

DICOT

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2023

Dicot AB (publ) 559006-3490

Innehåll

Nyckeltal.....	3
Väsentliga händelser.....	3
Kort om Dicot.....	4
Vd kommenterar.....	5
Kommentarer till rapporten.....	6
Resultaträkning.....	8
Balansräkning.....	8
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	9
Förändring av eget kapital.....	9
Resultat per aktie.....	9

Dicot AB (559006-3490)

S:t Olofsgatan 11A

753 21 Uppsala

www.dicot.se

Delårsrapport januari–mars 2023

Dicot AB (publ) 559006–3490

Emission i januari tillförde

50 MSEK

Teckningsgrad

110%

Nyckeltal första kvartalet 2023

Nettoomsättningen uppgick till 0 KSEK (0)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9 944 KSEK (-9 346)

Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,09)

Väsentliga händelser under första kvartalet

I januari genomfördes en företrädesemission bestående av units med rätt till aktier och teckningsoptioner av serierna TO4 och TO5. Emissionen övertecknades till 110%. Inga emissionsgarantier behövde därmed tas i anspråk och 87% av garanterna valde att erhålla sin ersättning i form av units via en kvittning i stället för monetär kompensation. Dicot erhöll därmed netto 50,1 MSEK efter kostnader för emissionerna.

I anslutning till detta genomfördes en minskning av aktiekapitalet vilket lett till en bättre balans mellan aktiekapital och totalt eget kapital. Beslut om företrädesemissionen och minskningen av aktiekapital togs vid en extra stämma den 9 januari 2023.

Inför den kliniska fas 1-studien kontrakterades i januari Clinical Trial Consultants (CTC) för genomförandet av studien och Thermo Fisher Scientific för GMP-tillverkning av studieläkemedlet. I februari startade Thermo Fisher Scientific tillverkningen, helt i linje med tidplan. Det sista rådgivande mötet med Läkemedelsverket inför ansökan om studiestart genomfördes i mars, och myndigheten ställde sig där positiv till Dicots förslag. Studien kommer ske på CTCs forskningsklinik i Uppsala.

I januari kunde Dicot meddela att bolaget går vidare med en patentansökan som omfattar den orala formulering som utvecklades 2022 och som ska användas i den kliniska fas 1-studien.

Dicots studieresultat från den senaste studien av verkningsmekanismen hos LIB-01 presenterades på European Society for Sexual Medicine's årliga kongress den 17 februari.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Dicot kunde i april med goda resultat slutföra det prekliniska toxikologiprogram som krävs för att kunna gå vidare med kliniska studier. LIB-01 har i toxikologistudierna uppvisat en god säkerhetsprofil. I anslutning till detta, för att säkerställa start av fas 1-studien enligt tidplan, har Dicot bokat in klinikstart i augusti hos CTC. Starten ska föregås av att Dicot lämnar in erforderliga handlingar till Läkemedelsverket och får deras tillstånd att starta studien.

Valberedningen förslög i april att Jan-Eric Österlund ska väljas till ny ledamot i Dicots styrelse, och i maj meddelades att Mats Silvander rekryterats till den nya rollen Chief Technical Officer med start i augusti.

Kort om Dicot

Läkemedelsbolaget Dicot utvecklar kandidaten LIB-01 till ett nytt modernt potensläkemedel för världsmarknaden. Ambitionen är att skapa ett preparat som har längre verkningsstid och färre biverkningar än de som finns på marknaden idag. Dicot vill på så sätt drastiskt förbättra behandlingen av erektionsproblem och ge drabbade män och par ett bättre samliv. Målet är att LIB-01 ska bli förstahandsvalet vid behandling av erektionssvikt och tidig utlösning.

Dicots huvudstrategi är att utveckla LIB-01 i egen regi till och med klinisk fas 2a-studie och därefter i partnerskap med större etablerade läkemedelsföretag finansiera och utveckla LIB-01 vidare till ett registrerat läkemedel för världsmarknaden.

Den viktiga milstolpen att påbörja fas 1-studie, alltså första studien i människa, planeras ske i augusti 2023. Inför det har LIB-01s effekt verifierats i flertalet prekliniska studier. I de genomförda toxikologistudierna uppvisar LIB-01 en god säkerhetsprofil.

Den globala marknaden för läkemedel mot erektionssvikt bedöms 2023 vara värd cirka 50 miljarder SEK och mot tidig utlösning cirka 30 miljarder SEK, totalt 80 miljarder SEK. Efterfrågan växer kraftigt och bedöms öka med över 50% från 2022 till 2029.

Den aktiva substansen i LIB-01 är en semisyntetiskt tillverkad molekyl som har utvecklats av grundaren till Dicot utifrån en folkmedicinsk användning. Idag används fröer som råvara och genom en extraktionsprocess följt av ett antal syntessteg omvandlas ämnen i fröna till den aktiva substansen i LIB-01.

Dicot samarbetar med världsledande partners för utveckling och tillverkning av LIB-01. De prekliniska effektstudierna har gjorts av Pelvipharm som har erfarenhet från över 170 utvecklingsprojekt, exempelvis Pfizers projekt under utvecklandet av Viagra. Tillverkningen av LIB-01 är utlagd på etablerade internationella läkemedelstillverkare såsom Thermo Fisher Scientific.

Dicot har en global och långsiktig IP-strategi med beviljade patent och patentansökningar inom tre patentfamiljer. Utöver redan beviljade patent har två nya patentansökningar skickats in, vilka som nya beviljade patent kan ge patentskydd till minst 2043.



Vd kommenterar

Att skapa rätt förutsättningar och genuint tro på det man gör är bland det viktigaste för att lyckas långsiktigt som ett utvecklande bolag. Men kanske mest viktigt; att skrida till verket och leverera. Det här årets första kvartal har Dicot konsekvent omsatt den plan vi arbetar utefter i handling. Det har kretsat kring stärkt finansiering, kompetenstillskott och naturligtvis framgångar i utvecklingsarbetet.

Finansiering är en given förutsättning för att lyckas och detta kvartal inleddes med en otroligt framgångsrik emission, speciellt givet det svårbedömda och bitvis negativa börsklimat som då rådde och fortfarande råder. När jag såg utfallet, att emissionen tecknats till 110%, var det ett väldigt fint kvitto på att marknaden delar vår starka tro på bolaget, när så många valde att investera trots rådande marknadsläge.

Vi har alltid vinnlagt oss om att omge bolaget med experter och starka samarbetspartners runt om i världen. När vi det här året tar nästa stora kliv i utvecklingsarbetet följer på det ett behov av att ytterligare bredda och toppa teamet. Därför går amerikanen Dr Padma-Nathan in som konsult hos oss. Med sin världsledande expertis inom sexualmedicin och inte minst erfarenheter från utvecklingen av Viagra och Cialis kan man inte säga annat än att det är mycket relevant kompetens för oss. Nyligen anställde vi dessutom en mycket rutinerad Chief Technical Officer - Mats Silvander - som startar i augusti. Ännu en expert för att toppa teamet och som innebär att vi säkrar vår kapacitet inom strategiskt viktiga områden. Detta kvartal kontrakterade vi även världsledande Thermo Fisher Scientific och välrenommerade CTC som partners för tillverkning respektive genomförande av vår fas 1-studie.

Viktigast för vår framgång är ändå vad vi åstadkommer i labb- och studiemiljöerna, vårt utvecklingsarbete. Om vi inte når framgångar där spelar pengar och kompetens ingen roll. Om vi inte bockar av de prekliniska krav som ställs kan vi inte ens söka tillstånd för att starta de kliniska studierna. Även här har vi levererat. Det andra av två rådgivningsmöten med Läke-medelsverket genomfördes i mars där myndigheten ställde sig positiv till alla våra förslag. Bland det viktigaste inför start av fas 1 är att studera en läkemedelskandidats toxicitet. Vårt toxikologiprogram inför fas 1 färdigställdes framgångsrikt precis efter kvartalets slut och där uppvisade LIB-01 en god säkerhetsprofil.

Nästa riktigt stora milstolpe i närtid är att starta vår första studie i människa med LIB-01. Studien är planerad att starta i augusti, så nu fortsätter vi vårt fokuserade arbete med stor entusiasm för att skapa rätt förutsättningar, omsätta planer i handling och ta bolaget vidare på den här spännande resan mot en ny generation potensläkemedel.



Elin Trampe
vd Dicot
Uppsala i maj 2023



”När jag såg utfallet, att emissionen tecknats till 110%, var det ett väldigt fint kvitto på att marknaden delar vår starka tro på bolaget”

Kommentarer till rapporten

Under första kvartalet har utvecklingsarbetet i Dicot fokuserat på förberedelserna för övergång till kliniska faser och första studierna i människa. Det prekliniska arbetet är under avslutande och start av klinisk fas 1-studie är planerad till augusti 2023.

Både det prekliniska arbetet och det ekonomiska resultatet följer prognos.

Dicot är ett utvecklingsbolag och saknar intäkter. Kostnaderna för första kvartalet 9 884 KSEK (8 374) har ökat med 5% jämfört med förra året. Ökningen avser inköp av tjänster och varor kopplade till utvecklingsprojektet LIB-01. Övriga externa kostnader och personalkostnader är i linje med samma kvartal föregående år.

Den företrädesemission som gjordes i januari, och som följdes av en riktad emission till de garantier som valde aktier som ersättning för sitt garantiåtagande, inbringade netto 50,1 MSEK efter kostnader och kvittning. Det egna kapitalet uppgick till 45,5 MSEK (19,0) vid kvartalets slut.

Likvida medel

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 46,0 MSEK (23,4).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgick till -0,03 (-0,09) SEK.

Aktien

Dicot AB listades på Spotlight Stock Market den 20 juni 2018. Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 437 409 060 och aktiens slutkurs var 0,17 SEK. Kvotvärdet var 0,042 SEK.

Finansiering

För att säkerställa finansiering av Dicots kliniska fas 1-studie och den löpande verksamheten beslutade styrelsen i december 2022 att, villkorat av godkännande vid en extra bolagsstämma den 9 januari 2023, genomföra en företrädesemission av units som vid full teckning i ett första skede skulle tillföra Dicot 54,8 MSEK före emissionskostnader.

I januari 2023 genomfördes emissionen vilken tecknades till 110% och som tillförde Dicot netto 50,1 MSEK efter emissionskostnader, inkluderat kvittning av garantiersättning i en därpå följande riktad emission. Emissionerna bestod av units innehållande aktier och två serier av teckningsoptioner som kan utnyttjas i juni respektive november 2023. Dessa teckningsoptioner kan tillsammans tillföra upp till 101,4 MSEK före emissionskostnader.

I anslutning till emissionerna genomfördes en minskning av aktiekapitalet vilket lett till en bättre balans mellan aktiekapital och totalt eget kapital.

Det bryggglån om 2,1 MSEK som upptogs i december 2022 återbetalades i sin helhet i början av februari 2023. Lånet syftade till att stärka rörelsekapitalet i avvaktan på emissionslikvid.

Vid 2022 års utgång understeg det egna kapitalet hälften av det registrerade aktiekapitalet. Då teckningsgarantier och teckningsåtaganden, som tillsammans vida översteg bristen, erhållits i början av december 2022 kunde styrelsen då konstatera att det egna kapitalet var intakt och att inget behov fanns för en kontrollstämma. Efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket i februari 2023 kunde styrelsen konstatera att kapitalet var återställt i sin helhet.

För att säkerställa Dicots fortsatta utveckling samt förvaltning utvärderar styrelsen och ledningen fortlöpande olika finansieringsalternativ. Detta kan ske genom att bolaget erhåller kapital från en framtida samarbetspartner, nyemission, bidragsfinansiering eller annan typ av kapitaltillskott. Bolaget har även möjlighet att begränsa kostnader och åtaganden om det skulle bli nödvändigt.

Styrelse och ledning bedömer att Dicots rörelsekapital är tillräckligt för kommande 12 månader.

I Dicot finns per första kvartalets utgång följande utestående optionsprogram:

Optionsprogram	Antal teckningsoptioner (varav utdelat)	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet	Lösenpris (SEK)	Tid för teckning
2018/2023	3 100	248 000	31 000	14,25	2018-05-08 – 2023-04-30
2019/2024	110 000 (80 000)	110 000	13 750	20,00	2019-07-03 – 2024-05-16
2020/2025	350 000 (250 000)	350 000	43 750	7,50	2020-06-11–2025-05-26
2021/2026 - styrelse	350 000 (300 000)	350 000	43 750	4,10	2024-06-01 – 2026-06-01
2021/2026 - övriga	650 000 (450 000)	650 000	81 250	4,10	2024-06-01 – 2026-06-01
2022/2027 - styrelse	700 000 (0)	700 000	87 500	0,91	2025-06-01 – 2027-06-01
2022/2027 - övriga	700 000 (0)	700 000	87 500	0,91	2025-06-01 – 2027-06-01
2023 TO4	223 229 530 (223 229 530)	223 229 530	9 459 640	0,042-0,20	2023-06-01 – 2023-06-15
2023 TO5	223 229 530 (223 229 530)	223 229 530	9 459 640	0,042-0,25	2023-11-01 – 2023-11-15
Totalt	449 322 160 (447 542 160)	449 567 060	19 307 780		

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. För mer information, se Dicots årsredovisning från 2022 <https://www.dicot.se/investor-relations/finansiella-rapporter-och-emissioner/finansiella-rapporter/>

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 23 maj 2023 kl 10.00 i Uppsala. Årsredovisningen publicerades den 28 april och finns på www.dicot.se.

Finansiell kalender

2023-05-23	Årsstämma
2023-08-24	Delårsrapport januari-juni 2023
2023-11-09	Delårsrapport januari-september 2023

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Kontaktinformation

Elin Trampe, vd
elin.trampe@dicot.se
073-980 1408

Björn Petersson, CFO
bjorn.petersson@dicot.se
076-109 0000

Uppsala 19 maj 2023

Eva Sjökvist Saers
Styrelseordförande

Mikael von Euler-Chelpin
Ledamot

Lena Söderström
Ledamot

Fredrik Buch
Ledamot

Per-Göran Gillberg
Ledamot

Michael Zell
Ledamot

Resultaträkning

KSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
RÖRELSENS INTÄKTER			
Övriga rörelseintäkter	5	28	120
Summa rörelsens intäkter	5	28	120
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-8 284	-7 853	-26 612
Personalkostnader	-1 497	-1 489	-5 053
Avskrivningar	-2	-2	-8
Övriga rörelsekostnader	-101	-30	-170
Summa rörelsens kostnader	-9 884	-9 374	-31 843
Rörelseresultat	-9 879	-9 346	-31 723
Resultat från finansiella poster	-65	0	-33
Periodens resultat	-9 944	-9 346	-31 756

Balansräkning

KSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	19	27	21
Summa anläggningstillgångar	19	27	21
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lager	1 775	0	1 489
Kortfristiga fordringar	1 750	397	1 485
Kassa och bank	46 040	23 353	9 376
Summa omsättningstillgångar	49 565	23 750	12 350
Summa tillgångar	49 584	23 777	12 371
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	45 481	19 005	5 358
Kortfristiga skulder	4 103	4 772	7 013
Summa eget kapital och skulder	49 584	23 777	12 371

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 403	-6 975	-29 714
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 067	0	8 763
Periodens kassaflöde	36 664	-6 975	-20 952
Likvida medel vid periodens början	9 376	30 328	30 328
Likvida medel vid periodens slut	46 040	23 353	9 376

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	12 863	81 667	-66 179	28 351
Teckningsoptionsprogram	-			-
Nyemission				0
Emissionskostnader				0
Periodens resultat			-9 346	-9 346
Utgående balans per 31 mars 2022	12 863	81 667	-75 525	19 005
Ingående balans per 1 januari 2023	17 138	86 154	-97 934	5 358
Nyemission, företräde	34 276	20 565		54 841
Nyemission, riktad	1 096	4 124		5 220
Emissionskostnader		-9 994		-9 994
Minskning av aktiekapital	-34 139	34 139		-
Periodens resultat			-9 944	-9 944
Utgående balans per 31 mars 2023	18 371	134 988	-107 878	45 481

Resultat per aktie

KSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Resultat efter skatt	-9 944	-9 346	-31 756
Antal aktier på balansdagen	437 409 060	102 900 206	137 103 020
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	303 939 709	102 900 206	120 235 879
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	533 557 842	142 081 767	121 348 979
Resultat per genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, SEK	-0,03	-0,09	-0,26

www.dicot.se

DICOT

Dicot AB

S:t Olofsgatan 11A

753 21 Uppsala