/II-studien är uppdelad i två delar. I den första delen av studien kommer MFA-370 att ges till tio patienter med metastaserad urotelial blåscancer som tidigare har testat alla andra behandlingsalternativ

som erbjuds, alternativt att patienten väljer att delta i studien. Målet med den första delen av fas I/II-studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet samt fastställande av rekommenderad fas II-dos.

Fas II

I den andra delen av studien kommer Bolaget att studera den kliniska nyttan med målet att uppnå så kallad Clinical Proof of Concept. Bolaget räknar med att inkludera cirka 30 patienter för den andra delen av studien. Den kombinerade fas I/II-studien beräknas starta under H2 2021 och pågå fram till och med H2 2024 med ytterligare uppföljning av överlevnad till H1 2025.



Samarbeten

Ectins strategi i den kliniska utvecklingen (se avsnitt "strategi och målsättningar") erbjuder flera möjliga utgångsscenarioer i ett utrymme där följande högvärdiga partnerskapsavtal nyligen har ingåtts inom fältet icke muskelinvasiv blåscancer (NMIBC) samt metastaserad urotelial blåscancer (mUC). Dels ett fas Ib-partnerskapsavtal samt ett fas III-partnerskapsavtal som båda innefattar förbindelser om väsentliga förskott samt totala värden inräknat royalties på framtida försäljningar.

Kandidat	Datum	Fas	Indikation	Licens	Totalt värdet	Förskott
CG0070	27 Mars 2020	Fas III	NMIBC	Kissei Pharma / CG Oncology	140 MUSD	30 MUSD
Derazantinib	24 Jan 2019	Fas Ib	mUC	Basilea / ArQule	326 MUSD	10 MUSD

Under den planerade kliniska fas I/II-studien har test utformats för att visa statistisk klinisk signifikans, vilket möjliggör för potentiella partners att uppskatta det kommersiella värdet av MFA-370. Utvecklingen av en kommersiellt lämplig formulering, en s.k. "fixed dose combination" bedöms vara färdig under 2025 beroende på både Bolagets finansiella möjligheter samt kliniska studier. Styrelsens uppfattning är att Bolagets patentposition kommer att vara starkare efter att utvecklingen av en kommersiell formulering är slutförd. Hur vägen kommer att se ut för Ectin efter att klinisk fas I/II-studie är slutförd kommer att utvärderas kontinuerligt.

Eftersom MFA-370 utvecklas som ett läkemedel är segmenten stora läkemedelsbolag och specialiserade läkemedelsbolag enligt styrelsen mest troliga för partnerskap. Det är också inom dessa segment Bolaget varit mest aktivt hittills avseende att presentera projektet och knyta kontakter för framtida partnerskap.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Ectins marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra läkemedel som anges i prospektet är Ectins samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Ectin baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Bakgrund

Blåscancer är den femte vanligaste cancerformen i Europa och USA och är den dyraste cancerformen att behandla. Varje år dör cirka 200 000 personer av blåscancer och ungefär 550 000 drabbas av sjukdomen.⁴ Metastaserade former av cancerformen är en sjukdom med dålig prognos och som medför hög belastning för samhället. Behandling 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 US dollar.⁵

Blåscancer

Människans urinssystem består av två njurar, två urinledare, urinblåsan samt urinröret. Njurarna avlägsnar avfallsprodukter från blodet och bildar urin som sedan transporteras genom urinledarna och förvaras i urinblåsan innan den töms från kroppen via urinröret. Cancer är en okontrollerad växt av celler som kan förekomma i urinblåsan och kallas då för blåscancer⁶. Blåscancer består till 94 procent av urotelial cancer och indelas i de båda subgrupperna muskelinvasiv och icke-muskelinvasiv cancer, där muskelinvasiv innebär att tumören växer in i urinblåsans muskulatur. Den icke-muskelinvasiva cancerformen har 50-70 procent risk för återfall och 10-20 procent av patienterna utvecklar muskelinvasiv cancer eller metastaserad cancer⁷.

Det vanligaste första tecknet på blåscancer är blod i urinen. I tidig fas är det oftast en väldigt liten mängd blod vilket gör det svårt att upptäcka det. Andra vanliga tecken på blåscancer kan vara urinvägsinfektion och smärta över blåsan. I vissa fall syns första symtom först när canceren har spridit sig till andra organ⁸. Blåscancer är vanligare hos män än kvinnor och i åldern över 60 år. Faktorer som har påvisat öka risken för blåscancer är bland annat rökning, långvarig exponering för kemiska ämnen på arbetsplatser inom kol-, metall-, färg- och gummiindustrin. Vidare har det visat sig att långvarig användning av urinkatetrar och tidigare återkommande infektioner i urinblåsan kan vara riskfaktorer för blåscancer⁹.

Behandling

Patienter som genomgår någon form av behandling för blåscancer upplever dels kraftiga biverkningar från behandlingar, samt en försämrad livskvalitet då nuvarande behandlingar kräver frekventa och långvariga sjukhusbesök¹⁰. Vilken behandling som är mest lämpad för en patient beror bland annat på tumörens genomväxt, spridning, patientens hälsa och egna önskemål¹¹. Det finns idag flera behandlingar som används för att behandla olika former av blåscancer. När det gäller muskelinvasiv blåscancer är operation en vanlig behandlingen, men det räcker inte alltid och vid metastaserad sjukdom används cytostatika, immunoterapi och mer sällan strålbehandling. De nuvarande behandlingarna har en begränsad effekt på metastaserade former av blåscancer och är associerade med svåra biverkningar som reducerar patientens livskvalitet. Det finns ett behov av nya behandlingar eftersom etablerade behandlingar som cytostatika eller immunoterapi inte har visat sig effektiva för patienten och patientens livskvalitet. Nuvarande behandlingar är dyra, vilket leder till höga kostnader för samhället. Samtidigt kräver nuvarande behandlingar långa och frekventa sjukhusbesök vilket även det bidrar till höga samhällskostnader¹². En avklarad behandling för blåscancer med Padcev[®] i USA beräknas att kosta 110 000 US dollar¹³.

⁴ Richters, A., Aben, K.K.H. & Kiemeny, L.A.L.M. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World J Urol*.

⁵ Avritscher, E. B. C., Cooksley, C. D., Grossman, H. B., Sabichi, A. L., Hamblin, L., Dinney, C. P., and L. S. Elting. Clinical model of lifetime cost of treating bladder cancer and associated complications. *Urology*, 2006;68 (3), 549-553.

⁶ Medibas, *Blåscancer 2019*.

⁷ Datamonitor (2018)

⁸ Medibas, *Blåscancer*.

⁹ Richters, A., et al. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World J Urol*, 38, 1895-1904.

¹⁰ Richters, A., et al. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World J Urol* 38,1895-1904.

¹¹ Medibas, *Blåscancer*, 2019.

¹² Richters, A., et al. The global burden of urinary bladder cancer: an update. *World J Urol* 38, 1895-1904.

¹³ Pagliarulo (2019). Bladder cancer approval gives Seattle Genetics its second drug. *Biopharma Dive*.

En generell behandlingsprocess för metastaserade former av blåscancer sker idag i tre steg. Processen kan avvika från den generella behandlingslinjen beroende på patientens status, men även i vilket land behandlingen sker. Den generella behandlingsprocessens tre steg är följande:

- första linjens behandling som görs med platina-baserad cytostatika,
- andra linjens behandling som görs med checkpoint inhibitors/immunoterapi,
- och tredje linjens behandling, där patienten behandlas med Padcev® eller Trodelvy®, vilka är antikropp-läkemedelskonjugat som endast finns tillgänglig i USA.

Samtliga ovanstående steg har begränsad effekt, svåra biverkningar och medför långa kontinuerliga sjukhusbesök¹⁴.

Marknadsstorlek

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 US dollar och den förväntas öka i snabb takt, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på totalt omkring 22 procent till 2030. Marknaden drivs av immunoterapier och antikropp-läkemedelskonjugat. Exempel på sådana produkter är: Padcev®, Opdivo®, Keytruda®, Tecentriq® och Bavencio® etc. Kostnadskrävande immunoterapier förväntas att utgöra cirka 90 procent av det totala marknadsvärdet år 2025.¹⁵

Styrelsen beräknar att Ectins initiala målmarknad 2020 uppgår till ett årligt värde av cirka 616 miljoner US dollar. Bolagets målpopulation är patienter som ska genomgå tredje linjens behandling, vilket beräknas till cirka 8 100 patienter årligen. Marknaden beräknas att fortsätta växa och värderas till 769 miljoner US dollar år 2030.¹⁶

Årlig målmarknad	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 marknadsvärde¹⁷	363 MUSD	253 MUSD	616 MUSD

* Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien och Italien.

** Bolagets egen prisuppskattning vid jämförelse med liknande terapier och behandlingar. Padcev finns ej registrerat i EU.

Existerande behandlingar

Bolag som betraktas som Ectins konkurrenter är bolag med godkända blåscancerbehandlingar, bland annat AstraZeneca, Pfizer och Roche.

Vidare har U.S. FDA (USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet) beviljat ett påskyndat godkännande till Trodelvy® för den amerikanska marknaden för tredje linjens behandling och det kan därmed snart vara möjligt att behandlas med antingen Padcev® eller Trodelvy® i USA.¹⁸

MFA-370 kommer enligt styrelsen att vara väl positionerat för att konkurrera med kandidater som kräver intravenös administrering, har dåliga behandlingseffekter, allvarliga biverkningar och som försämrar patientens livskvalitet avsevärt. Det som särskiljer MFA-370 från dess konkurrenter är dess möjliga flexibla orala administrering eftersom behandlingen inte kräver sjukhusbesök, vilket i sin tur leder till lägre kostnader för behandling. Vidare har komponenterna som utgör MFA-370 en känd och tolererbar säkerhetsprofil och en redan uppskalad tillverkning.


¹⁴ Vaibhav G. Patel MD, William K. Oh MD & Metthew D. Galsky MD. Treatment of muscle-invasive and advanced bladder cancer in 2020. *ACS Journals*, 2020;70 (5), 404–423.

¹⁵ Informa (2017,2020) Forecast, Monocl Strategy & Communication

¹⁶ Pagliarulo (2019). Bladder cancer approval gives Seattle Genetics its second drug. *Biopharma Dive*.

¹⁷ Pagliarulo (2019). Bladder cancer approval gives Seattle Genetics its second drug. *Biopharma Dive*.

¹⁸ CILEAD (2021). U.S. FDA Grants Accelerated Approval to Trodelvy® for the Treatment of Metastatic Urothelial Cancer.

	Cytostatika	Checkpoint-inhibitorer	Antikropps-läkemedelskonjugat	 MFA-370
Administrering	Intravenös	Intravenös	Intravenös	Oral
Bieffekter	Väldigt svåra	Svåra	Svåra	Tolerabel
Effektivitet - overall response rate (ORR)	40-60 %	~20%	~44 %	Förväntas hög
Medianöverlevnad	~15 månader	~16 månader	~12 månader	Skall fastställas
Livskvalité	Väldigt låg	Väldigt låg	Väldigt låg	Förväntad god

Källa: Drake (2018); www.pdcev.com (2020); BA McGregor (2019)

DEFINITIONSLISTA

**Urotelial cancer / blåscancer / urinblåsecancer/
urotel**

Urotelial cancer är cancer i njurbäcken, urinledare, urinblåsa och urinrör, domineras helt av blåscancer. Urotel är urinblåsans slemhinna.

Metastas

Dottertumör som har spridit sig till andra organ än där den primära (ursprungliga) tumören fanns.

**Muskelinvasiv / icke-muskelinvasiv
urinblåsecancer**

Muskelinvasiv urinblåsecancer innebär att cancer växt igenom slemhinnan, bindväven och in i muskeln runt urinblåsan. Då finns det risk för att cancer sprider sig i kroppen.

Vid icke-muskelinvasiv urinblåsecancer finns cancer bara i urinblåsans slemhinna eller i bindväven runt urinblåsan. Muskeln runt urinblåsan opåverkad.

Tredje linjens behandling

En generell behandlingsprocess för metastaserade former av blåscancer sker idag i tre steg: första-, andra- och tredje linjens behandling.

Cytostatika/kemoterapi

Läkemedel som är vanlig vid behandling av cancer. Cytostatika eller kemoterapi påverkar alla snabbt delande celler på ett ospecifikt sätt. Detta dödar ofta cancerceller, men även friska celler påverkas och kan ge svåra biverkningar hos patienter.

Immunterapi

En form av cancerbehandling som syftar till att förmå kroppens immunförsvar och att angripa tumörceller på samma sätt som immunförsvaret skyddar oss mot smittämne.

Strålterapi

Cancerbehandling som använder strålning för att behandla cancer.

Checkpoint inhibitors

Checkpoint inhibitors är en form av immunoterapi. Denna terapi blockerar vissa specifika proteiner från en proteinfamilj kallade checkpoint proteiner. De uttrycks på vissa celler som tillhör immunsystemet men även en del cancerceller. Checkpoint proteiner hjälper till att hålla immunsystemet från att reagera för kraftfullt eller från att döda tumörceller. Om dessa checkpoint proteiner blockeras kan T-celler (del av immunsystemet) ibland lättare döda tumörceller.

Platinabaserad kemoterapi

Platinabaserad kemoterapi är en form av cytostatika där platina-molekylen ingår som en del av läkemedlet.

Antikropp-läkemedelskonjugat

Antikropp-läkemedelskonjugat eller antibody drug conjugate (ADC) består av en antikroppsdel konjugerad till en substans som är toxisk för en cell. Antikroppsdelen ser till att konjugatet kommer till specifika celler som antikroppen binder till. Den toxiska delen dödar sedan cellen.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 27,9 MSEK. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i augusti 2021. För att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital genomför Ectin nu en emission av units (B-aktier samt vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) om initialt cirka 55 MSEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 81 procent av den initiala emissionens högsta belopp, motsvarande cirka 45 MSEK före emissionskostnader. Utöver den initiala emissionen emitteras teckningsoptioner, vars nyttjandeperiod är mellan 25 maj 2022 och 15 juni 2022. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Ectin ytterligare cirka 11 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) beräknas uppgå till cirka 6 MSEK (varav cirka 5,1 MSEK avser den initiala emissionen och cirka 0,9 MSEK är hänförliga till de vidhängande teckningsoptionerna).

Ectin har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 60,55 procent (cirka 33,3 MSEK). I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det är i sådana fall styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFAKTORER

En investering i Ectin Research AB är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Ectin och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Ectin är föremål för risker relaterade till kliniska studier

Ectin utvecklar en behandling mot metastaserad urotelial blåscancer. Bolagets läkemedelskandidat MFA-370 är föremål för en klinisk fas I/II-studie. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effekt säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter. Således föreligger risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att pågående och framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering och försäljning av Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater/framtida produkter. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I det fall avbrutna läkemedelsstudier inte återupptas och Bolaget, till följd av det, anser att en potentiell kommersialisering av behandlingen utesluts, kan det resultera i att Bolagets värde påverkas negativt och i förlängningen finns i sådant fall risk för att Bolaget försätts i konkurs.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

Ectin är föremål för risker relaterade till förseningar och kostnader i läkemedelsstudier

Planeringen av kliniska studier för utvecklingen av Bolagets behandling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Förseningar kan uppstå av olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att rekrytera kliniker, rekrytera patienter samt att få tillstånd från läkemedelsmyndigheter och etikprövningsnämnder. Därmed föreligger det risk att en planerad klinisk studie blir försenad, vilket kan innebära betydande merkostnader hänförliga till den förlängda forsknings- och utvecklingstiden som förseningen medför. Bolaget bedömer att negativ inverkan på Ectins finansiella ställning i sådant fall kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att genomföra den kliniska utvecklingen. Det finns risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därmed risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

Ectin är föremål för risker relaterade till kort verksamhetshistorik

Ectin är ett ungt läkemedelsbolag som arbetar med en ny behandlingsterapi mot metastaserad urotelial blåscancer. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklingsresultat i kliniska studier och därmed inte heller försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utvecklingen. Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på misslyckandets omfattning.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Risker relaterade till produktansvar

Beaktat att Ectin är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Ectin hålls ansvarig vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Ectin skulle hållas ansvariga för detta finns risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Det finns risk att detta påverkar Ectin negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. Vidare har Bolaget ett avtal med LINK Medical Research AB ("LINK") där LINK på konsultbasis tillhandahåller vissa tjänster kopplade till Bolagets studier. Skadeståndsansvaret mellan parterna är begränsat till direkta skador vilket kan innebära att Bolaget inte erhåller full ersättning för eventuell skada som kan åsamkas under avtalet.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Ectin är beroende av samarbetspartners för utveckling

Ectin är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling av läkemedelskandidaten, kliniska studier samt utlicensiering och partnerskap för eventuell framtida läkemedelsförsäljning. Det finns risk att dessa samarbeten inte kommer att leda till önskvärda resultat, att de kan försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som Bolaget har ställt. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontraktera nya lämpliga samarbetspartners. Det finns även risk att en eller flera av Ectins nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på, för Bolaget, fungerande villkor. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartners misslyckas, avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet kan det leda till att Ectin inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på antalet och vilka samarbetspartners som omfattas.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Ectin är beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Bolagets styrelse och ledning består idag av tio personer som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets behandling och det utvecklingsarbete som pågår. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner. Om en eller flera av nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten, medel eller stor negativ effekt beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar och hur många som lämnar. I ett scenario där en eller fler av nyckelpersonerna lämnar Ectin kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp utvecklingen av MFA-370.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Risker kopplade till konsultavtal

En del av företagsledningen i Ectin är anställda via konsultbasis. CFO Michael Owens är anställd via konsultavtal. Avtalet innehåller en ansvarsbegränsning innebärandes att M Owens Management Consulting AB:s skadeståndsskyldighet enligt avtalet är begränsad till 50 procent av arvoden betalda under avtalet, dock maximalt 100 000 SEK. Ansvarsbegränsningen gäller även vid grov vårdslöshet och uppsåt. Ansvarsbegränsningen i avtalet kan medföra en risk för Bolaget att inte erhålla full ersättning för eventuell skada som Bolaget åsamkas under avtalet.

Sannolikheten för att risken infaller: Låg.

Risker relaterade till Covid-19

Till följd av spridningen av Covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Lokala nedstängningar har under vissa perioder och på vissa

kliniker, sett till rekryteringstakt, påverkats i viss mån. Ectin har och fortsätter följa pandemins utveckling, med särskilt fokus på de länder i vilket Bolaget idag är aktivt avseende pågående klinisk utveckling, men har hittills inte upplevt några förseningar. Bolaget planerar att genomföra fas I/II-studien på flera olika kliniker i flera länder, vilka inte är kontrakterade ännu men Bolaget avser att ha en god spridning av dessa geografiskt för att minska påverkan av lokala virusutbrott. Det finns dock risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att förlänga studiens tidsplan, samt att kliniker får omprioritera arbete relaterat till Covid-19. Det finns även risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas innebärande att potentiell framtida klinisk utveckling inte kan drivas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Ectin är föremål för risker relaterade till underskottsavdrag

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget redovisat förluster som totalt uppgått till 564 450 SEK för räkenskapsåret 2018/19, 1 202 912 SEK för räkenskapsåret 2019/20 samt 2 787 654 SEK för perioden 2020-09-01-2021-03-31. Mot bakgrund av att Ectins verksamhet har genererat underskott har Bolaget ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar, helt eller delvis, i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Inskränkningar i rätten att använda Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott kan medföra negativa effekter på Ectins verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer den negativa effekten vara liten, medel eller stor beroende på möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Kommersiella och branschrelaterade risker

Ectin är föremål för risker relaterade till konkurrens

Vissa av Bolagets konkurrenter har preparat vilka fokuserar på samma patientgrupp som Ectin, har större resurser än Bolaget och kan därmed använda dessa för att investera större belopp i forskning och utveckling. Även om Ectin uppnår önskvärda utvecklingsresultat som möjliggör för kommersialisering av Bolagets behandling, finns risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget vilket kan medföra en bredare marknadsacceptans, till fördel för konkurrenten. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas utveckla en säkrare, effektivare eller billigare behandling än de konkurrerande behandlingarna. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på de åtgärder som Bolaget åtar sig för att konkurrera. En sådan situation kan innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder såsom prissänkningar, avvakta kommersialisering eller sälja hela eller delar av verksamheten.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Ectin är också beroende av tillstånd från Läkemedelsverket i respektive land där den kliniska fas I/II-studien är planerad att utföras. En sådan ansökan innefattar bland annat en noggrant beskriven klinisk plan samt omfattande redovisning av data från pre-kliniska studier, varvid Bolaget i sin ansökan kommer att ta hjälp av experter inom regulatoriska frågor. I det fall Ectin, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registrering från myndigheter, finns risk att Ectins förmåga att generera intäkter hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras. Det finns risk att detta påverkar Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns således risk att Ectin, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter föreligger risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: Medel.

Ectin är föremål för risker relaterade till prissättning av läkemedel

Prissättningen för Ectins läkemedelsprodukt är bland annat beroende av de kliniska resultat som den planerade fas I/II-studien medför, där resultaten ligger till grund för framtida prissättning av läkemedlet. I Ectins affärsmodell ingår partnerskap, utlicensiering eller försäljning av projektet. Den generella utvecklingen av prissättning av läkemedel är svår att förespå. Om prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta kan komma att påverka Bolagets framtida intjäningsmöjligheter negativt. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i många länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättningen komma att regleras av myndigheter i flera länder. En alltför låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheter för Ectin. Det finns således risk att prissättningen av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknat, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Ectin är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av patent för att kunna bedriva sin läkemedelsutveckling utan att konkurrenter utvecklar produkter som är identiska med eller snarlika MFA-370. Det finns risk att Bolagets framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns också risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i Ectins patenträttigheter. Vidare finns det risk i denna typ av verksamhet att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns då risk att Ectin inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Ectins patent skyddar idag användningen av kombinationer av föreningar från separata läkemedelsklasser för behandling av cancer. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets egen läkemedelsutveckling ur ett kommersiellt perspektiv och framtida intäktspotential. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Ectin är föremål för risker relaterade till nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den siste mars 2021 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingsarbeten cirka 8 982 226 SEK motsvarande cirka 29 procent av balansomslutningen. De immateriella tillgångarna utgör en väsentlig del av balansomslutningen samtidigt som dess bedömda marknadsvärde präglas av en hög grad av osäkerhet som i slutändan beror på Bolagets förmåga att ta fram en kommersiellt gångbar behandling. Det finns risk att Bolaget i samråd med Bolagets revisor finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning att påverkas negativt. Om Bolaget i samråd med Bolagets revisor beslutar att genomföra nedskrivningar av delar eller hela beloppet som avser de immateriella anläggningstillgångarna kan det i värsta fall innebära en fullständig nedskrivning.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Finansiella risker

Ectin är föremål för risker relaterade till finansiering

Bolaget tillhandahåller ingen godkänd behandling som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets behandling är kommersiellt gångbar och genererar löpande intäkter. Bolagets pågående och framtida kliniska studier medför betydande kostnader. Det är Bolagets ambition att den första delen av den kliniska fas I/II-studien ska finansieras av emission av units. Därefter är det Bolagets mål att den fortsatta kliniska studien ska finansieras av partnersamarbete. Det finns idag inget avtal avseende sådant samarbete/finansiering. Fram till dess att samarbete ingås är Bolaget således beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsutvecklingen. Både omfattningen av och tidpunkten för Bolagets potentiella framtida kapitalbehov kommer att bero på tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, genom exempelvis nyemission, licens- eller samarbetsavtal, eller lån och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Ectins studieresultat,

marknadsförhållanden, Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgång till kapital. Om Ectin misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Risker relaterade till aktien och emissionen

Risker relaterade till aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Ägare som tillsammans har en ägarandel om cirka 64 procent och en röstandel om cirka 91 procent, har ingått lock up-tal om att inte avyttra några aktier i Bolaget under de första tre månaderna som Bolaget är noterat. Under efterföljande månader, fram till och med att teckningsoptionsinlösen är genomförd, kommer aktier och andra värdepapper tillhörande aktieägare som tillsammans har en ägarandel om cirka 44 procent och en röstandel om cirka 86 procent att vara under lock up. I enlighet med samtliga parter lock up-avtal är även respektive parts potentiella investering i planerad emission under lock up på samma villkor. På längre sikt finns dock risk för att styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och/eller nuvarande större aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det föreligger risk att eventuell försäljning från huvudägare, styrelse och ledande befattningshavare medför att aktiekursen påverkas negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg.

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Det är Bolagets ambition att första halvan av den planerade kliniska fas I/II-studien ska finansieras av emissionen av units. Bolaget har därefter som mål att resterande del av fas I/II-studien ska finansieras av partner. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Ectin kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Om Bolagets fas I/II-studie avbryts eller försenas kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Vidare kan Ectins aktiekurs påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur läkemedelsutvecklingen och genomförandet av de kliniska studierna fortlöper och vilka resultat som uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Ectins endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Aktierna i Ectin har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Ectin har två aktieslag där A-aktier har ett röstvärde på 10 och B-aktier ett röstvärde på 1. Vid notering kommer Bolaget B-aktier att noteras och handlas för. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade B-aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0015987714.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Ectins bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger A-aktier ett röstvärde på 10 och B-aktier ett röstvärde på 1 och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I Aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädna av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller

dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Ectin tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för detta prospekt, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("**Takeover-reglerna**"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Ectin, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Ectin enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som emitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 15 april 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 Aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Emission av units

Styrelsen i Ectin beslutade den 30 juni 2021 att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 15 april 2021, genomföra en publik nyemission av units som totalt kan tillföra Bolaget initialt cirka 55 MSEK före emissionskostnader och cirka 11 MSEK genom teckningsoptioner av serie TO 1 B. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktierna som emitteras med anledning av nyemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i svenska kronor. Teckningstiden för den publika nyemissionen är den 1 juli 2021 till och med den 15 juli 2021.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Ectin är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

Registrering hos Bolagsverket

Nya aktier som emitteras med anledning av nyemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 22 juli 2021. Angiven tidpunkt är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med nyemissionen

Ectin är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investerare i nyemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av nyemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 1 553 672 units vilket motsvarar 9 322 032 B-aktier och 1 553 672 teckningsoptioner. En (1) unit består av sex (6) B-aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1 B. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom den initiala delen av Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 1 165 254 SEK och antalet aktier öka med högst 9 322 032 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK per aktie.

Det totala initiala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 54 999 988,80 SEK varav 1 999 993,80 SEK avser kompensation till bryggglänegivare och således inte tillför Bolaget någon likvid. Kompensationen samt lånet kommer kvittas mot units i Erbjudandet. Det högsta antalet units i Erbjudandet är 1 553 672 stycken. Varje unit innehåller en (1) teckningsoption. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 1 B i Erbjudandet är 1 553 672 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 B nyttjas kommer Bolaget att tillföras cirka 11 MSEK och aktiekapitalet att öka med ytterligare 194 209,00 SEK.

Utspädning

Genom emission av units kommer Ectins aktiekapital att initialt öka med högst 1 165 254 SEK genom emission av högst 9 322 032 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29 procent av rösterna och cirka 65 procent av kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 B inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 194 209,00 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 5 procent av rösterna och 10 procent av kapitalet i Bolaget.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset är 35,40 SEK per unit, vilket motsvarar 5,90 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Anmälan av units ska ske under tiden från den 1 juli 2021 till och med den 15 juli 2021.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningstiden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption ger anmälaren rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs om 7,10 SEK under teckningstiden som äger rum under tiden från och med den 25 maj 2022 till och med den 15 juni 2022.

Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 29,9 MSEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningsedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 160 units vilket motsvarar 5 664,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Anmälan om förvärv av units via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 1 juli 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 15 juli 2021 till likviddagen som beräknas vara 22 juli 2021. Endast en anmälningsedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av units via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 1 juli 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 15 juli till likviddagen som beräknas vara 22 juli 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 160 units.
- c) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 20 juli 2021.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 20 juli 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 15 juli 2021 till och med 22 juli 2021.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagstämman den 15 april 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 22 juli 2021. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,125 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvävsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 22 juli 2021, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet ECTIN och med ISIN-kod SE0015987714. Bolagets teckningsoptioner upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet ECTIN TO 1 B och med ISIN-kod SE0015988357. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget avses att upptas till handel den 29 juli 2021. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Market spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 44 999 984,40 SEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 20 juli 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Nordic Issuing är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp. Nordic Issuing kommer att kunna säga upp Kvotvärdesavtalet fram till likviddagen den 22 juli 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Nordic Issuing skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Kvotvärdesavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Nordic Issuing säger upp Kvotvärdesavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Kvotvärdesavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Nordic Issuing för vissa krav under vissa villkor.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Om erbjudandet förlängs kommer detta offentliggöras via pressmeddelande senast innan teckningsperiodens slut den 15 juli 2021.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter

i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 20 juli 2021.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande. Sedermera Fondkommission agerar finansiell rådgivare.

Lock up

Under de tre första månaderna som noterat bolag kommer aktier och andra värdepapper tillhörande aktieägare som tillsammans har en ägarandel om cirka 64 procent och en röstandel om cirka 91 procent att vara under lock up. Under efterföljande månader, fram till och med att teckningsoptionsinlösen är genomförd, kommer aktier och andra värdepapper tillhörande aktieägare som tillsammans har en ägarandel om cirka 44 procent och en röstandel om cirka 86 procent att vara under lock up. Lock up-avtalen innefattar, utöver befintligt ägande, eventuell teckning i nyemissionen.

Styrelse, ledning och befintliga aktieägare, vilka tillsammans har en ägarandel i Bolaget om cirka 44 procent och en röstandel om 86 procent har ingått lock up-avtal om 100 procent under perioden som pågår fram till och med genomförd optionsinlösen, innebärande att dessa aktieägare inte får avyttra några värdepapper i Bolaget under perioden.

Befintliga aktieägare, vilka tillsammans har ett innehav i Bolaget om cirka 20 procent och en röstandel om 5 procent har ingått lock up-avtal, varigenom de förbundit sig att inte avyttra några aktier i Bolaget under de första tre månader som Bolaget är noterat, men har därefter rätt att avyttra aktier.

Aktieägare	Kommentar	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)
Uronauten AB	100 procent lock up t o m optionsinlösen	544 000	0	10,74	27,03
Ivarsson Medical Research AB	100 procent lock up t o m optionsinlösen	544 000	0	10,74	27,03
Peter Falk	100 procent lock up t o m optionsinlösen	544 000	0	10,74	27,03
Åke Andersson	100 procent i tre månader	0	488 224	9,64	2,43
GU Ventures AB	100 procent lock up t o m optionsinlösen	0	292 928	5,79	1,46
Kaponjären AB	100 procent i tre månader	0	292 928	5,79	1,46
GOKAP Invest AB	100 procent i tre månader	0	219 680	4,34	1,09
Fredrik Andersson	100 procent lock up t o m optionsinlösen	0	195 296	3,86	0,97
Wayamba AB	100 procent lock up t o m optionsinlösen	41 408	76 864	2,34	2,44
Totalt				63,98	90,94

Utöver parter som nämns i tabellen har även styrelseordförande Fredrik Sjövall samt styrelseledamot Carlos de Sousa ingått avtal om lock up om 100 procent till och med genomförd optionsinlösen. Dessa parter äger per dateringen av detta prospekt inte några värdepapper i Bolaget, men Fredrik Sjövall deltar genom bolaget Axelero AB i nu förestående nyemission såsom teckningsåtagare och Carlos de Sousa äger optioner i Bolaget.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Ectin genomför härmed en emission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna units. Fulltecknad emission tillför initialt Bolaget cirka 55 MSEK före emissionskostnader. I ett senare skede kan Bolaget erhålla maximalt 11 MSEK (före emissionskostnader) vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 B. Ectin har erhållit teckningsförbindelser om cirka 33,3 MSEK, motsvarande cirka 60,55 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats under perioden mars till maj 2021. Av teckningsåtagandena avser cirka 10 MSEK tidigare erhållen bryggfinansiering, som kvittas mot units i den planerade emissionen, medan cirka 2 MSEK avser den premie som bryggfinansierarna och som också kvittas mot units i den kommande emissionen. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelserna är bindande och i de fall part inte fullgör sitt teckningsåtagande utgår vite motsvarande 100 procent av teckningsåtagandet. Notera att tilldelning av units i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Totalt teckningsåtagande	varav bryggfinansiering
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	2 999 937,60 SEK	1 079 983,20 SEK
Gerhard Dal	2 999 937,60 SEK	1 079 983,20 SEK
Formue Nord Markedsneutral	2 399 978,40 SEK	0,00 SEK
Polynom Investment AB	1 416 814,20 SEK	510 043,20 SEK
Kent Eklund	1 199 953,80 SEK	431 986,20 SEK
Davfors Aktiebolag	999 970,20 SEK	0,00 SEK
Jussi Ax	999 943,80 SEK	359 982,60 SEK
Nils-Holger Olsson	999 943,80 SEK	359 982,60 SEK
SomScan ApS	999 943,80 SEK	359 982,60 SEK
Robert Joki	999 943,80 SEK	359 982,60 SEK
Strategic Wisdom Nordic AB	899 938,80 SEK	323 980,80 SEK
Mats Lagerdahl	749 949,00 SEK	269 960,40 SEK
Jacob Andersson	599 959,20 SEK	215 975,40 SEK
Ulf Tidholm	599 959,20 SEK	215 975,40 SEK
Rune Löderup	499 954,20 SEK	179 973,60 SEK
Fredrik Isberg	499 954,20 SEK	179 973,60 SEK
Peter Mörsell	499 954,20 SEK	179 973,60 SEK
Svante Larsson	499 954,20 SEK	179 973,60 SEK
Marcus Andersson	449 934,00 SEK	161 955,00 SEK
Fredrik Andersson	449 934,00 SEK	161 955,00 SEK
Johan Stein	399 949,20 SEK	143 971,80 SEK
David Brändström	399 949,20 SEK	143 971,80 SEK
Rickard Danielsson	399 949,20 SEK	143 971,80 SEK
Ulf Mannestig	399 949,20 SEK	143 971,80 SEK
Wayamba AB*	374 956,80 SEK	134 980,20 SEK
Axelero Aktiebolag**	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Johan Larsholm	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Thomas Feldthus	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Mattias Svensson	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Andreas Graflund	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Taulant Bara	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
John Bäck	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
Daniel Sand	299 944,20 SEK	107 970,00 SEK
GU Ventures	269 960,40 SEK	97 173,00 SEK

Newick AB	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Richard Kilander	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Jimmie Landerman	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Mattias Björk	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Fredrik Åhlander	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Stefan Hansson	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Wictor Billström	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Björn Bengtsson	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Mårten Öbrink	249 959,40 SEK	89 986,80 SEK
Matilda Runeskjöld	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Kurera Sverige AB	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Johan Landén	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Wehlins Byggmontage	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Ludvig Arwidsson	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Johan Kjell	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
Michael Evenholt	199 939,20 SEK	71 968,20 SEK
William Seyf	159 937,20 SEK	57 560,40 SEK
Peter Rundlöf	149 954,40 SEK	53 985,00 SEK
Magnus Hoffman	149 954,40 SEK	53 985,00 SEK
Anna Davidsson	99 969,60 SEK	0,00 SEK
Håkan Månsson	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Johan Wehlin	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Johan Eriksson	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Johan Värn	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Michael Mattsson	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Kent Mårtensson	99 934,20 SEK	35 966,40 SEK
Uronauten AB***	29 948,40 SEK	10 761,60 SEK
Ivarsson Medical Research AB****	29 948,40 SEK	10 761,60 SEK
Ann-Charlotte Forsén Davidson	24 992,40 SEK	0,00 SEK
<i>Total kompensation för bryggfinansiering</i>	<i>1 999 993,80 SEK</i>	
Totalt	33 303 682,80 SEK	9 999 969,00 SEK

* Ägs av VD Anna Sjöblom-Halléns man Michael Hallén

** Helägs av styrelseordförande Fredrik Sjövall

*** Helägs av styrelseledamot och grundare Christer Edlund

**** Delägs av styrelseledamot och ägare Marie-Lois Ivarsson

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse och ledning

Styrelsen har sitt säte i Mölndal kommun. Enligt Ectins bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst nio ledamöter, med högst fem styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen i Ectins av 7 ledamöter och 2 suppleanter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o AstraZeneca BioVentureHub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Namn	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Fredrik Sjövall	NEJ	JA
Christer Edlund	JA	NEJ
Marie-Lois Ivarsson	JA	NEJ
Peter Falk	JA	NEJ
Fredrik Andersson	JA	JA
Carlos de Sousa	JA	JA
Anders Waas	JA	JA

Information om styrelsen

Fredrik Sjövall - Styrelseordförande sedan 2020

Fredrik Sjövall har +15 års erfarenhet från ledande befattningar i life science-industrin. Sjövall har tidigare varit VD för Hemcheck, Inhalation Sciences, Lipopeptide och PharmaSurgics. Sjövall är för närvarande styrelseordförande för de börsnoterade företagen Ziccum, Lipidor och Monivent. Sjövall är också ordförande för de två onoterade bolaget Emollivet och Axelero.



Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Lipidor AB, Monivent AB, Ziccum AB, Emollivet AB.
Styrelseledamot i Axelero Aktiebolag.

Innehav i Ectin

Sjövall har inget innehav i Bolaget. Sjövall har via helägt bolag Axelero Aktiebolag valt att ingå teckningsåtagande om cirka 300 000 SEK i den förestående nyemissionen. 51 840 köpoptioner med teckningspris 15,625 SEK.

Christer Edlund - Grundare och styrelseledamot sedan 2013

Dr. Edlund innehar en doktorexamen i urologi. Edlund är överläkare i urologi hos Region Halland och är en av grundarna av Ectin. Edlund har breda erfarenheter inom cancerterapi.



Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Uronauten AB.

Innehav i Ectin

Edlund äger 100 procent av Uronauten AB som i sin tur har ett innehav i Bolaget som uppgår till 544 000 A-aktier, motsvarande en ägarandel om cirka 10,74 procent och en röstandel om 27,03 procent. Edlund har härutöver via Uronauten AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 30 000 SEK i den förestående nyemissionen.

Marie-Lois Ivarsson - Grundare och styrelseledamot sedan 2013

Ivarsson innehar en doktorsexamen i kirurgi. Ivarsson är docent i kirurgi och driver ett forskningslaboratorium inom Sahlgrenska akademien. Ivarsson har tidigare varit FoU chef samt verksamhetschef inom kirurgi/onkologi i Region Halland. Ivarsson har publicerat ett stort antal vetenskapliga artiklar inom cancerområdet och har ett stort akademiskt nätverk samt har deltagit i ett antal kliniska prövningar.



Övriga uppdrag:

VD och styrelseordförande i Ivarsson Medical Research AB.
Bolagsman i MEDLYS Handelsbolag.

Innehav i Ectin

Ivarsson äger 40 procent av Ivarsson Medical Research AB som i sin tur har ett innehav i Bolaget som uppgår till 544 000 A-aktier, motsvarande en ägarandel om cirka 10,74 procent och en röstandel om cirka 27,03 procent. Ivarsson har härutöver via Ivarsson Medical Research AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 30 000 SEK i den förestående nyemissionen.

Peter Falk - Grundare och styrelseledamot sedan 2013

Falk innehar en doktorsexamen i kirurgi. Falk är forskare vid Sahlgrenska akademien och har en bred erfarenhet av olika experimentella modeller och analysmetodologi. Falk har även publicerat ett stort antal vetenskapliga artiklar inom cancerområdet.



Övriga uppdrag:

--

Innehav i Ectin

Falks innehav i Bolaget uppgår till 544 000 A-aktier, motsvarande en ägarandel om cirka 10,74 procent och en röstandel om cirka 27,03 procent.

Fredrik Andersson - Styrelseledamot sedan 2020

Andersson har en stark bakgrund inom läkemedelsinvestering. Andersson har en bred erfarenhet då han tidigare har varit medgrundare och aktiv i styrelse för liknande bolag.



Övriga uppdrag:

VD i F.A Management AB.
Styrelseordförande i Prorsum Trademark AB, F.A Management AB.
Styrelseledamot i Mercapri i Kungälv AB, Prorsum Healthcare AB, Huj Foods AB.

Innehav i Ectin

Anderssons innehav i Bolaget uppgår till 195 296 B-aktier, motsvarande en ägarandel om cirka 3,86 procent och en röstandel om cirka 0,97 procent. Andersson har via delägt bolag Ivarsson Medical Research AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 450 000 SEK i den förestående nyemissionen.

Carlos de Sousa - Styrelseledamot sedan 2020

Carlos de Sousa har +30 års erfarenhet inom det medicinska området. Sousa har en omfattande industriell erfarenhet som doktor inom medicin samt erfarenhet från ledande positioner vid internationella läkemedelsföretag.



Övriga uppdrag:

VD i Ultimovacs AB.

Innehav i Ectin

Sousa har inget innehav i Bolaget.
51 840 köpoptioner med teckningspris 15,625 SEK.

Anders Waas - Styrelseledamot sedan 2019

Anders Waas har +30 års erfarenhet inom global affärs- och produktutveckling inom läkemedel, bioteknik och medicinteknikindustrin.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Transmed Gothenburg AB, Iscaff Pharma AB, Sobrera Pharma AB, Sortina pharma AB.

Styrelseledamot i Anders Waas AB, Alzinova AB, Toleranzia AB.

Innehav i Ectin

Waas har inget innehav i Bolaget.



Information om de ledande befattningshavare

Anna Sjöblom-Hallén - VD sedan februari 2016

Sjöblom-Hallen innehar PhD, MBA. Sjöblom-Hallen är en entreprenör med lång erfarenhet som VD och projektledare för nystartade företag inom life science industrin. Sjöblom-Hallén har stor erfarenhet av läkemedelsutveckling och utlicensering.

Övriga uppdrag:

--

Innehav i Ectin

Wayamba AB är familjen Sjöblom-Halléns konsult- och förvaltningsbolag där Sjöblom-Hallén tidigare var anställd. Wayamba AB har ett innehav i Bolaget som uppgår till 41 408 A-aktier och 76 864 B-aktier, motsvarande en ägarandel om cirka 2,34 procent och en röstandel om cirka 2,44 procent. Sjöblom-Hallén har härutöver via Wayamba AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 375 000 kr i den förestående nyemissionen.



Steven Glazer - CMO sedan september 2019

Glazer har en MD. Glazer har omfattande erfarenhet från läkemedelsindustrin med djupa kunskaper inom forskning och utveckling samt medicinska och regulatoriska frågor. Hans bakgrund inkluderar ledande befattningar i såväl europeiska som amerikanska läkemedels- och bioteknikbolag.

Övriga uppdrag:

CMO för Glazer Consulting ApS, MonTa Biosciences och Allero Therapeutics.

Medical Director för RhoVac.

Styrelseledamot för Immunicum AB.

Innehav i Ectin

Glazer har inget innehav i Bolaget.



Michael Owens- CFO sedan februari 2021

Civilekonomen och tidigare auktoriserade revisorn Michael tillträdde 2021 som CFO. Han har mångårig erfarenhet avseende finansiell rapportering för börsnoterade bolag, primärt inom healthcare-sektorn. Pågående uppdrag på Athera, Emollivet, Dizlin Pharmaceuticals, Infant Bacterial Therapeutics, Lipidor, Lipigon samt Sensidose.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i M Owens Management Consulting AB och Lecra AB samt ledamot och VD för FirstBase AB.

Innehav i Ectin

Owens har inget innehav i Bolaget.



Övrig upplysning avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare 2019-09-01-2020-08-31

(SEK)	Grundlön	Styrelsearvode	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Styrelse						
Fredrik Sjövall*	0	0	42 000	0	0	42 000
Christer Edlund	0	0	0	0	0	0
Marie-Lois Ivarsson	0	0	0	0	0	0
Peter Falk**	0	0	0	1 179	0	1 179
Fredrik Andersson	0	0	0	0	0	0
Carlos de Sousa	0	0	0	0	0	0
Anders Waas	0	0	0	0	0	0
Företagsledning						
Anna Sjöblom-Hallén***	0	0	930 550	0	0	930 550
Steven Glazer****	0	0	836 050	0	0	836 050
Michael Owens	0	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	1 808 600	0	0	1 809 779

* Fredrik Sjövall/Axelero Aktieföretag: fakturerat konsultarvode.

** Peter Falk: milersättning.

*** Anna Sjöblom-Hallén/Wayamba AB: fakturerat konsultarvode.

**** Steven Glazer/Glazer Consulting ApS: fakturerat konsultarvode 589 134 DKK motsvarande 836 050 SEK.

Notera att inga rörliga ersättningar i form av bonusar eller andra liknande rörliga ersättningar utbetalats. Det finns inga reserveringar avseende pensioner.

FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information för räkenskapsåren 2019-09-01-2020-08-31 och 2018-09-01-2019-08-31 samt delårsrapport för perioden 1 september-31 mars för åren 2020/2021 och 2019/2020. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 september-31 mars 2020/2021, med jämförelsesiffror för samma period 2019/2020, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 september-31 mars 2020/2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anger har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Ectins reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 september-31 mars 2020/2021, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivats genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

<u>Bolagets delårsrapport för perioden 2020-09-01 - 2021-03-31</u>	Sida
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	12
Noter	14-16
Revisionsberättelse	20

<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 - 2020-08-31</u>	Sida
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	3
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Noter	8-11
Revisionsberättelse	16-17

<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018-09-01 - 2019-08-31</u>	Sida
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Noter	8-12
Revisionsberättelse	13-14

Årsredovisningarna för 2018/19 och 2019/20 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor. Delårsrapporten för perioden 2020-09-01-2021-03-31 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning

SEK	1 september - 31 mars		1 september - 31 augusti	
	2020/2021 <i>Översiktligt granskad</i>	2019/2020 <i>Ej granskad</i>	2019/2020 <i>Reviderad</i>	2018/2019 <i>Reviderad</i>
Intäkter				
Aktiverat arbete för egen räkning	2 233 405	1 384 914	1 695 769	690 130
Övriga rörelseintäkter	0	0	490	0
Summa intäkter	2 233 405	1 384 914	1 696 259	690 130
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 940 189	-1 555 417	-2 830 818	-1 182 866
Personalkostnader	-79 788	-60 623	-60 623	-59 509
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 082	-721	-2 164	-2 164
Rörelseresultat	-2 787 654	-231 847	-1 197 346	-554 409
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-5 566	-5 566	-10 041
Resultat efter finansiella poster	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450
Resultat före skatt	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450

Bolagets balansräkning

SEK	31 mars		31 augusti	
	2021 <i>Översiktligt granskad</i>	2020 <i>Ej granskad</i>	2020 <i>Reviderad</i>	2019 <i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	20 178 778	-	-	-
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 982 226	6 437 745	6 748 821	5 053 052
	8 982 226	6 437 745	6 748 821	5 053 052
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	15 959	18 484	17 041	19 205
	15 959	18 484	17 041	19 205
Summa anläggningstillgångar	8 998 185	6 456 229	6 765 862	5 072 257
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	576 920	92 815	111 752	60 657
	576 920	92 815	111 752	60 657
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	1 080 711	4 404 585	3 438 505	6 150 003
	1 080 711	4 404 585	3 438 505	6 150 003
Summa omsättningstillgångar	1 657 631	4 497 400	3 550 257	6 210 660
SUMMA TILLGÅNGAR	30 834 594	10 953 629	10 316 119	11 282 917

Bolagets balansräkning, fortsättning

SEK	31 mars		31 augusti	
	2021 <i>Översiktligt granskad</i>	2020 <i>Ej granskad</i>	2020 <i>Reviderad</i>	2019 <i>Reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	158 226	158 226	158 226	158 226
Fond för utvecklingsutgifter	7 036 167	3 134 107	4 829 876	3 134 107
Summa bundet eget kapital	7 194 393	3 292 333	4 988 102	3 292 333
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	23 212 580	6 935 862	5 240 093	6 935 862
Balanserat resultat	-1 030 883	172 030	172 029	736 479
Periodens resultat	-2 787 654	-237 413	-1 202 912	-564 450
Summa fritt eget kapital	19 394 043	6 870 479	4 209 210	7 107 891
Summa eget kapital	26 588 436	10 162 812	9 197 312	10 400 224
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	2 679 903	730 000	730 000	730 000
Summa långfristiga skulder	2 679 903	730 000	730 000	730 000
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 034 422	21 875	287 807	93 750
Övriga skulder	13 881	6 000	6 000	26 000
Upplupna kostnader för förutbetalda intäkter	517 952	32 942	95 000	32 943
Summa kortfristiga skulder	1 566 255	60 817	388 807	152 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 834 594	10 953 629	10 316 119	11 282 917

Bolagets förändringar i eget kapital

1 september 2020 - 31 mars 2021 (orev.)

SEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utv. utg.	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2020-09-01	158 226	4 829 876	5 240 093	172 029	-1 202 912	9 197 312
Omföring årets resultat				-1 202 912	1 202 912	
Periodens resultat					-2 787 654	-2 787 654
Förändring fond utv. utg.		2 206 291	-2 206 291			
Transaktioner med aktieägare						
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital			20 178 778			20 178 778
Utgående eget kapital 2021-03-31	158 226	7 036 167	23 212 580	-1 030 883	-2 787 654	26 588 436

1 september 2019 - 31 augusti 2020 (rev.)

SEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	158 226	3 134 107	7 672 341	-564 450	7 107 891
Resultatdisp. Enl. beslut av årsstämma:			-564 450	564 450	0
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter		1 695 769	-1 695 769		-1 695 769
Årets förlust				-1 202 912	-1 202 912
Belopp vid årets utgång	158 226	4 829 876	5 412 122	-1 202 912	4 209 210

1 september 2018 - 31 augusti 2019 (rev.)

SEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	94 148	2 443 976	1 675 454	-248 844	1 426 610
Nyemission	64 078	0	6 935 862	0	6 935 862
Resultatdisp. Enl. beslut av årsstämma:			-248 844	248 844	0
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter		690 131	-690 131		-690 131
Årets förlust				-564 450	-564 450
Belopp vid årets utgång	158 226	3 134 107	7 672 341	-564 450	7 107 891

Finansiella nyckeltal

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 samt delårsperioden 1 september-31 mars för åren 2020/2021 och 2019/2020, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 och delårsrapporten för perioden 1 september-31 mars 2020/2021. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFNAR. Bolaget tillämpar sådana "alternativa nyckeltal" European Securities and Markets Authority (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal, vilka syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historik eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Ectin bedömer att nedan angivna alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepapperanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Ectin har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Ectin.

SEK (om inget annat anges)	1 september - 31 mars		1 september - 31 augusti	
	2020/2021*	2019/2020*	2019/2020	2018/2019
Alternativa nyckeltal				
Soliditet (%)	86	93	89	92

*Ej reviderade siffror

Definitioner

Nedan anges Ectins definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i prospektet och som inte har definierats eller specificerat enligt BFNAR.

Soliditet, %, = Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

SEK (om inget annat anges)	1 september - 31 mars		1 september - 31 augusti	
	2020/2021*	2019/2020*	2019/2020	2018/2019
Soliditet (%)				
Eget kapital	26 588 436	10 162 812	9 197 312	10 400 224
Balansomslutning (SEK)	30 834 594	10 953 629	10 316 119	11 282 917
Soliditet (%)	86	93	89	92

*Ej reviderade siffror

Utdelningspolicy

Ectin har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Ectin och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning efter den 31 mars 2021

Ectin har upptagit två bryggån (till samma villkor) på 2 MSEK respektive 8 MSEK, dessa lån har upptagits under februari 2021 och april 2021.

Bolaget har genomfört en fondemission där nytt kapital som har tillförts till aktiekapitalet uppgick till totalt 474 678 SEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 4,00 SEK efter fondemissionen.

Bolaget har även genomfört en split om 32:1 som innebär att kvotvärdet per aktie uppgår till 0,125 SEK inför nyemissionen.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för prospektet.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Allmän information om aktierna i Ectin

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Ectin har två aktieslag: A-aktier med röstvärde 10 och B-aktier med röstvärde 1. Vid planerad notering kommer Bolagets B-aktier att noteras och handlas för. Samtliga emitterade B-aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0015987714.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 15 april 2021, får aktiekapitalet inte understiga 600 000 SEK och inte överstiga 2 400 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Per datering av detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 632 904 SEK fördelat på 1 673 408 A-aktier och 3 389 824 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om totalt 0,125 SEK. Nyemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 632 904 SEK till 1 798 158 SEK och att antalet B-aktier ökar från 3 389 824 aktier till 12 711 856 aktier genom nyemission av högst 9 322 032 B-aktier.

Per den 1 september 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 158 226 SEK fördelat på totalt 61 316 A-aktier och 96 910 B-aktier. Per den 31 augusti 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 158 226 SEK fördelat på totalt 61 316 A-aktier och 96 910 B-aktier. Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 632 904 SEK fördelat på totalt 1 962 112 A-aktier och 3 101 120 B-aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 0,125 SEK. Per dateringen av detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 632 904 SEK och antalet aktier uppgår till 1 673 408 A-aktier och 3 389 824 B-aktier.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

A-aktier har ett röstvärde på 10 och B-aktier har ett röstvärde på 1. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Ectin utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)
Uronauten AB*	544 000	0	10,74%	27,03%
Ivarsson Medical Research AB**	544 000	0	10,74%	27,03%
Peter Falk	544 000	0	10,74%	27,03%
Åke Andersson	0	488 224	9,64%	2,43%
Power capital 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%
Robert Joki	0	292 928	5,79%	1,46%
Övriga (11 stycken)	41 408	1 163 296	23,8%	7,83%
Totalt	1 673 408	3 389 824	100,00%	100,00%

* Helägs av Christer Edlund

** Delägs 40 procent av Marie-Lois Ivarsson

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det finns ett incitamentsprogram för styrelseordförande Fredrik Sjövall och styrelsemedlem Carlos de Sousa, som omfattar totalt 103 680 optioner (51 840 vardera). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en kurs om 15,625 SEK per aktie. Teckning av nya B-aktier med stöd av optionerna ska ske

under perioden från och med den 1 september 2023 till och med 31 augusti 2024. Förutsatt att nu förestående emission fulltecknas, samt att teckningsoptioner av serie TO 1 B nyttjas fullt ut, samt att samtliga optioner i nämnt incitamentsprogram nyttjas medför nyttjandet av optionerna i incitamentsprogrammet en utspädning om cirka 0,65 procent av kapitalet och 0,33 procent av rösterna.

Väsentliga avtal

Bryggfinansieringslån

Det finns två avtal om bryggfinansieringslån mellan Bolaget och Gerhard Dal samt mellan Bolaget och Råsunda Förvaltning Aktiebolag, daterade februari 2021, motsvarande ett belopp om totalt cirka 2 MSEK kopplat till Bolagets nyemission på Spotlight Stock Market. Lånesumman ska i samband med Bolaget notering på Spotlight kvittas mot units i Bolaget. Lånen löper utan ränta men långivarna har rätt att teckna extra units, motsvarande 20 procent av lånesumman, i samband med nyemissionen.

Vidare finns det avtal med cirka ett femtiotal parter gällande ett bryggfinansieringslån, daterade mars 2021, motsvarande ett belopp om totalt cirka 8 MSEK kopplat till Bolagets nyemission och notering på Spotlight Stock Market. Lånesumman ska i samband med Bolagets notering på Spotlight kvittas mot units i Bolaget. Lånen löper utan ränta men långivarna har rätt till att teckna extra units, motsvarande 20 procent av lånesumman, i samband med notering.

Härutöver har Bolaget under de senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några övriga väsentliga kontrakt.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 september 2018 till dagen för prospektet har utöver vad som anges nedan inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Transaktionerna är hänförliga till ersättning för löneersättning.

Transaktioner med närstående (tkr)	Sep-aug	Sep-aug	Sep-mars
	2018/019	2019/2020	2020/2021
Wayamba AB	968	856	745
Glazer Consulting Aps	0	835	458
Axelero AB	0	50	293
M Owens Management Consulting AB	0	0	57
Totalt	968	1 741	1 240

Det har tidigare funnits ett lån från Christer Edlund till Bolaget på 20 000 SEK som utbetalades i november 2019 och återbetalades i juni 2019.

Vidare har det tidigare funnits ett lån från Peter Falk till Bolaget på 10 000 SEK som utbetalades i november 2018 och återbetalades i februari 2020.

Intressekonflikter

Personer i Bolagets styrelse och företagsledning äger aktier i Ectin. Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har härutöver privata intressen som kan stå i strid med Bolagets.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Ectin har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Ectin blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Ectins bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Ectins huvudkontor, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, Sverige, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.ectinresearch.com.



ECTIN

RESEARCH

TRANSLATES BIOLOGICAL UNDERSTANDING
TO CANCER THERAPY
