

DICOT

P H A R M A

Inbjudan till teckning av units i Dicot Pharma AB (publ)

Teckningsperiod 16-30 augusti 2024

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med 14 augusti 2025, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

corpuraTM
FONDKOMMISSION


PENSER BY CARNEGIE

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Dicot", "Dicot Pharma" eller "Bolaget" avses Dicot Pharma 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 det "Utökade Erbjudandet" avses den eventuella riktade emissionen av units om upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen till de som inte erhöll full teckning i Företrädesemissionen, som kan komma att beslutas av styrelsen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 augusti 2024. Med "Corpora" avses Corpora Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "Penser by Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr 516406-0138. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834. Med "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat 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 emitent 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 inom något land där detta skulle förutsätta att ytterligare åtgärder, till exempel registrering, behöver vidtas enligt 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 riktar sig inte till personer eller företag 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, utbudas, säljas vidare eller levereras inom 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. Bolaget tar enbart ansvar för 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.

Anmälningspliktig verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("UDI-lagen"). Bolaget är skyldigt att informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig enligt UDI-lagen och att investeringen då måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig om i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget som motsvarar eller överstiger något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, eller ii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget.

Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en anmälningspliktig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se UDI-lagen och ISP:s hemsida <https://isp.se/utlandskadirektinvesteringar/>.

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 i sin tur är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande 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.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utrona 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 av naturen 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 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 inlämnats 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 åsyftat "Tillverkare" på Corpora) 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. En distributör som omfattas av MiFID II är emellertid 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 (i) utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 augusti 2024, eller (ii) senast den 27 augusti 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare behöver 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 vare sig en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II, eller en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende de värdepapper som omfattas av Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för erbjudandet.....	13
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	15
Rörelsekapitalsförklaring.....	26
Riskfaktorer.....	27
Villkor för värdepapperen.....	30
Villkor för erbjudandet.....	32
Bolagsstyrning.....	39
Finansiell information i sammandrag.....	44
Legala frågor och ägarförhållanden.....	46
Tillgängliga dokument.....	50

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och information till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information är en del av följande dokument som 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.dicotpharma.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala. Enligt Bolagets bedömning är de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet 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 nedan. Information på Dicots eller tredje parts hemsidor har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Följande delar av nedanstående dokument införlivas genom hänvisning:

Ur Dicot årsredovisning 2022: Resultaträkning (s. 17), balansräkning (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20–24) och revisionsberättelse (s. 26–27).

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.dicotpharma.com/investor-relations/rapporter-och-emissioner/finansiella-rapporter/>

Ur Dicot årsredovisning 2023: Resultaträkning (s. 16), balansräkning (s. 17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 19-23) och revisionsberättelse (s. 25-26).

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.dicotpharma.com/investor-relations/rapporter-och-emissioner/finansiella-rapporter/>

Ur Dicots delårsrapport för perioden januari - juni 2024: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 8).

Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://www.dicotpharma.com/investor-relations/rapporter-och-emissioner/finansiella-rapporter/>

Sammanfattning

1. INLEDNING

1.1 Värdepappersens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av units bestående av åtta (8) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO6. Aktierna har ISIN-kod SE0011178458 och kortnamn DICOT. Teckningsoptionerna av serie TO6 har ISIN-kod SE0022600300 med kortnamn DICOT TO6.
1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets firmanamn är Dicot Pharma AB, med organisationsnummer 559006-3490 och LEI-kod 549300GX132RSE4OV407. Representanter för Bolaget går att nå per e-post på adress info@dicotpharma.com , per telefonnummer 072-502 1010 samt på besöksadress S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala. Bolagets hemsida är www.dicotpharma.com .
1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet. Finansinspektionen kan nås per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se samt per vanlig post på adressen Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionen kan även besökas på Brunnsgratan 3, Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se .
1.4 Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 14 augusti 2024.
1.5 Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör dock grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och Investeraren kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>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, dock 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.</p>

2. NYCKELINFORMATION OM DICOT

2.1 Information om emittenten	<p>Dicot Pharma AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Elin Trampe.</p> <p>Dicot Pharma är ett läkemedelsbolag som utvecklar kandidaten LIB-01 till ett nytt modernt potensläkemedel. LIB-01 ska behandla erektilsvikt och tidig utlösning bättre än befintliga läkemedel. Målet är att skapa ett preparat som har längre verkningsstid, färre biverkningar och en differentierad verkningsmekanism.</p> <p>Nu pågår ett kliniskt utvecklingsprogram av LIB-01 där Dicot i april 2024 avslutade en fas 1-prövning vars primära syfte var att utvärdera säkerhetsprofilen. Resultaten visar att LIB-01 har en mycket god säkerhetsprofil. Utöver detta kunde även en effektsignal utläsas från studien där deltagare rapporterat en förbättrad erektionsförmåga, som i vissa fall kvarstod 28 dagar efter första dos. Dicot har införd de kliniska studierna genomfört ett gediget prekliniskt program där LIB-01s effekt och säkerhet verifierats i ett flertal studier på djur. Bolaget avser att påbörja klinisk fas 2a-studie under fjärde kvartalet 2024.</p> <p>Dicot samarbetar med världsledande partners för utvecklingen av LIB-01. Tillverkningen är utlagd på den internationellt etablerade läkemedelstillverkaren Thermo Fisher Scientific och därutöver har Bolaget ett världsomspännande nätverk av framstående medicinska och kliniska experter knutet till sig. Dicots mål är att utveckla LIB-01 till ett läkemedel för världsmarknaden.</p> <p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, de enda aktieägarna med ett 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.</p>
--------------------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	82 711 800	10,12
Bertil Lindkvist (via Ålandsbanken)	67 517 050	8,26
Övriga aktieägare	667 332 984	81,62
Totalt:	817 561 834	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation

I tabellerna nedan presenteras viss finansiell information för räkenskapsåren 2022 och 2023 och perioderna januari – juni 2023 och 2024. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt oreviderade delårsrapporter för perioden januari – juni 2023 och 2024. Beloppen nedan är angivna i KSEK.

	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-45 005	-31 723	-27 241	-20 084
Periodens resultat	-44 157	-31 756	-26 782	-19 995
Summa tillgångar	53 555	12 371	27 888	58 478
Summa eget kapital	44 392	5 358	17 452	53 092
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-45 228	-29 714	-30 078	-23 542
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	83 192	8 763	-158	67 729

Nyckeltal

	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-44 157	-31 756	-26 782	-19 995
Soliditet, %	83	43	63	91
Genomsnittligt antal anställda, st	3	2	3	2

Upplysning av särskild betydelse

I revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande upplysning av särskild betydelse:

”Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och där stycket ”Finansiering och likviditet” i vilket styrelsen beskriver att bolaget beslutat att kontraktera leverantörer för framtida studier vars genomförande är avhängig att bolaget erhåller tillräcklig finansiering. Då finansieringen inte är säkerställd bedömer vi att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt yttrande med avseende på detta.”

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Kliniska studier

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 med målet att den ska bli ett ledande läkemedel mot erektilsvikt och 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 ett kliniskt utvecklingsprogram där en klinisk fas 1-studie är genomförd med goda resultat som visar att läkemedelskandidaten har en mycket god säkerhetsprofil. I studien kunde även en effektsignal utläsas. Bolaget avser att inleda klinisk fas 2a-studie under fjärde kvartalet 2024. Om man i de 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 behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

Utvecklingsprojekt är riskfyllda och förknippade med osäkerhet

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Dicot har 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 kopplad till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt och ett framgångsrikt genomförande av de prekliniska och kliniska studierna för LIB-01 samt erhållande av relevanta marknadsföringstillstånd för lansering 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 kunna påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och även Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Dicot är beroende av sina leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. En stor del av Dicots utveckling sker i samarbete med så kallade kontraktsforskningsorganisationer och i framtiden i form av förväntade samarbeten med större, etablerade läkemedelsföretag för att kunna introducera LIB-01 på världsmarknaden. 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 idag 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 och ökade kostnader och det kan även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Biverkningar i samband med kliniska studier

Den kliniska fas 1-studien som genomförts visar att läkemedelskandidaten LIB-01 har en mycket god säkerhetsprofil. Personer som deltar i Dicots framtida kliniska studier kan ändå komma att 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 i sin tur kan påverka Dicots omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Dicot bedömer risknivån som medelhög. Det finns vidare en risk att studiedeltagare 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 anseendemässig som finansiellt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Framtida kapitalbehov

Dicots planerade fortsatta 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 är beroende av 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 Bolagets notering på Spotlight Stock Market har fem tidigare företrädesemissioner genomförts. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna 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. Det kan även resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Det i sin tur kan leda till försenade eller inställda studier, partnerskap, registrering av läkemedlet och – sedermera – försäljning av LIB-01. 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	<p>Bolaget har endast ett aktieslag. Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 817 561 834 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,007 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.</p> <p>Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska aktieägare som huvudregel ges s.k. företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.</p> <p>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.</p>
3.2 Plats för handel med värdepapperen	<p>Dicots aktier handlas på Spotlight Stock Market, som är en s.k. multilateral handelsplattform (MTF). De aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market sedan registrering på Bolagsverket skett och värdepapperen anslutits till Euroclear.</p>
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Dicots värdepapper omfattas inte av några garantier.</p>
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet</p> <p>En investering i Bolagets aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeraren riskerar exempelvis att inte få tillbaka investerat kapital. Under perioden 1 januari 2023 till och med 31 december 2023 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 0,105 SEK och högst 0,46 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer. Vissa faktorer är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen och för noterade bolag i allmänhet. 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.</p>

4. NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag: 14 augusti 2024

Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla uniträtter: 12 augusti 2024

Första dag för handel exklusive rätt att erhålla uniträtter: 13 augusti 2024

Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 14 augusti 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt per varje innehavd aktie. Åtta uniträtter ger rätt att teckna en ny unit i Dicot.

Unit: En unit består av åtta aktier och en teckningsoption av serie TO6.

Teckningskurs: 1,20 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår inte.

Teckningsperiod: 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Teckningstiden kan komma att förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.

Teckningsförbindelser: Dicot har erhållit teckningsförbindelser om cirka 17,4 MSEK, motsvarande cirka 14,2 procent av Erbjudandet. Någon ersättning utgår inte till dem som ställt ut teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Garantiåtaganden: Dicot har erhållit garantiåtaganden bestående av en så kallad bottengaranti om cirka 62,4 MSEK, motsvarande cirka 50,9 procent av Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Villkor för teckningsoptioner: Varje teckningsoption av serie TO6 berättigar till teckning av två nya aktier under perioden från och med den 17 mars 2025 till och med den 31 mars 2025 till en lösenkurs om 100-150 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs som lägst 15 öre och som högst 22,5 öre per aktie. Lösenkursen kommer fastställas till 70 procent av det volymvägda genomsnittspriset av Bolagets aktie under en mätperiod som infaller 24 februari 2025 – 10 mars 2025. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO6 tillförs Bolaget ytterligare cirka 46 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Tilldelning: För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer. I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även har tecknat aktier med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units 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 andra som tecknat units utan stöd av teckningsrätter, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Det Utökade Erbjudandet: I det fall Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 augusti 2024, komma att besluta om utgivande av ytterligare units till samma villkor som i Företrädesemissionen, upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Vid emissionsbeslutet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Rätten att teckna units i det Utökade Erbjudandet ska tillfalla de som tecknar units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Utspädning: Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 817 561 834 aktier till 1 635 123 666 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 50 procent. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer (under förutsättning av full teckning i Erbjudandet) därutöver antalet aktier att öka med 204 390 458, motsvarande en utspädning om cirka 11,1 procent. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till cirka 55,5 procent. Vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet kommer antalet aktier ökas med upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen.

Emissionskostnader: Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till 15,1 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning 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 månaders perioden. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med september 2024. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 75 MSEK.

Denna företrädesemission följer Bolagets affärsstrategi att utveckla LIB-01 i egen regi fram till och med fas 2a-studier. Dicots ambition är att inför kommande kliniska faser ingå samarbeten med andra etablerade läkemedelsbolag för att finansiera, vidareutveckla och lansera LIB-01 på världsmarknaden. Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 122,6 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 107,5 MSEK, förutsatt att garantierna väljer kontanterersättning. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 46 MSEK, före avdrag för kostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt 44,2 MSEK. Dicot har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 17,4 MSEK, vilket motsvarar cirka 14,2 procent av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Nettoemissionslikviden är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter (i prioritetsordning):

1. Genomförande av klinisk fas 2a-studie, samt förberedelser inför klinisk fas 2b-studie. Förväntas utgöra cirka 58 procent av emissionslikviden.
2. Övrig R&D samt uppskalning av tillverkningsprocessen. Förväntas utgöra cirka 15 procent av emissionslikviden.
3. Affärsutveckling, patent, kvalitets- och regulatoriska processer m.m. Förväntas utgöra cirka 8 procent av emissionslikviden.
4. Prekliniska studier för utveckling av nya indikationer. Förväntas utgöra cirka 6 procent av emissionslikviden.
5. Bolagsstyrning och ledning (inkl. legal, IT, försäkring, marknadsplats, personal, styrelse mm). Förväntas utgöra cirka 13 procent av emissionslikviden.

Nettolikviden från teckningsoptioner TO6 är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Intensifiera processen för att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag samt övriga förberedelser inför start av fas 2b-studie. Förväntas utgöra cirka 40 procent av emissionslikviden.
2. Utvärdering och utveckling för breddning av produktportfölj med ytterligare indikationer inom bland annat metabola sjukdomar. Förväntas utgöra cirka 60 procent av emissionslikviden.

För att tillgodose eventuell övertäckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om att nyttja det Utökade Erbjudandet för att emittera ytterligare units upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Nettolikviden från det Utökade Erbjudandet avses disponeras för i första hand utveckling av nya indikationer samt tidigareläggande av R&D-aktiviteter.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att bedriva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att 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: Corpura och Penser by Carnegie är finansiella rådgivare och Aqurat Fondkommission emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Corpura, Penser by Carnegie och Aqurat Fondkommission erhåller en avtalad ersättning för sina 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 sina 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 de parter 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 Pharma 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 informationen. Styrelsen för Dicot Pharma består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Eva Sjökvist Saers samt styrelseledamöterna Fredrik Buch, Mikael von Euler, Per-Göran Gillberg, Michael Zell och Jan-Eric Österlund. För mer information om styrelsen, se avsnittet ”*Bolagsstyrning – 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 Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för Dicot. Inte heller ska godkännande betraktas som något uttalande avseende kvaliteten eller värderingen av de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare 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 tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör emellertid inte en del av Prospektet och har inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Källförteckning

- <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8254833/>: Massachusetts Male Aging Study.
- McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-
- Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.
- Libiguins A and B: novel phragmalin limonoids isolated from *Neobeguea mahafalensis* causing profound enhancement of sexual activity.
- Semisynthesis of Libiguin A and Its Analogues by Trans-Lactonization of Phragmalin.
- Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. *Läkartidningen*. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.
- R. Vigar: Is impotence a life-threatening condition? February 2022.
- McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589.
- Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.
- Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003). *Datamonitor healthcare* 2022.
- GLOBAL ERECTILE DYSFUNCTION MEDICATION MARKET RESEARCH REPORT 2024. 360 Research report.
- Zion market research 2022.
- IQVIA 2021 som omfattar marknaderna USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Norden
- Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016. WHO 2017.
- EAU Guidelines 2024.
- Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for Non-Responders 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.
 - Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016.
 - 2007 Mar;51(3):816-23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26.
 - 360 Research reports 2024, Global premature ejaculation treatment market.
 - Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast ‘17-‘22 [2017].
 - Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018.
 - EUA Guidelines 2024.
 - 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.
 - Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. *Läkartidningen.* 2009 Sep 23–29; 106(39):2453–9.

Motiv för erbjudandet

Motiv

Dicot Pharma utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 för att behandla erektilsvikt och tidig utlösning hos män, vilket är vanligt förekommande över hela världen. Studier visar att mer än hälften av alla män över 40 år drabbas av erektilsvikt i någon grad.¹ De mest använda potensläkemedlen idag vissa utmaningar och nästan hälften av alla som prövar dessa läkemedel väljer att avbryta behandlingen. Runt 35 procent anser att preparaten inte har önskvärd effekt och många upplever biverkningar och oro över kardiovaskulär effekt.^{2,3} Dessutom har preparat såsom Viagra också en kort verkningsstid och kräver planering, vilket minskar spontaniteten i sexlivet.

Bolagets målsättning med LIB-01 är att skapa en helt ny generation potensläkemedel som överträffar dagens tillgängliga preparat; med längre effekt, färre biverkningar och en differentierad verkningsmekanism. Ett läkemedel där effekten sitter i under lång tid skulle innebära stora fördelar. De drabbade slipper planera sitt sexliv, vilket ger ett mer normalt vardagsliv och höjer livskvalitén. ”LIB-01, med sin unika verkningsstid, utlovar ett paradigmskifte för behandling av erektil dysfunktion. Det är den första revolutionerande molekyl som kommit inom området sedan Viagra”, kommenterar den världsledande medicinska experten inom erektil dysfunktion, Dr Harin Padma-Nathan.⁴

Dicot har tagit viktiga steg i utvecklandet av LIB-01. Under 2024 har Bolaget avslutat sin kliniska fas 1-studie med mycket positiva resultat som visar att LIB-01 har en god säkerhetsprofil. Utöver detta kunde även en effektsignal utläsas där deltagare rapporterat en förbättrad erektionsförmåga som i vissa fall kvarstod 28 dagar efter första dos. Parallellt med detta har bolaget gjort betydande förberedelser inför en stundande klinisk fas 2a-studie såsom genomfört GMP-tillverkning av studieläkemedlet. Bolaget avser att starta klinisk fas 2a-studie under fjärde kvartalet 2024.

Bolaget genomför nu en företrädesemission av units i syfte att genomföra en klinisk fas 2a-studie. Bolaget avser också att påbörja förberedelser för kliniska fas 2b-studie parallellt. Denna företrädesemission följer Bolagets affärsstrategi att utveckla LIB-01 i egen regi fram till och med fas 2a-studier. Dicots ambition är att inför kommande kliniska faser ingå samarbeten med andra etablerade läkemedelsbolag för att finansiera, vidareutveckla och lansera LIB-01 på världsmarknaden.

Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 122,6 MSEK före emissionskostnader.

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 15,1 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 7,5 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 107,5 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 46 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,8 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt 44,2 MSEK. Dicot har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 79,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 65 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 och med september 2024. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 75 MSEK.

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

1. Genomförande av klinisk fas 2a-studie, samt förberedelser inför klinisk fas 2b-studie. Förväntas utgöra cirka 58 procent av emissionslikviden.
2. Övrig R&D samt uppskalning av tillverkningsprocessen. Förväntas utgöra cirka 15 procent av emissionslikviden.
3. Affärsutveckling, patent, kvalitets- och regulatoriska processer m.m. Förväntas utgöra cirka 8 procent av emissionslikviden.
4. Prekliniska studier för utveckling av nya indikationer. Förväntas utgöra cirka 6 procent av emissionslikviden.
5. Bolagsstyrning och ledning (inkl. legal, IT, försäkring, marknadsplats, personal, styrelse mm). Förväntas utgöra cirka 13 procent av emissionslikviden.

Likviden från teckningsoptioner TO6, efter avdrag för kostnader, är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Intensifiera processen för att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag samt övriga förberedelser inför start av fas 2b-studie. Förväntas utgöra cirka 40 procent av emissionslikviden.
2. Utvärdering och utveckling för breddning av produktportfölj med ytterligare indikationer inom bland annat metabola sjukdomar. Förväntas utgöra cirka 60 procent av emissionslikviden.

¹ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8254833/>: Massachusetts Male Aging Study.

² McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-

³ Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

⁴ Intervjustudie med sexualmedicinläkare på uppdrag av Bolaget januari 2021.

För att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om att nyttja det Utökade Erbjudandet för att emittera ytterligare units till samma villkor som i Företrädesemissionen, upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Nettolikviden avses disponeras för i första hand utveckling av nya indikationer samt tidigareläggande av R&D-aktiviteter.

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 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.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Corpura agerar Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner i transaktionen medan Penser by Carnegie agerar Joint Bookrunner. Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Corpura, Penser by Carnegie och Aqurat Fondkommission 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. Corpura, Penser by Carnegie och Advokatfirman Lindahl har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura, Penser by Carnegie och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Dicot och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Samtliga 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.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Dicot Pharma AB

Dicot Pharma är ett läkemedelsbolag som utvecklar kandidaten LIB-01 till ett nytt modernt potensläkemedel. LIB-01 ska behandla erekctionssvikt och tidig utlösning bättre än befintliga läkemedel. Målet är att skapa ett preparat som har längre verkningsstid, färre biverkningar och en differentierad verkningsmekanism.

Nu pågår ett kliniskt utvecklingsprogram av LIB-01 där Dicot i april 2024 avslutade en fas 1-prövning vars primära syfte var att utvärdera säkerhetsprofilen. Resultaten visar att LIB-01 har en mycket god säkerhetsprofil. Utöver detta kunde även en effektsignal utläsas från studien där deltagare rapporterat en förbättrad erekctionsförmåga, som i vissa fall kvarstod 28 dagar efter första dos. Dicot har införd de kliniska studierna genomfört ett gediget prekliniskt program där LIB-01s effekt och säkerhet verifierats i ett flertal studier på djur. Bolaget avser att påbörja klinisk fas 2a-studie under fjärde kvartalet 2024.

Dicot samarbetar med världsledande partners för utvecklingen av LIB-01. Tillverkningen är utlagd på den internationellt etablerade läkemedelstillverkaren Thermo Fisher Scientific och därutöver har Bolaget ett världsomspännande nätverk av framstående medicinska och kliniska experter knutet till sig. Dicots mål är att utveckla LIB-01 till ett läkemedel för världsmarknaden.

Den aktiva substansen i LIB-01 är en semisyntetiskt tillverkad molekyl som har utvecklats utifrån en folkmedicinsk användning. Idag används fröer som råvara och genom en extraktionsprocess följt av ett antal syntessteg omvandlas ämnen i fröna till den aktiva substansen i LIB-01. Samtidigt genomför bolaget studier av en alternativ produktionsteknik med cellodling, en etablerad teknik för storskalig tillverkning av flertalet läkemedelssubstanser som härrör från naturen och därmed ett höginressant alternativ för framtida kommersiell tillverkning. Dicot har ansökt om patent för sin utvecklade metod.

Nya forskningsresultat inom ramen för LIB-01s utvecklingsprogram visar att substansen tycks kunna påverka faktorer kopplade till metabola sjukdomar, här kan rymmas tillstånd såsom övervikt och diabetes. Baserat på dessa resultat har bolaget i juni 2024 skickat in en patentansökan för behandling av flertalet nya indikationer. Dicots styrelse och ledning ska under tredje kvartalet 2024 göra en strategisk översyn hur dessa nya forskningsresultat ska tas vidare och komplettera nuvarande produktportfölj inom sexuella dysfunktioner.

Bolaget har en global och långsiktig IP-strategi för att säkra en lång marknadsexklusivitet. Utöver redan beviljade patentfamiljer har Bolaget skickat in fem nya patentansökningar för att säkerställa skydd till minst 2045.

Affärsidé

Utveckla ett modernt läkemedel som ska behandla erekctionsproblem och tidig utlösning bättre än befintliga preparat.

Vision

Öka livskvalitet och välmående med innovationer som främjar sexuell hälsa.

Strategi och affärsmodell

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

Dicot räknar således med att de senare faserna av de kliniska studierna, fas 2b och 3, kommer att ske antingen (i) i strategiska samarbeten eller genom (ii) en försäljning eller utlicensiering av rättigheter att utveckla och marknadsföra LIB-01. Denna strategi ger Dicot möjlighet att relativt tidigt nå positiva kassaflöden genom s.k. upfront-betalning redan vid signering av avtal samt därefter genom milstolpe-betalningar vid uppnådda delmål. Utöver detta räknar Dicot med att kunna erhålla royalty på framtida försäljning. För att optimera det affärsmässiga utfallet kommer Dicot att överväga möjligheterna att segmentera marknaden baserat på regioner (till exempel EU, USA, Kina och Indien) och på indikationer, det vill säga erekctionssvikt respektive tidig utlösning.

Ledande opinionsbildare och kliniska nätverk

Som ett led i utvecklingen och marknadsföringen av LIB-01 har Dicot slutit avtal med framstående läkare och forskare inom området sexuella dysfunktioner, så kallade ledande opinionsbildare. Bolaget har vidare etablerat kliniska nätverk inom området sexuell dysfunktion. Syftet är att få hjälp och stöd med att profilera Bolagets läkemedelskandidat samt förbereda marknadens acceptans av LIB-01.

Hittills har Dicot slutit konsultavtal med följande experter så att Bolaget kan få adekvat rådgivning vid behov:

Harin Padma-Nathan – legitimerad läkare och urolog, har haft en professur i klinisk urologi på Keck School of Medicine vid University of Southern California och har fått American Urological Associations stipendium. Dr Padma-Nathan är verksam i Kalifornien, USA. Dr Padma-Nathan har varit ansvarig studieläkare i över 110 kliniska prövningar, inklusive utvecklingsprogrammen för Viagra och Cialis. Han har publicerats frekvent, till exempel tre mycket uppmärksammade artiklar i New England Journal of Medicine om Viagra, MUSE och Caverject. Viagra-artikeln från 1998 är fortfarande den mest citerade inom urologi.

Elin Gahm – legitimerad läkare och specialist i allmänmedicin som arbetar i primärvården i Uppsala. Dr Gahm har expertkun-

skaper 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. Dr Gahm 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. Dr Giuliano är Associate Professor of Therapeutics vid Paris Ile-de-France Ouest Medical University. Dr Giuliano är kliniskt verksam urolog och 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.

Patent

Dicots strategi är att bygga ett brett och långsiktigt patentskydd kring LIB-01. Dicots patentstrategi är global och omfattar de marknader som bedöms som kliniskt och kommersiellt relevanta för produktpipelinen.

En långsiktig IP-strategi som säkrar marknadsexklusivitet är ett prioriterat område för Bolaget och så sent som under 2024 har Bolaget skickat in två nya patentansökningar för att förlänga patentskyddet till minst 2045.

Dicot har idag beviljade patent eller patentansökningar inom sju patentfamiljer. Dicots första patentfamilj (Patentfamilj 1) täcker naturliga och syntetiska aktiva molekyler, deras naturliga källor från växter samt användning av dessa molekyler för behandling av sexuella dysfunktioner. Detta patent sträcker sig till 2028. Patentfamilj 2 omfattar processer för semisyntetisk framställning av läkemedelssubstanser och löper till 2033. Patentfamilj 3 omfattar möjligheter att patentera nya framställningsmetoder och intermediärer (olika kemiska föreningar) under tillverkning av läkemedelssubstansen. Patentfamilj 4 omfattar den orala läkemedelsformulering som Bolaget utvecklat och som använts i Dicots kliniska fas 1-prövning och kommer att användas i den kommande fas 2a-prövningen. Patentfamilj 5 kommer skydda en cellodlingsmetod för framställning av startmaterialet. Patentfamilj 6 omfattar tillverkning och användning av terapeutiska substanser. Patentfamilj 7 omfattar behandling av metabola sjukdomar.

Nedan listas Bolagets patent samt inneliggande patentansökningar.

Patentfamilj 1 – Föreningar för behandling av sexuella dysfunktioner

Namn	Patentnummer/ Ansökningsnummer	Status	Geografiskt område
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	EP2162145	Beviljad	Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland
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	CA2688394	Beviljad	Kanada
Nya föreningar och farmaceutiska preparat från Neobeguea	2009/09187	Beviljad	Sydafrika

Patentfamilj 2 – Beredning av föreningar för behandling av sexuella dysfunktioner

Namn	Patentnummer/ Ansökningsnummer	Status	Geografiskt område
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	EP2807170	Beviljad	Tyskland, Sverige, Frankrike, Storbritannien
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	HK1204325	Beviljad	Hongkong
En process för att producera ett extrakt från Neobegueas rotvävnad	291545	Beviljad	Indien
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	US9403841	Beviljad	USA

Patentfamilj 3 – Kandidater för läkemedelssubstans och deras tillverkningsmetoder

Namn	Status	Geografiskt område
Nya föreningar och metoder för deras tillverkning	Ansökan	Möjlighet att söka patent globalt, Sverige prioritetsgrundande ansökan
Nya föreningar och metoder för deras tillverkning	Ansökan	PCT 157 länder möjliga söka skydd i
Nya föreningar och metoder för deras tillverkning	Ansökan	USA
Nya föreningar och metoder för deras tillverkning – continuation 1	Ansökan	USA
Nya föreningar och metoder för deras tillverkning – continuation 2	Ansökan	USA

Patentfamilj 4 – LIB-01 Oral läkemedelsformulering

Namn	Status	Geografiskt område
En ny metod att formulera en farmaceutisk sammansättning	Ansökan	Sverige
En ny metod att formulera en farmaceutisk sammansättning	Ansökan (provisorisk)	USA, möjlighet att söka patent globalt, prioritetsgrundande ansökan

Patentfamilj 5 – Cellodlingsmetod för framställning av startmaterial

Namn	Status	Geografiskt område
En ny metod att framställa limonoid substanser	Ansökan	Möjlighet att söka patent globalt, Sverige prioritetsgrundande ansökan

Patentfamilj 6 – Tillverkning och användning av terapeutiska substanser

Namn	Status	Geografiskt område
Terapeutiska substanser, metoder att framställa dessa samt deras användning	Ansökan (provisorisk)	USA, möjlighet att söka patent globalt, prioritetsgrundande ansökan

Patentfamilj 7 – Behandling av metabola sjukdomar

Namn	Status	Geografiskt område
Behandling av metabola sjukdomar	Ansökan	EPO, möjlighet att söka patent globalt, prioritetsgrundande ansökan

Utöver de sju patentfamiljer som visas i tabellerna ovan arbetar Dicot aktivt med den välrenommerade patentrådgivaren Potter Clarkson för att systematiskt kartlägga möjligheter till nya patent. Bolaget har flertalet nya patentmöjligheter identifierade och dokumenterade. Dessa tillgångar innebär att Dicot har möjlighet att göra nya patentansökningar för att förlänga patentskyddet på bolagets läkemedelskandidat.

Utvecklingsplan för LIB-01



Tidig forskning

Dicot Pharmas grundare, professor Jarl Wikberg, var i början av 2000-talet professor vid Institutionen för Farmaceutisk Biovetenskap vid Uppsala universitet. Under en konferens i Sydafrika träffade han Dr. Philippe Rasoanaivo, professor vid Institut Malgache des Recherches Appliquées på Madagaskar, som informerade om sin forskning kring folkmedicinsk användning av växter för att behandla sviktande sexuell förmåga hos män. Användning av växtdelar från trädet *Neobeguea Mahafalensis* påstods ge en långvarig effekt med tydligt förbättrad sexuell förmåga.

Professor Wikberg, som är expert på farmakologiskt aktiva substanser med effekt på sexualfunktion, föreslog ett forsknings-samarbete och inledde djurförsök i Uppsala utifrån den folkmedicinska växtberedningen. Under dessa studier fann professor Wikberg att djuren blev mer sexuellt aktiva av vissa extrakt.

Professor Wikberg undersökte därefter om det fanns en farmakologiskt aktiv substans i växtberedningen som utlöste effekten, vilken därmed skulle kunna reproduceras som ett syntetiskt preparat. Hans forskning resulterade i isoleringen av två tidigare helt okända substanser som fick namnen Libiguin A och Libiguin B.⁵ Vid uppföljande studier på råttor uppvisade båda substanserna starkt potenta effekter på djurens sexualbeteende.

För att säkerställa ett hållbart och mer skalbart framställnings-sätt för en tänkt läkemedelssubstans fortsatte professor Wikberg sin forskning och lyckades identifiera liknande molekyler, så kallade fragmaliner, som kan extraheras fram ur fröer från andra trädslag. Fragmalinerna i sig har inte den önskade farmakologiska effekten, men professor Wikberg utvecklade en tillverkningsprocess för att syntetisera fragmalinerna i ett antal steg till den läkemedelssubstans som används av Dicot idag.⁶

Processutveckling samt tillverkning av substans och produkt

Tillverkning

LIB-01 tillverkas idag från ett startmaterial bestående av fröer som sedan genomgår en extraktionsprocess följt av ett antal syntessteg. Detta resulterar i den slutmolekyl som är den aktiva läkemedelssubstansen i LIB-01.

Fröerna kommer från ett specifikt trädslag som växer i södra delarna av Afrika. Dessa fröer kan skördas på ett hållbart sätt då 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 gagnar utvecklingsländer och lokalbefolkning. Fröerna används inte av lokalbefolkningen för något annat syfte, varför Dicot inte konkurrerar om råvarukällan. 2022 startade Dicot ett forskningssamarbete med Uppsala universitet och W. Szafer Institute of Botany i Warszawa, Polen, för att undersöka om startmaterialet för läkemedelssubstansen i LIB-01 kan produceras genom att använda växtceller odlade i kulturer. Detta är en beprövad teknik för storskalig hållbar kommersiell leverans av läkemedelssubstanser som kommer från naturen. Projektet har varit framgångsrikt och Bolaget har lyckats visa att tekniken fungerar i laboratorieskala. Dicot arbetar nu vidare med denna framställningsmetod. Det innebär uppskalningstester och optimeringsarbete för att utvärdera tekniken i större omfattning, samt göra jämförelser med befintlig process – där startmaterial utvinns ur naturligt växtmaterial – vilken fortgår parallellt

Dicot har investerat mycket tid och resurser de senaste åren på att utveckla och framgångsrikt skala upp tillverkningen av läkemedelssubstansen och har genom detta arbete lyckats öka den mängd LIB-01 som man kan framställa ur en viss mängd fröer. Dicot har även lagt speciellt fokus på att ersätta olika kemikalier (till exempel fasat ut natriumthiosulfat) till mer miljövänliga alternativ som är skonsamma för omgivande natur och människor som hanterar dessa under tillverkningen. Per dagen för Prospektet är tillverkningen av den läkemedelssubstans som ska användas i den kliniska fas 2a-prövningen genomförd. Då substansen ska ges till människa sker tillverkningen under så kallad god tillverknings-sed, också kallat GMP-tillverkning (good manufacturing practise). Detta innebär högre krav på förberedelser, renhet, dokumentation och kontroller.

Nästa steg i tillverkningskedjan av LIB-01, som för alla läkemedel, är att läkemedelssubstansen formuleras till en produkt (beredning). Dicot använder en oral formulering i det pågående kliniska utvecklingsprogrammet. Även detta tillverkningssteg är per dagen för Prospektet avklarat som ett förberedande steg inför start av klinisk fas 2a-studie. Inför starten av en fas 2b-prövning avser Dicot utveckla den nuvarande orala formuleringen till en tablett. Utgångspunkten kommer att vara att använda den redan utvecklade formuleringen och anpassa den vidare för tabletttillverkning. Tablettens egenskaper och tillverkningsbarhet kommer att vara i fokus.

Dicot använder internationella och etablerade kontraktstillverkare i tillverkningen av LIB-01, där Anthem Biosciences i Indien tillverkar läkemedelssubstansen. GMP-tillverkning av den orala formuleringen, d.v.s. studieläkemedlet, sker av Thermo Fischer Scientific i USA.

⁵ Libiguins A and B: novel phragmalin limonoids isolated from *Neobeguea mahafalensis* causing profound enhancement of sexual activity.

⁶ Semisynthesis of Libiguin A and Its Analogues by Trans-Lactonization of Phragmalin.

Prekliniska studier

Farmakologi

För farmakologistudierna samarbetade Dicot med Pelvipharm, en kontraktorsforskningsorganisation 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 arbetat med över 170 projekt i samarbeten med över 60 kunder, däribland flera stora läkemedelsbolag som till exempel Pfizer i utvecklandet av PDE5-hämmaren Viagra för behandling av erektilsvikt. Goda resultat har erhållits med påvisad statistisk signifikant effekt av LIB-01 på erektilsvikt i upprepade studier⁷. Studier har också gjorts på råttor som har diabetes typ 2 samt lider av erektilsvikt, med påvisad signifikant effekt⁸.

Toxikologi och farmakokinetik

Dicots toxikologiska program genomförs enligt uppställda krav från myndigheter för läkemedelsutveckling. Bolaget gjorde de toxikologiska studierna inför fas 1 i råttor och hund vilka är de allra vanligaste djurslagen för dessa studier. LIB-01 har visat sig vara väl tolererad med en god säkerhetsprofil och inga tecken på biverkningar har setts i djurstudierna. Studierna genomfördes i samarbete med certifierade kontraktorsforskningsorganisationer med stor erfarenhet av regulatoriska studier, och som är ackrediterade för att utföra dessa enligt standarden för god laboratoriesed.

Verkningsmekanismen

Bolaget har genomfört, och genomför, flertalet studier för att kartlägga LIB-01s verkningsmekanism. Exakt hur LIB-01s effekt uppstår återstår att fastställa. Resultat från flertalet mekanistiska studier visar att verkningsmekanismen hos LIB-01 inte är densamma som dagens orala potensläkemedel, såsom till exempel Viagra. Det är betydelsefulla resultat och påvisar att LIB-01 kan representera en ny generation av potensläkemedel. Dessutom har det framkommit resultat från Bolagets djurstudier som pekar på att LIB-01 oväntat tycks kunna påverka faktorer kopplade till metabolt syndrom, ett tillstånd som innefattar bland annat övervikt och diabetes typ 2.

Kliniska studier

Klinisk fas 1

I den kliniska fas 1-studien testades LIB-01 på friska frivilliga försökspersoner. Studierna syftade främst till att utreda substansens säkerhetsprofil i människa men även läkemedlets upptag, omsättning och utsöndring studerades. Fas 1-studien omfattade SAD-studie (Single Ascending Dose; engångsdosering med doseskalering) samt MAD-studie (Multiple Ascending Dose; upprepade dosering med doseskalering).

Fas 1-studien startade i augusti 2023 och genomfördes av forskningskliniken Clinical Trial Consultants AB. Resultaten från fas 1-studien visar att LIB-01 sammantaget uppvisade en mycket god säkerhetsprofil. Inga allvarliga biverkningar förekom och ingen deltagare avbröt studien p.g.a. biverkningar. Endast enstaka och milda biverkningar sågs hos de deltagare som fått LIB-01.

Från studien kunde också en effektsignal utläsas från MAD-delen, där 24 i övrigt friska män med erektilsvikt deltog och blev doserade under tre dagar. En förbättrad erektionsförmåga rapporterades, vilken fångades upp genom självskattningsformulär och även stöds av objektiva mätningar gjorda med hjälp av en RigiScan®-enhet. Deltagare har också uppgett att den förbättrade erektionsförmågan varit långvarig. I vissa fall kvarstod effekten vid studiens slut, d.v.s. 28 dagar efter första dosering.

Studien visar också att LIB-01 tas upp väl och ger en god exponering i kroppen, vilket bekräftar att den orala grundformulering bolaget har valt lämpar sig väl för administrering till människa.

Den statistiska analysen av Dicot Pharms fas 1-data blev klar i juni 2024 och förstärker och fördjupar de resultat som bolaget kommunicerade direkt efter studiens avslut. Resultaten från analysen kommer publiceras genom ett abstract vilket har några av de tyngsta namnen inom sexualmedicin som medförfattare och är inskickat till Nordamerikas största konferens inom fältet; Dr Harin Padma-Nathan, tidigare professor i urologi vid University of Southern California och ansvarig studieläkare för Viagra och Cialis, professor Ray Rosen, upphovsman till IIEF-skalan vilken internationellt är den metod som används för att mäta effekt av erektionsläkemedel, professor Christopher Forest vid Dominican University of California och dr Mats Holmberg, överläkare på ANOVA vid Karolinska Universitetssjukhuset och Karolinska Institutet.

Förberedelser klinisk fas 2a-studie

Dicot har en ambitiös tidsplan för utvecklingen av LIB-01 som innefattar flera parallella aktiviteter. Parallellt med kliniska fas 1-studien har bolaget gjort omfattande förberedelser för att kunna starta en klinisk fas 2a-studie senare under 2024. Exempel på sådan förberedelse är att GMP-tillverka studieläkemedlet, kontraktera forskningskliniker för genomförandet av studie samt protokollframtagande. Dicot har genomfört ett värdefullt s.k. pre-IND-möte med amerikanska FDA, i syfte att inhämta deras synpunkter inför start av studien. USA är en viktig målmarknad för LIB-01 och därmed är det viktigt att ha myndighetsinteraktion redan nu för att underlätta för ett framtida marknads godkännande.

⁷ <https://www.dicot.se/laekemedelsprojektet/publikationer/>: Prolonged pro-erectile facilitator effect of LIB-01 in anesthetized Wistar rats. August 2021.

⁸ <https://www.dicot.se/laekemedelsprojektet/publikationer/>: Pro-erectile facilitator effect of LIB-01 in type 2 diabetic rats. October 2021.

Fas 2a-studien kommer att genomföras av Clinical Trial Consultants AB och på kliniker i Sverige, Danmark och Nederländerna. Studien planeras omfatta en placebogrupp och tre dosgrupper, totalt cirka 140 patienter. Fas 2a-studien planeras att starta i Q4 2024 och har som syfte att utvärdera effekten av LIB-01 i patienter med erektionssvikt. Ansökan om tillstånd att starta klinisk fas 2a-studie skickades in i juli 2024.

Klinisk fas 2b och fas 3-studier

Bolaget planerar genomföra fas 2b-studien i USA. Innan fas 2b-studien startar är målet, i enlighet med bolagets affärsstrategi, att ha avtal med större läkemedelsbolag på plats för finansiering och vidareutveckling av LIB-01. Syftet med fas 2b-studien är att fastställa optimala dos(er) inför fas 3-studier. Fas 3-studierna är de pivotala registreringsstudierna som ligger till grund för framtida marknadsgodkännande på de olika marknaderna. I fas 3 ska effekten och säkerheten bekräftas i ett stort antal patienter. Storleken kommer fastställas i samråd med läkemedelsmyndigheter under så kallade ”end of phase 2 meetings”.

Marknadsöversikt

Erektionssvikt och tidig utlösning upplevs ofta som ett betydande problem för mannen och hans partner och har stark påverkan på livskvaliteten. Inte bara för den direkta nedsatta sexuella förmågan utan också på grund av den psykiska ohälsa och störningar i parrelationen som kan uppkomma. En partner kan få problem med minskad lust där mer än hälften av kvinnor vars manliga partner har en sexuell dysfunktion, uppger att de har nedsatt lust. Nedsatt sexuell intresse och försämrade parrelation blir en konsekvens och en ytterligare dysfunktion för dem båda riskeras.⁹

Det finns ett tydligt behov av nya läkemedel som förbättrar behandlingen av erektionssvikt och tidig utlösning. De mest använda potensläkemedlen idag, såsom Viagra, har vissa utmaningar och runt hälften av alla som prövar dessa läkemedel väljer att avbryta behandlingen. Cirka 35 procent anser att preparaten inte har önskvärd effekt och många upplever biverkningar och oro över kardiovaskulär effekt.^{10,11} Dessa preparat har också en kort verkningsstid och kräver planering, vilket minskar spontaniteten i sexlivet.

Erektionssvikt

Översikt

Erektionsproblem behöver inte bestå av en fullständig förlust av erektion utan kan även bestå av en minskad erektionsförmåga. 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.

Den globala populationen med erektionssvikt förväntas växa till 461 miljoner män år 2030. Tillståndets prevalens har 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, Storbritannien och Nederländerna och en prevalens om 52 procent för män mellan 40 och 70 år i Boston, USA.¹²

Den globala marknaden för behandling av erektionssvikt motsvarade 2023 cirka 56 miljarder SEK i försäljning¹³. Huvuddelen, cirka 80 procent, består av läkemedelsförsäljning, där den årliga omsättningen förväntas öka med cirka 6,9 procent fram till 2028.¹⁴ De senaste åren noteras en kraftigt ökande försäljning av potensläkemedel. På stora marknader i västvärlden har antal sålda preparat gått upp med 41 procent sedan 2018.¹⁵ Den ökade försäljningen av läkemedel beror på flertalet faktorer, bland annat en växande andel senior befolkning, livsstilsfaktorer, en ökad medvetenhet om potensproblem, minskat stigma och en förbättrad, mer tillgänglig sjukvårdsinfrastruktur.¹⁶

Erektionssvikt har flera olika bakomliggande orsaker, bland annat, fetma, 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 orsakad av åldersdiabetes beräknas ge en ökning av prevalensen med 1 procent per år fram till 2040.¹⁷

⁹ Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9. R. Vigar: Is impotence a life-threatening condition? February 2022.

¹⁰ McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMI*, 332: 589-

¹¹ Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

¹² Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003). *Datamonitor healthcare* 2022.

¹³ GLOBAL ERECTILE DYSFUNCTION MEDICATION MARKET RESEARCH REPORT 2024. 360 Research report.

¹⁴ Zion market research 2022.

¹⁵ Undersökning av IQVIA 2021 som omfattar marknaderna USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Norden.

¹⁶ Zion market research 2022.






¹⁷ Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016. WHO 2017.





Konkurrenter

Det finns idag flera behandlingar för erekctionssvikt på marknaden, vilka kan indelas i två huvudsakliga typer: läkemedel och medicintekniska produkter. Huvuddelen av försäljningen

ligger inom området läkemedelsbehandling, där så kallade PDE5-hämmare för behandling av erekctionssvikt står för största marknadsandelen.¹⁸

Tillgängliga behandlingar för erekctionssvikt¹⁹

TILLGÄNGLIGA BEHANDLINGAR AV EREKTIONSSVIKT			
	Administration/behandling	Frekvens och timing	Uteslutningskriterier
PDE5-hämmare		30-60 min före sexuell aktivitet. Tadalafil kan tas kontinuerligt i låg dos på grund av längre halveringstid.	Behandling med kärtvidgande såsom nitroglycerin.
Testosterontillskott		Intramuskulär injektion ca var 12:e vecka. Gel dagligen.	n/a
PGE1-analog		5-15 min. före sexuell aktivitet.	Överkänslighet, anatomiskt avvikande penis eller risk för priapism.
Vakuumpumpar		Omedelbart före sexuell aktivitet.	Patienter med blodsjukdomar.
Penisimplantat		Ett tillfälle.	n/a

 Oral
  Lokal
  Injektion
  Kirurgisk/medicinteknisk

PDE5-hämmare är, i nästan alla länder, receptbelagda läkemedel och finns i flera olika varianter, av vilka de följande är marknadsledande: Viagra (sildenafil) framtaget av Pfizer, Cialis (tadalafil) framtaget av Eli Lilly och Levitra (vardenafil) framtaget av Bayer AG och GlaxoSmithKline.

PDE5-hämmare används företrädesvis vid behov, vilket i praktiken innebär att medlen tas en viss tid innan samlaget. Effekten ses först cirka 30 minuter till en timme efter intaget, vilket således kräver planering. Verkningsmekanismen för PDE5-hämmare är att underlätta för blodkärlen i svällkropparna i penis att vidga sig så att blodfyllnaden ökar, vilket leder till en starkare erekction. 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 bland annat män med diabetes typ 2 är en grupp som visar sig få sämre effekt av PDE5-hämmare.²⁰

¹⁸ Området för medicintekniska produkter utgör en liten del av den totala marknaden och berörs eller beskrivs därav inte mer utförligt under avsnittet "Konkurrenter" i detta Prospekt.

¹⁹ EAU Guidelines 2024.

²⁰ 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.

Tidig utlösning

Översikt

Med tidig utlösning avses en oförmåga hos en man att kontrollera utlösningen tillräckligt länge för att partnern ska uppleva sexuell tillfredsställelse och mannen själv uppleva samlaget som tillfredsställande. En mer objektiv definition som inte tar hänsyn till partnern är att utlösningen inträffar inom två minuter efter penetrationen. För att besvären ska klassas som 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 tidig utlösning så 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.²¹ 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.²² I samma studie observerade man även att endast nio procent av män med tillståndet konsulterade läkare för behandling.

Tillgängliga behandlingar av tidig utlösning²⁶



Den globala marknaden för behandling mot tidig utlösning motsvarade 2023 cirka 31 miljarder SEK i försäljning. Marknaden förväntas växa med en årlig tillväxt motsvarande 9,5 procent fram till år 2030.²³ Den kraftiga förväntade ökningen beror på det signifikant ouppfyllda behovet på marknaden på grund av att det finns få effektiva läkemedel registrerade för behandling.²⁴ 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 av att finna effektiva behandlingar. Sammantaget förväntas detta gynna utveckling av säkra och effektiva behandlingar av tidig utlösning.²⁵

Konkurrenser

Det finns för närvarande få effektiva och globalt tillgängliga behandlingar av tidig utlösning på marknaden. Den främsta behandlingen av tidig utlösning är idag lokalbedövningsmedel som appliceras på ollonet.

	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
SSRI		1-2 timmar före sexuell aktivitet	Patienter med komorbid depressiv störning
Lokala bedövningsmedel		5-45 min. före sexuell aktivitet	n/a

 Oral  Lokal  Injektion  Kirurgisk/medicinsk

²¹ Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016.

²² 2007 Mar;51(3):816-23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26.

²³ 360 Research reports 2024, Global premature ejaculation treatment market.

²⁴ Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast '17-'22 [2017].

²⁵ Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018.

²⁶ EAU Guidelines 2024.

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.²⁷ 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 dysfunktioner 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 tidig utlösning.²⁸

Ordlista

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

Extraktionsprocess – Extraktion (av latinets ex = ut, ur samt trahere = draga) är en kemisk process som används för att isolera ett ämne ur en blandning.

Ex vivo studie – studie som utförs i vävnadsprover, dvs. utanför kroppen.

Fragmaliner – ett samlingsnamn för en substansklass bestående av molekyler med en komplex kemisk struktur, förekommer naturligt i växtriket.

God tillverkningssed, GMP (good manufacturing practise) – ett begrepp för att specificera en viss kvalitetsstandard som en läkemedelstillverkare arbetar efter.

Kardiovaskulär (effekt) – påverkan på hjärta och blodkärl.
Kontraktsforskningsorganisationer – tjänsteföretag som erbjuder konsulttjänster till exempel för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter.

Kontraktstillverkare – ett företag som tillverkar till exempel läkemedel på uppdrag av ett annat bolag.

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

Libiguin – en libiguin är en 1,8,9-orthoacetate phragmalinmonoid 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.

Molekyl – En kemisk struktur. Två eller flera atomer som sitter ihop bildar tillsammans en molekyl.

Oral administration – då läkemedlet ges oralt, det vill säga via munnen.

PDE5-hämmare – en kategori läkemedel som används för att behandla erektil dysfunktion

Prevalensnivå – en epidemiologisk term som anger den andel individer i en population som har en given sjukdom eller ett givet tillstånd.

Semisyntetisk – Halvt naturligt och halvt konstgjord. Till exempel kallas ett antibiotikum som tillverkats på naturlig väg och som sedan förbättrats i ett laboratorium för semisyntetiskt.

Syntessteg – Kemisk syntes innebär att genom ett antal kemiska reaktioner, syntessteg, avsiktligt framställa en kemisk förening ur andra kemiska föreningar. Ofta går syntesmetoder inom kemin ut på att skapa större eller mer komplicerade molekyler från enklare utgångsmaterial.

Toxikologi(sk) – en vetenskapsgren inom biologi och medicin där olika kemikaliers giftverkan på andra levande organismer, speciellt dess giftverkan på människan, studeras.

Urologi – en medicinsk specialitet som fokuserar på kirurgisk och medicinsk behandling av sjukdomar inom urinvägarna

²⁷ 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.

²⁸ Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23–29;106(39):2453–9.

Allmän information

Dicot Pharma AB org. nr. 559006–3490, LEI-kod 549300GX-132RSE4OV407, är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt. Bolaget har sitt 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 Pharma AB, S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala, telefonnummer +46 (0) 72 502 1010, e-post info@dicotpharma.com. Bolagets hemsida är www.dicotpharma.com. 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 2024.

Investeringar

Efter den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet har Dicot inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Det föreligger vid tidpunkten för detta Prospekt inga pågående väsentliga investeringar eller åtaganden för framtida väsentliga investeringar.

Finansiering

Dicots ambition på längre sikt är att finansiera verksamheten genom intäkter från licensiering av Bolagets läkemedelskandidater samt royalty på framtida försäljning. Fram till dess att Bolaget har intäkter avses rörelsekapital och verksamheten att finansieras genom den föreliggande Företrädesemissionen, samt därutöver 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 under perioden från det senaste räkenskapsårets utgång fram till dagen för Prospektet.

Framtidsutsikter

Skulle Bolagets planerade studier ge de resultat man hoppas på, och Bolaget sedermera kan genomföra lanseringen, bedöms Bolagets framtidsutsikter som lovande. En av utmaningarna är emellertid att det kräver stora finansiella resurser för att genomföra de tilltänkta studierna. 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 samarbetspartners som kan bära kostnaderna för utveckling och lansering. En annan möjlig utmaning för Dicot är att rekrytera och behålla kompetent personal med tillräcklig kunskap inom Bolagets verksamhetsområden med nyckelkompetenser så som klinisk läkemedelsutveckling, kvalitetsstyrning och affärsutveckling.

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 september 2024. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 75 MSEK.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 107,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 15,1 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 7,5 MSEK). Dicot har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 79,8 MSEK, vilket motsvarar 65 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtgärder har dock ännu inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande. Vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet motsvarande fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehovet kan Bolaget få svårigheter att bedriva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat tills dess att ytterligare kapital kan införskaffas. 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 tillhörande 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

Kliniska studier

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 med målet att den ska bli ett ledande läkemedel mot erektilsvikt och 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 ett kliniskt utvecklingsprogram där en klinisk fas 1-studie är genomförd med goda resultat som visar att läkemedelskandidaten har en mycket god säkerhetsprofil. I studien kunde även en effektsignal utläsas. Bolaget avser att inleda klinisk fas 2a-studie under fjärde kvartalet 2024. Om man i de 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 behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

Utvecklingsprojekt är riskfyllda och förknippade med osäkerhet

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Dicot har 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 kopplad 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 kunna påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och även Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

Biverkningar i samband med kliniska studier

Den kliniska fas 1-studien som genomförts visar att läkemedelskandidaten LIB-01 har en mycket god säkerhetsprofil. Personer som deltar i Dicots framtida kliniska studier kan ändå komma att 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 i sin tur kan påverka Dicots omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Det finns vidare en risk att studiedeltagare 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.

Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Dicot är beroende av sina leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. En stor del av Dicots utveckling sker i samarbete med så kallade kontraktorsforskningsorganisationer och i framtiden i form av förväntade samarbeten med större, etablerade läkemedelsföretag för att kunna introducera LIB-01 på världsmarknaden. 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 idag 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 och ökade kostnader och det kan även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Dicot är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och engagemang som nyckelpersoner verksamma i Bolaget tillför. Sådana nyckelpersoner kan vara anställda, styrelseledamöter, konsulter, och vetenskapliga rådgivare. 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 det kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, alternativt försenas. Detta skulle i sin tur kunna få en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och lönsamhet på såväl kort som lång sikt. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov

Dicots planerade fortsatta 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 är beroende av 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 Bolagets notering på Spotlight Stock Market har fem tidigare företrädesemissioner genomförts. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna 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. Det kan även resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Det i sin tur kan leda till försenade eller inställda studier, partnerskap, registrering av läkemedlet och – sedermera – försäljning av LIB-01. 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. Dicots kliniska fas 1-studie godkändes av Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden innan start. Enligt Bolagets utvecklingsplan avser Bolaget att inleda fas 2a-studier av läkemedelskandidaten LIB-01 fjärde kvartalet 2024. Inför start av varje ny klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Det finns en risk att myndigheterna kommer att begära kompletteringar innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas. Dicot har löpande haft interaktioner med berörda myndigheter för att minska risken för att kompletteringar efterfrågas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan riskerar 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 Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Bolaget har idag beviljade patent eller patentansökningar inom sju patentfamiljer som omfattar (1) tillverkning av läkemedelskandidaten LIB-01, (2) föreningar och metoder för deras tillverkning, användning av LIB-01 för behandling av sexuella dysfunktioner, (3) beredningar för LIB-01s administration till patienter och den kemiska kompositionen av naturliga och syntetiska Libiguiner, (4) den orala läkemedelsformulering som Bolaget använt i den kliniska fas 1-prövningen och kommer användas i fas 2a-prövningen, (5) cellodlingsmetod för framställning av startmaterialet, (6) tillverkning och användning av terapeutiska substanser, samt (7) behandling av metabola sjukdomar. Det finns en risk för att godkända patent inte ger ett tillräckligt omfattande skydd, att beviljade patent kan kringgås och/eller upphävas samt att nya patentansökningar inte beviljas. Det finns även en risk för att konkurrenter kan komma att göra intrång i Bolagets patenträttigheter eller att tredje part gör gällande att Dicot begår intrång av tidigare beviljade patent som innehas av tredje part. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina patent kan det ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sin produkt. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan det även 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. Investeringen riskerar exempelvis att inte få tillbaka investerat kapital. Under perioden 1 januari 2023 till och med 31 december 2023 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 0,105 SEK och högst 0,46 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer. Vissa faktorer är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen och för noterade bolag i allmänhet. 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.

Om någon eller flera av de övriga risker som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer” infrias kan det få negativa inverknings på aktiekursen. 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 för 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, enligt 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.

Det finns vidare en risk för att emissionsgaranter som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kan innebära att investeraren förfogar över röster som överskrider något av de gränsvärden som anges i UDI-lagen. Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti kan i det fallet bli föremål för en anmälan enligt UDI-lagen, enligt vilken en investerare som investerar i ett företag med skyddsvärd verksamhet behöver anmäla vissa investeringar till ISP. Om fullgörandet av något av emissionsgaranternas garantiåtaganden visar sig vara anmälningspliktiga finns det en risk för att anmälan av transaktionen inte lämnas utan åtgärd eller inte godkänns av ISP, vilket kan leda till att garanten inte kan fullgöra sitt garantiåtagande i tid eller över huvud taget. I det fall en eller flera av de som lämnat garantiåtaganden inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt. 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 som är förenade med de aktier som är 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 och per dagen för Prospektet finns 817 561 834 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,007 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 via 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

Den 7 augusti 2024 beslutade styrelsen i Dicot, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 augusti 2024, att emittera högst 102 195 229 units, vardera bestående av åtta aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO6. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 722 932,824 SEK och att antalet aktier kan komma att öka med högst 817 561 832. Om samtliga utgivna teckningsoptioner av serie TO6 utnyttjas till teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 1 430 733,206 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 204 390 458. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring den 12 september 2024. Datomet 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 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 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 har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare. Det gäller såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, eller efterföljande godkännande, beslutar om avvikelser 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 bolagsstämman. 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 förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt ut som ett kontant belopp per aktie till aktieägarna genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

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 6 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande 35 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. Styrelsen har emellertid beslutat att inte utnyttja bemyndigandet som därmed inte har registrerats vid Bolagsverket.

Vid extra bolagsstämma den 1 augusti 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett tillfälle fatta beslut om att emittera aktier och/eller teckningsoptioner. Emission ska ske med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det totala antalet aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska rymmas inom bolagsordningens gränser. Den 7 augusti 2024 beslutade styrelsen i Dicot, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 1 augusti 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Vid extra bolagsstämma den 1 augusti 2024 bemyndigades styrelsen även att fatta beslut om utgivning av aktier och/eller teckningsoptioner i ett utökat erbjudande, vilket får användas vid eventuell överteckning i den planerade företrädesemissionen. Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på villkor som motsvarar villkoren i Företrädesemissionen och kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att möta intresset i Företrädesemissionen. Det totala antalet aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet kan uppgå till högst fem procent av antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Styrelsen bemyndigades vidare att fatta beslut om en riktad emission av aktier och/eller teckningsoptioner med rätt att teckna aktier och teckningsoptioner för garantier som har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det ske med bestämmelser om kvittning. Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på villkor som motsvarar villkoren i Företrädesemissionen och efter att utfallet i Företrädesemissionen offentliggjorts till marknaden. Det totala antalet aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska rymmas inom bolagsordningens gränser.

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 Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK).

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 försämma 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 för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 102 195 229 units där varje unit består av åtta nyemitterade aktier samt en vederlagsfri teckningsoption av serie TO6 vilket innebär högst 817 561 832 nyemitterade aktier samt 102 195 229 teckningsoptioner av serie TO6 inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 122,6 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget öka med högst fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 14 augusti 2024 är registrerad som aktieägare i Dicot Pharma äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en uniträtt. Innehav av åtta uniträtter berättigar till teckning av en unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller åtta aktier samt en vederlagsfri teckningsoption av serie TO6.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 50 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 augusti 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 augusti 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,20 SEK per unit, motsvarande 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs åtta uniträtter för att teckna en unit. Varje unit innehåller åtta nya aktier samt en vederlagsfri teckningsoption av serie TO6.

Villkor för teckningsoption av serie TO6

Teckningsoptionerna av serie TO6 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 17-31 mars 2025, där innehavare ska äga rätt att för en teckningsoption TO6 teckna två nya aktier i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 100-150 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs som lägst 0,15 SEK och som högst 0,225 SEK per aktie. Lösenkursen kommer fastställas till 70 procent av det volymvägda genomsnittspriset av Bolagets aktie under en mätperiod som infaller 24 februari 2025 – 10 mars 2025. Teckningsoptionerna av serie TO6 kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 16 augusti 2024 till och med den 27 augusti 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 27 augusti 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 30 augusti 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Det Utökade Erbjudandet

I det fall Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 augusti 2024, komma att fatta beslut om utgivande av ytterligare units till samma villkor som i Företrädesemissionen, upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Vid emissionsbeslutet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning

i Företrädesemissionen. Rätten att teckna units i det Utökade Erbjudandet ska tillfalla de som tecknar units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 augusti 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.dicotpharma.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospekt. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning

genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 30 augusti 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Dicot Pharma

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Dicot Pharma i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Dicot Pharma har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Dicot Pharma överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 30 augusti 2024. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagsändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget

val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även har tecknat aktier med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat units utan stöd av teckningsrätter, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Tilldelning av aktier som skulle innebära att investerarens förfogande över röster överskrider något av gränsvärderna i UDI-lagen, med undantag för aktier som förvärfas med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger, villkoras av att investeringen har anmälts till och godkänts eller lämnats utan åtgärd av ISP.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota.

Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (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 inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 16 augusti 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 37 2024.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0011178458. De nyemitterade teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market omkring slutet av september 2024.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Dicot Pharma har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Dicot Pharma i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i

Dicot Pharma äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av

personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Dicot Pharma har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt 79,8 MSEK, motsvarande 65 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 17,4 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 62,4 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

Ingångna garantiåtaganden om 62,4 MSEK består av en så kallad bottengaranti motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Om Bolaget får in teckningar motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen, av andra än emissionsgaranterna, ska således emissionsgaranterna inte tilldelas några aktier alls i Företrädesemissionen.

De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning om 12 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt cirka 7,5 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i juni och juli 2024.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i juni och juli 2024.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emission (%)
Per-Göran Gillberg ²	125 000	0,10
Elin Trampe ¹	35 000	0,03
Mats Silvander ¹	100 000	0,08
Fredrik Buch Konsult AB ²	100 000	0,08
Björn Petersson ¹	50 000	0,04
Jan-Eric Österlund ²	100 000	0,08
Michael Zell ²	275 000	0,22
Charlotta Gauffin ¹	100 000	0,08
Eva Sjökvist Saers ²	40 000	0,03
Mikael von Euler ²	50 000	0,04
Erik Saers ³	150 000	0,12
Bertil Lindkvist	7 000 000	5,71
Tor Finans AB	4 199 999,99	3,42
Karin Robertsson	82 500	0,07
AB Syoto	2 549 999,99	2,08
Dicotyledon AB	1 000 000	0,82
Kenth Öhlin	900 000	0,73
Christian Lenz	500 000	0,41
Totalt	17 357 499,98	14,15

¹ Ledande befattningshavare

² Styrelseledamot

³ Närstående till styrelseledamot

Garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emission (%)	Adress*
Tor Finans AB	1 000 000	0,82	Bronsyxegatan 8, 213 75 Malmö
Per-Göran Gillberg	500 000	0,41	
Karin Robertsson	100 000	0,08	
Wilhelm Risberg	15 200 000	12,39	
Fenja Capital I A/S	15 200 000	12,39	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
Buntel AB	8 000 000	6,52	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm
Munkenkullen 5 förvaltning AB	7 200 000	5,87	c/o Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö
Fredrik Lundgren	15 200 000	12,39	
Totalt	62 400 000	50,87	

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Corpura Fondkommission AB på adress Artillerigatan 42, 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 2024 för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Eva Sjökvist Saers	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Fredrik Buch	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Mikael von Euler-Chelpin	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Per-Göran Gillberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Michael Zell	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Jan-Eric Österlund	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja

Eva Sjökvist Saers

Eva har en doktorexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet. Hon har bland annat varit farmaceutisk FoU chef på Astra Pain Control, haft chefsroller inom Astra-Zeneca och varit vd på APL under mer än 10 år. Eva är i dag verksam som professionell styrelseledamot i ett antal bolag såsom Alligator Bioscience AB, Apoex AB, Bluefish Pharmaceuticals AB, Coegin Pharma AB och Oxcia AB och är ordförande för det strategiska innovationsprogrammet Swelife. Hon har varit styrelseordförande för Apotekarsocieteten och vice ordförande för branschorganisationen SwedenBIO.

Innehav: 235 897 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget (serie 2021/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	Swelife Ekonomisk förening
Styrelseordförande	Coegin Pharma AB
Styrelseledamot	Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)
Styrelseledamot	Alligator Bioscience AB
Styrelseledamot	Oxcia AB
Styrelseledamot	Apoex AB

Fredrik Buch

Fredrik är disputerad läkare med examen från Göteborgs universitet. Hans yrkesverksamhet spänner över medicinsk forskning och klinisk verksamhet, medicinsk F&U inom läkemedelsindustrin samt fondförvaltning och riskkapital/investeringar. Fredrik har varit verksam på bl.a. Sahlgrenska universitetssjukhuset i Göteborg och Akademiska sjukhuset i Uppsala. Därefter följde ett antal år som till exempel Medical Director på Pharmacia/Pharmacia & Upjohn, Svenska Hoechst AB och Squibb AB/Bristol Myers Squibb AB Scandinavia. Fredrik har varit chef för SEB Läkemedelsfonder, partner på HealthCap, partner och grundare för Brilleon Capital och varit verksam som venture consultant för Karolinska Investment Fund. Fredrik har lång erfarenhet från styrelsearbete.

Innehav: 84 000 aktier (via bolag).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	Huvudsta Vårdcentral AB
Styrelseordförande	Citadellet Bolagsservice AB
Styrelseordförande	Tridentify AB
Styrelseledamot	Intrance Medical Systems Inc
Styrelseledamot	Intrance Holding AB
Styrelseledamot	Cytovac A/S
Styrelseledamot	Cytovac AB
Styrelseledamot	Fredrik Buch Konsult AB

Mikael von Euler-Chelpin

Mikael är legitimerad läkare med en doktorsexamen från Karolinska Institutet. Han är utbildad onkolog med mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Mikael 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 Astra-Zeneca. Styrelseledamot i Annexin Pharmaceuticals AB.

Innehav: 211 150 aktier och 70 000 teckningsoptioner i Bolaget (20 000 av serie 2020/2025 och 50 000 av serie 2021/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot och VD	M Von Euler Consulting AB
Styrelseledamot	Annexin Pharmaceuticals AB (publ)

Per-Göran Gillberg

Per-Göran är disputerad och har varit adjungerad professor i neurovetenskap vid Uppsala universitet. Han har 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin i olika roller från CMC till medicinsk forskning. Per-Göran har under sina år i läkemedelsindustrin spånt från tidig forskningsfas till att marknadsföra läkemedel på världsmarknaden. Han har lång erfarenhet av farmakologi och neurofarmakologi från Kabi, Kabi Pharmacia, Pharmacia & Upjohn och Pharmacia, AstraZeneca och Albireo. Per-Göran är grundare av Albireo AB och var Vice President Development för Albireo Pharma Inc och dess dotterbolag Albireo AB. Han är knuten till avdelningen för Neurobiologi, Vårdvetenskap och Samhälle vid Karolinska Institutet i Stockholm.

Innehav: 800 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner i Bolaget (serie 2021/2026).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot	Alzinova AB
Styrelseledamot	Vissboda Gård AB

Michael Zell

Michael är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm med en Executive Education från Harvard Business School. Han inledde sin yrkesverksamma karriär med några år inom marinen och vid Rederi AB Nordstjärnan. Därefter har Michael haft en lång karriär i Handelsbanken i ett flertal ledande befattningar som vice VD i banken och VD i ett antal centrala dotterbolag. I den egenskapen ingick han i bankens koncernledning i drygt 20 år, med ansvar för bankens verksamhet i Greater China som sista uppdrag före sin pensionering. Därefter har Michael varit av regeringen utsedd ordförande i Svenska Skeppshypotekskassan. Åren 2014-18 var han preses i Kungl. Örlogsmannasällskapet - Sveriges marina akademi. Michael är aktieinnehavare i Dicot sedan bolagets notering 2018 och har deltagit i samtliga emissioner.

Innehav: 8 180 000 aktier.

Jan-Eric Österlund

Jan-Eric är civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola och en fil kand med inriktning företagsekonomi från Uppsala universitet. Han har arbetat som forskare och lärare på Handelshögskolan i Stockholm där han även vikarierade på en professur i företagsekonomi. Jan-Eric har bred industriell erfarenhet och har varit vice President på Statskonsult, vvd på Atomenergi och CEO på Masonite. Jan-Eric bildade 1983 en private equity-grupp i London och var styrelseledamot i Ermitage Ltd. Han organiserade utköpet av HemoCue från Pharmacia och var dess ordförande. Jan-Eric har varit styrelseordförande eller ledamot i flera publika bolag på börser internationellt inom finans, medtech och biotech samt verkstads- och pappersindustrin, bland andra Investment AB Skrinet, Independent Leasing, Vasogen, Indigo Aviation, Munksjö och Isofol Medical.

Innehav: 264 800 aktier.

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	Svenska Skeppshypotekskassan

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	Isofol Medical AB (publ)
Styrelseledamot	Swedish Benevolent Trust

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Sedan
Elin Trampe	Vd	2022
Charlotte Gauffin	Chief Scientific Officer, CSO	2022
Björn Petersson	Chief Financial Officer, CFO	2022
Mats Silvander	Chief Technical Officer, CTO	2023

Elin Trampe

Elin är civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola. Hon har haft flertalet chefs- och internationella roller i olika typer av bolag och branscher, däribland de globala storföretagen Mondelēz International och GE Global Operations samt läkemedelsföretaget Oasmia Pharmaceutical, där Elin hade rollen som Chief Technical Officer innan hon började på Dicot. Elin har en bred erfarenhet av affärs- och verksamhetsutveckling, strategiska internationella partnerskap, operationell excellens och produktutveckling

Anställdes 2021 som COO och vice vd. Är vd sedan 2022.

Innehav: 1 005 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner i Bolaget (serie 2021/2026).

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

Charlotta Gauffin

Charlotta har över 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling från Medivir, Biovitrum och Galderma, varav mer än 15 år inom klinisk utveckling. Hon har varit ansvarig för klinisk utveckling och projektledning i bland annat roller som klinisk prövningsledare, programdirektör och Head of Clinical Operations. Hon har även erfarenhet av att skriva och ta fram kliniska och regulatoriska dokument. Charlotta har en PhD inom organisk kemi från Uppsala universitet.

Tillträdde rollen som CSO 2022.

Innehav: 579 032 aktier.

Övriga pågående uppdrag: Charlotta Gauffin har inte några övriga pågående uppdrag.

Björn Petersson

Björn Petersson har över 20 års erfarenhet som Chief Financial Officer och från andra ledande roller. Han har bred kompetens inom företagsekonomi, finansiering och verksamhetsstyrning och har varit verksam i flera olika branscher, däribland Life Science, och i flera noterade bolag. Björn var CFO vid noteringen av Flat Capital 2021 och han har studerat Business administration och Financial control på ekonomlinjen på Stockholms universitet och Executive Leadership program vid SSE Executive Education.

Tillträdde rollen som CFO 2022.

Innehav: 168 150 aktier (via bolag).

Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	Företagarna i Sigtuna kommun AB
Vd och styrelseledamot	Bizfulness AB

Mats Silvander

Mats har över 20 års branscherfarenhet som Director of Operations, CTO, Vice President Product Development och Quality Manager inom områden som läkemedelstillverkning, leverantörsstyrning, patentarbete och att bygga och utveckla processer och effektiva team. Mats har en PhD i fysikalisk kemi och har arbetat för bland andra Novavax, BioGaia, Paragon Nordic och Quinova Pharmaceuticals, Inc.

Tillträdde rollen som CTO 2023.

Innehav: 501 297 aktier.

Övriga pågående uppdrag: Mats Silvander har inte några övriga pågående uppdrag.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, S:t Olofsgatan 11A, 753 21 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 emit-tents förvaltnings-, och lednings- eller tillsynsorgon 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 6 maj 2024 beslutades att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 700 000 SEK, varav 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

För räkenskapsåret 2023 uppgick styrelsearvode till 545 000 SEK, varav 170 000 SEK till styrelsens ordförande, och 75 000 SEK till var och en av fem styrelseledamöter. Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Elin Trampe tillträdde som vd 1 april 2022. En lön motsvarande 1 794 KSEK har under 2023 utgått med pensionsavsättningar till ett belopp motsvarande 396 KSEK. Ingen rörlig ersättning har utgått. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida har vd rätt till ett från annan inkomst avräkningsbart avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Till övriga ledande befattningshavare har under 2023 utgått lön med 1 379 KSEK och pensionsavsättningar med 357 KSEK. Ersättning till övriga 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 en styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande från tjänst eller uppdrag. Nedan tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Ingen av nedanstående personer har erhållit rörlig ersättning eller övriga förmåner utöver nedan.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Summa
Styrelse			
Eva Sjökvist Saers	170 000		170 000
Fredrik Buch	75 000		75 000
Mikael von Euler-Chelpin	75 000	11 400	86 400
Per-Göran Gillberg	75 000	41 900	116 900
Michael Zell	75 000		75 000
Lena Söderström	75 000		75 000
Ledande befattningshavare			
Elin Trampe (vd)		1 794 430	1 794 430
Björn Petersson* (CFO)		1 617 109	
Övriga (CSO, CTO)		1 379 069	
Summa	545 000	4 813 908	5 358 908

* CFO är kontrakterad på konsultbasis

Finansiell information i sammandrag

Historisk finansiell information

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Dicots reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter, revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari - juni 2024 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

Dicot årsredovisning 2022: Resultaträkning (s. 17), balansräkning (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20–24) och revisionsberättelse (s. 26–27). Dicot årsredovisning 2023: Resultaträkning (s. 16), balansräkning (s. 17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 19-23) och revisionsberättelse (s. 25-26). Dicots delårsrapport för perioden januari - juni 2024: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 8). Utöver vad som framgår i detta avsnitt har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Upplysning av särskild betydelse

I revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande upplysning av särskild betydelse:

”Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och där stycket ”Finansiering och likviditet” i vilket styrelsen beskriver att bolaget beslutat att kontraktera leverantörer för framtida studier vars genomförande är avhängigt att bolaget erhåller tillräcklig finansiering. Då finansieringen inte är säkerställd

bedömer vi att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Vi har inte modifierat vårt yttrande med avseende på detta.”

Redovisningsprinciper

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

Inkomstskatt

Mot bakgrund av att Bolaget löpande redovisat förluster samtidigt som det föreligger en viss osäkerhet när det uppstår framtida skattemässiga överskott redovisas ingen uppskjuten skattefordran i Bolagets resultat- och balansräkningar som är hänförlig till underskottsavdraget. Bolaget har därför per den 31 december 2023 ett outnyttjat underskott som uppgår till 170 240 KSEK vilket vid bolagsskattenivå 20,6 procent motsvarar en potentiellt framtida lägre skattekostnad om 35 069 KSEK.

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.

	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster ¹ , KSEK	-44 157	-31 756	-26 782	-19 995
Soliditet ¹ , %	83	43	63	91
Genomsnittligt antal anställda ¹ , st	3	2	3	2

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.	Ger information om skillnad i personalstyrka i Bolaget baserat på antal anställda under perioden.

Härledning alternativa nyckeltal

Soliditet	2023	2022	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023
Eget kapital, KSEK	44 392	5 358	17 452	53 092
Balansomslutning, KSEK	53 555	12 371	27 888	58 478
Soliditet, %	83	43	63	91

Betydande förändringar i Dicots finansiella ställning efter 30 juni 2024

Inga betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning har inträffat efter den 30 juni 2024 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 som antogs på årsstämman den 6 maj 2024 ska aktiekapitalet vara lägst 5 600 000 SEK och högst 22 400 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 800 000 000 stycken och högst 3 200 000 000 stycken. För att möjliggöra Företrädesemissionen beslutade den extra bolagsstämman den 1 augusti om ändrad lydelse av bolagsordningens bestämmelser om gränserna för Bolagets aktiekapital och antalet aktier, enligt vilken aktiekapitalet ska vara lägst 7 000 000 SEK och högst 28 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,007 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier, däremot innehar Bolaget 1 750 000 teckningsoptioner i enlighet med respektive årsstämmas beslut om inrättande av incitamentsprogram 2020/2025, 2021/2026 (två stycken) och 2022/2027 (två stycken). Per dagen för prospektet pågår även en registrering av teckningsoptionerna i incitamentsprogram 2024/2030, vilket innebär att Bolaget, efter registreringens genomförande, kommer inneha ytterligare 5 000 000 teckningsoptioner. Dessa 5 000 000 teckningsoptioner ska stå till styrelsens förfogande för fördelning till anställda i Bolaget.

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 5 722 932,838 SEK till cirka 11 445 865,662 SEK och att antalet aktier ökar från 817 561 834 aktier till 1 635 123 666 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 50 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer (under förutsättning av full teckning i Erbjudandet) därutöver aktiekapitalet att öka med 1 430 733,206 SEK vilket innebär ytterligare en utspädning om cirka 11,1 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget, till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, kan således innebära en total utspädning om cirka 55,5 procent. Vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet kommer antalet aktier ökas med upp till fem procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen.

Avseende emissionsbemyndigande, se ovan under avsnittet *"Villkor för värdepapperen"*.

Teckningsoptionsprogram, konvertibler m.m.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler. Bolaget har per dagen för Prospektet utgivit 2 750 000 teckningsoptioner som berättigar teckning till 2 750 000 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning. Samtliga teckningsoptioner har utgivits i samband med introducerandet av Bolagets incitamentsprogram som beskrivs närmare nedan. Per dagen för prospektet pågår även en registrering av teckningsoptionerna i incitamentsprogram 2024/2030, vilket innebär att Bolaget, efter registreringens genomförande, kommer inneha ytterligare 5 000 000 teckningsoptioner.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande sex pågående incitamentsprogram för befattningshavare och styrelseledamöter som antogs 2020, 2021, 2022 och 2024. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare i tabellen nedan.

Incitamentsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet	Lösenpris (SEK)	Tid för teckning
2020/2025	350 000 varav utdelat 250 000	350 000	2 450	7,50	2020-06-11–2025-05-26
2021/2026 (Styrelse)	350 000 varav utdelat 300 000	350 000	2 450	4,10	2024-06-01–2026-06-01
2021/2026 (Övriga)	650 000 varav utdelat 450 000	650 000	4 450	4,10	2024-06-01–2026-06-01
2022/2027 (Styrelse)	700 000 varav utdelat 0	700 000	4 900	0,91	2025-06-01–2027-06-01
2022/2027 (Övriga)	700 000 varav utdelat 0	700 000	4 900	0,91	2025-06-01–2027-06-01
2024/2030 (Övriga)	5 000 000 varav utdelat 0	5 000 000	35 000	0,32	Från och med den dag då teckningsoptionerna registrerades vid Bolagsverket till och med 2030-12-31
Totalt	7 750 000 varav utdelat 1 000 000	7 750 000	54 250	-	-

Bolaget har totalt emitterat 2 750 000 teckningsoptioner i dessa incitamentsprogram och per dagen för prospektet pågår även registrering av ytterligare 5 000 000 teckningsoptioner i program 2024/2030, vilket innebär att antalet aktier kan öka med 7 750 000 om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för aktie-teckning. Om full nyteckning av aktier sker med stöd av dessa utestående teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, att ökas med 54 250 SEK och det kommer att innebära en utspädning på

cirka 0,95 procent. Priset för teckningsoptionerna och framtida teckningskurs är framräknat baserat på Black-Scholes modell. Av de ovannämnda 7 750 000 optionerna har totalt 1 000 000 optioner tilldelats/överlåtits på slutinnehavare. Aktiens relativt höga volatilitet har inneburit att konstruktionen på programmen 2022/2027 inte skapat incitament för teckning varför samtliga kvarstår i Bolagets ägo. Bolaget har fortsatt möjlighet att disponera över de optioner som ännu inte överlåtits för att skapa incitament för anställda.

Ägarförhållanden

Per datumet för Prospektet finns, 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, röster och kapital, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	82 711 800	10,12
Bertil Lindkvist (via Ålandsbanken)	67 517 050	8,26
Övriga aktieägare	667 332 987	81,62
Totalt	817 561 834	100,00

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Dicot inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att en majoritetsaktieägares eventuella inflytande inte missbrukas.

Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några avtal under de senaste 12 månaderna före dagen för Prospektet utanför 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 ett 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 godtagit i sina möjligheter att avyttra 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 2022 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 hel-/delägda 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 2023 till 1 640 KSEK (0 KSEK) och för räkenskapsåret 2022 till 2 824 KSEK (0 KSEK). För 2024 fram till dagen för prospektet har totala utbetalningar uppgått till 794 011 KSEK (0 KSEK).

Ersättning till den tidigare styrelseledamoten Ebba Florin-Robertsson har utgått för konsulttjänster inom teknisk läkemedelsutveckling med 45 600 SEK för 2022. 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. Ersättning till den tidigare styrelseledamoten Lena Söderström för konsulttjänster relaterade till klinisk utveckling har utgått med 2 600 SEK för 2022. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Lena Söderströms enskilda bolag, Upopa.

Ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Mikael von Euler-Chelpin för konsulttjänster relaterade till läkemedelsutvecklingen har utgått med 30 400 SEK för 2022 och 11 400 SEK för 2023. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och M Von Euler Consulting AB, till hälften ägt av Mikael von Euler-Chelpin.

Ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Per-Göran Gillberg för konsulttjänster relaterade till läkemedelsutvecklingen har utgått med 106 959 SEK för 2022, 41 900 SEK för 2023 och 44 011 SEK för 2024 fram till dagen för detta Prospekt. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Per-Göran Gillbergs enskilda bolag, Gillberg P-G Enskild firma.

Ersättning till den tidigare ledande befattningshavaren Jessica Roxhed för konsulttjänsten som CFO i Bolaget har utgått med 119 375 SEK för 2022. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Roxologi AB, vilket är ett bolag som ägs av Jessica Roxhed.

Ersättning till den ledande befattningshavaren Björn Petersson för konsulttjänsten som CFO i Bolaget har utgått med 1 436 369 SEK för 2022, 1 587 109 för 2023 och 750 000 SEK för 2024 fram till dagen för detta Prospekt. Ersättningen för detta arbete fram till och med mars 2023 är i enlighet med avtal mellan Bolaget och H&P Search & Interim AB, och därefter i enlighet med avtal mellan Bolaget och Bizfulness AB, till hälften ägt av Björn Petersson.

Ersättning till den tidigare ledande befattningshavaren Göran Beijer för konsulttjänster relaterade till affärsutveckling och IR har för tid som ledande befattningshavare utgått med 1 083 000 SEK för 2022. Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Göran Beijer Enskild firma.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för det förhållandet att Bolaget har ingått konsultavtal med Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, eller av dem kontrollerade 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”. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock också vissa finansiella intressen i Dicot till följd av sina direkta eller indirekta innehav av aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Corpura och Penser by Carnegie är finansiella rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. De erhåller en på förhand avtalad ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet och samt därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Corpura och Penser by Carnegie har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har Corpura, Penser by Carnegie och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Corpura, Penser by Carnegie 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 som kan få eller under den senaste tolv månadersperioden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO6 finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.dicotpharma.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Bolagets kontor (S:t Olofsgatan 11A, 753 21 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.

Viktiga datum

- 16 augusti** Teckningsperiod startar
- 27 augusti** Sista dag att handla med uniträtter
- 30 augusti** Teckningsperioden avslutas
- Cirka vecka 38** Tecknade aktier finns på depå/VP-konto

För mer information om teckningsoptionerna, vänligen se www.dicotpharma.com där emissionens fullständiga prospekt och mycket mer finns.

www.dicotpharma.com

DICOT
P H A R M A

Dicot Pharma AB
S:t Olofsgatan 11A
753 21 Uppsala

info@dicotpharma.com
072-502 1010