

DICOT

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I DICOT AB
INVESTERINGSMEMORANDUM

MANGOLD

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

"Dicot" eller "Bolaget" avses Dicot AB (publ), org. nr 559006-3490. Med "Investeringsmemorandumet" avses föreliggande investeringsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Investeringsmemorandumet. Med "Övertilldelningsemissionen" avses Bolagets styrelses möjlighet att, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 16 maj 2019, besluta om en riktad nyemission av ytterligare 779 082 aktier för att möjliggöra tilldelning till intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas detta Investeringsmemorandum har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Investeringsmemorandumet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") eller units utgivna av Dicot som omfattas av Erbjudandet tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

UPPRÄTTANDE AV INVESTERINGSMEMORANDUMET OCH UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Investeringsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner EUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Investeringsmemorandumet kommer inte att distribueras och inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tekniska units ("BTU") eller units utgivna av Dicot som omfattas av Erbjudandet enligt detta Investeringsmemorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Investeringsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. 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 sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Investeringsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Investeringsmemorandum. Ingen person är behörig att ämnas någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Investeringsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Tvist med anledning av detta Investeringsmemorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Detta Investeringsmemorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadsrapporter och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Investeringsmemorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Investeringsmemorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Investeringsmemorandum innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Investeringsmemorandum och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivning i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Investeringsmemorandum. Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Investeringsmemorandum. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Investeringsmemorandum, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Investeringsmemorandum inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnäms ovan och som återfinns på andra ställen i detta Investeringsmemorandum, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Investeringsmemorandumet 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 "Utvald historisk finansiell information" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Investeringsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FINANSIELL- OCH LEGAL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Investeringsmemorandum. Då samtliga uppgifter i Investeringsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Investeringsmemorandum. Mangold agerar emissionsinstut avseende Erbjudandet.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stockmarket är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Spotlight Stockmarket regleras av Spotlight Stockmarkets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight Stockmarket är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3
FINANSIELL KALENDER	4
VISSA DEFINITIONER	4
RISKFaktorER	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	10
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	14
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS	22
MARKNADSÖVERSIKT	23
VERKSAMHETSBEskRIVNING	27
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	34
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	38
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	41
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	46
BOLAGSSTYRNING	52
BOLAGSORDNING	56
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	58
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	64
ORDLISTA	67
ADRESSER	79

Erbjudandet i sammandrag

EMISSIONSBELOPP: CIRKA 20,3 MSEK.

TECKNINGSKURS: 2,6 SEK

TECKNINGSFÖRBINDELSER: TECKNINGSFÖRBINDELSER OM CIRKA 4,3 MSEK

EXTERNA GARANTIÅTAGANDEN: CIRKA 9,9 MSEK (48,8 PROCENT AV TOTALA EMISSIONSBELOPPET)

TECKNINGSPERIOD: 3 SEPTEMBER – 17 SEPTEMBER 2019

BERÄKNAD LIKVIDDAG: 20 SEPTEMBER 2019

ÖVRIGT:

KORTNAMN (TICKER): DICOT

ISIN-KOD AKTIER: SE0011178458

ISIN-KOD UNITRÄTTER: SE013101268

ISIN-KOD BTU: SE0013101276

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden juli-september 2019
Bokslutskommuniké för 2019

2019-11-28
2020-02-27

Vissa definitioner

DICOT ELLER BOLAGET

Avser Dicot AB (publ) med org.nr 559006-3490.

MANGOLD

Avser Mangold Fondkommission AB med org.nr 556585-1267.

INVESTERINGSMEMORANDUMET ELLER MEMORANDUMET

Avser detta investeringsmemorandum inklusive till investeringsmemorandumet tillhörande handlingar.

ERBJUDANDET

Avser erbjudandet att delta i föreliggande företrädesemission i Dicot AB i enlighet med detta investeringsmemorandum.

EUROCLEAR

Avser Euroclear Sweden AB med org.nr 556112-8074.

SEK

Avser svenska kronor.

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 17 september 2019; eller
- sälja de erhållna uniträtter som inte avses utnyttjats senast den 15 september 2019. Observera att för att kunna sälja uniträtter måste innehavaren, om innehavaren är en juridisk person, ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ha ett så kallat NPID-nummer (Nationellt Personligt ID), se vidare nedan under "Villkor och anvisningar – Teckning av nya aktier utan stöd av uniträtter – Viktig information om LEI och NPID vid teckning utan stöd av uniträtter".

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av uniträtter.

Distribution av Investeringsmemorandumet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Risikfaktorer

Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Detta gäller även en investering i Dicot. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan, direkt eller indirekt, på Bolagets värde, verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet, såväl nuvarande som framtida. Riskerna kan också medföra att aktierna (eller andra finansiella instrument) i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att investerare därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vid bedömning av Bolaget och en eventuell investering är det därför av stor vikt att investerare vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beaktar olika risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. De risker som beskrivs nedan är inte uttömmande och inte heller rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning eller lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan anses ha betydelse för Bolagets värde, verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. En investerare bör beakta samtliga dessa risker tillsammans med övrig information i Investeringsmemorandumet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända, eller som för tillfället inte anses vara betydande, också kunna påverka Bolagets – såväl nuvarande som framtida – värde, verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av Bolaget och en eventuell investering i Bolagets aktier (eller andra finansiella instrument). Investerare uppmanas även att vid behov anlita rådgivare med relevant kompetens (exempelvis finansiell, juridisk och/eller skattemässig) för att utvärdera en potentiell investering i Bolaget. De riskfaktorer som upptas i detta informationsmemorandum bör – tillsammans med andra eventuella riskfaktorer – tas i beaktande vid en sådan utvärdering. Investeringsmemorandumet innehåller viss framtidsinriktad information som av naturliga skäl är oviss och kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan således komma att skilja sig väsentligt från innehållet i de framåtriktade uttalandena, vilket kan ha sin grund i många faktorer, däribland – men inte begränsat till – de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Investeringsmemorandumet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i Dicot är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets, aktiernas och teckningsoptionernas framtida utveckling samt vid behov anlita rådgivare med relevant kompetens. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Dicots verksamhet anges nedan.

Begränsade resurser

Dicot är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativa problem.

Tidig utvecklingsfas

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete. Även om betydande investeringar avseende forskning, analys och tester gjorts i projektet, finns inga garantier för att Bolagets produkt och/eller verksamhet når de mål och resultat som Bolagets ledning hoppas på. Vidare kan oförutsedda problem uppkomma som leder till förseningar eller att Bolagets projekt behöver avslutas. Vidare finns heller inga garantier för att de produkter som Bolaget utvecklar kommer att nå den effekt eller det kliniska värde som Bolaget förväntar sig.

Tidigare utveckling

Resultaten från tidigare studier är inte säkerställda av Bolaget genom egna studier, utan studierna har genomförts innan Bolaget bildades, bland annat i akademisk miljö.

Då Bolaget inte haft direkt kontroll över dessa studier och studiernas utveckling kan kvaliteten av de data som framkommit före Bolagets bildande inte till fullo garanteras. Detta kan innebära en risk för att Bolagets produkter inte motsvarar förväntningarna och inte heller uppnår den effekt eller kvalitet som Bolaget förväntar sig.

Fortsatt utveckling

Bolaget driver kontinuerligt forskning och utveckling för att optimera förutsättningarna för framgångsrika kliniska studier. Det går emellertid inte att utesluta att problem uppkommer som försvårar eller omöjliggör den fortsatta utvecklingen mot klinisk prövning.

Kliniska studier

Utfallet av kliniska studier kan inte garanteras. De kliniska studierna kan komma att visa att den förväntade effekten utifrån den valda studieprofilen uteblir, eller kan komma att påvisa biverkningar av det studerade medlet. Detta kan leda till att studierna blir mer omfattande och/eller mer kostsamma. I värsta fall kan det även innebära att studierna och projektet avbryts.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Dicots framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk för att Dicot inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av Dicots nyckelpersoner slutar eller om Dicot misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal, kan detta komma att inverka negativt på Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av råmaterial

Bolaget anlitar leverantörer för leverans av det råmaterial som används vid framställning av Libiguin®. Det finns en risk för att Bolagets leverantörer inte kan leverera beställt råmaterial eller för att råmaterialet inte längre kan produceras. Om denna risk inträffar skulle detta inverka negativt på Bolagets framställning av

Libiguin® och i förlängningen på Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lönsamhet och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig, stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Dicot i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna och marknaden acceptabla villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Skydd av immateriella rättigheter och know-how

De immateriella rättigheterna är en betydelsefull del av Bolaget och dess verksamhet. Framtida produktutveckling kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör en allt större del av Bolagets samlade tillgångsmassa. Det finns en risk för att Bolaget inte kan tillvarata eller skydda sina rättigheter fullt ut, t.ex. på grund av gällande regelverk eller immateriella rättigheter som tillhör annan. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns vidare en risk för att nya produkter utvecklas som (i sig själva eller genom sina beståndsdelar) innebär ett kringgående av Dicots nuvarande och potentiella framtida immateriella rättigheter, eller som innebär att Dicots nuvarande och potentiella framtida immateriella rättigheter blir obsoleta.

Dicot är vidare beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how, eller att Bolaget inte lyckas skydda sin kunskap eller sitt varumärke på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolaget. Det kan inte uteslutas att Dicot oavsiktligt anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att krav riktas mot Dicot på grund av påstådda intrång i annans rättigheter. Sådana processer/tvister kan vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbetspartners

En stor del av Bolagets utveckling sker i samarbete med CRO-bolag (clinical research organizations) och förväntade framtida strategiska allianser med läkemedelsbolag. Det finns en risk för att fördröjningar sker när det gäller att finna lämpliga samarbetspartners, alternativt att avtal inte kan ingås på för Dicot godtagbara villkor. Bolaget kan genom dylika förseningar drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Det finns en risk för att läkemedelsbolag kräver att Bolaget genomför kompletterande studier efter genomförd klinisk Fas 1-studie, alternativt kräver att även en Fas 2-studie genomförs, innan avtal ingås. Detta skulle kunna öka Bolagets kostnader och fördröja tiden fram till att Bolaget når ett positivt kassaflöde.

Tillstånd och regelefterlevnad

Det kan finnas en risk att Dicot inte lyckas erhålla de tillstånd från myndigheter som krävs för verksamheten, till exempel tillstånd för kliniska studier. Det finns vidare en risk för att myndigheter begär att Bolaget genomför kompletterande studier innan tillstånd meddelas för kliniska studier, vilket kan leda till längre utvecklingstider, ökade kostnader och i värsta fall omöjliggöra vidare utveckling av Bolagets produkter. Vidare finns det en risk för att Bolaget inte anses uppfylla sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning och att Bolaget därmed kan drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsmottagande

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar får det positiva mottagande på marknaden som Bolaget förväntar sig. Bolagets omsättning kan bli lägre, kostnaderna högre och marknadsetableringen ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig.

Konkurrens

De produkter som Dicot tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utveckling och introduktion av nya produktlösningar.

Om konkurrenter utvecklar en produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall Dicot tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Dicots verksamhet, exempelvis Bolagets produktutveckling och produktion, kan medföra risk för s.k. produktansvar (ansvar för s.k. säkerhetsbrist). Dicot har tecknat en sedvanlig försäkring som omfattar produktansvar, men det kan inte uteslutas att Dicot blir föremål för skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, exempelvis vid skador till följd av användning av produkter som utvecklats eller tillverkats av Dicot. Det kan inte heller uteslutas att skadeståndsanspråk riktas mot Dicot på annan grund. Om ett sådant anspråk vinner framgång, och skadeståndet helt eller delvis inte täcks av Dicots försäkring, kan Dicots verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Dicots aktier beskrivs nedan.

Aktiemarknaden och aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att Bolagets aktie kommer att ha en positiv värdeutveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan påverkas av olika orsaker, såsom räntehöjningar, politiska beslut, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Liksom alla andra aktier kan värdet av Bolagets aktie påverkas av dessa faktorer, vilka ofta kan vara svåra att förutse och

skydda sig mot. Det finns också en risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med betydande kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemissioner av aktier eller andra aktierelaterade instrument för att anskaffa ytterligare kapital i syfte att finansiera sin verksamhet. Bolaget kan även komma att genomföra nyemissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om ytterligare nyemissioner genomförs finns en risk för att aktieägarnas proportionella ägande och röstandel i Bolaget minskar, och för att vinsten per aktie minskar. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller om nyemissioner uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen på Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på utvecklingen av Bolagets aktie.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning till aktieägare. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas vanligtvis på årsstämman. Styrelsens möjlighet att föreslå utdelningar är begränsad enligt lag och styrelsen är även skyldig att beakta en mängd faktorer vid övervägandet av om bolagsstämman ska föreslås besluta om utdelning. Styrelsen har även, med vissa lagstadgade begränsningar, en möjlighet att efter eget gottfinnande avstå från att föreslå att utdelning lämnas ett visst år. Det föreligger en risk för att utdelningsbara medel saknas eller att styrelsen av annan anledning föreslår att det för ett visst år inte ska lämnas utdelning.

Bristande likviditet i Bolagets aktie

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att det medför en betydande negativ påverkan på aktiekursen.

Aktieägare med betydande inflytande

Dicot har före och kommer att efter företrädesemissionen ha ett fåtal aktieägare som tillsammans innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan komma att få en väsentligt negativ påverkan på Dicot aktiekurs genom att en huvudägare kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget och påverka fusioner samt avskräcka potentiella köpare från att lägga bud på eller i övrigt ta kontroll över Dicot. Vidare kan sådana huvudägares intressen skilja sig från eller strida mot Dicot intressen eller intresset hos Bolagets övriga aktieägare. Till exempel kan det finnas en intressekonflikt mellan huvudägarnas intressen å ena sidan, och Bolagets eller övriga aktieägares intressen å den andra, i fråga om vinstutdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs under kort tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en misstanke på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Inbjudan till teckning av units

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

I syfte att möjliggöra fortsatt utveckling av Libiguin® enligt Bolagets pre-kliniska utvecklingsplan har styrelsen beslutat (23 juli) att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med 973 852,88 SEK genom en emission av 7 790 823 units. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2019/2020 ("Företrädesemissionen"). I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie berättiga till en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) unit, bestående av en (1) nyemitterade aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Teckningskursen ska vara 2,60 SEK per unit, vilket innebär en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen kan högst 7 790 823 units ges ut vilket innebär att högst 7 790 823 aktier samt högst 7 790 823 teckningsoptioner kan komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till högst cirka 20,3 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen samt ytterligare cirka 20,3 till 40,5 MSEK vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna. Teckning av units kommer ske under perioden från omkring den 3 september 2019 till omkring den 17 september 2019, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna beräknas ske från omkring den 1 oktober 2020 till och med den 15 oktober 2020. Teckningskursen för aktier med stöd av teckningsoptioner ska uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden den 14 september 2020 till den 25 september 2020, dock ej lägre än 2,60 SEK eller högre än 5,20 SEK. Bolagsstämman i Bolaget lämnade sitt efterföljande godkännande av styrelsens beslut vid extra bolagsstämma den 22 augusti 2019.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer ske i enlighet med styrelsens beslut.

Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 1 947 705,75 SEK, genom emission av högst 7 790 823 aktier samt 7 790 823 teckningsoptioner. Vid full teckning i Företrädesemissionen uppgår utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte delta i Erbjudandet till högst 50 procent. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna tillkommer ytterligare utspädning om högst 33,4 procent. Således kan den totala utspädningen uppgå till cirka 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter. Teckningskursen uppgår till 2,60 SEK per aktie vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK.

ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

För att möjliggöra tilldelning till intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, kan styrelsen, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 16 maj 2019, komma att besluta om en emission av ytterligare högst 779 082 aktier till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie (dvs. en teckningskurs motsvarande en aktie i Företrädesemissionen) ("Övertilldelningsemission"). Vid en eventuell Övertilldelningsemission kommer endast aktier att emitteras. Eftersom inga teckningsoptioner kommer att ges ut inom ramen för en eventuell Övertilldelningsemission, kommer villkoren för Övertilldelningsemissionen att skilja sig något från villkoren i Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer Dicot att tillföras ytterligare cirka 2,0 MSEK. Antalet aktier kan komma att öka med 779 082 aktier och aktiekapitalet kan komma att öka med 97 385,25 SEK. Om Företrädesemissionen fulltecknas, och styrelsen beslutar om en Övertilldelningsemission och denna tecknas i sin helhet, kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 16 360 728 och Bolagets

aktiekapital kommer att uppgå till 2 045 091. Om styrelsen beslutar om en Övertilldelningsemission kommer Övertilldelningsemissionen, vid full teckning, att innebära en utspädning om 5,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Övertilldelningsemissionen. Styrelsen kommer endast att besluta om en Övertilldelningsemission om Företrädesemissionen övertecknas.

EMISSIONSGARANTIER

Av det totala emissionsbeloppet har cirka 9,9 MSEK garanterats via emissionsgarantier, vilket motsvarar 48,8 procent av Erbjudandet. Kontant ersättning utgår med 10,0 procent av garanterat kapital alternativt 14,0 procent av garanterat kapital i nyemitterade aktier i Bolaget.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i Dicot att med företrädesrätt teckna units i Bolaget enligt villkoren i Investeringsmemorandumet.

Uppsala den 2 september 2019

Dicot AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Dicot utvecklar Libiguin® – ett helt nytt läkemedel för behandling av erektionssvikt och för tidig utlösning hos män.

Libiguin® befinner sig i en preklinisk utvecklingsfas och genomgår de tester som krävs för att ansöka om kliniskt fas 1. Utvecklingen sker i egen regi till och med fas 1 och 2 program och därefter tillsammans med större läkemedelsföretag för att introducera Libiguin® på världsmarknaden. Dicot har utvecklat och patenterat semisyntetiska metoder för tillverkning av Libiguin®. Dessa metoder ger Dicot potentialen att kommersialisera Libiguin® och lansera produkten globalt.

Emissionslikviden avses användas till följande:

- Återbetalning av bryggån om 4 MSEK.
- Fortsätta det prekliniska utvecklingsprogrammet samt uppskalning och etablering av GMP produktion.
- Förbereda all dokumentation för en ansökan om klinisk fas 1 prövning.

För att möjliggöra tilldelning till intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, kan styrelsen komma att, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämma den 16 maj 2019, komma att besluta om en emission av ytterligare högst 779 082 aktier till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie (dvs. en teckningskurs motsvarande en aktie i Företrädesemissionen). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen kommer Dicot att tillföras ytterligare cirka 2,0 MSEK. Om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemmissionen, avser Bolaget att använda emissionslikviden till följande:

- Fortsätta prekliniska utvecklingsprogrammet och förberedelse för ansökan av klinisk fas 1 prövning

Styrelsen för Dicot AB är ansvarig för innehållet i Investeringsmemorandumet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Investeringsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Uppsala den 2 september 2019

Dicot AB
Styrelsen

Verkställande direktören har ordet

I takt med att andelen äldre, dvs 60+ växer kraftigt som andel av den totala befolkningen, växer också kraven på hälsa och välbefinnande långt upp i åren. Ibland uttrycks det som 70 är det nya 50, dvs även om jag är 70 känner jag mig ung inombords och vill att mitt liv och relation ska fungera som när jag var ung. Inte minst sexlivet ses som en viktig del för ett bra och hälsosamt liv för mannen och dennes partner. Ett fungerande sexliv på äldre dagar är viktigt för mannens självkänsla och välmående men också för en fungerande partnerrelation.

Samtidigt som kraven på välbefinnande och hälsa ökar växer problematiken med erektionssvikt. Studier visar att drygt 50 procent av män i åldrarna 40 - 70 år har problem med erektionen från tid till annan. Idag domineras marknaden av produkter som benämns PDE 5 hämmare Cialis, Viagra m.fl. vilka har relativt kortvarig effekt och kräver planering vid användandet så att läkemedel tas före aktiviteten. Marknaden är global och omsätter ca 50 miljarder kronor per år.

Dicots produktkandidat Libiguin® som är under utveckling har en annan verkningsmekanism än de existerande produkterna på marknaden. Vi ser i djurförsök bl.a. att effekten sitter i mycket längre och att ökad sexuell aktivitet sker hos försöksdjuren. Den folkmedicinska användningen av det extrakt från rötter som är ursprunget till vår kommande produkt visar samma långvariga effekt och längre tid till utlösning. Detta är baserat på intervjuer med män på Madagaskar, som gjordes i det ursprungliga forskningsarbetet.

Sedan vår introduktion på Spotlight i juni 2018 och den framgångsrika emissionen har likviden används för att rekrytera och stärka Dicots organisation och kompetens samt att arbeta med storskalig produktion av Libiguin® från den naturliga råvara vi importerar och som är utgångspunkten för läkemedelssubstansen. Uppskalningsarbetet startar med en extraktion av råvaran för att producera ett intermediat som vi behöver för att kunna syntetisera läkemedelssubstans.



Arbetet har pågått sedan i höstas och vi ser nu att den storskaliga processen är på plats och läkemedelssubstans i större kvantiteter kan produceras. Parallellt med detta arbetar vi med formulering av läkemedlet och därefter fortsätter det påbörjade toxicitetsprogrammet samt ytterligare farmakologiska studier etc. För att ta oss till klinik och Fas1 som enligt våra nuvarande planer ligger i 2021 behövs ytterligare kapital och nu genomför vi nästa emission under september.

Personligen har jag valt att investera hela min tid och engagemang i Dicot då jag är övertygad om att vår kommande produkt Libiguin® kommer att få en framträdande plats på den stora och globala marknaden för sexuella dysfunktioner. Jag hoppas att du som aktieägare och investerare ser möjligheterna och hänger med på den resan.

Göran Beijer
Verkställande Direktör

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

De som på avstämningsdagen den 30 augusti 2019 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Dicots räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. En (1) uniträtt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 2,60 SEK. Varje unit i Företrädesemissionen består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Courtage ingår ej.

Genom Företrädesemissionen av högst 7 790 823 units, innefattande emission av högst 7 790 823 aktier medförande en ökning av bolagets aktiekapital om högst 973 852,88 SEK, samt emission av högst 7 790 823 teckningsoptioner medförande – vid fullteckning – en ökning av aktiekapitalet om högst 973 852,88 SEK. Sammanlagt kan bolagets aktiekapital öka med högst 1 947 705,75 SEK. Företrädesemissionen kommer, vid full teckning och fullt nyttjande av teckningsoptionerna att öka antalet aktier från 7 790 823 till 23 372 469.

TECKNINGSOPTIONER

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionen löper från och med den 1 oktober 2020 till och med den 15 oktober 2020. Teckningskursen för aktier med stöd av teckningsoptioner uppgår till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 14 september 2020 till 25 september 2020, dock ej lägre än 2,60 SEK eller högre än 5,20 SEK.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 30 augusti 2019. Sista dag för handel i aktier inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen är den 28 augusti 2019. Aktier handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 29 augusti 2019.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 3 september 2019 till och med den 17 september 2019. Styrelsen för Dicot äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår – vid full teckning – till högst 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppstår en ytterligare utspädning om högst 33,4 procent. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 779 082 aktier. Vid full teckning i Företrädesemission och vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 16 360 722. Vid full teckning i Företrädesemission och vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer utspädningen till följd av Övertilldelningsemissionen att uppgå till 5,0 procent.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 30 augusti 2019 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av uniträtter och tilldelning av nya units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika och USA, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda uniträtter eller nya units, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya units. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 500 SEK kommer inte att utbetalas.

TILLDELNING I ÖVERTILLDELNINGSEMISSIONEN

För att möjliggöra tilldelning till intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, kan styrelsen komma att, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämma den 16 maj 2019, komma att besluta om en emission av ytterligare högst 779 082 aktier till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie (dvs. en teckningskurs motsvarande en aktie i Företrädesemissionen). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer Dicot att tillföras ytterligare cirka 2,0 MSEK.

Sådan tilldelning ska *i första hand* ske till tecknare av units som utnyttjat uniträtter i nyemissionen i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning i andra hand ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övertilldelningsemissionen består endast av emission av aktier utan vederlagsfria teckningsoptioner. Detta innebär att villkoren för Övertilldelningsemissionen inte är identiska med villkoren i Erbjudandet och att tecknare i Övertilldelningsemissionen ej erhåller vederlagsfria teckningsoptioner.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att äga rum på Spotlight Stockmarket under perioden från och med den 3 september 2019 till och med den 13 september 2019 under beteckningen DICOT UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0013101268.

TECKNING AV NYA UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtida betalning under perioden från och med den 3 september 2019 till och med den 17 september 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

Bevarande av uniträtternas värde

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units senast den 17 september 2019 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de uniträtter som inte utnyttjats senast den 13 september 2019.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Mangold tillhanda senast den 17 september 2019 klockan: 15:00 (CET), genom ett av följande alternativ.

A. Emissionsredovisning – Förtryckt inbetalningsavi

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. Anmälningssedel (I) – Teckning med stöd av uniträtter

Om uniträtter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet uniträtter som nyttjas för teckning avser annat antal än de uniträtterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningssedel (I) för teckning av units med stöd av uniträtter användas för att teckna för units. Notera att betalning för tecknade units ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Mangold. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Mangold per telefon +46 8 5030 1595 eller via Mangolds webbplats www.mangold.se eller från Dicots webbplats www.dicot.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda på nedanstående adress eller per e-post senast den 17 september 2019 klockan 15.00 (CET).

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Dicot

Box 55 691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, Stockholm

Telefon: +46 8 5030 1595

E-post: emissioner@mangold.se

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utomlands som har rätt att teckna units med stöd av uniträtter

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) som har rätt att teckna units i Erbjudandet med stöd av uniträtter kan vända sig till Mangold per telefon på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Investeringsmemorandumet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Mangold tillhanda senast den 17 september 2019 15:00 (CET).

Om teckning avser annat antal units än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Mangold under kontorstider på telefonnummer +46 8 5030 1595 eller från Mangold webbplats, www.mangold.se.

Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 17 september 2019 klockan 15:00 (CET).

Förvaltarregistrerade aktier

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

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 på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Därefter kommer BTU bokas om till aktier samt teckningsoptioner. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptioner väntas ske omkring vecka 41 2019.

Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTU och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTU beräknas ske på Spotlight Stockmarket från och med den 3 september 2019 till och med omkring vecka 39, 2019 under kortnamn "DICOT BTU". ISIN-koden för BTU är SE0013101276.

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter dvs. teckning utan företrädesrätt. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 september 2019 till och med den 17 september 2019 klockan 15.00 (CET).

Intresseanmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon +46 8 5030 1595 eller via Mangolds webbplats www.mangold.se, eller via Dicots webbplats www.dicot.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda på nedanstående adress eller per e-post senast den 17 september klockan 15.00 (CET).

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Dicot

Box 55 691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, Stockholm

Telefon: +46 8 5030 1595

E-post: emissioner@mangold.se

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Vid teckning utan stöd av uniträtter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Depåkunder och förvaltare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. Om inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen bestämma att tilldelning av units utan stöd av uniträtter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till tecknare av units som utnyttjat uniträtter i nyemissionen i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning i andra hand ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med garantiavtal. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bekräftelse vid tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter

Omkring den 20 september 2019 kommer avräkningsnota att sändas till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-konto som bekräftelse på att tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter har skett. Inget meddelande kommer att skickas till de som inte tilldelats units. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant och betalningen ska senast vara Mangold tillhanda på likviddagen enligt instruktioner på avräkningsnotan. Erläggs likvid inte i rätt tid kan de units som tilldelats komma att övertas av annan. Skulle försäljningspriset vid sådant övertagande komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

HANDEL PÅ SPOTLIGHT STOCKMARKET

Dicots aktier är föremål för handel på Spotlight Stockmarket. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de aktier som emitterats inom ramen för Företrädesemissionen att handlas på Spotlight Stockmarket. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Spotlight Stockmarket. Handel avseende de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna beräknas inledas omkring vecka 41 2019.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Investeringsmemorandumet eller tillämplig lag.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 20 september 2019.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Mangold. Personuppgifter som lämnas till Mangold kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än från den som tecknat eller anmält sig för teckning av units kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Mangold. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Mangold tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och att fysiska personer behöver ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Att Mangold är emissionsinstitut innebär inte att Mangold betraktar den som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Mangold inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya units kommer Dicot ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

BESKATTNING

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Dicot har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsåtaganden motsvarande cirka 21,2 procent av Företrädesemissionen, samt ingått avtal om garantiåtagande med vissa befintliga aktieägare och externa garanter uppgående till cirka 48,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsåtaganden och garantiåtagandena till 70 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall teckningsgraden i Företrädesemissionen inte överstiger 70 procent. Teckningsåtaganden och avtal om garantiåtaganden ingicks under juli 2019. De parter som lämnat teckningsåtaganden och ingått avtal om garantiåtaganden redovisas i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

ERSÄTTNING FÖR TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

Ingen ersättning utgår till parter som har lämnat teckningsåtaganden. Garantiersättning utgår till parter som har ingått garantiåtaganden. Emissionsgaranterna kan välja mellan att få ersättning i kontanter eller i aktier i Bolaget. Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i kontanter har de rätt till ersättning motsvarande tio (10) procent av det garanterade beloppet. Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier i Bolaget har de rätt till ersättning motsvarande fjorton (14) procent av det garanterade beloppet. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om en riktad emission av aktier med stöd av ett emissionsbemyndigande som lämnades av bolagsstämman den extra bolagsstämman den 22 augusti 2019. Om någon emissionsgarant väljer att få sin ersättning i aktier i Bolaget avser styrelsen att besluta om nyemission av aktier i nära anslutning till att tilldelning av units sker i Företrädesemissionen. Nyemission av aktier som lämnas som ersättning för garantiåtaganden ska ske till volymvägd genomsnittskurs för Bolagets aktie under teckningsperioden i Företrädesemissionen, dvs. från den 3 september till den 17 september 2019.

Så här gör du för att teckna units

VILLKOR	Varje befintlig aktie i Dicot ger en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsrätt i Dicot.
TECKNINGSKURS	2,60 SEK per unit
AVSTÄMNINGS DAG	den 30 augusti 2019
TECKNINGSPERIOD	den 13 september till och med den 17 september 2019
HANDEL MED UNITRÄTTER	den 3 september till och med den 13 september 2019

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

1. Aktieägare i Dicot tilldelas uniträtter

För varje aktie i Dicot som innehas den 30 augusti 2019 erhåller aktieägaren en (1) uniträtt.

2. Teckning och betalning av units

En (1) uniträtt ger vid betalning av teckningskursen 2,60 SEK en (1) unit i Dicot.

3. Betald tecknad unit (BTU)

Varje (1) unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption i Dicot.

4. Direktregistrerade aktier och förvaltarregistrerade aktier

Direktregistrerade aktier (dvs. aktierna är registrerade på aktieägarens VP-konto)

- De aktieägare som har aktier på ett VP-konto erhåller emissionsredovisning från Euroclear där antalet tilldelade uniträtter framgår.
- I de fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas för teckning, använd inbetalningsavi från Euroclear för teckning genom betalning.
- I de fall annat antal uniträtter än vad som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning.
- Teckningslikviden ska vara Mangold tillhanda senast den 17 september 2019 klockan 15:00 CET.

Förvaltarregistrerade aktieägare

- Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning sker istället i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.
- Betalning sker i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Dicots marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra läkemedel som anges i Investeringsmemorandumet är Dicots samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Dicot baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Därutöver har Dicot gjort ett flertal uttalanden i Investeringsmemorandumet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Dicot kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Dicot. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

SEXUELLA DYSFUNKTIONER

Sexuell dysfunktion består av flera olika sjukdomar där låg lust och minskat intresse tillhör de vanligare, följt av för tidig utlösning, det vill säga prematur ejakulation, och erektil dysfunktion, vilket innebär en minskad förmåga att få erektion.

En studie från Göteborg har visat att så många som 95 procent av män i 70-årsåldern värderade sexualiteten som en positiv faktor i livet.[1] Tillfredsställelsen med sexuallivet är som följd låg vid förekomst av sexuell dysfunktion. Hos den svenska befolkningen är 56 procent av männen mellan 18-74 år tillfreds med sitt sexualliv, medan den sexuella tillfredsställelsen är mycket lägre hos män med en sexuell dysfunktion, där enbart 25-35 procent anser sig ha ett tillfredsställande sexualliv.

Erektil dysfunktion – erektionsproblem

Studier från USA indikerar att erektionsproblem kan vara ännu vanligare där än vad de svenska

studierna visar. Massachusetts Male Aging Study[2] visade exempelvis en genomsnittlig prevalens på hela 52 procent för män. Andelen fall var också i denna studie åldersberoende; vid 40 års ålder var 40 procent av männen drabbade och vid 70 års ålder var andelen nästan 70 procent. I en annan studie från USA rapporterades den totala prevalensen till 18 procent hos män som var 20 år och äldre.[3] Definitionen av erektionsproblem är inte enhetlig, varför siffrorna skiljer sig i viss mån mellan olika studier.

Erektil dysfunktion innebär en oförmåga att uppnå eller behålla tillfredsställande erektion för att genomföra ett samlag. Erektionsproblem behöver inte bestå av en fullständig förlust av erektion utan även en minskad förmåga. Detta yttrar sig som en svag erektion, ofta kombinerad med en kort varaktighet, vilket leder till oförmåga att fullfölja ett samlag. Problem av detta slag med minskad förmåga är mycket vanligt och ökar med ökande ålder.

Baserat på dessa siffror kan det totala antalet fall i världen av män som lider av erektionsproblem

[1] Beckman N, Waern M, Gustafsson D, Skoog I. Secular trends in self-reported sexual activity and satisfaction in Swedish 70 year olds: cross sectional survey of four populations, 1971-2001, BMJ. 2008;337:151-4.

[2] Feldman HA, Goldstein I, Hatzichristou DG, et al: Impotence and its medical and psychosocial correlates: Results of the Massachusetts Male Aging Study. J Urol, 1994;151:54-61.

[3] Selvin E, Burnett AL, Platz EA: Prevalence and risk factors for erectile dysfunction in the US. Am J Med. 2007 Feb;120(2):151-7.

uppskattas ligga någonstans mellan 500 – 1100 miljoner fall. Utav dessa kan antalet fall inom EU uppskattas till mellan 32-72 miljoner, i USA till mellan 20-45 miljoner, Kina mellan 87-193 miljoner och Indien mellan 83-185 miljoner (Tabell 1).

Prematur ejakulation – för tidig utlösning

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

Eftersom olika studier har använt olika kriterier för vad som klassas som för tidig utlösning, så varierar den uppskattade andelen mellan de olika studierna. I en metastudie från 2006 fann man att mellan 25-40 procent av alla män i världen är drabbade.[4] Det motsvarar ett totalt antal i världen på mellan 670 – 1100 miljoner (Tabell 1).

Nedsatt sexuell lust (HSDD)

Nedsatt sexuell lust definieras som frånvaro eller nedsatt sexuellt intresse eller sexuell lust, inkluderande frånvaro av sexuella tankar eller fantasier.

Tillståndet är vanligt hos både män och kvinnor. Problem med minskad lust sammanfattas ofta i begreppet Hypoactive Sexual Desire Disorder (HSDD).[5] Antalet drabbade män har rapporterats ligga på mellan 10-40 procent i olika studier. Skillnaderna i prevalens beror återigen på en brist på enhetliga definitioner. HSDD är inte tillräckligt väl studerat och är ett komplext område med många bakomliggande orsaker. Man kan dock dra slutsatsen att antalet fall är mycket stort, sannolikt uppgår antalet fall i världen till över 1000 miljoner. Ökande ålder är en tydlig faktor vilken ökar risken för HSDD.[6] Det finns för närvarande inget generellt läkemedel registrerat för behandling vid nedsatt sexuell lust hos män.

Tabell 1 sammanfattar antalet uppskattade antal fall av erektionsproblem (ED), för tidig utlösning (PE) och nedsatt sexuell lust (HSDD) hos män.

(MILJONER)	ED	PE	HSDD
Globalt	500-1 125	667-1068	530-2 140
EU	32-72	44-71	36-142
USA	20-45	28-45	23-90
Kina	87-193	120-193	96-386
Indien	83-185	116-185	93-371

Tabell 1. Uppskattat antal fall av erektionsproblem (ED), för tidig utlösning (PE) och minskad lust/minskat intresse (HSDD) i världen, länder och regioner.

[4] Carson C, Gunn K: Premature ejaculation: definition and prevalence. Int J Impot Res. 2006 Sep-Oct;18 Suppl 1:S5-13.

[5] Meuleman EJ, van Lankveld JJ: Hypoactive sexual desire disorder: an underestimated condition in men. BJU Int. 2005 Feb;95(3):291-6.

[6] Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: Planta Med. 2014 Mar;80(4):306-14.

KONKURRENTER

Det finns flera registrerade läkemedel för att behandla erektionsproblem, medan utbudet är betydligt mindre för behandling av för tidig utlösning. De medel som används har alla en jämförelsevis kort verkningsstid och kräver i allmänhet planering så att läkemedlet tas före den sexuella aktiviteten. Biverkningar är vanliga och kan vara mycket besvärande för patienten.

Det som skiljer Libiguin® mot befintliga alternativ är Libiguinets långvariga effekt, vilket minskar kravet på planering. Återkommande planering med intag av mediciner före sexuell aktivitet kan ge ett negativt psykologiskt inflytande på patienten, men också på parrelationen. Libiguin® kan därmed öka den sexuella spontaniteten i ett förhållande. De data som finns tyder dessutom på att Libiguin®, i motsats till befintliga läkemedel, har effekt både vid erektionsproblem och för tidig utlösning, samt möjligen också vid HSDD, vilket gör att man kan behandla kombinationer av dysfunktioner med enbart ett läkemedel.

Erektionsproblem

Så kallade PDE-5-hämmare är för närvarande den primära behandlingen vid erektionsproblem. Det är receptbelagda läkemedel som finns i flera olika varianter, av vilka Viagra (sildenafil, Pfizer), Cialis (tadalafil, Eli Lilly) och Levitra (vardenafil, Bayer AG, GlaxoSmithKline) är marknadsledande.

Verkningsmekanismen för PDE-5-hämmare är helt olik den för Libiguin®. PDE-5-hämmare underlättar för blodkärlen i penis svällkroppar att vidga sig så att blodfyllnaden ökar vilket leder till en starkare erektion. Påverkan på blodkärlen begränsas dock inte till detta område, utan PDE-5-hämmare påverkar även blodkärlen i andra delar av kroppen. Detta ger biverkningar som exempelvis huvudvärk och ansiktsrodnad. Det gör också att läkemedlet inte kan användas av patienter med hjärt- och kärlsjukdom och behandling med nitropreparat, där PDE-5-hämmare absolut inte får användas. Denna patientgrupp kan komma att fungera som en ingång på marknaden för Libiguin®, där läkemedlet kan göra en stor nytta.

PDE-5-hämmare används företrädesvis vid behov, det vill säga att medlet tas en tid innan samlaget. Effekten ses först 30 minuter till 1 timme efter intaget, vilket kräver planering. Vanliga biverkningar för PDE-5-hämmare inkluderar rinnande näsa, huvudvärk, magsmärtor, ryggsmärtor, matsmältningsbesvär, tillfälliga synstörningar, trötthet och yrsel. De har också rapporterats kunna ge allvarliga biverkningar, bland annat allvarligt blodtrycksfall. En annan nackdel med PDE-5-hämmare är att upp till 30-40% av patienterna med erektionsproblem inte svarar på behandling av medlet.[7],[8],[9]

För tidig utlösning

Den främsta behandlingen av för tidig utlösning är för närvarande lokalbedövningsmedel som appliceras på ollonet 10 - 15 minuter före ett samlag för att minska känslan och hjälpa till att fördröja utlösningen. Känsligheten minskas, men det gör också den sexuella njutningen. Även partnern kan uppleva en minskad känslighet och njutning.

Ytterligare en behandling som används är beteendeterapi, vilken har tvivelaktig effekt.[10]

Ett medel som relativt nyligen introducerats i ett antal länder är en kortvarigt verkande, så kallad selektiv serotoninåterupptagshämmare (SSRI), Dapoxetin (priligy, Westoxeti, Johnson & Johnson). Dapoxetin har en kort biologisk halveringstid (~ 1,5 timmar) och medlet måste tas 1 - 3 timmar före samlaget vilket gör att planering krävs.

[7] Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for NonResponders to PDE5 Inhibitor. World J Mens Health. 2013 Apr; 31(1): 31–35.

[8] 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;

[9] 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

[10] 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.

Den korta halveringstiden gör att Dapoxetin därefter bara har effekt en kort tid, vilket sätter en tidspress på den sexuella aktiviteten.

Andelen patienter som får biverkningar av Dapoxetin är hög. Vad som hittills rapporterats är illamående (11-22 %), yrsel (6-11 %), huvudvärk (6-9 %), diarré (4-7 %), somnolens (3-5%), trötthet (2-4 %) och sömnlöshet (2-4 %), där siffrorna inom parentes är andelen patienter som rapporterats ha den indikerade biverkningen vid 30 mg respektive 60 mg Dapoxetin. En mycket stor andel av patienterna fortsätter inte med behandlingen, vilket har rapporterats hänga samman med biverkningar relaterade till preparatet samt kravet på planering.

Nedsatt sexuell lust (HSDD)

Detta är ett område som är dåligt studerat hos män och det saknas tydliga behandlingsstrategier. Hos män som har låga halter testosteron kan en förbättring ibland ses med ersättningsterapi där testosteron ges som injektioner eller som en gel som appliceras på huden.

Dicot hyser en förhoppning om att Libiguin® har en framtida roll att spela även vid behandling av nedsatt sexuell lust hos män.

MARKNADSPOTENTIAL

Försäljningen av läkemedel för behandling av erektil dysfunktion uppskattas till mer än 50 miljarder kronor 2022 och motsvarande siffror för indikationen för tidig utlösning är ca 15 miljarder kronor.[11]

De data som finns tillgängliga indikerar att Libiguin® har ett bredare indikationsområde jämfört med PDE-5-hämmare med effekter både vid erektionsproblem och för tidig utlösning, potentiellt också vid nedsatt sexuell lust. Det totala antalet patienter där Libiguin® kan komma att användas kan komma att uppgå till 2 miljarder eller mer. Libiguin® har signifikanta fördelar jämfört med existerande behandlingar och har potential att ta marknadsandelar från konkurrenter. Dicot uppskattar därför den potentiella marknaden för Libiguin® till 40 miljarder kronor per år.



[11] Marknadsstudie genomförd av Dicot februari 2019.

Verksamhetsbeskrivning

BOLAGET

Dicot AB, org.nr 559006-3490, LEI-kod 549300GX132RSE4OV407, är ett svenskt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 5 mars 2015. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun.

AFFÄRSIDÉ

Dicots affärsidé är att utveckla produkten Libiguin® som läkemedel för behandling av sexuella dysfunktioner. Utvecklingen sker i egen regi upp till kliniska faser. Det är bolagets intention att därefter vid lämpliga tidpunkter ingå strategiska allianser, alternativt genomföra en trade-sale, med etablerat större läkemedelsföretag för att kunna introducera Libiguin® på världsmarknaden. Det kan noteras att andra sådana affärer med större läkemedelsbolag historiskt har omfattat mycket stora belopp.[12]

BAKGRUND

Många män har personliga problem på grund av sexuell dysfunktion, som också ger stora problem för deras partner. Den sexualmedicinska utvecklingen tog fart för 30-35 år sedan och flera medel har utvecklats sedan dess, framförallt för behandling av erektionsproblem; så kallad erektil dysfunktion. Det finns också andra sexuella dysfunktioner, bland vilka låg lust och för tidig utlösning är de vanligaste, men det saknas för närvarande bra behandlingar för dessa. Studier har visat att var fjärde sexuellt aktiv svensk man har haft problem med långvarig sexuell dysfunktion[13].

Den globala marknaden för sexuell dysfunktion är mycket stor. Medel mot erektionsproblem dominerar marknaden, där Viagra, Cialis och Levitra är marknadsledande. Under 2018 uppskattas den globala försäljningen av produkter för sexuella dysfunktioner uppgå till

cirka 60 miljarder kronor[14].

Nuvarande behandlingar vid erektionsproblem kräver planering, så att preparaten tas en tid innan den sexuella aktiviteten. Det tar därefter ett tag innan preparaten får effekt och effekten kvarstannar därefter en relativt kort tid. Det är också vanligt att medlen ger biverkningar som är besvärande för patienten. De nuvarande preparaten kan dessutom inte användas hos vissa patientgrupper, främst de som lider av hjärtkärlsjukdomar och behandlas med läkemedel mot kärlkramp.

Den forskning som har gjorts på Libiguin® har inte påvisat några liknande problem. Libiguin® har potential att ersätta nuvarande behandlingar, samt ta en ledande position på marknader för andra sexuella dysfunktioner, vilket beskrivs mer ingående under avsnittet, Marknadsöversikt.

STRATEGI

Strategiska allianser

Dicot har inte för avsikt att bygga upp egna distributions- och försäljningskanaler för ett registrerat läkemedel baserat på Libiguin®. Istället vill Bolaget ingå avtal med etablerade läkemedelsbolag, vilka redan har väl utbyggda distributions- och försäljningskanaler. Dicot räknar med att de senare faserna av de kliniska studierna, Fas II-III, kommer att ske i samarbete genom strategiska allianser eller genom en trade-sale, vilket Bolaget beräknar kan ske tidigast 2022. Denna strategi ger Dicot möjlighet att relativt tidigt nå positiva kassaflöden genom up-front-betalning när avtal skrivs och därefter mile stone-betalningar vid vissa uppnådda mål. Utöver det räknar Dicot med att kunna erhålla royalty på försäljning. Dicot kommer att ha möjlighet att segmentera marknaden på regioner (EU, USA, Kina, Indien och så vidare) och på indikationer (PE, ED, HSDD)[15] vilket kommer att utnyttjas för att maximera utfallet.

[12] <http://fortune.com/2017/02/24/biggest-biopharma-deals-2016>

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

[14] Marknadsstudie genomförd av Dicot februari 2019.

[15] Se ordlista på sida 69.

Key Opinion Leaders och kliniska nätverk

Som ett led i utvecklingen och marknadsföringen av Libiguin® har Dicot för avsikt att fortsätta knyta till sig ytterligare Key Opinion Leaders samt etablera kliniska nätverk inom området sexuell dysfunktion. Förhoppningen är att över tid knyta till sig fler personer som är ledande inom området till Dicot. Ett syfte med att knyta till sig Key Opinion Leaders är att få deras hjälp att profilera Libiguin®, det vill säga att finna ut lämpligaste indikationsområde för klinisk prövning vilket har störst chans att leda till ett godkänt läkemedel. Ett annat syfte är att förbereda marknadens acceptans av Libiguin®.

VISION

Dicots vision är att Libiguin® skall bli förstahandsvalet vid behandling av erektionsproblem och för tidig utlösning. Bolagets strategi är att utveckla Libiguin® upp till och med klinisk fas I, alternativt II, och söka strategiska allianser med större etablerade läkemedelsföretag för att ta Libiguin® hela vägen till ett registrerat läkemedel på världsmarknaden.

MÅL

Dicots mål är att Libiguin® ska kunna ta en övervägande del av marknaderna för behandling av patienter med erektionsproblem och problem med för tidig utlösning. Möjligheten finns även att Libiguin® kan få en roll vid behandling av nedsatt sexuell lust, d.v.s HSDD (Hypoactive Sexual Dysfunction Disorders), med en global marknad på mer än en miljard patienter. Om nedsatt sexuell lust är en framtida marknad för Libiguin® visar sig först när kliniska studier genomförts med inriktning på denna indikation

LIBIGUIN

Libiguin® upptäcktes av Jarl Wikberg, professor i farmaceutisk farmakologi vid Uppsala universitet och grundare av Dicot. Från forskare på Madagaskar fick professor Wikberg höra om en växt som använts inom folkmedicinen för att behandla sviktande sexuell förmåga. Genom komplicerade och resurskrävande experiment lyckades han i samarbete med forskarna på Madagaskar isolera den aktiva substansen från växtens rötter i väldigt små mängder, vilka visade

sig ha mycket kraftfulla effekter i djurförsök. Försöken visade på en stor potential att behandla sexuella dysfunktioner med Libiguin®. [16]

Eftersom växten enbart förekommer på begränsade områden på Madagaskar och halterna Libiguin® i växten är mycket låga, är det inte möjligt att utnyttja växten på ett hållbart sätt för exploatering. Detta gjorde att Jarl Wikberg utvecklade en metod att framställa Libiguin®, genom semisyntes där råmaterialet kommer från en helt annan växt.

Den av Bolaget patenterade metoden utgår från den naturliga produkten fragmalin, vilken genom ett fåtal kemiska syntessteg kan omvandlas till Libiguin® till relativt låga kostnader och med gott utbyte. Den kemiska strukturen hos Libiguin® är mycket komplicerad och att syntetisera substansen med alternativa metoder utgående från enklare kemikalier som finns normalt tillgängliga på kemikalimarknaden får anses som mycket svårt, om överhuvudtaget möjligt. Att utföra en sådan totalsyntes av Libiguin® skulle innebära ett långt och dyrbart utvecklingsarbete, samt kostnaden för totalsyntetiserat Libiguin® bli väldigt höga, vilket därför enligt Bolagets bedömning aldrig kommer att bli en framkomlig väg. Den av Bolaget patenterade syntesmetoden för syntes av Libiguin® från fragmalin var dock betydligt svårare att upptäcka än vad ett ytligt betraktande kan ge intrycket av.

Bolaget undersökte nämligen ett stort antal teoretiskt möjliga alternativa vägar vilka dock samtliga visade sig inte fungera.

Dicot har redan etablerat råvarukedjor för utgångsmaterialet fragmalin, samt är i färd med att vidareutveckla dessa råvarukedjor ytterligare, bland annat genom växtodlingar.

Sammantaget är bedömningen att Dicots metod tillåter tillverkning av Libiguin® i de mängder som krävs för den fortsatta utvecklingen av produkten, samt i förlängningen produktion av de mängder Libiguin® som krävs för världsmarknaden.

[16] Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: Planta Med. 2014 Mar;80(4):306-14.

PREKLINISKA STUDIER

Figur A visar resultatet från en studie av Libiguin® i en parningsmodell hos råtta. Förenklat kan man säga att Libiguin® förbättrar den sexuella förmågan, samt förlänger tiden för parningen. Hos gngare består parningen i upprepade bestigningar av hanen på honan, där en del av bestigningarna resulterar i vaginal penetrering. Detta fortgår fram till utlösningen varvid hanen avslutar parningen under en tid. Ofta lägger hanen sig på sidan och somnar en stund. Som framgår av den högra bilden i Figur A så ökar tiden fram till ejakulationen med upp till 250 procent vid den högsta dosen, vilket resulterar i en kraftig ökning av antalet penetrationer (vänstra bilden i Figur A). Penetrationerna ökar eftersom försöksdjuren har mer tid till aktivitet när tiden fram till utlösning förlängs. Djurstudierna visar en långvarig effekt av Libiguin® efter bara en kortvarig initial behandling (Figur A). Studier på mus visar också att Libiguin® i låga doser ger en liknande långvarig effekt som på råtta.[17]

Förutom beteendestudier har Dicot genomfört en 7-dagars toxicitetstest på råtta som visar en mycket fördelaktig NOAEL[18] för Libiguin®. Den högsta dosen som inte gav någon observerbar toxisk effekt uppgick till minst 75 mg/kg kroppsvikt, vilket skall ställas i relation till de mycket låga doser Libiguin®, 0.04 - 0.4 mg/kg, som ger en tydlig och höggradigt signifikant effekt på råttans sexualbeteende (Figur A). Sammantaget indikerar dessa data att Libiguin® har ett stort terapeutiskt fönster och är lämpligt att fortsätta utveckla till läkemedel.

Verkningsmekanismen för Libiguin är annorlunda än för PDE-5 hämmare då av Dicot nyligen genomförda studier på råtta visar att beteendeeffekterna för Libiguin®; och sildenafil (dvs Viagra®; en PDE-5 hämmare) är olika. För att utröna den exakta verkningsmekanismen för Libiguin krävs ytterligare studier.

FOLKMEDICINSK ANVÄNDNING

Den information som finns tillgänglig rörande effekter på människa kommer från den folkmedicinska användningen på Madagaskar, där äldre män med sviktande förmåga har behandlat sig med avkok av roten från växten från vilken Libiguin® utvecklades. De data som finns från den folkmedicinska användningen hos män med sviktande förmåga indikerar följande:

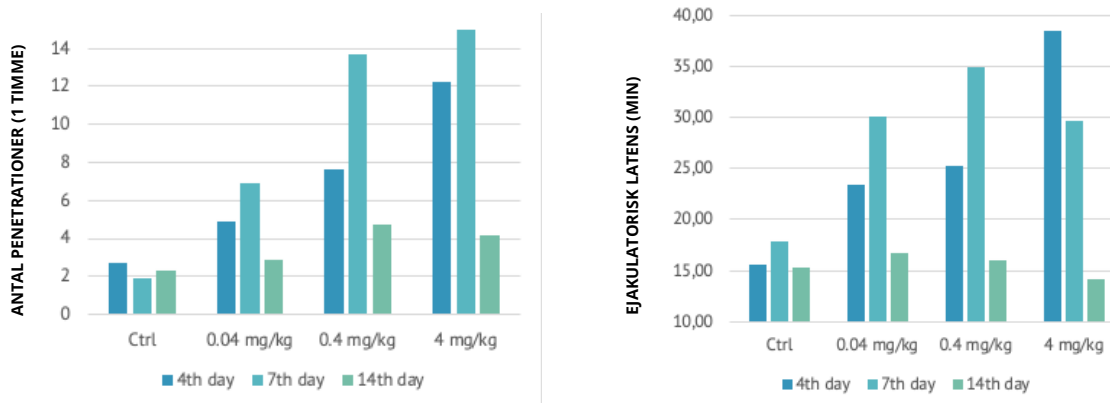
- **Lång verkningstid**
- **Långvarigt förbättrad förmåga**
- **Återkomst av spontanerektioner/nattliga erektioner**
- **Återställd förmåga att genomföra samlag vid sviktande förmåga - starkare erektioner under längre tid**
- **Återkomst av sexuella drömmar**
- **Ökad ejakulationstid (samlagets längd ökar)**
- **Positiv psykologisk effekt/förbättrad självkänsla**
- **Normaliserad sexualitet/ingen planering behövs**

Det bör poängteras att dessa uppgifter baseras enbart på individuella personers upplevelse av medlets effekter och kan inte jämföras med data från kontrollerade vetenskapliga studier. Man måste därför betrakta information som varande mycket osäker. Dock baseras uppgifterna på flera individers oberoende berättelser som alla är väldigt samstämmiga och de överensstämmer dessutom väl med data från de djurexperimentella studierna.

[17] Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: Planta Med. 2014 Mar;80(4):306-14.

[18] NOAEL = No observed adverse effect level; dvs den högsta testade dos om inte ger några observerbara toxiska effekter.

Det bör också poängteras att den folkmedicinska användningen inte tydligt anger hur långvarig effekten är hos människa. Enligt Dicots uppgifter upprepas behandlingen inom folkmedicinen ofta med någon eller några månaders intervall. Effekten hos människa sitter sannolikt i några veckor och avklingar därefter gradvis. De djurexperimentella studierna visar också att effekten hos råtta och mus har avklingat helt 11-18 dagar efter en tre dagars initial behandling (Figur A)[19].



Figur A. Effekter av Libiguin® i en parningsmodell hos råtta. Hanråttor behandlades med Libiguin® dag 1-3 med den indikerade dosen eller placebo (kontrollgrupp) och en sexuellt receptiv hona placerades därefter tillsammans med hanen och deras parningsbeteende observerades därefter under en timme dag 4, 7 och 14. Den vänstra bilden visar antalet penetrationer och den högra tiden fram till utlösning. Bilden visar medelvärden baserade på observationer av 10 hanar.

Sammanfattning

Tillgängliga data stödjer sålunda att Libiguin® har effekt vid erektionsproblem och för tidig utlösning. Den folkmedicinska användningen tyder på att Libiguin® dessutom kan ha effekt vid låg lust och minskat sexuellt intresse. Några uppenbara biverkningar har inte påvisats vare sig inom den folkmedicinska användningen eller vid djurförsök, men måste verifieras i kommande kliniska studier. Enligt den folkmedicinska användningen kan en förbättring bara ses vid en bristande sexuell förmåga. Män med normal förmåga, påverkas däremot inte nämnvärt.

KONSEKVENSER

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 för tidig utlösning. När erektionsproblem eller för tidig utlösning förekommer upplevs dysfunktionen ofta som ett betydande problem för mannens sexuella funktion och tillfredsställelse. Dysfunktionen påverkar också en kvinnlig partner, som kan få problem med minskad lust, vaginal torrhet och svårigheter att få orgasm. Mer än hälften av kvinnorna, vars partner har en sexuell dysfunktion, uppger att de har nedsatt lust. Nedsatt sexuellt intresse blir en konsekvens och en ytterligare dysfunktion för dem båda[20].

Nedsatt tillfredsställelse med livet som helhet, parförhållandet och familjelivet är vanliga konsekvenser av sexuell dysfunktion. Endast 25 procent av svenska män med erektionsproblem anger att de har ett tillfredsställande sexualliv och för män med för tidig utlösning är andelen 35 procent.

När sexuallivet upplevs tillfredsställande stärker och stödjer sexualiteten identiteten, binder paret samman och är ett sätt att uttrycka känslor och att kommunicera. Sexualitet handlar alltså om mycket mer än den sexuella aktiviteten. I Sverige är låg tillfredsställelse med parförhållandet 2-4 gånger vanligare för både män och kvinnor, om mannen har en sexuell dysfunktion. Det är lätt att föreställa sig att dessa problem är en bidragande orsak till många brustna förhållanden.

[19] Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: Planta Med. 2014 Mar;80(4):306-14.

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

Ensamstående män är också drabbade av sexuella dysfunktioner. Undersökningar har visat att ensamstående män har fler eller mer uttalade dysfunktioner än de som lever i parförhållande. En faktor kan vara att sexuell dysfunktion utgör ett hinder för försök att närma sig en möjlig partner och avhåller en person från att söka, eller fortsätta, en parrelation.[21]

Än så länge finns det få specialistmottagningar att vända sig till och det stora flertalet söker inte professionell hjälp. Det är ofta svårt att som patient eller partner att ta initiativ till samtal om den egna sexualiteten. Mörkertalet förmodas vara stort och många män med sexuella problem söker information via Internet.

Farmakologisk behandling har visat sig öka livskvaliteten och tillfredsställelsen med sexualliv, parrelation och familjeliv.

AKTIVITETSPLAN

Aktivitetsplanen som sammanfattas i Tabell 2 består av flera delar. Isolering av startmaterial i stor skala innebär isolering och rening av startsubstans för kemisk syntes av Libiguin® ur råmaterial i ett antal steg. Cirka två ton råmaterial finns redan i lager för denna aktivitet och tillförsel av ytterligare råmaterial sker kontinuerligt under befintligt leveransavtal. Metoder för extraktion av prekursor för Libiguin® syntes i stor skala har utarbetats i samarbete med CRO och en större batch av råextrakt från denna process har levererats till Indien för vidare upparbetning och syntes av Libiguin®. Syntes av teknisk batch enligt Tabell 2 innebär syntes av Libiguin® från den framrenade prekursor och är under genomförande. En teknisk batch är ett vanligt steg för att optimera syntesmetoderna och för att skala upp synteserna. Stabilitetstudier görs för att bestämma substansens hållbarhet. Syntesmetod i liten skala är redan framtagen. De prekliniska toxicitetsstudierna (studier för att utvärdera eventuella hälsovådliga effekter) är enligt de krav myndigheterna har satt för att man ska kunna få godkännande för kliniska studier i människa.

Dessa aktiviteter görs på ett CRO-laboratorium under strikta regelverk. Formuleringsutvecklingen görs för att kunna få fram ett provningsmaterial som passar för kliniska studier. Ytterligare preklinisk substansutveckling syftar på att ta fram både aktiv substans och kliniskt provningsmaterial enligt GMP (Good Manufacturing Practice) vilket också är ett krav för att få genomföra kliniska studier. GMP-produktionen görs även det av ett CRO-laboratorium som har tillverkningstillstånd från läkemedelsmyndigheterna.

Utveckling av Libiguin

Läkemedelsutveckling delas generellt in i preklinisk och klinisk fas. Den prekliniska fasen omfattar en rad omfattande studier, vilka krävs av myndigheterna för att erhålla ett godkännande av kliniska studier. En ansökan om klinisk prövning inom EU sker genom en så kallad CTA – Clinical Trial Application till läkemedelsmyndigheten och etikprövningsnämnden i det landet eller länderna där studien ska genomföras. I USA är det Food and Drug Administration, FDA, som godkänner klinisk prövning.

När väl godkännandet för att utföra de första testerna på människa erhållits kan man inleda de kliniska studierna, som delas in i Fas I, II och III. Efter genomförandet av varje klinisk fas utvärderar myndigheterna data och kan även begära kompletterande information innan de kliniska studierna kan fortsätta.

I Fas I-studien ges läkemedlet till ett mindre antal frivilliga friska försökspersoner och studien syftar till att få en uppfattning om substansens säkerhetsprofil framför allt, man utreder lämplig dosering och läkemedlets upptag, omsättning och utsöndring hos människa. Viss effekt av verkansgraden av Libiguin® kan gå att utläsa redan i detta stadium beroende på hur man väljer att designa sin studie.

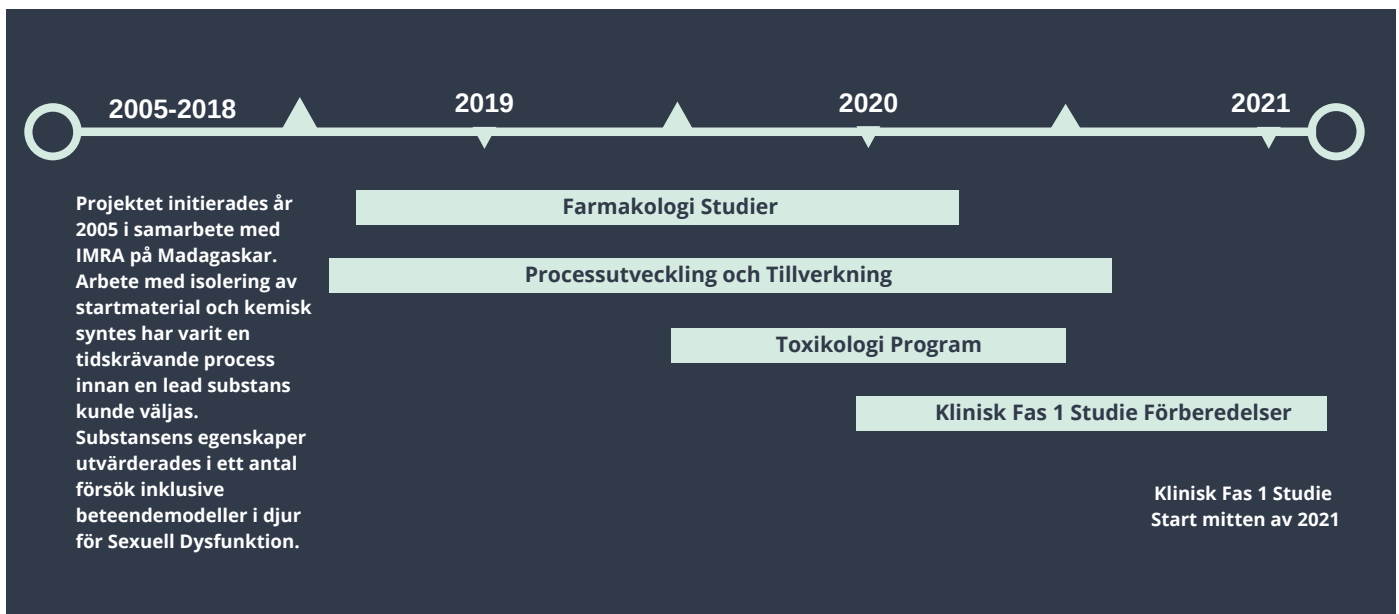
[21] Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.

I Fas II säkerställer man att läkemedlet verkligen har önskad effekt på patienter som har den medicinska diagnos som man avser att behandla. Den har också syftet att finna den optimala doseringen av läkemedlet. En Fas II-studie omfattar ofta mellan 30-300 patienter. Ofta fallerar läkemedelskandidater i den här fasen, då de effekter som synts i djurstudier inte kan påvisas i studier hos människor. Den folkmedicinska användningen av växten som Libiguin® utvecklats från visar på uppenbara positiva effekter, vilket gör att risken att Libiguin saknar behandlingseffekt minskat avsevärt.

I Fas III utvärderar man ett större antal patienter. Syftet med Fas III är att visa att läkemedlet är säkert att använda, samt såvitt det redan finns medel registrerade, att påvisa att medlet är bättre än redan godkända behandlingar för den indikation man avser att registrera läkemedlet för. Fas III-prövningen inriktar sig ofta på en indikation inom distinkta patientgrupper för att påvisa en specifik behandlingsgrupp. Dicot kan välja att utföra en Fas III-prövning på en patientgrupp där nuvarande behandlingar inte får användas eller mot en indikation där nuvarande behandlingar är otillfredställande.

De olika utvecklingsstegen för att ta Libiguin® till klinisk prövning framgår av Tabell 2. Dicot har för närvarande cirka två ton av växtråmaterialet i lager och Bolaget uppskattar att detta material kommer att räcka för att framställa de mängder Libiguin® som krävs för de prekliniska studierna. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkra fortsatta leveranser av råmaterial och etablera ytterligare råmaterialkedjor. I övrigt omfattar de prekliniska studierna det som kommer att krävas för att kunna inlämna en ansökan om Fas I klinisk prövning.

LIBIGUIN PROJEKTET - ÖVERGRIPANDE PROJEKT PLAN



Tabell 2. Övergripande projektplan för Libiguin Projektet, *preliminära tider*

Historik

2015

- Företaget grundades som dotterbolag till Jarl Wikbergs holdingbolag Dicotyledon, baserat på Jarl Wikbergs tidigare forskning kring Libiguin. Samtliga immateriella rättigheter kring Libiguin® överfördes i samband med det till Dicot AB.
- Uppsala universitet Holding AB gick in som delägare i Dicot AB.
- Dicot erhöll ett mindre bidrag från UU Innovation för affärsutveckling.
- Affärsutvecklingsprojekt påbörjas med syfte att finna en tidig partner.

2016

- Substanspatentet för Libiguin® beviljas i Europa (EOP)
- Syntespatentet för Libiguin® beviljas i USA
- Bolaget genomför en nyemission på 2,6 MSEK.

2017

- Bolaget knyter till sig Göran Beijer som projektledare.
- Bolaget beslutar att tills vidare utveckla Libiguin® helt i egen regi.
- Bolaget erhåller finansiering från Vinnova Innovativa startups Fas I.
- Råmaterialkedjor etableras för produktion av prekursor för Libiguin API-syntes.
- Avtal sluts med etablerat CRO-företag inom processteknikområdet för utveckling av metoder att ta fram startmaterial för Libiguin API-syntes.
- Avtal sluts med etablerat CRO-företag för optimering av metoder för framrening av prekursor för Libiguin API-syntes.
- Prekliniskt utvecklingsarbete rörande Libiguin® för att komplettera de av Jarl Wikberg tidigare utförda studierna initieras.
- Substanspatentet för Libiguin® beviljas i Australien.
- Divisional för Libiguin®-substans inlämnas i Indien.
- Syntespatentet för Libiguin® beviljas i Australien.
- Substanspatentet för Libiguin® beviljas i Kanada.
- Syntespatentet för Libiguin® beviljas i Kina.
- Bolaget beviljas finansiering från Vinnova Innovativa startups Fas II.

2018

- Positiva resultat erhålls för 7-dagars toxicitetstest av Libiguin® på rått.
- Den välrenommerade KI-forskaren Kerstin Fugl-Meyer, som forskar inom området socialt arbete och klinisk sexologi, knyts som Key Opinion Leader till bolaget.
- Indiskt patent rörande Libiguin®-extrakt beviljas.
- Syntespatentet för Libiguin® beviljas i Sydafrika.
- Syntespatentet för Libiguin® accepteras i Europa (EPO).
- Styrelsen beslutar att arbeta för att notera bolaget på AktieTorget och kapitalisera bolaget genom en emission inför notering.
- Stämman godkänner styrelsens förslag att notera bolaget på AktieTorget och kapitalisera bolaget genom en emission inför notering.
- Dicots aktie tas upp till handel på Spotlight Stockmarket

2019

- Nytt samarbetsavtal med RISE i Södertälje tecknas. Avtalet innebär att RISE kommer bidra i olika steg inom utvecklingen av Libiguin®.
- Nytt samarbetsavtal med SDS, Scandinavian Development Services AB, tecknas. SDS kommer att bistå Dicot med projektledning samt expertis inom toxikologi, farmakokinetik och formuleringsutveckling under utvecklingen av Libiguin®.
- Dicot tecknar nytt forskningsavtal med Dr Solofonia Razafimahefa vid institute Malgache De Recherches Appliquées, Madagaskar.
- Dicot beviljas finansiering från EU:s forsknings- och innovationsprogram Horizon 2020 med drygt en halv miljon kronor. Finansieringen sker inom ramen för EU:s program SME Instrumentet Fas 1 som stöder utveckling av innovativa små och medelstora företag med hög potential.
- Ett långsiktigt och exklusivt leveransavtal tecknas med Parceval Ltd i Sydafrika. Avtalet innebär att Dicot långsiktigt säkerställer tillgång till råmaterial som är insatsråvara vid tillverkning av Libiguin®.
- Dicot beviljas bidrag från Vinnovas program "IP-checkar" vilka syftar till att genomlysna och stärka Dicot's immaterialrättsliga positioner.
- Julie Silber anlitas som ny CFO samt ansvarig för Investor Relation
- Bolaget presenterar resultat från jämförande djurförsöksstudie på effekterna av dess kandidatämne Libiguin® DIC2024 kontra den aktiva i Viagra®.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt perioden januari – juni för åren 2018 och 2019. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för andra kvartalet för 2018 samt delårsrapporten för andra kvartalet för 2019. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporterna har ej granskats av revisor.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Investeringsmemorandumet.

RESULTATRÄKNING

	2019-01-01 – 2019-06-30 (6 månader)	2018-01-01 – 2018-06-30 (6 månader)	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader)	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader)
BELOPP I KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Övriga rörelseintäkter	0	350	450	750
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	0	350	450	750
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-5 623	-2 620	-5 003	-2 273
Personalkostnader	-1 059	-582	-1 805	0
Summa rörelsens kostnader	-6 682	-3 202	-6 808	-2 273
Rörelseresultat	-6 682	-2 852	-6 358	-1 523
Resultat från finansiella poster	0	0	15	5
Resultat efter finansiella poster	-6 682	-2 852	-6 343	-1 517
PERIODENS RESULTAT	-6 682	-2 852	-6 343	-1 517

BALANSRÄKNING

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
BELOPP I KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	129	0	129	0
Summa anläggningstillgångar	129	0	129	0
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	946	413	771	325
Kassa och bank	2 109	14 083	9 072	867
Summa omsättningstillgångar	3 055	14 496	9 843	1 192
Summa tillgångar	3 184	14 496	9 972	1 192
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1 616	12 858		
Aktiekapital			974	59
Övrigt tillskjutet kapital			15 380	2 564
Balanserat resultat			- 1 724	- 1 288
Periodens resultat			- 6 343	- 1 517
Summa eget kapital	1 616	12 858	8 287	- 181
Kortfristiga skulder	1 568	1 638	1 684	1 374
Summa eget kapital och skulder	3 184	14 496	9 972	1 192

KASSAFLÖDESANALYS

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
BELOPP I KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster			-6 343	-1 517
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			-6 343	-1 517
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar			-445	-290
Förändring av leverantörsskulder			959	252
Förändring av kortfristiga skulder			432	41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 963	-515	-5 397	-1 514
Investeringsverksamheten				
Långfristig fordran			-129	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-129	0
Finansieringsverksamheten				
Erhållet konverteringslån			1 600	0
Nyemission			12 118	0
Incitamentsprogram, teckningsoptioner			13	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	13 731	13 731	2
Årets kassaflöde	-6 963	13 216	8 206	-1 512
Likvida medel vid periodens början	9 072	867	867	2 379
Likvida medel vid periodens slut	2 109	14 083	9 072	867

NYCKELTAL

	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
	(6 månader)	(6 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Nettoomsättning, MSEK	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-6 682	-2 852	-6 343	-1 517
Soliditet, %	50,75	88,70	83,11	-15,26
Antal anställda vid periodens slut	1	1	1	0

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Per datumet för Investeringsmemorandumets avgivande är det styrelsens uppfattning att Bolaget ej har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna. Bolaget är därför beroende av kapitaltillskott i form av förestående nyemission för att säkerställa tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna. För att säkerställa bolagets fortsatta utveckling samt förvaltning utvärderar styrelsen och ledningen fortlöpande olika finansieringsalternativ. Detta kan ske genom att bolaget erhåller bidragsfinansiering, nyemission eller annan typ av kapitaltillskott.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

JÄMFÖRELSE JANUARI – JUNI 2019 OCH JANUARI– JUNI 2018

Resultaträkning

Nettoomsättning:

Dicot har ännu inte haft någon försäljning och har därför inga intäkter för perioden.

Kostnader:

Rörelsens kostnader under första halvåret 2019 uppgick till 6 682 KSEK, att jämföra med 3 202 KSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 3 480 KSEK. Ökningen beror främst på ökade externa kostnader och personalkostnader.

Rörelseresultat:

Bolagets rörelseresultat under första halvåret 2019 uppgick till -6 682 KSEK, att jämföra med -2 852 KSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 3 830 KSEK. ökningen i förlust beror främst på ökade kostnader enligt ovan.

Balansräkning

Anläggningstillgångar:

Bolagets anläggningstillgångar per den 30 juni 2019 uppgick till 129 KSEK, att jämföra med 0 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 129 KSEK. Ökningen består uteslutande av långfristiga fordringar.

Omsättningstillgångar:

Bolagets omsättningstillgångar per den 30 juni 2019 uppgick till 3 055 KSEK, att jämföra med 14 496 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 11 441 KSEK. Minskningen beror främst på en minskning av kassa och bank.

Skulder:

Skulder per den 30 juni 2019 uppgick till 1 568 KSEK, att jämföra med 1 638 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 70 KSEK. Minskningen är främst hänförligt till minskningen av kortfristiga skulder.

Eget Kapital:

Bolagets egna kapital per den 30 juni 2019 uppgick till 1 616 KSEK, att jämföra med 12 858 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 11 242 KSEK. Förändringen minskningen är hänförligt till bolagets negativa resultat.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten:

Kassaflödet från den löpande verksamheten per den 30 juni 2019 uppgick till -6 963 KSEK, att jämföra med -515 KSEK per den 30 juni 2018.

Kassaflöde från investeringsverksamheten:

Kassaflödet från den investeringsverksamheten per den 30 juni 2019 uppgick till 0 KSEK, att jämföra med 0 KSEK per den 30 juni 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Kassaflödet från den finansieringsverksamheten per den 30 juni 2019 uppgick till 0 KSEK, att jämföra med

13 731 KSEK per den 30 juni 2018. Förändringen är hänförlig till nyemissionen under maj 2018.

Periodens kassaflöde:

Kassaflödet för perioden 30 juni 2019 uppgick till -6 963 KSEK, att jämföra med 13 216 KSEK per den 30 juni 2018. Förändringen är hänförlig till nyemissionen under maj 2018.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017/2018

Resultaträkning

Nettoomsättning:

Dicot har ännu inte haft någon försäljning och har därför inga intäkter för perioden.

Kostnader:

Rörelsens kostnader under räkenskapsåret 2018 uppgick till 6 808 KSEK, att jämföra med 2 273 KSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en ökning om 4 535 KSEK. Ökningen beror främst på ökade externa kostnader och personalkostnader.

Rörelseresultat:

Bolagets rörelseresultat under räkenskapsåret 2018 uppgick till -6 358 KSEK, att jämföra med -1 523 KSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en minskning om 4 835 KSEK. Försämringen beror främst på de ökade rörelsekostnaderna.

Balansräkning

Anläggningstillgångar:

Bolagets anläggningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 129 KSEK, att jämföra med 0 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 129 KSEK. Ökningen består uteslutande av långfristiga fordringar.

Omsättningstillgångar:

Bolagets omsättningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 9 843 KSEK, att jämföra med 1 192 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 8 651 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till nyemissionen i maj 2018.

Skulder:

Skulder per den 31 december 2018 uppgick till 1 684 KSEK, att jämföra med 1 374 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 310 KSEK. Ökningen är främst hänförligt till ökande leverantörsskulder.

Eget Kapital:

Bolagets egna kapital per den 31 december 2018 uppgick till 8 287 KSEK, att jämföra med -182 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 8 469 KSEK. Förändringen är främst hänförlig till nyemissionen i maj 2018.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten:

Kassaflödet från den löpande verksamheten per den 31 december 2018 uppgick till - 5 397 KSEK, att jämföra med -1 514 KSEK per den 31 december 2017.

Kassaflöde från investeringsverksamheten:

Kassaflödet från den investeringsverksamheten per den 31 december 2018 uppgick till -129 KSEK, att jämföra med 0 KSEK per den 31 december 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Kassaflödet från den finansieringsverksamheten per den 31 december 2018 uppgick till 13 731 KSEK, att jämföra med 2 KSEK per den 31 december 2017.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2019

- Bolaget har erhållit ett bidrag om 100 000 SEK från Vinnova, Sveriges Innovationsmyndighet, för att stärka portföljen av immateriella rättigheter och utveckla en patentstrategi.
- Bolaget har erhållit ett kortfristigt bryggån om 4 MSEK.
- Bolaget presenterar resultat från jämförande djurförsöksstudie på effekterna av dess kandidatämne Libiguin® DIC2024 kontra den aktiva i Viagra®.



Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Dicot är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0011178458. Enligt Bolagets antagna, men ännu inte registrerade, bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 875 000 SEK och högst 3 500 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000. Per dagen för Investeringsmemorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 973 852,88 SEK fördelat på totalt 7 790 823 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.

Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 973 852,88 SEK med 1 947 705,75 SEK (varav 973 852,885 kronor är hänförligt till nyemission av aktier och 973 852,88 SEK är hänförligt till nyemission av teckningsoptioner) till 2 921 558,64 SEK. Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier, förutsatt att samtliga teckningsoptioner som ges ut inom ramen för Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier, ökar från 7 790 823 aktier till 23 372 469 aktier genom nyemissionen av högst 7 790 823 aktier och 7 790 823 teckningsoptioner. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 67 procent. Bolagsvärde före emissionen vid bestämd emissionskurs är 20 256 139,8 SEK.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Dicot har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott 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 och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman.

Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom

Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

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

EUROCLEARANSLUTNING

Dicots bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

TIDPUNKT	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOTVÄRDE
2015-03-05	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2015-08-13	Nyemission	2 600	52 600	2 600	52 600	1,00
2017-01-12	Nyemission	6 765	59 365	6 765	59 365	1,00
2018-04-27	Fondemission	-	59 365	534 285	593 650	10,00
2018-04-27	Aktiesplit 80:1	4 689 835	4 749 200	-	593 650	0,125
2018-06-13	Konvertering skuldebrev	125 506	4 874 706	15 688,25	609 338,25	0,125
2018-06-13	Konvertering skuldebrev	276 117	5 150 823	34 514,62	643 852,88	0,125
2018-06-19	Nyemission	2 640 000	7 790 823	330 000	973 852,88	0,125
2019-09	Nyemission*	7 790 823	15 581 646	973 852,88	1 947 705,75	0,125
2019-09	Övertilldelningsemissionen **	779 082	16 360 728	97 358,25	2 045 091,00	0,125
2020-10	Aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	7 790 823	24 151 551	973 852,88	3 018 943,88	0,125

* Företrädesemissionen som beskrivs i Investeringsmemorandumet under antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

**Övertilldelningsemissionen som beskrivs i Investeringsmemorandumet under antagandet att styrelsen beslutar om en Övertilldelningsemission och Övertilldelningsemissionen blir fulltecknad.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 16 maj 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital till Bolaget samt genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv. Bemyndigandet ska kunna användas för att ge ut högst 779 082 aktier (eller motsvarande antal teckningsoptioner och/eller konvertibler), vilket motsvarar cirka tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Vid extra bolagsstämma den 22 augusti 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 100 000 kronor genom nyemission av högst 800 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden enligt särskild överenskommelse med garantier i anledning av Företrädesemissionen.

INCITAMENTSPROGRAM

Dicot har för närvarande fyra incitamentsprogram som antogs 2015, 2017, 2018 respektive 2019. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Med hänsyn till den uppdelning av aktierna i Bolaget som beslutades på årsstämman den 16 april 2018 och den omräkning som till följd av denna uppdelning vidtogs enligt optionsvillkoren, kan antalet aktier i Bolaget, om samtliga teckningsoptioner som omfattas av incitamentsprogrammen utnyttjas för teckning av aktier, öka med sammanlagt 519 200 aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 64 900 SEK. I tabellen nedan redovisas Bolagets incitamentsprogram. För uppgifter om styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas innehav av teckningsoptioner i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

INCITAMENTSPROGRAM	ANTAL TECKNINGSOPTIONER	ANTAL NYA AKTIER	ÖKNING AV AKTIEKAPITALET	LÖSENPRIS (SEK)	TID FÖR AKTIETECKNING
2016/2020	1 315	105 200	13 150	3,60	2016-01-01 – 2020-10-31
2017/2020	700	56 000	7000	13,75	2017-02-20 – 2020-02-28
2018/2023	3 100	248 000	31 000	14,25	2018-05-08 – 2023-04-30
2019/2024	110 000	110 000	13 750	20	2019-07-03 – 2024-05-16
TOTALT	115 115	519 200	64 900	-	-

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.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

Bolagets aktie är inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Bolagets aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget hade per den 28 juni 2019 cirka 700 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 28 juni 2019 med därefter kända förändringar. För uppgifter om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Aktieägare		
Namn	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital %
Jarl Wikberg	3 953 404	50,74
Avanza Pension	644 492	8,27
Uppsala Universitet Holding AB	320 753	4,12
Bengt Walfridson	235 000	3,02
Ålandsbanken i Ägares ställe	172 907	2,22
Nordnet Pensionsförsäkring	170 650	2,19
Rune Löderup	149 076	1,91
Mathias Von Lempruch Förvaltnings AB	122 390	1,57
Johan Odelberg	100 000	1,28
Övriga	74 464	0,96
	1 847 687	23,72
Total	7 790 823	100

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Styrelsen består av fem ordinarie ledamöter: Lars Jonsson (ordförande), Ebba Florin Robertsson, Lena Söderström, Jarl Wikberg och Mikael von Euler. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2020. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att frånträda uppdraget dessförinnan.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Styrelse			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Födelseår	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Lars Jonsson	Styrelseordförande sedan 2018	1952	Ja	Ja
Ebba Florin Robertsson	Styrelseledamot sedan 2019	1952	Ja	Ja
Lena Söderström	Styrelseledamot sedan 2018	1960	Ja	Ja
Jarl Wikberg	Styrelseledamot sedan 2015	1949	Nej	Nej
Mikael von Euler	Styrelseledamot sedan 2018	1953	Ja	Ja



Lars Jonsson

Styrelseordförande sedan 2018

Lars Jonsson är legitimerad läkare med en doktorexamen inom anestesi och intensivvård. Förutom en långvarig klinisk och akademisk verksamhet har Lars Jonsson varit verkställande direktör i Uppsala Universitet Holding AB under åren 1998–2018. Lars Jonsson var under denna tid involverad i mer än 90 uppstartsbolag och har i flera av dessa bolag innehaft styrelse- och ordförandeuppdrag.

Andra pågående uppdrag

EBLO AB

Styrelseledamot

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Energy Potential AB

Styrelseledamot

ExScale AB

Styrelseledamot

Immuneed AB

Styrelseledamot

Innoventus Project AB (kontrollerad likvidation)

Styrelseledamot

Institutet för Personal- och Företagsutveckling AB

Styrelseordförande

ModPro AB (konkurs avslutad 2017-11-03)

Styrelseordförande

UU Innovation Tool AB (kontrollerad likvidation)	Styrelseledamot
Uppsalagruppen AB	Styrelseledamot
Vertical Wind Communication AB (Upplöst genom fusion 2015-04-01)	Styrelseledamot
Vertical Wind AB	Styrelseordförande

Innehav i Bolaget

Lars Jonsson äger 10 000 aktier och 14 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Ebba Florin Robertsson**Styrelseledamot sedan 2019**

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

Andra pågående uppdrag

EFR Consulting AB

Styrelseledamot

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Inga

Innehav i Bolaget

Inget

Lena Söderström**Styrelseledamot sedan 2018**

Lena Söderström har en kandidatexamen i medicinsk vetenskap från Uppsala universitet, samt en Executive MBA från Uppsala universitet. Lena Söderström har 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom internationella läkemedels- och medicinteknikbolag med erfarenhet av projektledning, affärsutveckling, internationell marknadsföring och tillverkning. Hon är dessutom representant i Stockholms Handelskammare och styrelseledamot i Uppsala Universitet Holding AB och SLU Holding AB.

Andra pågående uppdrag

SLU Holding AB

Styrelseledamot

Uppsala universitet Holding AB

Styrelseledamot

Genovis Aktiebolag

Styrelseledamot

Bio-Works Sweden AB

Styrelseledamot

Bio-Works Technologies AB

Styrelseledamot

InfiCure Bio Aktiebolag

Styrelseledamot/ordförande

Upopa

Styrelseledamot

Stockholms Handelskammare

Styrelseledamot

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Senzime AB	CEO
Pharmacolog AB	Styrelseledamot
MD Biomedical AB	Styrelseledamot
Acacia Design BV	Styrelseledamot

Innehav i Bolaget

Lena Söderström äger 20 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Mikael von Euler**Styrelseledamot sedan 2018**

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

Andra pågående uppdrag

Bostadsrättsföreningen Mälmarvik	Styrelseledamot/ordförande
M Von Euler Consulting AB	Styrelseledamot/VD

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Aprea AB	CMO och Senior VP
KDevOncology AB	CMO och Senior VP

Innehav i Bolaget

Mikael von Euler äger 20 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Jarl Wikberg**Styrelseledamot sedan 2015**

Jarl Wikberg är medicine doktor och har en doktorsexamen i medicinsk farmakologi från Linköpings universitet. Han har lång akademisk erfarenhet genom arbete som lärare, forskare och professor vid flera universitet. Vidare har han omfattande erfarenhet av forskning. Jarl Wikberg är grundare av Dicot och flera andra företag inom läkemedelsindustrin samt upptäckaren av Libiguin®. Utöver sitt arbete som styrelseledamot arbetar han som forskningschef (Chief Scientific Officer) i Dicot.

Andra pågående uppdrag

Genetta Soft Aktieföretag	Styrelseledamot/VD
Dicotyledon AB	Styrelseledamot/VD
Harbackskajens Handelsbolag	Bolagsman

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Inga.

Innehav i Bolaget

Jarl Wikberg äger 3 956 462 aktier i Bolaget via bolag.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Göran Beijer****Verkställande direktör sedan 2018**

Göran Beijer är industriell ekonom vid Tekniska Högskolan på Linköpings Universitet. Göran Beijer har mer än 30 års erfarenhet inom life science-industrin, med erfarenhet inom produktion, forskning, affärsutveckling och ledning. Göran Beijer har även erfarenhet som styrelseordförande och verkställande direktör för ett flertal bolag. Genom sitt ledarskap och affärsutvecklingsstrategier har han starkt bidragit till dessa bolags snabba utveckling.

Andra pågående uppdrag

Ilya Pharma AB

Styrelsesuppleant

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

RE Invest AB

Styrelseledamot

RA Motor AB

VD

Innehav i Bolaget

Göran Beijer äger 2 000 aktier och 144 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Jarl Wikberg**Chief Scientific Officer (CSO) sedan 2018**

Se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse" för information.

Julie Silber**Ekonomichef (Chief Financial Officer) sedan 2019**

Julie Silber har över 20 års erfarenhet av finansiellt arbete och över tio års erfarenhet av investor relations. Hon har haft ledande positioner i såväl privata som publika, börsnoterade företag. Hon har tidigare arbetat som finansanalytiker och har sedan hon flyttade till Sverige specialiserat sig på att uppmärksamma och positionera mindre life science-företag på de globala finansmarknaderna. Julie Silber har en Bachelor of Arts i internationella relationer och en Master of Arts i miljövetenskap från University of Southern California. Hon har även ett diplom i redovisning från Center for Nonprofit Management.

Andra pågående uppdrag

Blueshirt Group EU AB

Styrelseledamot/VD

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Inga.

Innehav i Bolaget

Inget.



Maria Wanderoy

Chief Operating Officer (COO) and Senior Project Director sedan 2019

Maria Wanderoy har en Filosofie Doktor (PhD) examen från Stockholms Universitet inom neurokemi och neurotoxikologi. Hon har över 20 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin där hon arbetat med läkemedelsutveckling i roller som global projektledare, klinisk projektledare och preklinisk projektledare samt tidigare i karriären som Senior Research Scientist. Hennes erfarenhet omfattar hela läkemedelsutvecklingsprocessen, från tidig preklinisk forskning till klinisk fas, inbegripet ledning av kliniska program med planering och genomförande av kliniska Fas 1, 2 och 3 studier.

Andra pågående uppdrag

Inga.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Wanderoy Management

VD

Innehav i Bolaget

Inget.



Jacob Westman

Teknisk chef (Chief Technical Officer) sedan 2018

Jacob Westman är doktor i kemi vid Stockholms universitet och har mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Jacob Westman har bred erfarenhet av patentansökningar och är antecknad som uppfinnare eller meduppfinnare för fler än 35 patentfamiljer inom läkemedelskemiområdet. Jacob Westman har följt Dicot AB sedan bolaget grundades och har tidigare varit styrelseledamot i Bolaget samt arbetat som konsult åt Bolaget, bland annat avseende preklinisk testning..

Andra pågående uppdrag

MEDCHEMCON

Innehavare

Apodemus AB

Forskningschef

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren

Inga.

Innehav i Bolaget

Jacob Westman äger 2 000 aktier genom närstående och 137 200 teckningsoptioner i Bolaget.

REVISOR

Lars Kylberg, auktoriserad revisor

Lars Kylberg arbetar på PwC Sverige och har över 20 års erfarenhet av revision. Han har sedan hösten 2017 varit revisor i Dicot AB. Lars Kylberg har bred erfarenhet av såväl utvecklingsbolag som bolag vars aktier är marknadsnoterade.

Kontaktuppgifter

Direkt: +46 (0) 10 216047

Mobil: +46 (0) 709 295138

E-post: lars.kylberg@pwc.com

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

Utöver vad som anges ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna tidigare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Dag Hammarskjölds Väg 30, 752 37 Uppsala.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i den av Euroclear förda aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Stämman kan besluta i princip alla frågor som rör Bolaget, t.ex. om ökning eller minskning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen och att Bolaget ska träda i likvidation. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta emissionsbeslut. Varje aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämma. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse och revisorer, fastställa Bolagets balans- och resultaträkning, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om de arvoden som ska utgå till styrelseledamöterna och Bolagets revisorer.

Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen när styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa årsstämma. Styrelsen ska också sammankalla extra bolagsstämma när en revisor eller aktieägare som innehar mer än tio procent av aktierna i Bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman. Stämmoprotokollet ska finnas tillgängligt på Bolagets webbplats senast två veckor efter stämman.

På ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av justeringsmän
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut:
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.
9. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
10. Val av styrelse och revisor med eventuella suppleanter
11. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

STYRELSEN

Styrelsens uppgifter

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet, som ska ske i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende Bolagets verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiella ställning samt att fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och innehåller korrekt, relevant och tillförlitlig information.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter och mötesordning, styrelseordförandens arbetsuppgifter, beslutsordningen inom Bolaget samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Instruktion för verkställande direktören och Instruktion för den ekonomiska rapporteringen fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsen har under 2018 hållit 13 protokollförda sammanträden och har under innevarande räkenskapsår 2019 hållit 10 protokollförda sammanträden.

Styrelsens sammansättning

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter. Styrelseledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. På årsstämman den 16 maj 2019 valdes fem ordinarie ledamöter, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Mer information om styrelseledamöterna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens ordförande

Styrelseordförandens huvudsakliga uppgifter är att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter och åtaganden. Genom kontakter med verkställande direktören ska ordföranden fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med den verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Styrelseordföranden väljs av bolagsstämman.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Den verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och för att rapportera väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling eller verksamhet. Verkställande direktören ansvarar även för att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen, exempelvis gällande etableringar, investeringar och andra strategiska frågeställningar. Bolagsledningen, som leds av Bolagets verkställande direktör Göran Beijer, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom Dicot.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Dicots aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, vilket är en alternativ handelsplattform, och Bolaget är därmed inte skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget tillämpar inte heller Koden på frivillig grund.

REVISIONS OCH ERSÄTTNINGsutskott

För bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad finns bestämmelser om inrättande av revisionsutskott i aktiebolagslagen. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden. Eftersom Dicots aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad omfattas Dicot inte av skyldigheterna att inrätta ett revisionsutskott eller ett ersättningsutskott. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor istället ska behandlas inom styrelsen.

INTERN REVISION OCH KONTROLL

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen säkerställa att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att de krav som gäller för noterade bolag efterlevs. I Dicot fullgörs den interna kontrollen av styrelsen och den verkställande direktören.

EXTERN REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. En revisor ska granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Normalt sker detta minst två gånger per år, eftersom minst en kvartalsrapport, förutom årsredovisningen, ska granskas av revisorn.

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabeller redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018.

Ersättningar och andra förmåner till styrelseledamöter i Bolaget under 2018 (SEK)

STYRELSE ³⁾	BEFATTNING	ARVODE	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Lars Jonsson	Styrelseordförande (januari – december) ¹⁾	66 667	0	66 667
Lena Söderström	Styrelseledamot (april – december)	33 333	0	33 333
Mikael von Euler	Styrelseledamot (april – december)	33 333	0	33 333
Jarl Wikberg	Styrelseledamot (januari – december) ¹⁾	33 333	200 000 ²⁾	233 333
Jacob Westman	Styrelseledamot (januari – april) ¹⁾	0	194 000	194 000

¹⁾ Årsstämman 2017 beslutade att inget arvode skulle utgå för styrelseuppdrag. Årsstämman 2018 beslutade att arvode skulle utgå med 100 000 SEK till ordföranden, och med 50 000 SEK till övriga ledamöter.

²⁾ Beloppet har fakturerats via Jarl Wikbergs bolag Dicotyledon AB.

³⁾ Ebba Florin Robertson valdes som ny ledamot på årsstämman 2019, och ingår därför inte i tabellen ovan.

Ersättningar och andra förmåner till styrelseledamöter i Bolaget under 2018 (SEK)

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	FAST ERSÄTTNING	RÖRLIG ERSÄTTNING	PENSIONS- KOSTNADER	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Verkställande direktör	1 198 449 ¹⁾	0	0	211 200 ²⁾	1 409 649
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0

¹⁾ Beloppet avser lön som har utbetalats under perioden april – december 2018.

²⁾ Beloppet avser konsultarvode som har fakturerats under perioden januari – mars 2018 via den verkställande direktörens enskilda bolag.

Bolagsordning

1 FIRMA

Bolagets firma är DicotAB. Bolaget är publikt (publ)

2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Upplands län, Uppsala kommun.

3 VERKSAMHET

Bolaget ska, direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 875 000 kronor och högst 3 500 000 kronor.

5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000.

6 STYRELSE

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter.

7 REVISORER

En (1) eller två (2) revisorer, alternativt ett (1) registrerat revisionsbolag, skall väljas på årsstämman för en mandattid som gäller till slutet av nästkommande årsstämma.

8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två (2)) på det sätt som anges i föregående stycke.

10 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av justeringsmän.
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet.
9. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer.
10. Val av styrelseledamöter och revisorer med eventuella suppleanter.
11. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 RÖSTRÄTT

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud.

12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara den 1 januari – 31 december.

13 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma den 22 augusti 2019

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄNT

Bolagets firma och handelsbeteckning är Dicot AB (publ) och dess organisationsnummer är 559006-3490. Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 5 mars 2015. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun, Upplands län. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300GX132RSE4OV407. Bolagets verksamhetsföremål är att, direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel och därmed förenlig verksamhet. Bolaget har inga dotterbolag.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolagets väsentliga avtal består huvudsakligen av leverantörsavtal och serviceavtal. Bolagets väsentliga avtal beskrivs närmare nedan.

Ramavtal med Scandinavian Development Services AB

Scandinavian Development Services AB ("**SDS**") erbjuder tjänster inom områdena regelefterlevnad och tillsyn, produktutveckling och biostatistik. Bolaget har den 18 februari 2019 ingått ett ramavtal med SDS enligt vilket SDS ska tillhandahålla Bolaget konsult- och rådgivningstjänster enligt arbetsorder eller på ad hoc-basis. Ersättning utgår enligt SDS vid var tid gällande prislista. Samtliga immateriella rättigheter som uppkommer när SDS utför tjänster under avtalet tillkommer Dicot. För information som tillhandahålls inom ramen för SDS uppdrag gäller sedvanliga sekretessbestämmelser. Avtalet kan sägas upp av endera part med beaktande av en månads uppsägningstid.

Ramavtal med Research Institutes of Sweden AB

Research Institutes of Sweden AB ("**RISE**") är ett statligt forskningsinstitut som samverkar med universitet, näringsliv och offentlig sektor för utveckling av tjänster, produkter, teknologier, processer och material som bidrar till en hållbar framtid och ett konkurrenskraftigt näringsliv. Bolaget har ingått ett ramavtal med RISE enligt vilket RISE ska utföra tjänster för Bolaget enligt särskilda projektavtal. Ersättning utgår i form av löpande arvode enligt relevant projektavtal. Avtalet gäller från och med den 18 januari 2019 till och med den 18 januari 2020 med automatisk förlängning i tolv månader åt gången, förutsatt att avtalet inte sägs upp av någon av parterna inom tre månader före avtalstidens utgång. Avtalet kan sägas upp av endera part med beaktande av tre månaders uppsägningstid. Gällande projektavtal mellan Bolaget och RISE påverkas dock inte av en uppsägning av ramavtalet.

RISE har enligt projektavtal som har ingåtts under ramavtalet utfört projekt relaterade till utveckling och kommersialisering av Bolagets produkt.

Serviceavtal med Anthem Biosciences Pvt. Ltd. Science (Anthem)

Anthem Biosciences Pvt. Ltd. Science ("**Anthem**") är ett indiskt bolag som bland annat tillhandahåller tjänster inom pre-klinisk forskning samt forskning och analys inom syntetisk kemi. Anthem erbjuder också tillverkning av kemiprodukter och tillhandahåller en analysmetod för utveckling samt konsulttjänster inom kemi. Dicot har den 25 juni 2018 ingått ett serviceavtal med Anthem under vilket Dicot kan avropa tjänster enligt arbetsorders. För avtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader, dock att avtalet fortsätter att gälla tills dess att parternas skyldigheter enligt gällande

arbetsorders har uppfyllts. Information som tillhandahålls eller uppkommer inom ramen för utförandet av tjänsterna omfattas av sedvanliga sekretessbestämmelser.

Anthem har under 2018 utfört en forskningsstudie för Bolaget enligt en arbetsorder under ramavtalet.

Leverantörsavtal med Parceval Pty

Parceval Pty ("**Parceval**") är ett sydafrikanskt bolag som bearbetar och tillhandahåller medicinska växter till lokala och internationella kunder. Bolaget har ingått ett exklusivt leverantörsavtal med Parceval enligt vilket Parceval ska tillhandahålla torkade frön från växten som används vid framställningen av Libiguin®. Exklusiviteten innebär att Parceval inte har rätt att sälja de relevanta fröna till annan än Dicot. Leverans sker enligt order varvid köpeskillingen för fröna bestäms beroende på vilka leveransvillkor som tillämpas för ordern. Avtalet gäller från den 1 januari 2019 till den 31 december 2023 med automatisk förlängning om två år i taget, förutsatt att avtalet inte har sagts upp av endera parten inom tolv månader före avtalstidens utgång. Dicot har dock rätt att säga upp avtalet (och eventuella orders under avtalet) med beaktande av en uppsägningstid om 30 dagar för det fall en myndighet förbjuder import, export, köp eller försäljning av fröna, och med beaktande av en uppsägningstid om sex månader för det fall Bolaget inte längre avser att köpa frön på grund av att dess verksamhet ska upphöra.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent

Dicot har idag beviljade patent eller patentansökningar inom två patentfamiljer. En patentfamilj kan förenklat beskrivas som en grupp av olika patentansökningar eller patentdokument som avser samma uppfinning och för vilka samma prioritet eller prioriteter begärs.

Dicots första patentfamiljen (Patentfamilj 1) täcker Libiguin®-substansen och variationer av denna, inbegripet substansens användning och farmaceutiska beredningar. Dessutom täcker Patentfamilj 1 extrakt av ursprungsväxten och processer för att bereda sådana extrakt.

Dicots andra patentfamilj (Patentfamilj 2) omfattar en syntesmetod för tillverkning av Libiguin®-substansen och variationer av denna.

Patenten inom Patentfamilj 1 är giltiga till den 29 maj 2028. Patenten inom Patentfamilj 2 är giltiga till den 25 januari 2033. För patent avseende läkemedel och växtskyddsmedel kan skyddstiden förlängas med högst fem år. En sådan förlängning av skyddstiden kallas tilläggskydd (Supplementary Protection Certificate, "SPC").

Bolaget innehar det material och det underlag som krävs för att kunna ta Libiguin® vidare enligt den aktivitetsplan som presenteras i detta Investeringsmemorandum, inklusive de angivna patenten.

Bolagets IP-arbete bedrivs i nära samarbete med en välrenommerad immaterialrättslig byrå.

PATENTFAMILJ 1 – LÄKEMEDELSSUBSTANS					
Namn	Patentnummer	Status	Ansökan	Beviljad	Geografiskt område
Novel compounds and pharmaceutical preparations from Neobeguea	EP2162145 (A2)	Beviljad	2008-05-29	2016-05-04	Europa
Novel compounds and pharmaceutical preparations from Neobeguea	AU2008256521	Beviljad	2008-05-29	2014-12-18	Australien
A process for producing an extract from Neobeguea spp. root tissue	291545	Beviljad	2008-05-29	2018-01-09	Indien
Novel compounds and pharmaceutical preparations from Neobeguea spec	201718038549	Ansökan	2008-05-29		Indien
Extracts and pharmaceuticals from Neobeguea Mahafalensis for eliciting sexual enhancing effects	CA2688394A1	Beviljad	2008-05-29	2017-01-03	Kanada
Nouveaux composés et nouvelles préparations pharmaceutiques	574	Beviljad	2008-05-29	2013-11-25	Madagaskar
Novel compounds and pharmaceutical preparations from Neobeguea	2009/09187	Beviljad	2008-05-29	2011-02-23	Sydafrika

PATENTFAMILJ 2 – LÄKEMEDELSSYNTES					
Namn	Patentnummer	Status	Ansökan	Beviljad	Geografiskt område
Novel compounds, their manufacture and uses (ii)	EP2807170 (A2)	Beviljad	2013-01-25	2019-03-13	Europa
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	AU2013213580	Beviljad	2013-01-25	2017-09-28	Australien
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	HK20150104868	Ansökan	2013-01-25		Hong Kong
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	IN5615/DELNP/2014	Ansökan	2013-01-25		Indien
Novel compounds, their manufacture and uses (ii)	CA2861045A1	Ansökan	2013-01-25		Kanada
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	CN104254537 B	Beviljad	2013-01-25	2017-06-30	Kina
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	NZ626736	Beviljad	2013-01-25	2017-02-28	Nya Zeeland
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	2014/05038	Beviljad	2013-01-25	2018-01-31	Sydafrika
Phragmalinlimonoider för behandling av sexuell dysfunktion	US9403841B2	Beviljad	2013-01-25	2016-08-02	USA

Varumärken

Dicot innehar det nationella varumärket Libiguin®. Varumärket registrerades den 13 juli 2019 och gäller till och med den 22 maj 2029.

TILLÄMPLIGA REGELVERK, TILLSTÅND OCH REGELEFTERLEVNAD

Delar av Bolagets verksamhet förutsätter att Bolaget erhåller tillstånd och godkännanden från relevanta myndigheter i Sverige och utomlands. Vidare kräver genomförandet av kliniska studier tillstånd från regulatoriska myndigheter. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget innehar relevanta tillstånd för Bolagets verksamhet och att Bolaget arbetar medvetet i förhållande till de tillstånd och godkännanden som i framtiden kan behövas inom ramen för Bolagets planerade verksamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt inom branschen och tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

TVISTER

Dicot är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om några anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

De transaktioner som anges nedan är att bedöma som närståendetransaktioner. Utöver lön och styrelsearvode samt de transaktioner som anges nedan har inga närståendetransaktioner skett under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och för tiden fram till datumet för detta Investeringsmemorandum.

Konsultavtal med M von Euler Consulting AB

Bolaget har den 5 november 2018 ingått ett konsultavtal med det av styrelseledamoten Mikael von Euler delägda bolaget M von Euler Consulting AB. Enligt avtalet ska Mikael von Euler tillhandahålla konsulttjänster relaterade till klinisk läkemedelsutveckling. M von Euler Consulting AB erhåller marknadsmässig ersättning för arbete som utförs under avtalet. Dicot erhåller de resultat och det material som uppkommer vid uppdragets utförande. Avtalet innehåller sedvanliga sekretessbestämmelser. Avtalet gäller en månads ömsesidig uppsägningstid.

Konsultavtal med Upopa

Bolaget har ingått ett avtal med bolaget Upopa, som ägs av styrelseledamoten Lena Söderström. Enligt avtalet ska konsulten tillhandahålla konsulttjänster relaterade till klinisk utveckling Marknadsmässig ersättning utgår per timme. Dicot erhåller de resultat och det material som uppkommer vid uppdragets utförande. Avtalet innehåller sedvanliga sekretessbestämmelser. Bolaget har rätt att säga upp avtalet med iakttagande av en månads uppsägningstid, medan Upopa har rätt att säga upp avtalet med iakttagande av tre månaders uppsägningstid.

Uppdragsavtal med Dicotyledon AB

Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Dicotyledon AB, som ägs av styrelseledamoten Jarl Wikberg. Enligt avtalet ska Jarl Wikberg utföra uppdrag som Corporate Scientific Officer (CSO) för Bolaget. Omfattningen av uppdraget uppskattas till 20 timmar per vecka. Marknadsmässig ersättning utgår för de tjänster som utförs under avtalet med ett fast belopp per månad. Dicot erhåller de resultat och det material som uppkommer vid uppdragets utförande. Avtalet innehåller sedvanliga sekretessbestämmelser samt en konkurrensklausul. Avtalet gäller ett år i taget tills vidare om det inte sägs upp av någon av parterna vid årsperiodens utgång.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för Bolagets löpande verksamhet samt i samband med andra transaktioner, för vilka Mangold har erhållit, och i framtiden kan komma att erhålla, ersättning.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Advokatfirman Lindahl KB tillhandahåller även andra affärsjuridiska tjänster till Bolaget och erhåller ersättning på löpande räkning för sådana tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

LOCK UP-AVTAL

Jarl Wikberg har inför Företrädesemissionen ingått ett avtal med Mangold, varigenom Jarl Wikberg förbinder sig att till och med den 16 januari 2020 inte sälja, låna ut, pantsätta eller på annat sätt överföra sina aktier eller andra värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot aktier i Bolaget, såvida inte Mangold har lämnat skriftligt medgivande för åtgärden i fråga.

Per dagen för Investeringsmemorandumet omfattas 3 956 462 aktier i Bolaget av lock up, vilket motsvaras av ca 51 % av Bolagets befintliga aktier.

Utan hinder av ovanstående får dock aktier och emissionsrätter avyttras i enlighet med villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande som riktas till samtliga (eller i stort sett samtliga) aktieägare, samt avyttras eller överförs i vissa andra situationer, t.ex. för att Mangold ska kunna leverera aktier i samband med Erbjudandet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 4 287 597 SEK, motsvarande cirka 21,2 procent av Erbjudandet. Därutöver har investerare genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 9 891 700, motsvarande cirka 48,8 procent av Erbjudandet.

Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantiåtagandena utgår sedvanlig garantiprovision om 10,0 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt 14,0 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För att möjliggöra betalning av garantiprovision i nyemitterade aktier i Bolaget till garantier, beslutade den extra bolagsstämman den 22 augusti 2019 om bemyndigande till styrelsen för beslut om nyemission av aktier. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Emissionsbemyndigande".

I tabellerna nedan redovisas de parter som i Erbjudandet har lämnat teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden. Samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden lämnades i samband med styrelsens beslut om Företrädesemissionen under juli 2019.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Namn*	Antal units	Uppskattad andel av Erbjudandet (%)	Totalt belopp (SEK)
ARTCO International Ltd	1 500 000	19,3	3 900 000
Rune Löderup	149 076	1,9	387 598
Totalt	1 649 076	21,2	4 287 597

*De parter som lämnat teckningsåtaganden och som inte är fysiska personer nås på följande adresser: Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, Stockholm

GARANTIÅTAGANDEN

Aktieägare	Antal units	Uppskattad andel av Erbjudandet (%)	Totalt belopp, SEK
Mangold	1 904 500	24,4%	4 951 700
Gerhard Dal	1 150 000	14,8%	2 990 000
Rune Löderup	750 000	9,6%	1 950 000
Totalt	3 804 500	48,8%	9 891 700

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Viss information i Investeringsmemorandumet har inhämtats från externa källor. I de fall information har hämtats från tredje part har sådan information återgivits exakt och inga uppgifter har – såvitt Bolaget känner till och kunnat försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part – utelämnats på ett sätt som skulle göra den av Bolaget återgivna informationen felaktig eller vilseledande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten av informationen inte kan garanteras.

EMISSIONSKOSTNADER

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 20,3 MSEK. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 20,3 till 40,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till den finansiella rådgivaren, den legala rådgivaren och revisorer. Bolagets sammanlagda nettointäkter från Erbjudandet uppgår således till mellan 18,5 MSEK och 59 MSEK.

Vissa skattefrågor i Sverige

Skattekonsekvenser i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av Erbjudandet.

Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Bolagets aktie är noterad på Spotlight, vilket inte är en reglerad marknad. För att aktier som inte är noterade på reglerad marknad ska anses marknadsnoterade enligt inkomstskattelagen krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverkets anser att ett värdepapper är noterat om (i) avsikten är att det ska vara varaktigt noterat (teckningsrätt, interimaktie och liknande anses varaktigt noterat om moderaktien är marknadsnoterad), (ii) noteringarna om omsättning förekommer minst en gång var tionde dag, (iii) noteringarna finns tillgängliga hos bank, fondkommissionär, market maker eller annan och de ser till att uppgifterna sparas t.o.m. sjätte året efter noteringsåret, och (iv) uppgifterna lämnas ut till både aktieägare och Skatteverket utan kostnad av den som offentliggör noteringen.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, t.ex. uniträtter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för uniträtter, se "Utnyttjande och avyttring av uniträtter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTU (betalda tecknade units) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Erbjudandet förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på noterade aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt

får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska beskattas utdelning på noterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Särskilt om utnyttjande och avyttring av uniträtter

Utnyttjande av uniträtter för förvärv av units utlöser inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av dess emissionskurs. Om uniträtter som utnyttjas för teckning av units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilt om utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning. För innehavare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvats genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållande av uniträtter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTU och uniträtter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Ordlista

CRO-bolag: CRO står för Contract Research Organisation d.v.s. tjänsteföretag som erbjuder konsulttjänster till exempel för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter.

CFO: Chief Financial Officer

CSO: Chief Scientific Officer

Erekttil dysfunktion (ED): Erektionsproblem.

Formuleringsutveckling: Framtagande av en så kallad beredning av läkemedlet som kan administreras i en människa, t.ex. tablett, kapsel eller lösning.

Gentoxicitetstudier: Studier som syftar till att utvärdera risk för genetiska skador av ett medel.

GMP: Good Manufacturing Practise, vilket avser att tillverka något under strikt kontroll av regulatoriska myndigheter.

Key Opinion Leader: En forskare eller professionell aktör, i allmänhet inom det medicinska området, som kan påverka det medicinska områdets praktik.

Kliniska studier: Undersökning av ett nytt läkemedel eller behandlingsform med friska försökspersoner eller med patienter där avsikten är att studera effekt och säkerhet för en ännu inte godkänd behandlingsform i människa.

Klinisk fas I: Fas I avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs människa.

Fas I-studier utförs ofta med ett litet antal friska frivilliga försökspersoner för att studera säkerhet och dosering för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas II: Fas II avser ett läkemedel under utveckling som tillförs en mindre grupp patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt mot en kontrollgrupp.

Klinisk fas III: Fas III-studier omfattar tillräckligt många patienter för att vara registreringsgrundande. Målsättningen är att fastställa statistisk signifikans avseende effekt för en ny läkemedelskandidat utan alltför allvarliga biverkningar under ordinära, men ändå noggrant kontrollerade förhållanden mot en kontrollgrupp. Ibland jämförs det nya läkemedlet med en etablerad behandling som exempelvis ett redan godkänt läkemedel.

Nedsatt sexuell lust (HSDD): Frånvaro eller nedsatt sexuell intresse eller lust, inkluderande frånvaro av sexuella tankar eller fantasier.

Pivotala studier: Studie för att utvärdera eventuella hälsovådliga effekter efter repeterad dosering under längre tid.

Preklinisk utvecklingsfas: Läkemedelsutvecklingen som sker innan de kliniska faserna.

Prematur ejakulation (PE): För tidig utlösning.
Sexuell dysfunktion: Sjukdomar eller mer varaktiga tillstånd som påverkar förmågan till sexuella aktiviteter.

Syntesutveckling: Avser utveckling av kemiska syntesprocesser.

Säkerhetsfarmakologi: Ett batteri standardiserade tester för att utvärdera eventuella påverkan på hjärta, kärl, beteende och lungfunktion.

Toxicitetsstudie: Studie i försöksdjur som syftar till att utvärdera eventuella hälsovådliga effekter av ett medel.

Toxicitetstest: Studier på försöksdjur för att sannolikhöja att medlet är ofarligt att använda hos människa.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2019/2020 I DICOT AB

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"Aktie" eller **"Aktier"** betyder aktie eller aktier i Bolaget.

"Aktiebolagslagen" betyder aktiebolagslagen (2005:551).

"Avstämningsbolag" betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

"Bankdag" betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

"Bolaget" betyder Dicot AB, org. nr. 559006-3490. "Euroclear" avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"Kontoförande institut" betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

"Marknadsnotering" betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

"Optionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption.

"Teckning" betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

"Teckningskurs" betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

"Teckningsoption" betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 7 905 938 stycken. Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 3 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget väljer att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varvid inga Teckningsoptionsbevis kommer att utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig Bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag Bolaget blir Avstämningsbolag anlita Kontoförande institut som ansvarig därför. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 och 6 nedan ska ombesörjas av Kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av det Kontoförande institutet eller annat kontoförande institut.

4. **TECKNING**

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 oktober 2020 till och med den 15 oktober 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden den 14 september 2020 till den 25 september 2020, dock inte lägre än 2,60 kronor eller högre än 5,20 kronor.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till Bolaget eller Kontoförande institut överlämna Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimisaktier i Bolagets aktiebok. För det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya Aktierna som interimisaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. **UTDELNING PÅ NY AKTIE**

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. **OMRÄKNING I VISSA FALL**

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 **Fondemission**

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att

delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4

Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade

köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5

Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det

räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 **Likvidation**

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 **Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 **Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen**

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 **Inlösen av minoritetsaktier**

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 **Delning enligt 24 kap.1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen**

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett

eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 **Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Tvister som uppstår i anledning av Teckningsoptionerna ska slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut (SCC). Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljedomare.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet.

Adresser

Bolaget

Dicot AB

Dag Hammarskjölds Väg 30

752 37 Uppsala

Telefon: +46 70-663 60 09

Hemsida: www.dicot.se

E-post: info@dicot.se

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

113 43, Stockholm

Tel: +46 8 5030 1550

Hemsida: www.mangold.se

E-post: info@mangold.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Vaksalagatan 10

751 42, Uppsala

Telefon: +46 18 16 18 50

Hemsida: www.lindahl.se

Revisor

PwC AB

Klostergatan 9

751 04, Uppsala

Telefon: +46 10 212 61 60

Hemsida: pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23, Stockholm

Tele: +46 84 029 000

Hemsida: www.euroclear.com