

DICOT

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I DICOT AB (publ)

Teckningsperiod 12 - 27 oktober 2021

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Dicot" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Dicot AB, org. nr 559006-3490. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834. Med "Hagberg & Aneborn" avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sin egen professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt.

Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Dicot och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Spotlight Stock Market

Dicots aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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 har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av denna information varför dess riktighet eller fullständighet inte kan garanteras.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtidsinriktad information till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Målmarknad

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar "Tillverkare" på Stockholm Corporate Finance) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för aktier är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "MiFID II"); och (ii) alla kanaler för distribution av aktier till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier (en "Distributör") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktier (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen: utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna aktier senast den 27 oktober 2021; eller senast den 22 oktober 2021 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske. DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE UNDER AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION: Viktig information till investerare". För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende units.

Dicot AB (559006-3490)

Kungsgatan 16

753 32 Uppsala

www.dicot.se



Innehåll

Handlingar som införlivas genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	12
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	14
Rörelsekapitalsförklaring.....	25
Riskfaktorer.....	26
Villkor för värdepapperen.....	29
Villkor och anvisningar.....	31
Bolagsstyrning.....	36
Finansiell information i sammandrag.....	43
Legala frågor och ägarförhållanden.....	45
Tillgängliga dokument.....	49

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Dicot elektroniskt via Bolagets webbplats, www.dicot.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Kungsgatan 16, 753 32 Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Dicots eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Dicots eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Dicot årsredovisning 2019: Resultaträkning (s. 9), Balansräkning (s. 10–11), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 14–17) och revisionsberättelse (s. 19–21). Årsredovisningen finns tillgänglig på: https://www.bequoted.com/bolag/dicot/download/?file=arsredovisning-2019-77364/Dicot_Arsredovisning_2019.pdf

- Dicot årsredovisning 2020: Resultaträkning (s. 15), Balansräkning (s. 16), kassaflödesanalys (s. 17), noter (s. 18–20), och revisionsberättelse (s. 21–22). Årsredovisningen finns tillgänglig på: https://www.bequoted.com/bolag/dicot/download/?file=arsredovisning-2020-85398/Dicot_Arsredovisning_2020.pdf

- Dicots delårsrapport för perioden januari - juni 2021: Resultaträkning (s. 8), balansräkning (s. 8) och kassaflödesanalys (s. 9). Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://www.bequoted.com/bolag/dicot/rapporter/delarsrapport-q2-2021-89047/>

Dicots årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Förutom dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden januari - juni 2021 har således inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor

Sammanfattning

1. Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet avser teckning av units bestående av tre (3) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie 2021/2022. Aktierna har ISIN-kod SE0011178458 och kortnamn DICOT. Teckningsoptionerna serie 2021/2022 har ISIN-kod SE0016844450 och kortnamn TO 3.

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets firmanamn är Dicot AB, med organisationsnummer 559006-3490 och LEI-kod 549300GX132RSE-40V407. Representanter för Bolaget går att nå per e-post på adress info@dicot.se, per telefonnummer 070-663 60 09 samt på besöksadress Kungsgatan 16, 753 32 Uppsala. Bolagets hemsida är www.dicot.se.

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 8 oktober 2021.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. 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 kärande 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.

2. Nyckelinformation om Dicot

2.1 Information om emittenten

Dicot AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Göran Beijer.

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 med syfte att kunna behandla sexuell dysfunktion som erektionssvikt och för tidig utlösning hos män. Ett extrakt från roten hos ett inhemskt träd på Madagaskar, *Neobeguea Mahafalensis*, där roten enligt folkmedicin använts till behandling av män mot framförallt erektionssvikt. Genom forskning av Jarl Wikberg, Professor vid Uppsala universitet, framställdes den aktiva substansen ur roten från träden och benämndes Libiguin, namnet har numera ändrats till LIB-01 och framställningen är baserad på frön från *Entandrophragma Caudatum*.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Dicot per datumet för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Avanza Pension	7 922 241	12,41
Prof. Jarl Wikberg	4 116 343	6,45
Övriga aktieägare	52 793 161	81,14

2.2 Finansiell nyckelinformation

I tabellerna nedan presenteras viss finansiell information för räkenskapsåren 2019 och 2020 och perioderna januari – juni 2020 och 2021. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt oreviderad delårsrapport för perioden januari – juni 2021.

KSEK	2020-01-01 – 2020-12-31 (12 månader)	2019-01-01 – 2019-12-31 (12 månader)	2021-01-01 – 2021-06-30 (6 månader)	2020-01-01 – 2020-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning	21	631	69	0
Rörelseresultat	- 17 543	-13 325	-14 047	-9 715
Perioden resultat	- 17 541	-13 396	-14 051	-9 724
Summa tillgångar	21 610	14 071	24 758	22 396
Summa eget kapital	19 659	12 801	22 385	20 278
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-16 257	-14 759	-14 393	-26 886
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	0	0	0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	24 399	17 910	16 777	17 201

Nyckeltal	2020-01-01 – 2020-12-31 (12 månader)	2019-01-01 – 2019-12-31 (12 månader)	2021-01-01 – 2021-06-30 (6 månader)	2020-01-01 – 2020-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning, KSEK	21	631	69	0
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-17 541	-13 396	-14 051	-9 724
Soliditet, %	91	91	90	91
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Prekliniska och kliniska studier

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 (tidigare Libiguin®) med målet att den ska bli ett ledande läkemedel mot sexuell dysfunktion som erektionssvikt och för tidig utlösning hos män. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med fas 3. Dicots läkemedelskandidat genomgår nu det prekliniska programmet som måste slutföras innan man kan påbörja det kliniska programmet. Bolaget avser

att inleda planering av kliniska fas 1-studier under 2021. Om man i de prekliniska och kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets läkemedelskandidat kommer marknadsgodkännande som läkemedel inte erhållas. Ett annat scenario är att oförutsedda studieresultat erhålls och leder till att studier måste göras om eller omprövas. Detta skulle innebära att kompletterande studier kan komma att behövas med betydande kostnader till följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt. I värsta fall kan utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten LIB-01 att behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllda och förknippade med betydande osäkerhet

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Dicot har ännu inte utfört några kliniska studier av sin läkemedelskandidat och har därmed inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel. Bolagets läkemedelskandidat LIB-01 kräver fortsatt forskning och utveckling innan en färdig produkt kan lanseras på marknaden. Bolagets värde och framtida utveckling är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt och ett framgångsrikt genomförande av de prekliniska och kliniska studierna för LIB-01 samt erhållande av relevanta marknadsföringstillstånd för lanseringen av produkten. Även om betydande investeringar avseende forskning, analys och tester gjorts i Bolagets utvecklingsprojekt, finns inga garantier för att Bolagets produkt och/eller verksamhet når de mål, resultat, effekt eller det kliniska värde som Bolagets ledning förväntar sig. Vidare kan oförutsedda problem uppkomma som leder till förseningar eller till att Bolagets projekt inte bedöms ha tillräckliga förutsättningar för en framgångsrik kommersialisering. I de fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan riskerar detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Dicot är beroende av sina leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Dicot har bland annat ett pågående samarbete med Pelvipharm som har i uppdrag att genomföra studier för att utreda behandlingstider, doser samt verkningsmekanism för LIB-01. En stor del av Dicots utveckling sker i samarbete med så kallade kontraktsforskningsorganisationer och i framtiden i form av förväntade allianser med större, etablerade läkemedelsföretag för att kunna introducera LIB-01 på marknaden. Det finns en risk för fördröjningar i Bolagets pågående projekt när det gäller att finna lämpliga samarbetspartners. Det finns även en risk att läkemedelsbolag kräver kompletterande studier innan avtal ingås. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av ökade kostnader.

Bolaget anlitar även flera andra företag i syfte att producera material för användning i pågående och planerade studier. Dicot anlitar Parceval Pty för leverans av det råmaterial som används vid framställning av LIB-01. Det finns en risk att Dicots leverantör inte kan leverera beställt råmaterial eller att råmaterialet inte längre kan produceras. Det finns även en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Detta skulle kunna få en

negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framställning av LIB-01 i form av försenad kommersialisering, ökade kostnader och eventuellt även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Biverkningar i samband med kliniska studier

Patienter som deltar i Dicots framtida kliniska studier kan drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner är Bolaget ansvarigt för eventuella biverkningar eller andra negativa konsekvenser för deltagarna i studierna. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat, vilket därmed kan påverka Dicots omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Dicot bedömer risknivån som medelhög. Det finns vidare en risk att patienter som drabbas av biverkningar riktar krav mot Bolaget, vilket kan leda till avsevärda kostnader för Bolaget. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo täcker eventuella framtida krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Framtida kapitalbehov

Dicots planerade prekliniska och kliniska studier medför betydande kostnader, vilket innebär att Dicot även i framtiden kommer att vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i studier, forskningsprojekt samt eventuella samarbetsavtal. Bolaget har historiskt varit beroende av kapital från aktieägare och andra intressenter för finansiering. Sedan noteringen på Spotlight Stock Market har Dicot genomfört två tidigare företrädesemissioner. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att erhålla erforderlig finansiering för att bedriva verksamheten i enlighet med nuvarande planer, eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på kommersiellt rimliga villkor. Om Bolaget inte erhåller erforderlig finansiering kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan resultera i avbrott i utvecklingen eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket i sin tur kan leda till försenade eller inställda studier, partnerskap, registrering av läkemedlet och – sedermera – försäljning. Ytterst skulle det även kunna leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt begränsa sina planerade aktiviteter. För det fall Bolaget genomför ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden kan befintliga aktieägares innehav komma att bli utspädd. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag. Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 64 831 745 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Bolagets kassaflöde under de kommande åren ska användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning under de kommande åren.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Dicots aktier handlas på Spotlight Stock Market, en multilateral handelsplattform. De aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Bolagsverket och Euroclear registrerar Företrädesemissionen.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Dicots värdepapper omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Bolagets aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeraren riskerar exempelvis att inte få tillbaka sitt investerat kapital. Under perioden 1 januari 2021 till och med 30 juni 2021 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 0,94 SEK och högst 1,50 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen eller för noterade bolag generellt. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning

eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Aktieägare med ett betydande inflytande

Före den nu planerade emissionen kontrollerade Avanza Pension, direkt eller indirekt, cirka 12,41 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Jarl Wikberg, direkt eller indirekt, cirka 6,45 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa ägare har således, enskilt och tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de ärenden som avgörs av aktieägarna på bolagsstämman, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper samt utdelning. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Även andra ägare kan komma att ha innehav eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget. Dicot bedömer risknivån som låg.

4. Nyckelinformation om Företrädesemissionen

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag: 8 oktober 2021

Sista dag för handel inkl. uniträtt: 6 oktober 2021

Första dag för handel exkl. uniträtt: 7 oktober 2021

Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 8 oktober 2021 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt per varje (1) innehavd aktie. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Dicot.

Unit: En unit består av tre (3) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie 2021/2022.

Teckningskurs: 1,95 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,65 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod: 12 oktober 2021 till och med den 27 oktober 2021.

Garantiåtaganden: Dicot har erhållit garantiåtaganden om cirka 18,7 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Villkor för teckningsoptioner: Varje teckningsoption serie 2021/2022 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 16 maj 2022 till och med den 27 maj 2022, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktie om 0,125 SEK och högst 1,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 15 juni 2022.

Tilldelning: För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter, ska units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand de som även tecknat units med stöd av uniträtter och i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter.

Utspädning: Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 64 831 745 aktier till 103 730 792 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 37,5 procent. Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 103 730 792 aktier till 142 629 839 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 27,3 procent. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till 54,5 procent.

Emissionskostnader: Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till 4,5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv

Styrelsen i Dicot bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till början av kvartal 1, 2022. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 19 MSEK.

För att slutfinansiera det prekliniska utvecklingsprogrammet och ta Dicot in i kliniska studier under 2022, genomför Bolaget nu en företrädesemission av units. Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 25,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,5 MSEK (varav kost-

nader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,5 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20,8 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 58,3 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt cirka 55,4 MSEK. Dicot har erhållit garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 18,7 MSEK, motsvarande 73,8 procent av Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Kemi, tillverkning och kontroller, tillverkning av substans och produkt till fas 1. Förväntas utgöra cirka 40 procent av emissionslikviden. För fas 1 behöver både substansen LIB-01 och produkten tillverkas under god tillverkningssed.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 30 procent av emissionslikviden. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsulter inom forskning och utveckling.
3. Övriga omkostnader inklusive administrationskostnader. Förväntas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden.
4. Inköp av råmaterial förväntas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden. Inköp av fröer som extraheras för att kunna syntetiseras vidare till den aktiva substansen LIB-01.
5. Start av fas 1 studie där planeringsarbete påbörjas mot slutet av 2021 och studiestart sker med nuvarande plan Q3 2022. Förväntas utgöra 10 procent av emissionslikviden.

Likviden från teckningsoptionerna, efter avdrag för kostnader, är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Resterande del av fas 1 som startas Q3 2022 och förväntas löpa cirka 12 månader från startdatum, förväntas utgöra cirka 40 procent av likviden.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 35 procent av likviden. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsulter inom forskning och utveckling.
3. Avslutande av kemi, tillverkning och kontroller, tillverkning av substans. Förväntas utgöra cirka 15 procent av likviden.
4. Övriga omkostnader, administrationskostnader. Förväntas utgöra cirka 10 procent av likviden..

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare, och Hagberg & Aneborn Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Dicot till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och andra värdepapper i Bolaget.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

STYRELSEN FÖR DICOT är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med gällande sakförhållanden och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för Dicot består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Eva Sjökvist Saers, samt styrelseledamöterna Mikael von Euler, Ebba Florin-Robertsson, Per-Göran Gillberg, Claes Post och Lena Söderström. För mer information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse”.

Upprättande och registrering av prospektet

DETTA PROSPEKT har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförord-

ningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

PROSPEKTET INNEHÅLLER information från tredje part. Bolaget bekräftar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredje partskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Ut-talanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Källförteckning

- <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927>.
- Datamonitor Healthcare; Rosen et al., 2004; United Nations, 2017.
- 2007 Mar;51(3):816–23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26.
- Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 (2018).
- Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018.
- Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016.
- Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast '17-'22 (2017).
- Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003).
- Assessed prevalence of ED diagnosis or PDE5i prescription by age, study based on a sample of 19,833,939 men in the US based on real-world observational data (claims data from MarketScan® databases and electronic health records from Humedica® database. Study funded by Pfizer Inc.
- CBS News, 2017.
- Cooper K, Martyn-St James M, Kaltenthaler E, Dickinson K, Cantrell A, Wylie K, Frodsham L, Hood C: Behavioral Therapies for Management of Premature Ejaculation: A Systematic Review. Sex Med. 2015 Sep;3(3):174-88.
- Diana Ralantonirina: Aperçu sur les plantes médicinales dans le sud de Madagascar. Etude faite sur les adultes dans le périmètre de la réserve spéciale de Bexa - Mahafaly (These pour l'obtention du doctorat en médecine). Université D'Antananarivo, Faculté de Médecine. (1993).
- Direction des Eaux et Forêts, Ministère de l'Agriculture et du Développement Rural, 'Recueil Botanique de 200 espèces Forestières' 1996.
- European Association of Urology, 2016; Arizton, 2018.
- European Association of Urology, 2016; ISSM; WHO, 1992; American Psychological Association; NHS, 2016.
- Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inbärta en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.
- Gratzke C, Angulo J, Chitaley K, Dai YT, Kim NN, Paick JS, Simonsen U, Uckert S, Wespes E, Andersson KE, Lue TF, Stief CG. Anatomy, physiology, and pathophysiology of erectile dysfunction. J Sex Med. 2010 Jan;7(1 Pt 2):445-75.
- Jackson G, Rosen RC, Kloner RA, Kostis JB. The second Princeton consensus on sexual dysfunction and cardiac risk: new guidelines for sexual medicine. J Sex Med. 2006 Jan;3(1):28-36.
- M. Debray. Contribution à l'inventaire des plantes médicinales de Madagascar: Région Sud-Ouest. Documents de l'ORSTOM, 1971, p. 21.
- Paris, RR and Debray, M: Sur les polyphénols (acides-phénols, flavonoïdes) des feuilles de deux mélécées malagaches: Cedrelopis grevei Baillon et Neobeguea mahafalensis Leroy. Plantes médicinales et phytothérapie 1972, Tome VI, no 4, p. 311-319.
- Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for NonResponders to PDE5 Inhibitor. World J Mens Health. 2013 Apr; 31(1): 31-35.
- The second Princeton consensus on sexual dysfunction and cardiac risk: new guidelines for sexual medicine. J Sex Med. 2006 Jan;3(1):28-36, Gratzke C, Angulo J, Chitaley K, Dai YT, Kim NN, Paick JS, Simonsen U, Uckert S, Wespes E, Andersson KE, Lue TF, Stief CG.
- <https://www.pelvipharm.com/publications.html>
- Pierre Boiteau, Dictionnaire des Noms Malgaches des Végétaux, Editions Alzieu, Grenoble, 1999, Vol I.
- Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: Planta Med. 2014 Mar;80(4):306-14.
- Wikberg, JES et al., opublicerade data.

Motiv för Erbjudandet

Motiv

DICOT UTVECKLAR läkemedelskandidaten LIB-01 för att behandla sexuell dysfunktion som erektionssvikt och för tidig utlösning hos män, som är vanligt förekommande över hela världen.

FÖR ATT SLUTFINANSIERA det prekliniska utvecklingsprogrammet och ta Dicot in i kliniska studier under 2022, genomför Bolaget nu en företrädesemission av units. Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 25,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,5 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,5 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20,8 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 58,3 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt 55,4 MSEK. Dicot har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 20,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

STYRELSEN I DICOT bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till början av kvartal 1, 2022. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 19 MSEK.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Kemi, tillverkning och kontroller, tillverkning av substans och produkt till fas 1. Förväntas utgöra cirka 40 procent av emissionslikviden. För fas 1 behöver både substansen LIB-01 och produkten tillverkas under god tillverkningssed.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 30 procent av emissionslikviden. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsulter inom forskning och utveckling.
3. Övriga omkostnader inklusive administrationskostnader. Förväntas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden.
4. Inköp av råmaterial förväntas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden. Inköp av fröer som extraheras för att kunna syntetiseras vidare till den aktiva substansen LIB-01.
5. Start av fas 1 studie, där planeringsarbetet påbörjas mot slutet av 2021 och studiestart sker med nuvarande plan Q3 2022. Förväntas utgöra 10 procent av emissionslikviden.

Likviden från teckningsoptionerna, efter avdrag för kostnader, är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Resterande del av fas 1 studien som planeras att starta Q3 2022 och förväntas löpa 12 månader från startdatum, förväntas utgöra cirka 40 procent av likviden.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 35 procent av likviden. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsultier inom forskning och utveckling.
3. Avslutande av kemi, tillverkning och kontroller, tillverkning av substans. Förväntas utgöra cirka 15 procent av likviden.
4. Övriga omkostnader, administrationskostnader. Förväntas utgöra cirka 10 procent av likviden.

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskränningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Intressekonflikter

STOCKHOLM CORPORATE FINANCE är finansiell rådgivare, och Hagberg & Aneborn Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

FLERA STYRELSELEDAMÖTER och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Dicot till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och andra värdepapper i Bolaget.

UTÖVER OVANSTÅENDE parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Dicot

DICOT UTVECKLAR läkemedelskandidaten LIB-01 med syfte att behandla sexuell dysfunktion som erektionssvikt och för tidig utlösning hos män. Läkemedelskandidaten är ursprungligen baserad på ett extrakt från roten hos ett inhemskt träd på Madagaskar, *Neobeguea Mahafalensis*, där roten enligt folkmedicin använts till behandling av män med framförallt erektionssvikt. Genom forskning av Jarl Wikberg, Professor vid Uppsala universitet, framställdes den aktiva substansen ur roten från träden och benämndes Libiguin, namnet har numera ändrats till LIB-01.

ETT PREKLINISKT UTVECKLINGSPROGRAM, inklusive säkerhetsutvärdering, av LIB-01 pågår och leveranser av råvara från naturen samt tillverkningsprocesser är säkerställda. Dicot har även ingått ett forskningssamarbete med Pelvipharm, en kontraktsforskningsorganisation baserad i Frankrike, inom framtagning av läkemedel för behandling av sexuella dysfunktioner. Syftet med forskningssamarbetet är att utvärdera LIB-01 i Pelvipharms etablerade djurmodeller samt att vidare utreda dess verkningsmekanism.

Affärsidé

DICOT UTVECKLAR ett modernt läkemedel som ska behandla sexuell dysfunktion som erektionssvikt och för tidig utlösning hos män bättre än befintliga preparat. Ambitionen är att skapa ett preparat som har längre effekt och färre biverkningar än de som finns på marknaden idag.

Vision

BOLAGETS VISION är att LIB-01 ska bli förstahandsvalet vid behandling av sexuella dysfunktioner som erektionssvikt och för tidig utlösning hos de 500 miljoner män som är drabbade och därmed ta en avgörande del av marknaden för sexuella dysfunktioner.

Strategi och affärsmodell

LIB-01 BEFINNER SIG i preklinisk utvecklingsfas och genomgår för närvarande de tester som krävs för att ansöka om att starta en klinisk fas 1 studie. Utvecklingen avses ske i egen regi till och med klinisk fas 2a studier och därefter tillsammans med ett större läkemedelsföretag för att introducera LIB-01 på marknaden. Dicot har utvecklat processer för tillverkning av LIB-01, vilket innebär att man utgår från en naturlig substans som sedan modifieras genom en kemisk syntes. Dicot har patent som täcker själva LIB-01 molekylen och dess analoger samt dess användning för behandling av sexuell dysfunktion.

DICOT RÄKNAR MED att de senare faserna av de kliniska studierna, fas 2b och 3, kommer att ske i strategiska samarbeten eller genom en försäljning av projektet eller Bolaget, vilket Dicot beräknar kan ske tidigast 2023. Denna strategi ger Dicot möjlighet att relativt tidigt nå positiva kassaflöden vid signering av avtal samt därefter genom milstolpsbetalningar vid uppnådda delmål. Utöver detta räknar Dicot med att kunna erhålla royalty på försäljning. Dicot kommer att ha möjlighet att segmentera marknaden baserat på regioner (EU, USA, Kina, Indien och så vidare) och på indikationer vilket kommer att utnyttjas för att maximera utfallet.

Produktionsutrustning för tillverkning av läkemedelssubstans hos Anthem Biosciences i Bangalore, Indien.



Ledande opinionsbildare och kliniska nätverk

SOM ETT LED I UTVECKLINGEN och marknadsföringen av LIB-01 har Dicot slutit avtal med experter inom forskar-läkarkåren, så kallade ledande opinionsbildare, samt etablerat kliniska nätverk inom området sexuell dysfunktion. Syftet är att få hjälp med att profilera Bolagets läkemedelskandidat samt förbereda marknadens acceptans av LIB-01.

HITTILLS HAR DICOT slutit avtal med följande experter:

Kerstin Fugl-Meyer - adjungerad professor i socialt arbete, med inriktning mot klinisk sexologi vid Karolinska Institutet som har publicerat mer än 140 vetenskapliga publikationer inom klinisk forskning, bland annat omfattande kliniska prövningsstudier. Professor Fugl-Meyer arbetar för Dicot på konsultbasis som rådgivare inom områdena sexologi och kliniska läkemedelsprövningar och hjälper Dicot med att skapa kliniska nätverk inom området sexologi i Europa.

Elin Gahm - legitimerad läkare och specialist i allmänmedicin och arbetar i primärvården i Uppsala. Hon har expertkunskaper inom sexualmedicinska problem och undervisar läkarstudenter, specialister och annan vårdpersonal i sexualmedicin. Hon är redaktör och medförfattare till boken Praktisk sexualmedicin, som riktar sig till läkare med mottagningsarbete. Elin är rådgivare till Dicot när det gäller sexologi och klinisk tillämpning.

François Giuliano - legitimerad läkare och PhD, Neurologi och andrologi, Department of Physical Medicine and Rehabilitation, Raymond Poincaré Hospital, Garches,

Frankrike samt Associate Professor of Therapeutics (Paris-Ile de France Ouest Medical University). Francois är en av tre grundare till Pelvipharm, en kontraktsforskningsorganisation specialiserad på prekliniska modeller relaterat till farmakologisk behandling av kardiovaskulära sjukdomar, sexuell dysfunktion hos kvinnor och män samt icke-maligna sjukdomar i de nedre urinvägarna.

Delphine Behr-Roussel - PhD, Kardiovaskulär farmakologi på Université Paris IV. Delphine är CEO och CSO på Pelvipharm, en kontraktsforskningsorganisation specialiserad på prekliniska modeller relaterat till farmakologisk behandling av kardiovaskulära sjukdomar, sexuell dysfunktion hos kvinnor och män samt icke-maligna sjukdomar i de nedre urinvägarna.

Patent

DICOTS STRATEGI är att bygga ett brett patentskydd kring Bolagets nuvarande och framtida produktkandidater.

DICOT HAR IDAG beviljade patent eller patentansökningar inom två patentfamiljer. Dicots första patentfamilj (Patentfamilj 1) täcker naturliga och syntetiska LIB-01 molekyler, LIB-01s naturliga källor från växter, användning av LIB-01 för behandling av sexuella dysfunktioner, samt beredningar för LIB-01s administration till patienter. Dicots andra patentfamilj (Patentfamilj 2) omfattar processer för semi-syntetisk framställning av LIB-01. Dicots patentstrategi är global och täcker de marknader som bedöms som kliniskt och kommersiellt relevanta för produktpipelinen.

Nedan listas Bolagets patent samt inneliggande patentansökningar.

Patentfamilj 1 - Läkemedelssubstans	Patentnummer	Status	Geografiskt område
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	EP2162145 (A2)	Beviljad	Europa
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	AU2008256521	Beviljad	Australien
En process för att producera ett extrakt från Neobegueas rotvävnad	291545	Beviljad	Indien
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	201718038549	Ansökan	Indien
Extrakt och läkemedel från Neobeguea Mahafalensis för att framkalla sexuellt förstärkta effekter	CA2688394A1	Beviljad	Kanada
Nya farmaceutiska blandningar och föreningar	574	Beviljad	Madagaskar
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	2009/09187	Beviljad	Sydafrika

Patentfamilj 2 - Läkemedelssyntes	Patentnummer	Status	Geografiskt område
Nya substanser deras tillverkning och användning (ii)	EP2807170 (A2)	Beviljad	Europa
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	AU2013213580	Beviljad	Australien
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	HK20150104868	Beviljad	Hong Kong
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	IN5615/DELNP/2014	Ansökan	Indien
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	CN104254537 B	Beviljad	Kina
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	NZ626736	Beviljad	Nya Zeeland
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	2014/05038	Beviljad	Sydafrika
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	US9403841B2	Beviljad	USA

Utöver de två patentfamiljer som visas i tabellerna ovan arbetar Dicot aktivt med sin patentrådgivare Bergensträhle & Partners för att systematiskt kartlägga möjligheter till nya patent.

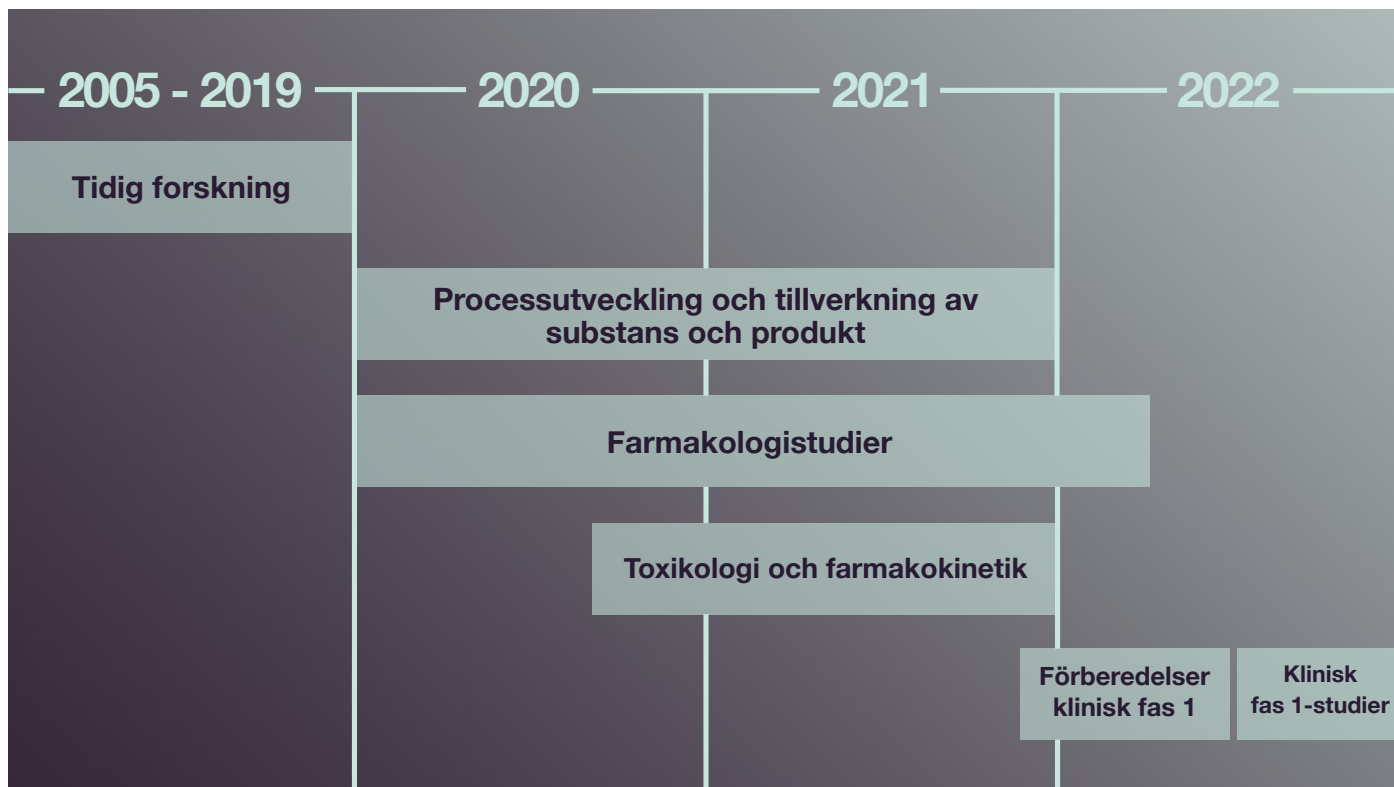


Bild: Utvecklingsplan, Källa: Bolaget

Tidig forskning

PROFESSOR JARL WIKBERG, sedermera grundare av Dicot AB, var i början av 2000-talet professor vid Institutionen för Farmaceutisk Biovetenskap på Uppsala universitet. Under en konferens i Sydafrika träffade han Dr. Philippe Rasoanaivo, professor vid Institut Malgache des Recherches Appliquées, Madagaskar. Dr Rasoanaivo informerade om sin forskning kring folkmedicinsk användning av växter och rötter, framförallt en dekokt på roten från trädet *Neobeguea Mahfalensis* som använts för att behandla sviktande sexuell förmåga hos äldre på Madagaskar. Effekten sas vara långvarig.

PROFESSOR WIKBERG, som är expert på farmakologiskt aktiva substanser med effekt på sexualfunktion, föreslog ett forskningssamarbete. I ett inledande försök i Uppsala förberedes en dekokt och gavs till försöksdjur varpå Dr. Wikberg fann att djuren blev mer sexuellt aktiva.

FÖR ATT BÄTTRE FÖRSTÅ den upplevda effekten hos människor arrangerades intervjuer av användare i Madagaskar tillsammans med Dr. Rasoanaivo och en av hans kollegor. Under serien av intervjuer uppgav männen att de upplevt en tydlig förbättrad sexuell förmåga och endast milda biverkningar.

PROFESSOR WIKBERG UNDERSÖKTE därefter om det fanns en farmakologiskt aktiv substans i dekokten som utlöste effekten, vilken därmed skulle kunna reproduceras

som ett semisyntetiskt preparat. Forskningen resulterade i isoleringen av två tidigare helt okända substanser som fick namnen Libiguin A och Libiguin B. Vid uppföljande studier på råttor uppvisade båda substanserna betydande effekter på deras sexualbeteende.

Processutveckling och tillverkning av substans och produkt

Tillverkning

LÄKEMEDELSSUBSTANSEN LIB-01 identifierades ursprungligen ur en dekokt från rötterna av trädet *Neobeguea Mahafalensis* som växer på ett begränsat område på södra Madagaskar. På Madagaskar används dekokter från naturen för att behandla olika medicinska problem som t.ex. erektionssvikt. Genom att dricka dekokten ökar männen sin sexuella förmåga vilket innebär återställd förmåga att genomföra samlag vid sviktande sexuell förmåga samt ökad ejakulationstid (samlagets längd ökar).¹ Dekokten innehåller många olika substanser och det tog flertalet år för Professor Jarl Wikberg att identifiera, rena fram och strukturbestämma den molekyl som gav den ökade sexuella förmågan hos männen på Madagaskar.² Det går dock inte att använda sig av dessa rötter som råvara för storskalig tillverkning av läkemedelskandidaten LIB-01. Rötterna innehåller alltför låga halter av den aktiva molekylen för att en extraktion i större skala ska vara möjlig. Rötterna kan inte heller skördas på ett hållbart sätt utan att skada träden.

¹ Diana Ralantonirina: Aperçu sur les plantes médicinales dans le sud de Madagascar. Etude faite sur les adultes dans le périmètre de la réserve spéciale de Bexa - Mahafaly (These pour l'obtention du doctorat en médecine). Université D'Antananarivo, Faculté de Médecine. (1993). ² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927>

VIA SIN FORSKNING vid Uppsala universitet har Professor Jarl Wikberg identifierat liknande molekyler, så kallade fragmaliner, som kan extraheras fram ur fröer från andra trädslag. Fragmalinerna i sig har inte den önskade farmakologiska effekten men de kan syntetiseras vidare i ett antal steg till LIB-01, som är den läkemedelssubstans som används i läkemedelskandidaten.

FRÖER KAN SKÖRDAS på ett hållbart sätt och ger även säsongsarbete till lokalbefolkningen. Träden växer vilt i Afrika i ett antal länder söder om Sahara och fröerna används inte i någon nämnvärd utsträckning av lokalbefolkningen, varför Dicot inte konkurrerar om råvarukällan.

DICOT FÖLJER "Nagoya protocol on Access and Benefit Sharing" (Nagoyaprotokollet), som reglerar hur genetiska resurser används inom forskning och produktutveckling på ett korrekt och hållbart sätt och kan gagna utvecklingsländer och lokalbefolkning.

AKTIVITETERNA KRING insamling av fröer koordineras av Dicots samarbetspartner Parceval i Sydafrika.

EFTER ATT DEN URSPRUNGLIGA molekylen identifierats har mycket tid och resurser lagts de senaste åren på att utveckla och skala upp tillverkningen av läkemedelssubstansen LIB-01.

DETTA OMFATTAR OPTIMERINGAR av ett flertal steg från råvaran till den slutliga molekylen. Dicot har även lagt speciellt fokus på att ersätta olika kemikalier till mer miljövänliga alternativ och har genom detta arbete lyckats öka den mängd LIB-01 som man kan framställa ur en viss mängd fröer.

EFTER OPTIMERING i laboratorie-skala har arbete lagts på att skala upp tillverkningsprocesserna. Efter att ha börjat i gram-skala har Dicot en process som per tillverkningsbatch kan ge cirka 1-2 kg av läkemedelssubstansen LIB-01.

UPPSKALNINGEN AV tillverkningsprocessen gör det möjligt att få fram tillräcklig mängd läkemedelssubstans till de prekliniska försöken, bland annat det pågående toxikologiprogrammet samt de planerade kliniska försöken i fas 1. Sammanfattningsvis bedömer Dicot att Bolaget säkrat upp leveranser av råvaran (fröer) samt har tillräckligt stabila tillverkningsprocesser för läkemedelssubstansen LIB-01 för att gå vidare i projektet.

PER DAGEN FÖR PROSPEKTET pågår tillverkning av den läkemedelssubstans LIB-01 som ska användas i de kliniska prövningarna. Då substansen ska ges till människa sker tillverkningen under så kallad god tillverkningssed. Detta innebär högre krav på förberedelser, renhet, dokumentation och kontroller.

FÖR ATT SÄKRA ETT LÄMPLIGT sätt att tillföra LIB-01 till den mänskliga kroppen pågår utveckling av en LIB-01 formulering till produkten, det vill säga på vilket sätt LIB-01 ska tillföras kroppen. I dagsläget är fokus på att ta fram en formulering som kan användas i de prekliniska försöken samt i den kliniska fas 1-studien. Senare kommer en fortsatt formuleringsutveckling att ske för att ta fram en formulering som passar bättre för en kommersiell produkt.

Administrering av LIB-01

ADMINISTRERINGSSÄTT av läkemedelssubstansen är ännu ej fastställt. Bolaget arbetar med olika alternativ för oral respektive subkutan administration av läkemedelssubstansen, det vill säga om LIB-01 ska intas via tablett/kapsel eller via injektion. Behandlingsmetoden väntas beslutas om senare i den prekliniska projektfasen.

Farmakologistudier

DICOT HAR I NOVEMBER 2019 ingått ett forskningssamarbete med Pelvipharm, en kontraktsforskningsorganisation, med fokus på preklinisk forskning för utveckling av läkemedel inom urologi och sexuella dysfunktioner. Pelvipharm är specialiserade på djurmodeller inom området sexuell dysfunktion och har publicerat över 140 artiklar inom området. Pelvipharm har arbetat med över 170 projekt i samarbeten med över 60 kunder, däribland flera stora läkemedelsbolag som till exempel Pfizer, som utvecklat PDE5-hämmaren Viagra för behandling av erektil dysfunktion.

I MARS 2020 INITIERADES den första av flera studier inom samarbetet för att studera effekten av LIB-01 i Pelvipharms djurmodeller. Goda resultat har erhållits med påvisad statistisk signifikant effekt av LIB-01 på erektionssvikt. Ytterligare studier pågår i djurmodeller för erektionssvikt i syfte att klargöra substansens effekt och framtida användningsområde. Under 2021 pågår ytterligare studier där LIB-01s effekt och eventuella biverkningar i djur med störning i den erektila förmågan undersöks – i detta fall råttor som har diabetes typ 2 med påvisad erektionssvikt. Det finns ett klarlagt samband mellan erektionssvikt och skadade metabola system vilket kan leda till hjärt- och kärlsjukdomar samt till diabetes.

PARALLELLT MED STUDIER i diabetesråttor pågår kartläggning av effektduration, dvs hur lång tid effekten av behandling med LIB-01 verkar.

LOVANDE RESULTAT från tester på friska råttor kommunicerades i augusti 2021. Testerna utformades för att utvärdera varaktigheten av LIB-01s effekt på erektil funktion efter administration av substansen. Den erektila responsen mättes en, två och sju dagar efter sista dos, och jämfördes med råttor i en kontrollgrupp som endast fick placebo.

RESULTATEN VISADE att ju längre tid som förlöpt mellan administration och utvärdering, desto större var responsen. Det betyder att effekten var högre när den utvärderades efter två dagar jämfört med efter en dag, och att den ökade ytterligare sju dagar efter dosering. Mekanismen bakom den förbättrade effekten vid längre fördröjning såväl som optimal tidsperiod för detta återstår att undersökas.

Toxikologi och farmakokenetik

DICOTS TOXIKOLOGISKA PROGRAM består av två studier, varav en studie på gnagare och en på icke gnagare, vilket är ett krav från läkemedelsmyndigheterna. Råttor och hund är de allra vanligaste djurmodellerna vid den här typen av studier.

PROGRAMMET INLEDDES i december 2020 med en 14 dagars studie, en så kallad dosintervallstudie i råttor. Per dagen för detta Prospekt pågår analys av resultaten. Därefter vidtar samma studie på hund. Dessa studier följs upp av försök på båda djurmodellerna med dosering i 28 dagar. Studierna genomförs i samarbete med certifierade kontraktsforskningsorganisationer, med stor erfarenhet av regulatoriska studier, och som är ackrediterade för att utföra dessa enligt standarden för god laboratoriesed.

STUDIER AV EN LÄKEMEDELSKANDIDATS toxicitet utgör en nödvändig och viktig del i myndigheternas bedömning inför kliniska studier och kommer ligga till grund för Dicots ansökan om klinisk prövning i friska frivilliga försökspersoner. Toxikologiprogrammet beräknas vara genomfört under början av 2022.

Klinisk fas 1

INNAN START AV FAS 1 studier med LIB-01 krävs att Dicot slutför sitt omfattande prekliniska program och att alla genomförda studier med ingående rådata är noggrant dokumenterade.

I DICOTS FÖRSTA kliniska studie kommer LIB-01 att testas på friska frivilliga försökspersoner. Studien syftar främst till att utreda substansens säkerhetsprofil i mänskliga. Samtidigt kommer lämplig dosering, läkemedlets upptag, omsättning och utsöndring att studeras.

START AV FAS 1 studien planeras ske under 2022 och denna typ av studie tar vanligen cirka ett år att genomföra från start tills dess att man har en färdig studierapport.

Marknadsöversikt

Sexuella dysfunktioner

SEXUELLA DYSFUNKTIONER består av fyra huvudsakliga tillstånd, nämligen erektionssvikt, låg lust, för tidig utlösning samt försenad utlösning, varav erektionssvikt är tydligast definierad medan definitionerna av de andra tillstånden varierar mellan olika studier. Eftersom tillståndet definierats på olika sätt är variationen av prevalens för respektive tillstånd relativt stor i olika studier.³

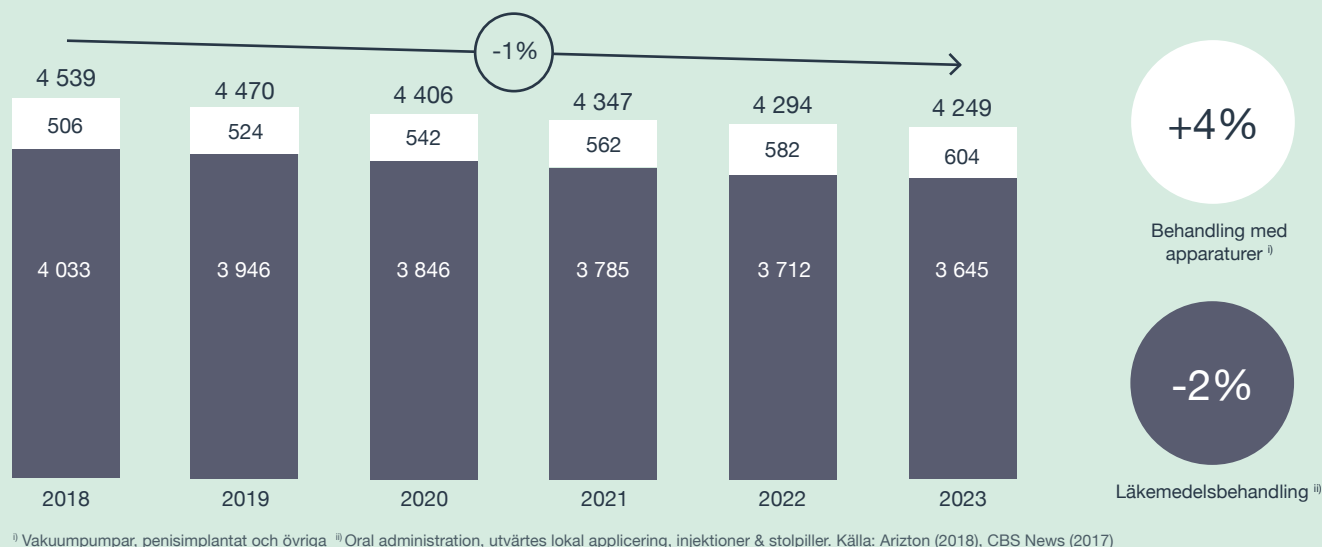
DEN GLOBALA FÖRSÄLJNINGEN av läkemedel vid sexuella dysfunktioner, omfattande huvudsakligen erektionssvikt och för tidig utlösning, uppskattades 2018 till cirka 6,0 miljarder USD.⁴

DET FINNS ETT TYDLIGT behov av nya läkemedel för behandling av erektionssvikt och för tidig utlösning då nuvarande behandlingar kräver att den sexuella aktiviteten planeras genom att preparaten tas någon timme innan sexuell aktivitet. Nuvarande preparat har också störande biverkningar och för vissa patientgrupper är inte effekten tillräcklig, t.ex. hos patienter med diabetes som underliggande sjukdom. Detta gäller framförallt för behandling av erektionssvikt men även för tidig utlösning.

EREKTIONSSVIKT ELLER FÖR TIDIG utlösning upplevs ofta som ett betydande problem för mannen och hans partner. Inte bara för den direkta nedsatta sexuella förmågan utan också på grund av de störningar i parrelationen som uppkommer. En kvinnlig partner kan få problem med minskad lust, vaginal torrhet och svårigheter att få orgasm. Mer än hälften av kvinnorna, vars manliga partner har en sexuell dysfunktion, uppger att de har nedsatt lust. Nedsatt sexuell intresse och försämrad parrelation blir en konsekvens och en ytterligare dysfunktion för dem båda. Hos den svenska befolkningen är 58 procent av männen mellan 16–84 år tillfreds med sitt sexualliv, medan den sexuella tillfredsställelsen är mycket lägre hos män med en sexuell dysfunktion. Endast 25 procent av svenska män med erektionsproblem anger att de har ett tillfredsställande sexualliv och för män med för tidig utlösning är andelen 35 procent.⁵

³ European Association of Urology, 2016; ISSM; WHO, 1992; American Psychological Association; NHS, 2016. ⁴ Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 [2018]. ⁵ Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.

GLOBAL FÖRSÄLJNING AV BEHANDLINGAR AV EREKTIONSSVIKT PER BEHANDLINGSTYP SAMT GENOMSNITTLIG ÅRLIG TILLVÄXT (CAGR) 2018-2023 (MILJONER USD)⁹



Erektionssvikt

Översikt

EREKTIONSPROBLEM BEHÖVER INTE bestå av en fullständig förlust av erektion utan även en minskad förmåga. Detta yttrar sig som en svag erektion, ofta kombinerad med en kort varaktighet, vilket leder till oförmåga att fullfölja ett samlag. Problem med minskad förmåga är mycket vanligt och ökar med stigande ålder. Definitionen av erektionsproblem är inte helt enhetlig, varför siffrorna skiljer sig i viss mån mellan olika studier, enligt Bolagets förmenande.

DEN GLOBALA POPULATIONEN med erektionssvikt uppskattades 2019 till cirka 400 miljoner män, motsvarande en prevalens om cirka 15 procent av den manliga vuxna populationen. Vidare förväntas populationen växa med över en procent per år mellan 2020 och 2026.⁶ Tillväxten beror främst på tillväxt i demografi (fler män och fler över 50 år) och prevalensnivåer. Vidare har tillståndets prevalens visat sig varit ålderberoende i flertalet studier, ju äldre befolkningen är desto högre är prevalensnivån. Man har bland annat observerat en prevalens om 49 procent av sexuellt aktiva män mellan 50 och 80 år i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, UK och Nederländerna och en prevalens om 52 procent för män mellan 40 och 70 år i Boston, USA.⁷

DEN GLOBALA MARKNADEN för behandling av erektionssvikt uppgick till cirka 4,5 miljarder USD 2018. Trots de ökande volymerna från växande demografi och prevalensnivåer dämpas effekten i försäljningsnivåer på grund av förväntad minskning av priset för behandlingarna eftersom

patent för framförallt PDE5-hämmare upphör. Upphörande av patent för de största läkemedlen för erektionssvikt i USA och Europa över de kommande åren medför att marknaden kommer att öppnas upp för konkurrenter vilket kommer sätta prispress på befintliga marknadsförda läkemedel.⁸

EN AMERIKANSK STUDIE genomförd 2016 beräknade att prevalensen av diagnos och behandling av erektionssvikt uppgick till cirka 5,6 procent trots att upp mot 15 procent anses vara drabbade av erektionssvikt. Den låga andelen diagnostiserade och behandlade patienter beror på det höga läkemedelspriset i USA som gällde 2016 samt den låga viljan att söka behandling. Kostnaden för generiska PDE5-hämmare i USA har sjunkit kraftigt sedan 2016. Vidare visade studien att män mellan 50 och 79 år är mer benägna att söka behandling. I USA, Tyskland, Frankrike, UK, Spanien och Italien uppskattas 50–60 procent av patienterna med erektionssvikt ha konsulterat läkare för behandling.¹⁰

EREKTIONSSVIKT HAR FLERA olika bakomliggande orsaker, bland annat stress, kroniska sjukdomar och psykologiska störningar. Stress uppskattas bli vanligare i Europa och Nordamerika. Diabetes utgör en av de kroniska sjukdomar som kan orsaka erektionssvikt och är en viktig faktor som driver ökningen av erektionssvikt hos befolkningen. Erektionssvikt främst orsakad av åldersdiabetes beräknas ge en ökning av prevalensen med en procent per år fram till 2040. Depressioner hos befolkningen ökade globalt med cirka 18 procent mellan 2005 och 2015 och ökningen förväntas fortsätta vilket anses vara en bidragande faktor till ökningen av erektionssvikt hos befolkningen.¹¹

⁶ Datamonitor Healthcare; Rosen et al., 2004; United Nations, 2017 ⁷ Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003). ⁸ Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 [2018] ⁹ Arizton, 2018, CBS News, 2017. ¹⁰ Assessed prevalence of ED diagnosis or PDE5i prescription by age, study based on a sample of 19,833,939 men in the US based on real-world observational data (claims data from MarketScan® databases and electronic health records from Humedica® database). Study funded by Pfizer Inc. ¹¹ Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016.

Konkurrenter

DET FINNS IDAG flera behandlingar för erektionssvikt på marknaden, vilka kan indelas i två huvudsakliga typer; läkemedelsbehandling och apparatterapi. Huvuddelen av försäljningen ligger inom området läkemedelsbehandling, där de så kallade PDE5-hämmare för behandling av erektionssvikt står för största marknadsandelen.¹²

PDE5-HÄMMARE är receptbelagda läkemedel som finns i flera olika varianter, av vilka Viagra (sildenafil) framtaget av Pfizer, Cialis (tadalafil) framtaget av Eli Lilly och Levitra (vardenafil) framtaget av Bayer AG och GlaxoSmith-Kline är marknadsledande avseende läkemedelsutveckling inom erektionssvikt.

PDE5-HÄMMARE används företrädesvis vid behov, det vill säga att medlen tas en kort tid innan samlaget. Effekten ses först 30 minuter till en timme efter intaget, vilket kräver planering. Verkningsmekanismen för PDE5-hämmare är att

underlätta för blodkärlen i penis svällkroppar att vidga sig så att blodfyllnaden ökar, vilket leder till en starkare erektion. Påverkan på blodkärlen begränsas dock inte till detta område, utan PDE5-hämmare påverkar även blodkärlen i andra delar av kroppen.

VANLIGA BIVERKNINGAR för PDE5-hämmare inkluderar rinnande näsa, huvudvärk, ansiktsrodnad, magsmärtor, ryggsmärtor, matsmältningsbesvär, tillfälliga synstörningar, trötthet och yrsel. De har också rapporterats kunna ge allvarliga biverkningar, bland annat allvarligt blodtrycksfall. Detta gör att PDE5-hämmarna är kontraindicerade hos patienter med hjärt- och kärlsjukdom samt behandling med nitropreparat. Vidare svarar upp till 30–40 procent av patienterna med erektionsproblem inte på behandlingen, där bl.a. män med diabetes typ 2 är en grupp som får sämre effekt av PDE5-hämmare.¹³

TILLGÄNGLIGA BEHANDLINGAR FÖR EREKTIONSSVIKT¹⁴

	Administrationstyp	Frekvens och timing	Uteslutningskriteria
PDE5-hämmare	   	15-30 min. före sexuell aktivitet. Tadalafil kan tas med lägre dos dagligen på grund av längre halveringstid (2,5 mg och 5 mg)	Patienter med stroke (senaste 6 månaderna), hypertoni eller hjärtsvikt
Testosterontillskott	   	Varannan till var fjärde vecka, varierande doser	n/a
PGE1-analog	   	5-15 min. före sexuell aktivitet	Patienter med överkänslighet, risk för priapism eller med blödersjuka
Vakuumpumpar	   	Omedelbart före sexuell aktivitet	Patienter med blodsjukdomar
Penisimplantat	   	Ett tillfälle	n/a
Chockvågsterapi	   	Sex till 12 behandlingstillfällen	Endast lämplig för behandling på grund av vaskulära orsaker
	 Oralt  Lokal  Injektion  Kirurgisk/medicinsk		

¹² Området för apparatterapi utgör en liten del av den totala marknaden och berörs eller beskrivs därav inte mer utförligt under avsnittet "Konkurrenter" i detta Prospekt. ¹³ Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for NonResponders to PDE5 Inhibitor. World J Mens Health. 2013 Apr; 31(1): 31–35, Jackson G, Rosen RC, Kloner RA, Kostis JB. The second Princeton consensus on sexual dysfunction and cardiac risk: new guidelines for sexual medicine. J Sex Med. 2006 Jan;3(1):28-36, Gratzke C, Angulo J, Chitale K, Dai YT, Kim NN, Paick JS, Simonsen U, Uckert S, Wespes E, Andersson KE, Lue TF, Stief CG. Anatomy, physiology, and pathophysiology of erectile dysfunction. J Sex Med. 2010 Jan;7(1 Pt 2):445-75. ¹⁴ European Association of Urology, 2016.

För tidig utlösning

Översikt

MED FÖR TIDIG UTLÖSNING avses en oförmåga hos en man att kontrollera utlösningen så pass länge att partnern erhåller sexuellt tillfredsställelse och även mannen själv upplever samlaget som tillfredsställande. En mer objektiv definition som inte tar hänsyn till partnern är att för tidig utlösning föreligger när utlösningen inträffar inom en till två minuter efter penetrationen. För att besvären ska klassas som för tidig utlösning krävs även att andra kriterier är uppfyllda, som att besvären inträffar i majoriteten av samlagen samt att besvären kvarstår över en längre tid.

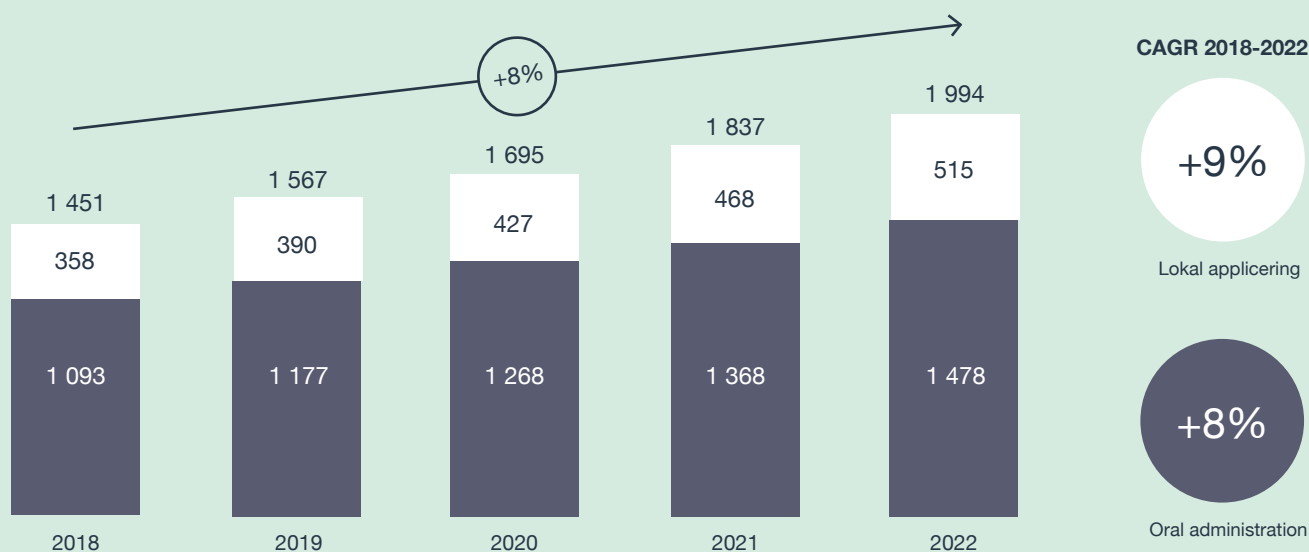
EFTERSOM OLIKA STUDIER har använt olika kriterier för vad som klassas som för tidig utlösning, varierar den uppskattade andelen mellan de olika studierna. I studier har prevalensnivån beräknats till omkring fem procent på de restriktiva kriterierna och omkring på 31 procent på de toleranta kriterierna.¹⁵ I en omfattande metastudie från 2006 fann man att 22,7 procent av de 12 133 männen i studien

från USA, Tyskland och Italien var drabbade.¹⁶ I samma studie observerade man även att endast nio procent av män med tillståndet konsulterade läkare för behandling.

DEN GLOBALA MARKNADEN för behandling av för tidig utlösning uppgick till cirka 1,5 miljarder USD 2018. Den kraftiga förväntade ökningen beror på det signifikant uppfyllda behovet i marknaden på grund av få effektiva läkemedel registrerade för behandling av för tidig utlösning.¹⁷ Tillväxten drivs även av den ökande manliga populationen och den stigande andelen äldre män.

DET PÅGÅR FÖRSÖK till standardisering av kriterierna för tidig utlösning. Detta förväntas öka medvetenheten av problemet både bland läkare och patienter, vilket i sin tur förväntas öka intresset att finna effektiva behandlingar. Sammantaget förväntas detta gynna utveckling av säkra och effektiva behandling av för tidig utlösning.¹⁸

GLOBAL FÖRSÄLJNING AV BEHANDLINGAR AV FÖR TIDIG UTLÖSNING PER BEHANDLINGSTYP SAMT GENOMSNITTLIG ÅRLIG TILLVÄXT (CAGR) 2018-2022 (MILJONER USD)¹⁹



¹⁵ European Association of Urology, 2016; Arizton, 2018. ¹⁶ 2007 Mar;51(3):816-23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26. ¹⁷ Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast '17-'22 [2017]. ¹⁸ Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018. ¹⁹ Arizton, 2018.

	Administrationstyp	Frekvens och timing	Uteslutningskriterier
PDE5-hämmare	   	15-30 min. före sexuell aktivitet. Tadalafil kan tas med lägre dos dagligen på grund av längre halveringstid (2,5 mg och 5 mg)	Patienter med stroke (senaste 6 månaderna), hypertoni eller hjärtsvikt
SSRI	   	1-2 timmar före sexuell aktivitet	Patienter med komorbid depressiv störning
Lokala bedövningsmedel	   	5-45 min. före sexuell aktivitet	n/a

 Oralt
  Lokal
  Injektion
  Kirurgisk/medicinsk

Konkurrenter

DET FINNS FÖR NÄRVARANDE få effektiva och globalt tillgängliga behandlingar av för tidig utlösning på marknaden. Den främsta behandlingen av för tidig utlösning är idag lokalbedövningsmedel som appliceras på ollonet.

LOKALBEDÖVNINGSMEDEL APPLICERAS på penis 10 - 15 minuter före ett samlag för att minska känsligheten, vilket hjälper till att fördröja utlösningen. Känsligheten minskas, men det gör också den sexuella njutningen. Även partnern kan uppleva en minskad känslighet och njutning.

UTÖVER LOKALBEDÖVNING används även beteendeterapi för behandling av tillståndet, vilket har ifrågasatts i den vetenskapliga litteraturen och bedömts ha tvivelaktig effekt.²¹ En så kallad selektiv serotoninåterupptagshämmare (SSRI), Dapoxetine (Priligy) framtaget av Westoxeti och Johnson & Johnson har också använts.

Kombination av sexuella dysfunktioner

DET ÄR VANLIGT ATT en person samtidigt har flera olika sexuella dysfunktionerna och det finns ett tydligt samband mellan dem. Till exempel har studier visat att 45 procent av de män som har erektionsproblem också har ett nedsatt sexuellt intresse och 23 procent har problem med för tidig utlösning.²²

Ordlista

Kemi, tillverkning och kontroller – att utveckla en process för tillverkning av läkemedel som säkerställer att produkten är säker, effektiv och konsistent i varje tillverkningsbatch.

Kontraktsforskningsorganisationer - tjänsteföretag som erbjuder konsulttjänster till exempel för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter.

Dekokt - en dekokt är ett ämne extraherat genom upplösning med kokning av växt- eller annat material. Först mosas materialet för att sedan kokas för att extrahera oljor, flyktiga ämnen eller andra substanser.

Erektionssvikt - en oförmåga att uppnå eller behålla tillfredsställande erektion för att genomföra ett samlag.

God tillverkningssed - ett begrepp för att specificera en viss kvalitetsstandard som ett laboratorium arbetar efter.

Ledande opinionsbildare - ledare för åsikter som har stort inflytande över opinionen inom något område/fråga.

Libiguin - en libiguin är en 1,8,9-orthoacetate phragmalinlimonoid med en C-16/30 δ -lactonring definierad i <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927>. Observera att detta omfattar ett flertal substanser som faller under denna definition som kollektivt benämns libiguiner. Libiguin har numera namnändrats till LIB-01.

Nedsatt sexuell lust - frånvaro eller nedsatt sexuell intresse eller sexuell lust, inkluderande frånvaro av sexuella tankar eller fantasier.

Subkutan administration - en subkutan injektion innebär att läkemedlet sprutas in i underhuds fett. Därifrån tas det verksamma ämnet upp i blodet. Sedan sprids det i kroppen till det ställe det ska verka.

²⁰ European Association of Urology, 2016. ²¹ Cooper K, Martyn-St James M, Kaltenthaler E, Dickinson K, Cantrell A, Wylie K, Frodsham L, Hood C: Behavioral Therapies for Management of Premature Ejaculation: A Systematic Review. Sex Med. 2015 Sep;3(3):174-88. ²² Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.

Allmän information

DICOT AB (PUBL) (organisationsnummer 559006–3490, LEI-kod 549300GX132RSE4OV407) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades och registrerades av Bolagsverket den 5 mars 2015. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Dicot kan nås genom följande kontaktuppgifter: Dicot AB, Kungsgatan 16, 753 32 Uppsala, telefonnummer +46 (0) 70-663 60 09, epost info@dicot.se. Bolagets hemsida är www.dicot.se. Observera att informationen på Dicots hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Dicots hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Väsentliga förändringar avseende Dicots låne- och finansieringsstruktur

INGA VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR i låne- och finansieringsstrukturen har skett sedan den 30 juni 2021.

Investeringar

EFTER DEN 30 JUNI 2021 fram till dagen för Prospektet har Dicot inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

PER DAGEN FÖR PROSPEKTET finns inga väsentliga pågående investeringar avseende vilka fasta åtaganden från Dicots styrelse eller ledning redan gjorts.

Finansiering

DICOTS AMBITION på längre sikt är att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter och/eller intäkter från licensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Fram till dess att Bolaget har intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom den föreliggande Företrädesemissionen och utnyttjande av teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet samt potentiellt ytterligare kapitalanskaffningar.

Trender

UTÖVER VAD SOM BESKRIVS i avsnittet ”Marknadsöversikt” bedömer Dicot att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Framtidsutsikter

SKULLE BOLAGET LYCKAS genomföra de studier som krävs för att lansera ett läkemedel på marknaden, och sedermera genomföra lanseringen, är Bolagets framtidsutsikter lovande. En av utmaningarna med detta är att det kräver stora finansiella resurser för att genomföra dessa studier. En viktig del av Bolagets strategi är därför att skapa strategiska samarbeten kring läkemedelsutvecklingen. Avgörande kommer därför vara att lyckas finansiera Bolaget fram tills kassaflödespositivitet uppnås, eller tills dess att Bolaget lyckas hitta en samarbetspartner som kan bära kostnaderna för utveckling och lansering. En annan av Dicots utmaningar är att rekrytera och behålla kompetent personal med tillräcklig kunskap inom Bolagets läkemedelsområden. Det kommer därför vara avgörande huruvida Bolaget lyckas attrahera och behålla nyckelkompetenser.



Rörelsekapitalsförklaring

DICOTS STYRELSE BEDÖMER att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till och med början av kvartal 1, 2022. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 19 MSEK.

I DET FALL FÖRETRÄDESEMISSIONEN fulltecknas tillförs Bolaget cirka 20,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 4,5 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,5 MSEK). Dicot har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 20,2 MSEK, vilket motsvarar 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtgärder har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande.

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Dicot, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för det fall risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medelhög och hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Risker förknippade med verksamheten

Prekliniska och kliniska studier

DICOT UTVECKLAR läkemedelskandidaten LIB-01 (tidigare Libiguin®) med målet att den ska bli ett ledande läkemedel mot erektionssvikt och för tidig utlösning. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med fas 3. Dicots läkemedelskandidat genomgår nu det prekliniska programmet som måste slutföras innan man kan påbörja det kliniska programmet. Bolaget avser att inleda planering av kliniska fas 1-studier under 2021. Om man i de prekliniska och kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets läkemedelskandidat kommer marknadsgodkännande som läkemedel inte erhållas. Ett annat scenario är att oförutsedda studieresultat erhålls och leder till att studier måste göras om eller omprövas. Detta skulle innebära att kompletterande studier kan komma att behövas med betydande kostnader till följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt. I värsta fall kan utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten LIB-01 att behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllda och förknippade med betydande osäkerhet

DICOT HAR UNDER SIN verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Dicot har ännu inte utfört några kliniska studier av sin läkemedelskandidat och har därmed inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel. Bolagets läkemedelskandidat LIB-01 kräver fortsatt forskning och utveckling innan en färdig produkt eventuellt kan lanseras på marknaden. Bolagets värde och framtida utveckling är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt och ett framgångsrikt genomförande av de prekliniska och kliniska

studierna för LIB-01 samt erhållande av relevanta marknadsföringstillstånd för lanseringen av produkten. Även om betydande investeringar avseende forskning, analys och tester gjorts i Bolagets utvecklingsprojekt, finns inga garantier för att Bolagets produkt och/eller verksamhet når de mål, resultat, effekt eller det kliniska värde som Bolagets ledning förväntar sig. Vidare kan oförutsedda problem uppkomma som leder till förseningar eller till att Bolagets projekt inte bedöms ha tillräckliga förutsättningar för en framgångsrik kommersialisering. I de fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan riskerar detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

DICOT ÄR BEROENDE av sina leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Dicot har bland annat ett pågående samarbete med Pelvipharm som har i uppdrag att genomföra studier för att utreda behandlingstider, doser samt LIB-01s verkningsmekanism. En stor del av Dicots utveckling sker i samarbete med så kallade kontraktsforskningsorganisationer och i framtiden i form av förväntade allianser med större, etablerade läkemedelsföretag för att kunna introducera LIB-01 på marknaden. Det finns en risk för fördröjningar i Bolagets pågående projekt när det gäller att finna lämpliga samarbetspartners. Det finns även en risk att läkemedelsbolag kräver kompletterande studier innan avtal ingås. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av ökade kostnader.

BOLAGET ANLITAR ÄVEN flera andra företag i syfte att producera material för användning i pågående och planerade studier. Dicot anlitar Parceval Pty för leverans av det råmaterial som används vid framställning av LIB-01. Det finns en risk att Dicots leverantör inte kan leverera beställt råmaterial eller att råmaterialet inte längre kan produceras. Det finns även en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Bolaget eller inte kan fortsätta

samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framställning av LIB-01 i form av försenad kommersialisering, ökade kostnader och eventuellt även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Biverkningar i samband med kliniska studier

PATIENTER SOM DELTAR i Dicots framtida kliniska studier kan drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner är Bolaget ansvarigt för eventuella biverkningar eller andra negativa konsekvenser för deltagarna i studierna. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat, vilket därmed kan påverka Dicots omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

DET FINNS VIDARE en risk att patienter som drabbas av biverkningar riktar krav mot Bolaget, vilket kan leda till avsevärda kostnader för Bolaget. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo täcker eventuella framtida krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

DICOT ÄR TILL HÖG GRAD beroende av den kunskap, erfarenhet och engagemang från nyckelpersoner verksam i Bolaget. Sådana nyckelpersoner kan vara anställda, styrelseledamöter, konsulter, deltagare i det vetenskapliga rådet och grundare. Majoriteten av dessa nyckelpersoner utför tjänster till Bolaget på konsultbasis. Om Bolaget inte längre har tillgång till dessa nyckelpersoners kompetens och tjänster, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls eller försenas. Detta skulle i sin tur kunna få en negativ inverkan i form av på Bolagets läkemedelsutveckling och lönsamhet, såväl på kort som lång sikt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov

DICOTS PLANERADE PREKLINISKA och kliniska studier medför betydande kostnader, vilket innebär att Dicot även i framtiden kommer att vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i studier, forskningsprojekt samt eventuella samarbetsavtal. Bolaget har historiskt varit beroende av kapital från aktieägare och andra intressenter för finansiering. Sedan noteringen på Spotlight Stock Market har Dicot genomfört två tidigare företrädesemissioner. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att erhålla erforderlig finansiering för att bedriva verksamheten i enlighet med nuvarande planer, eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på kommersiellt rimliga villkor. Om Bolaget inte erhåller erforderlig finansiering kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket i sin tur kan leda till försenade eller inställda studier, partnerskap, registrering av läkemedlet och – sedermera – försäljning. Ytterst skulle det även kunna leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt begränsa sina planerade aktiviteter. För det fall Bolaget genomför ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden kan befintliga aktieägares innehav komma att bli utspädd. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Godkännande av klinisk prövning

LÄKEMEDELSMARKNADEN är starkt reglerad och läkemedelsbolag som Dicot är beroende av olika bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Dicot har inte genomfört någon klinisk studie på sin läkemedelskandidat. Enligt Bolagets nuvarande utvecklingsplan avser Bolaget att inleda fas 1-studier av läkemedelskandidaten LIB-01 under år 2022. Innan Dicot inleder någon klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Det finns en risk att myndigheterna kommer att begära kompletteringar eller ytterligare prekliniska studier innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas.

För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan med resultat från ytterligare prekliniska studier kommer Bolaget att påverkas negativt i form av förseningar av studieresultat och ökade kostnader. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Immateriella rättigheter

DICOTS KONKURRENSKRAFT är i betydande omfattning beroende av att Dicots immateriella rättigheter skyddas av patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Bolaget äger en omfattande patentportfölj bestående av två patentfamiljer för tillverkning av läkemedelskandidaten LIB-01 samt för förberedelser som läkemedel, behandling av sexuell dysfunktion och den kemiska kompositionen av naturliga och syntetiska Libiguiner. Det finns en risk för att godkända patent inte ger ett tillräckligt omfattande skydd eller att beviljade patent kan kringgå eller upphävas. Det finns vidare en risk att konkurrenter kan komma att göra intrång i Dicots patenträttigheter eller att tredje part gör gällande att Dicot begår intrång av tidigare beviljade patent innehavda av tredje part. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina patent kan det ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sin produkt. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Risker förknippade med aktien och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

EN INVESTERING I BOLAGETS aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeraren riskerar exempelvis att inte få tillbaka sitt investerat kapital. Under perioden 1 januari 2021 till och med 30 juni 2021 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 0,94 SEK och högst 1,50 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen eller för noterade bolag generellt. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kom-

mer att ske. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare.

OM NÅGON ELLER FLERA av de övriga risker som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer” infrias kan detta få negativa inverkningar på aktiekursen. Detta kan i sin tur leda till att teckningsoptionerna som är en del av de så kallade units som ges ut i Företrädesemissionen blir värdelösa för de fall lösenpriset inte understiger aktiekursen under utövandeperioden. Begränsad likviditet i Dicots aktier kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Dicots aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

BOLAGET HAR SKRIFTLIGEN avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden”) i den nu förestående nyemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte skulle fullgöra sina åtaganden skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt. Dicot bedömer risknivån som låg.

Aktieägare med ett betydande inflytande

FÖRE DEN NU PLANERADE emissionen kontrollerade Avanza Pension, direkt eller indirekt, cirka 12,41 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Jarl Wikberg, direkt eller indirekt, cirka 6,45 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa ägare har således, enskilt och tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de ärenden som avgörs av aktieägarna på bolagsstämma, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper samt utdelning. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Även andra ägare kan komma att innehav eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget. Dicot bedömer risknivån som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Dicot. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i nämnda lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier. Per dagen för Prospektet finns 64 831 745 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.

Central värdepappersförvaring

Dicot är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nå på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Beslut om Företrädesemissionen

På extra bolagsstämma den 6 oktober 2021 beslutades att emittera högst 12 966 349 units, vardera bestående av tre (3) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst cirka 9 724 762 SEK genom utgivande av högst 38 899 047 aktier med ISIN SE001117845 och högst 38 899 047 teckningsoptioner med ISIN SE0016844450. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring vecka 46, 2021. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Emissionsbemyndigande

På årsstämman den 25 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande tjugo (20) procent av Bolagets registrerade aktiekapital vid det tillfälle då bemyndigandet tas i anspråk första gången. Bemyndigandet får användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om apport eller kvittning. Emissioner i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknads-mässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna utgivna värdepapper. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital till Bolaget, genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv samt underlätta genomförandet av emissioner i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Dicot tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Investorerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investorerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 oktober 2021 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt per varje (1) innehavd aktie. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Dicot. En unit består av tre (3) aktier och tre (3) teckningsoptioner.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 38 899 047 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 25,3 MSEK samt högst 38 899 047 teckningsoptioner, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 58,3 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,95 SEK per unit, motsvarande 0,65 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 oktober 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 oktober 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 oktober 2021.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 12 oktober 2021 till och med den 27 oktober 2021. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Styrelsen för Dicot äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 12 oktober 2021 till och med den 22 oktober 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 22 oktober 2021 eller användas för teckning av units senast den 27 oktober 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. ISIN-koden för uniträtterna är SE0016844435.

Teckningsoptioner av serie 2021/ 2022

Varje teckningsoption av serie 2021/2022 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 16 maj 2022 till och med den 27 maj 2022, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktie om 0,125 SEK och högst 1,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 15 juni 2022. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2021/2022 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.dicot.se.

Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i Dicot avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie 2021/2022 tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 47. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0016844450.

Emissionsredovisningar och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av unirätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av unirätter, foljebrev och informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna unirätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av unirätter på aktieägarers VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds foljebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning av units med stöd av unirätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 27 oktober 2021. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna unirätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal unirätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan vid behov

erhållas från Hagberg & Aneborn per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 27 oktober 2021. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Dicot
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 oktober 2021 till och med den 27 oktober 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan unirätter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.dicot.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 27 oktober 2021. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av unirätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NICnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssejdeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av units kan göras i företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast fem (5) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalda tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Spotlight Stock Market från och med den 12 oktober 2021 tills dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2021. ISIN-koden för BTU är SE0016844443.

Utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Handel i Bolagets aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, vilken är en multilateral handelsplattform. Aktierna handlas under kortnamnet DICOT och har ISIN-kod SE0011178458.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2021 omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 47, 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market omkring vecka 47, 2021.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 1 november 2021. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 64 831 745 aktier till 103 730 792 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 37,5 procent. Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 103 730 792 aktier till 142 629 839 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 27,3 procent. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till 54,5 procent.

Övrig information

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet

Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 46, 2021.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,6 MSEK, motsvarande cirka 6,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit garantiåtaganden om cirka 18,7 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena har ingåtts i september 2021 och garantikonsortiet har samordnats av Stockholm Corporate Finance och kan nås på adress Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Erbjudandet av emissionsgarantier och teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 20,2 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80 procent frånfaller garantiåtagandena.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till åtta (8) procent kontant.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Dragfast AB	858 000	3,39
Rune Löderup	608 102	2,41
Gerhard Dal	97 500	0,39
Totalt	1 563 602	6,18

Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp, SEK	Andel, %	Adress
Dragfast AB	1 000 000	3,96	Box 5082, 200 71 Malmö
Rune Löderup	1 000 000	3,96	
Gerhard Dal	1 000 000	3,96	
Wictor Billström	870 000	3,44	
Ulf Tidholm	870 000	3,44	
Birger Jarl 2 AB	870 000	3,44	Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm
Stefan Hansson	870 000	3,44	
Niclas Löwgren	870 000	3,44	
Råsunda Förvaltning AB	870 000	3,44	Gyllenstiernegatan 15 5tr, 115 26 Stockholm
Jussi Ax	870 000	3,44	
Magnus Högström	870 000	3,44	
Niclas Corneliusson	870 000	3,44	
Martin Rudling	870 000	3,44	
Nordic Emotion Group AB	870 000	3,44	Tåstrupsgatan 2, 262 32 Ängelholm
Carl Berglund	870 000	3,44	
Riskornet AB	870 000	3,44	Box 7438, 103 91 Stockholm
Karkas Capital AB	870 000	3,44	Hängövägen 19, 115 41 Stockholm
Dariusz Hosseinian	870 000	3,44	
Tommy Ure	870 000	3,44	
Pong Invest AB	870 000	3,44	Drottninggatan 71 C, 111 36 Stockholm
Wilhelm Risberg	870 000	3,44	
Totalt	18 660 000	73,80	

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Stockholm Corporate Finance på adress Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm eller Bolagets adress som framgår av avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Bolagsstyrning

Styrelse

ENLIGT DICOTS BOLAGSORDNING ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sex ordinarie ledamöter, inklusive

styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts på årsstämman 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Eva Sjökvist Saers	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Mikael von Euler-Chelpin	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Per-Göran Gillberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Claes Post	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Ebba Florin Robertsson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Lena Söderström	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja



Eva Sjökvist Saers

EVA SJÖKVIST SAERS har en doktorsexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet. Eva har bland annat varit farmaceutisk FoU chef på Astra Pain Control, haft chefsroller inom AstraZeneca och varit VD på APL under mer än 10 år. Eva är i dag verksam som professionell styrelseledamot i ett antal bolag och är ordförande för det strategiska innovationsområdet Swelife. Hon har varit styrelseordförande för Apotekarsocieteten och vice ordförande för branschorganisationen SwedenBIO.

Innehav: 15 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget (100 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot	Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)
Styrelseledamot	Alligator Bioscience AB
Styrelseledamot	Oxcia AB
Styrelsesuppleant	Brainstorm Aktiebolag

Ebba Florin Robertsson

EBBA FLORIN ROBERTSSON är civilingenjör i kemi och har disputerat i fysikalisk kemi vid Kungliga Tekniska Högskolan. Hon har mer än 30 års erfarenhet inom läkemedelsutvecklingsindustrin och har innehaft roller som linjeledare och projektledare. Hon har även publicerat ett antal vetenskapliga verk och står bakom cirka 25 patent och patentansökningar.

Innehav: 80 000 teckningsoptioner i Bolaget (10 000 av serie 2019/2024, 20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot och ägare	EFR Consulting AB



Lena Söderström

LENA SÖDERSTRÖM har en kandidatexamen i medicinsk vetenskap från Uppsala universitet, samt en Executive MBA från Uppsala universitet. Lena Söderström har 30 års erfarenhet från ledande befattningar varav 15 år som VD inom internationella läkemedels- och medicinteknikbolag med erfarenhet av projektledning, affärsutveckling, internationell marknadsföring och tillverkning.

Innehav: 77 750 teckningsoptioner i Bolaget (250 av serie 2018/2023, 7 500 av serie 2019/2024, 20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	SLU Holding AB
Styrelseordförande	Inficure Bio Aktiebolag
Styrelseledamot	Uppsala universitet Invest AB
Styrelseledamot	Agricam Aktiebolag
Styrelseledamot	Biomedical Bonding AB
Ägare	Upopa (EF)
Styrelseledamot	Stockholms handelskammare





Mikael von Euler-Chelpin

MIKAEL VON EULER är legitimerad läkare med en doktorsexamen från Karolinska Institutet. Mikael von Euler är utbildad onkolog med mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han var tidigare medicinsk chef för Targovax (tidigare Oncos Therapeutics) och senior vice ordförande för Aprea Therapeutics. Han har haft flera ledande befattningar inom stora läkemedelsföretag, bland annat som Cluster Head för Roche / Genentech, Vice President för GlaxoSmithKline och Global Product Director för AstraZeneca.

Innehav: 77 750 teckningsoptioner i Bolaget (250 av serie 2018/2023, 7 500 av serie 2019/2024, 20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot och VD	M Von Euler Consulting AB



Claes Post

CLAES POST har en apotekarexamen från Uppsala universitet och farmacie doktorsexamen från Linköpings universitet. Han är docent i neurofarmakologi och anesthesiologi vid Uppsala universitet och har varit adjungerad professor i neurofarmakologi vid flera svenska universitet, fram till nyligen vid Linköpings universitet. Claes Post var Vice President inom preklinisk på Astra Pain Control och Astra Draco mellan 1981 och 1994. Mellan 1994 och 1997 var han Senior Vice President inom preklinisk och klinisk CNS läkemedelsforskning och utveckling, samt Vice President preklinisk och klinisk FoU inom CNS vid Pharmacia i Milano, Italien. Han har även varit VD för flera nystartade företag inom läkemedelsbranschen, varit engagerad i universitetsbaserad tekniköverföring, samt Investment Manager på Almi Invest AB. Han är medgrundare och General Partner för STOAF III Venture Partners AB, vilket är managementbolag för Investmentfonden STOAF III Scitech. Han är styrelseledamot i fem life science-företag och har publicerat mer än 140 artiklar i kvalitetsgranskade vetenskapliga tidskrifter, samt varit mentor och handledare för läkarstudenter och doktorander.

Innehav: 23 794 aktier och 20 000 teckningsoptioner i Bolaget (20 000 av serie 2020/2025)

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	AroCell AB (publ)
Generell Partner	STOAF III SciTech AB
Styrelseledamot	Developeration AB
Styrelseledamot	Resitu Medical AB
Styrelseledamot och ägare	CT Post AB
Styrelseledamot	STOAF III Venture Partners AB

Per-Göran Gillberg

PER-GÖRAN GILLBERG har en doktorsexamen i medicinsk vetenskap och är docent i anatomi och har varit adjungerad professor i neurovetenskap vid Uppsala universitet. Per-Görans 35 åriga erfarenhet inom farmakologi och neurofarmakologi inkluderar bland annat chefstjänster på Kabi, Pharmacia och AstraZeneca. Per-Göran har publicerat cirka 100 vetenskapliga artiklar. Idag innehar Per-Göran rollen som VP Development på Albireo Pharma Inc samt är knuten till sektionen för translationell Alzheimer neurobiologi på Karolinska Institutet och sitter i styrelsen för Alzinova AB.

Innehav: 50 000 teckningsoptioner i Bolaget (50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot	Alzinova AB
Delägare	Albireo Pharma Inc.
Ägare	Per-Göran Gillberg (enskild firma)



Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Sedan
Göran Beijer	VD	2018
Bodil Fornstedt Wallin	Project Director	2021
Jessica Roxhed	CFO	2019
Catarina Malmberg	Supply Chain Director (ansvarig för leverantörsfrågor)	2019
Elin Trampe	COO tillika vVD	2021

Göran Beijer

GÖRAN BEIJER är utbildad industriell ekonom vid Tekniska Högskolan på Linköpings Universitet. Göran Beijer har mer än 35 års erfarenhet inom life science-industrin, med erfarenhet inom produktion, forskning, affärsutveckling och ledning. Göran Beijer har även erfarenhet som styrelseordförande och verkställande direktör för ett flertal bolag. Genom sitt ledarskap och affärsutvecklingsstrategier har han starkt bidragit till dessa bolags snabba utveckling.

Innehav: 32 912 aktier och 441 100 teckningsoptioner i Bolaget (1 100 av serie 2018/2023, 40 000 av serie 2019/2024, 100 000 av serie 2020/2025 och 300 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot	Alertix Veterinary Diagnostics AB
Delägare	Ilya Pharma AB



Bodil Fornstedt Wallin

BODIL FORNSTEDT WALLIN har en doktorsexamen i farmakologi och är anställd som senior konsult inom klinisk läkemedelsutveckling på SDS Life Science. Bodil arbetar även med regulatoriska uppgifter samt projektledning på SDS Life Science. Bodil har åtta års erfarenhet som klinisk utredare på Läkemedelsverket, samt cirka 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling inom industrin med erfarenheter från preklinisk utveckling, klinisk prövningsledning, klinisk utveckling och strategi samt medicinskt skrivande.

Innehav: Bodil innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Övriga pågående uppdrag: Bodil Fornstedt Wallin har inte några övriga pågående uppdrag.





Jessica Roxhed

JESSICA ROXHED har en fil.mag. i företagsekonomi från Uppsala universitet. Hon har 20 års erfarenhet från positioner i olika organisationer där ibland som Chief Financial Officer med bred erfarenhet av företagsekonomi och finansiering. Tidigare har Jessica haft rollen som Chief Financial Officer inom Life Science bolag samt som business controller i bolag i varierande branscher.

Innehav: 6 000 aktier och 70 000 teckningsoptioner i Bolaget (20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande och VD	Roxologi AB
Delägare och styrelseledamot	HERAccount AB
CFO	Deversify AB



Catarina Malmberg

CATARINA MALMBERG har en fil.mag. i kemi från Uppsala universitet. Hon bidrar med över 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin, däribland som projektledare, inom QA/QC och som process- och produktspecialist. Hon har arbetat med hela kedjan inom läkemedelstillverkning av slutsteriliserade produkter för infusion; från råvaror och API:er till färdiga produkter inklusive förpackning.

Innehav: 8 824 aktier och 70 000 teckningsoptioner i Bolaget (20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot och VD	Omnec AB



Elin Trampe

ELIN TRAMPE är utbildad industriell ekonom vid Tekniska Högskolan på Linköpings Universitet. Elin har många års erfarenhet från ledande positioner inom Supply Chain, projektledning och kategoriutveckling. Senast arbetade hon på Oasmia Pharmaceutical AB som teknisk chef.

Innehav: 40 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner i Bolaget (50 000 av serie 2024/2026).

Övriga pågående uppdrag: Elin Trampe har inte några övriga pågående uppdrag.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

SAMTLIGA STYRELSELEDAMÖTER och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 16, 753 32 Uppsala.

INGEN AV OVANSTÅENDE styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, och lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

ARVODE OCH ANNAN ERSÄTTNING till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordförande, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 25 maj 2021 beslutades att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 545 000 SEK varav 170 000 SEK till styrelsens ordförande och 75 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. För räkenskapsåret 2020 uppgick styrelsearvode till 300 000 SEK, varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna.

BESLUT OM NUVARANDE ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

TILL VD UTGÅR avseende år 2021 årslön med 2,160 MSEK och pensionsavsättningar med 0 SEK.

TILL ÖVRIGA LEDANDE befattningshavare utgår årslön med 0 SEK och pensionsavsättningar med 0 SEK. Ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter sker på konsultbasis i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Legala frågor och ägarförhållanden” under rubriken ”Avtal och transaktioner med närstående”.

BOLAGET HAR INGA avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträdande tjänst eller uppdrag. Göran Beijers anställningsavtal upphör att gälla den 30 juni 2022. Därefter är intentionen att Bolaget ska ingå ett konsultavtal med Göran Beijer under en period om ett år till en omfattning om ca 40 procent av heltid. Senast den 31 mars 2022 ska Bolaget fatta beslut om överenskommet konsultavtal ska ingås eller ej. Väljer Bolaget att inte ingå konsultavtalet ska Bolaget till Göran Beijer erlagga ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månadslöner. Skulle Bolaget innan eller senast den 31 mars 2022 meddela att det avser att ingå konsultavtalet, men senare väljer att inte ingå konsultavtalet, ska Bolaget till Göran Beijer erlagga ett avgångsvederlag motsvarande tolv (12) månadslöner. Det konsultavtal som överenskomits mellan Göran Beijer och Bolaget gäller i sådana fall mellan den 1 juli 2022 och den 30 juni 2023.

NEDAN TABELL VISAR de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Ingen av nedanstående personer har erhållit rörlig ersättning eller övriga förmåner.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/konsultarvode	Summa
Styrelse			
Mikael von Euler-Chelpin	50 000		50 000
Lars O Jonsson*	100 000		100 000
Claes Post**			
Ebba Florin Robertsson	50 000	47 500	97 500
Lena Söderström	50 000	65 000	115 000
Jarl Wikberg*	50 000		50 000
Ledande befattningshavare			
Göran Beijer (CEO)		1 944 512	1 944 512
Catarina Malmberg (CSO)		1 087 750	1 087 750
Jessica Roxhed (CFO)		581 254	581 254
Summa	300 000	3 726 016	4 026 016

* Lars O Jonsson och Jarl Wikberg avgick som ledamöter (2021 respektive 2020), men erhöll ersättning som styrelseordförande respektive styrelseledamot under räkenskapsåret 2020.

** Claes Post valdes som ny ledamot på årsstämma 2020, och har därför inte erhållit någon ersättning avseende räkenskapsåret 2020.

Finansiell information i sammandrag

Historisk finansiell information

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Dicots reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelse, samt oreviderad delårsrapport för perioden januari - juni 2021 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

Dicot årsredovisning 2019: Resultaträkning (s. 9), Balansräkning (s. 10–11), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 14–17) och revisionsberättelse (s. 19–21).

Dicot årsredovisning 2020: Resultaträkning (s. 15), Balansräkning (s. 16), kassaflödesanalys (s. 17), noter (s. 18–20), och revisionsberättelse (s. 21–22).

Dicots delårsrapport för perioden januari - juni 2021: Resultaträkning (s. 8), balansräkning (s. 8) och kassaflödesanalys (s. 9).

Utöver vad som framgår i detta avsnitt har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BF-NAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nyckeltal

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Dicots tillämpliga redovisningsregler för finansiell rapportering. Dicot bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Dicot har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Nyckeltal	2020-01-01 – 2020-12-31 (12 månader)	2019-01-01 – 2019-12-31 (12 månader)	2021-01-01 – 2021-06-30 (6 månader)	2020-01-01 – 2020-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning, KSEK	0	0	69	0
Resultat efter finansiella poster ¹ , KSEK	-17 541	-13 396	-14 051	-9 724
Soliditet ¹ , %	91	91	90	91
Genomsnittligt antal anställda ¹ , st	1	1	1	1

¹ Alternativt nyckeltal

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat efter finansiella poster	Rörelseresultat adderat med finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Visar resultat innan skatt.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Visar den finansiella stabiliteten.
Genomsnittligt antal anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.	Visar produktiviteten i Bolaget.

Härledning alternativa nyckeltal

Soliditet	2020	2019	H1 2021	H1 2020
Eget kapital, KSEK	19 659	12 801	22 385	20 278
Balansomslutning, KSEK	21 610	14 071	24 785	22 396
Soliditet, %	91	91	90	91

Betydande förändringar i Dicots finansiella ställning efter 30 juni 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolagets kassaflöde under de kommande åren ska användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning under de kommande åren.

Legala frågor och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 SEK och högst 18 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 35 000 000 stycken och högst 140 000 000 stycken. För att möjliggöra Företrädesemissionen beslutade den extra bolagsstämman den 6 oktober 2021 om ändrad lydelse av bolagsordningens bestämmelser om gränserna för Bolagets aktiekapital och antal aktier i enlighet med följande. Aktiekapitalet ska vara lägst 8 000 000 SEK och högst 32 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2021 till cirka 8 103 968 SEK fördelat på totalt 64 831 745 aktier, vilket inte överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret då innehavare av teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjande av aktieteckning av totalt 21 163 347 teckningsoptioner vilket berättigade teckning av 21 163 347 aktier. Under det andra kvartalet 2020 genomförde Dicot en företrädesemission bestående av en (1) nyemitterad aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 och utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2 löpte mellan den 15 mars 2021 och den 31 mars 2021.

Aktiernas kvotvärde uppgår till cirka 0,125 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier,

däremot innehar Bolaget 330 000 teckningsoptioner i enlighet med respektive årsstämmas beslut om inrättande av incitamentsprogram 2019/2024, 2020/2025 och 2024/2026 (två stycken). Bolagets teckningsoptioner ska stå till styrelsens förfogande för fördelning till eventuella nyanställda nyckelpersoner och/eller nyvalda styrelseledamöter.

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från cirka 8 103 968 SEK till cirka 12 966 349 SEK och att antalet aktier ökar från 64 831 745 aktier till 103 730 792 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 37,5 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer aktiekapitalet därutöver öka med 4 862 380,875 SEK vilket innebär ytterligare en utspädning om cirka 27,3 procent.

Avseende emissionsbemyndigande, se ovan under avsnittet "Villkor för värdepapparen".

Teckningsoptionsprogram, konvertibler m.m.

Per den 30 juni 2021 har Bolaget inte utgivit något konvertibler. Bolaget har per den 30 juni 2021 utgivit 1 463 100 teckningsoptioner som berättigar teckning till 1 708 000 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning. Samtliga teckningsoptioner har utgivits i samband med introducerandet av Bolagets incitamentsprogram som beskrivs närmare nedan.

Incitament-program	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Öknig av aktiekapitalet	Lösenpris	Tid för aktieteckning
2018/2023	3 100	248 000	31 000	14,25	2018-05-08 – 2023-04-30
2019/2024	110 000	110 000	13 750	20	2019-07-03 – 2024-05-16
2020/2025	350 000	350 000	43 750	7,50	2020-06-11 – 2025-05-26
2024/2026 (Styrelse)	350 000	350 000	43 750	4,10	2024-06-01 – 2026-06-01
2024/2026 (Övriga)	650 000	650 000	81 250	4,10	2024-06-01 – 2026-06-01
Totalt	1 463 100	1 708 000	213 500	-	-

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande fem pågående incitamentsprogram för befattningshavare och styrelseledamöter som antogs 2018, 2019, 2020 och 2021. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare i tabellen nedan.

Bolaget har totalt emitterat 1 463 100 teckningsoptioner i dessa incitamentsprogram, vilket innebär – med hänsyn till den uppdelning av aktierna i Bolaget som beslutades på årsstämman den 16 april 2018 och den omräkning som till följd av denna uppdelning vidtogs enligt optionsvillkoren – att antalet aktier kan öka med 1 708 000 om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning. Om full nyteckning av aktier sker med stöd av dessa utestående teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital beräknat, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, att ökas med 213 500 SEK och det kommer att innebära en utspädning på 2,6 procent. Priset för teckningsoptionerna och framtida teckningskurs är framräknat baserat på Black-Scholes modell. Av de ovannämnda 1 463 100 optionerna har totalt 1 213 100 optioner tilldelats/överlåtits på slutinnehavare. De 250 000 optioner som ännu inte överlåtits avser de program som antogs på årsstämman 2021, dvs. programmen 2024/2026, där Bolaget har fortsatt möjlighet att disponera över optioner för att skapa incitament för anställda.

Ägarförhållanden

Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår av tabellen nedan. Alla utgivna aktier har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Avanza Pension	7 922 241	12,41
Jarl Wikberg	4 116 343	6,45
Övriga aktieägare	52 793 161	81,14
Totalt	64 831 745	100

Per dagen för Prospektet har Dicot två större aktieägare - Avanza Pension och Jarl Wikberg - som tillsammans kontrollerar cirka 18,86 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Dicot inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några avtal under de senaste 12 månaderna före dagen för Prospektet utom ramen för den normala verksamheten.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Dicots aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Utöver de regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen, finns inga bestämmelser i Dicots bolagsordning, stadgar eller motsvarande form som kan fördröja eller skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget

Avseende uppgifter om begränsningar som styrelsen eller Dicots aktieägare har godtagit i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under en viss tid, se ovan under avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Avtal och transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår nedan samt den lön och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet *”Bolagsstyrning – ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare”*, har under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektet inga andra transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Bolaget har ingått flertal konsultavtal med Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare (eller av dem helägda bolag) vilket beskrivs närmare nedan. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor. Totala utbetalningar i förhållande till Bolagets omsättning, där de belopp som står inom parentes avser omsättningen för relevant räkenskapsår, uppgick för räkenskapsåret 2020 till 1 781 504 kr (20 672 kr) och för räkenskapsåret 2019 till 1 625 328 kr (631 072 kr).

Under 2019 utgick ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Ebba Florin-Robertsson för konsulttjänster inom teknisk läkemedelsutveckling (40 850 SEK). Under 2020 var motsvarande ersättning 47 500 SEK. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och EFR Consulting AB, vilket är ett bolag som ägs av Ebba Florin-Robertsson. Under 2021 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 49 400 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Jessica Roxhed för konsulttjänsten som CFO i Bolaget (29 688 SEK). Under 2020 var motsvarande ersättning 581 254 SEK. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Roxologi AB, vilket är ett bolag som ägs av Jessica Roxhed. Under 2021 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 480 938 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Catarina Malmberg för kon-

sulttjänster inom teknisk läkemedelsutveckling (128 000 SEK). Under 2020 var motsvarande ersättning 1 087 750 SEK. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Omnec AB, vilket är ett bolag som ägs av Catarina Malmberg. Under 2021 fram till dagen för Prospektet utgick ersättningen med 716 370 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Lena Söderström för konsulttjänster relaterade till klinisk utveckling (29 900 SEK). Under 2020 var motsvarande ersättning 65 000 SEK. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Lena Söderströms enskilda bolag, Upopa. Under 2021 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 4 550 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den tidigare styrelseledamoten Jacob Westman för konsulttjänster relaterade till rådgivning inom medicinsk kemi och läkemedelskvalitet (225 600 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Medchemcon AB, vilket är ett bolag som ägs av Jacob Westman.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Maria Wanderoy för konsulttjänsten som COO i Bolaget (1 096 841 SEK). Under 2020 var motsvarande ersättning 1 197 360 SEK. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Scandinavian Development Services, vilket är ett bolag där Maria Wanderoy är anställd. Under 2021 fram till dagen för prospektet utgick ersättning med 720 000 SEK.

Bolaget har ingått avtal med M Von Euler Consulting AB, som ägs till hälften (50 procent) av styrelseledamoten Mikael von Euler. Avtalet har dock inte utnyttjats och ingen ersättning har utgått till Mikael von Euler-Chaplin under 2019, 2020 och under 2021 fram till dagen för Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för det förhållandet att Bolaget har ingått konsultavtal med Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, eller av dem helägda bolag, föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Dicot och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Avseende konsultarvodet för styrelseledamöterna, se avsnittet ovan ”Avtal och transaktioner med närstående”. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock också vissa finansiella intressen i Dicot till följd av sina direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance erhåller ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har Stockholm Corporate Finance och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Stockholm Corporate Finance eller Advokatfirman Lindahl som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i den planerade nyemissionen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillgängliga dokument

BOLAGETS BOLAGSORDNING, registreringsbevis samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2021/2022 finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.dicot.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på bolagets kontor (Kungsgatan 16,

753 32 Uppsala.) under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har vare sig granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

DICOT

Dicot AB
Kungsgatan 16
753 32 Uppsala
www.dicot.se