

# DICOT

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I DICOT AB

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya aktier senast den 18 juni, eller
- senast den 16 juni sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 3 juni. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara lämpliga efter utgången av prospektets giltighetstid.

MANGOLD



## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "Dicot" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Dicot AB, org. nr 559006-3490. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

### Upprättande och registrering av Prospektet

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

### Viktig information till investerare

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

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

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sin egen professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Dicot och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

### Spotlight Stock Market

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

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av denna information varför dess riktighet eller fullständighet inte kan garanteras.

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

### Presentation av finansiell information

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

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	9
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	10
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	12
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	26
RISKFAKTORER	27
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	30
ERBJUDANDETS VILLKOR	32
BOLAGSSTYRNING	36
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	41
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	42
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	45



# HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Dicot elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.dicot.se](http://www.dicot.se), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Dag Hammarskjölds Väg 30, 752 37 Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

- Dicot årsredovisning 2018: Resultaträkning (s. 6), Balansräkning (s. 7), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 10-13) och revisionsberättelse (s. 14-15). Årsredovisning finns tillgänglig här <https://mb.cision.com/Main/17172/2797371/1032642.pdf>
- Dicot årsredovisning 2019: Resultaträkning (s. 9), Balansräkning (s. 10-11), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 14-17) och revisionsberättelse (s. 19-21). Årsredovisning finns tillgänglig här <https://mb.cision.com/Main/17172/3098061/1236979.pdf>
- Dicots delårsrapport för perioden januari - mars 2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 8). Delårsrapporten finns tillgänglig här <https://mb.cision.com/Main/17172/3112649/1248208.pdf>

# SAMMANFATTNING

## 1. INLEDNING

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärende enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Erbjudandet avser teckning av units bestående av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2021. Aktierna har ISIN-kod SE0011178458 och kortnamn DICOT. Teckningsoptionerna av serie 2021 har ISIN-kod SE0014429379 och kortnamn DICOT TO2. Bolagets firma är Dicot AB, med organisationsnummer 559006-3490 och LEI-kod 549300GX132RSE40V407. Representanter för Bolaget går att nå per e-post på adress [info@dicot.se](mailto:info@dicot.se) samt på besöksadress Dag Hammarskjölds Väg 30, 752 37 Uppsala. Bolagets hemsida är [www.dicot.se](http://www.dicot.se).

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se) och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är [www.fi.se](http://www.fi.se). Prospektet godkändes den 3 juni 2020.

## 2. NYCKELINFORMATION OM DICOT

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

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten Libiquin® med syfte att kunna behandla sexuell dysfunktion som erektil dysfunktion och prematur ejakulation hos män. Läkemedelskandidaten är baserad på extrakt från roten hos ett inhemskt träd, *Neobeguea Mahafalensis*, på Madagaskar, där den enligt folkmedicin använts till behandling av män mot framförallt erektil dysfunktion. Genom forskning vid Uppsala Universitet av Jarl Wikberg framställdes den aktiva substansen ur roten från träden och benämndes Libiquin®. Ett prekliniskt utvecklingsprogram inklusive säkerhetsutvärdering av Libiquin® pågår och leveranser av råvara från naturen samt tillverkningsprocesser är säkerställda.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Dicot per den 31 mars 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Jarl Wikberg	4 071 770	24,89 %
Avanza Pension	1 806 604	11,04 %
Bengt Walfridson	1 100 000	6,72 %

### Finansiell information

I tabellerna nedan presenteras viss finansiell information för räkenskapsåren 2018 och 2019 och perioderna januari – mars 2019 och 2020. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt de oreviderade delårsrapporterna för perioderna januari – mars 2019 och 2020.

## 6 SAMMANFATTNING

	2020-01-01 – 2020-03-31	2019-01-01 – 2019-03-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
KSEK	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Nettoomsättning	0	0	631	450
Rörelseresultat	-6 565	-3899	-13325	-6358
Perioden resultat	-6 572	-3899	-13396	-6343
Summa tillgångar	9 168	6884	14071	9972
Summa eget kapital	6 229	4388	12801	8287
Summa skulder	2 939	2496	1269	1684
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-4 583	-3140	-14759	-5397
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-129
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0	0	17910	13731

### Nyckeltal

	2020-01-01 – 2020-03-31	2019-01-01 – 2019-03-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-6 572	-3 899	-13 396	-6 343
Soliditet, %	68%	64%	91%	83%
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1

### SPECIFIKA RISKER FÖR EMITTENTEN

#### Prekliniska och kliniska studier

Dicot utvecklar Libiguin® med målet att ta fram ett läkemedel som man kan lansera på marknaden. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med Fas 3. Dicots läkemedelskandidat genomgår nu det prekliniska programmet som måste slutföras innan man kan påbörja det kliniska programmet. Om man i de prekliniska och kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets läkemedelskandidat kommer marknadsgodkännande som läkemedel inte erhållas. Ett annat scenario är att oförutsedda studieresultat erhålls och leder till att studier måste göras om eller omprövas. Detta skulle innebära att kompletterande studier kan komma att behövas med betydande kostnader till följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiell ställning negativt. I värsta fall kan utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten Libiguin® att behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

#### Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllda och förknippade med betydande osäkerhet

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Bolagets värde är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt. 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 förväntar sig. Vidare kan oförutsedda problem uppkomma som leder till förseningar eller till att Bolagets projekt inte bedöms ha tillräckliga förutsättningar för en framgångsrik kommersialisering. Det finns inte heller några garantier för att de produkter som Bolaget utvecklar kommer att nå den effekt eller det kliniska värde som Bolaget förväntar sig. I de fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan riskerar detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

#### Framtida kapitalbehov

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



## 7 SAMMANFATTNING

För det fall Bolaget genomför ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden kan befintliga aktieägares innehav komma att bli utspädd. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

### Godkännande av klinisk prövning

Dicot har inte genomfört någon klinisk studie på sin läkemedelskandidat. Innan Dicot inleder någon klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Det finns en risk att myndigheterna kommer att begära kompletteringar eller ytterligare pre-kliniska studier innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan med resultat från ytterligare prekliniska studier kommer Bolaget att påverkas negativt i form av förseningar av studieresultat och ökade kostnader. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

### Immateriella rättigheter

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

## 3. NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Bolaget har endast ett aktieslag. Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 16 360 728 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Dicots värdepapper omfattas inte av garantier. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

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

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

### SPECIFIKA RISKER FÖR VÄRDEPAPPREN

#### Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Bolagets aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeraren riskerar exempelvis att inte få tillbaka sitt investerat kapital. Under perioden 1 januari 2020 till och med 31 mars 2020 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,41 SEK och högst 2,90 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen eller för noterade bolag generellt. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avvitrar på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avvitring kommer att ske. Begränsad likviditet i Dicots aktier kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Dicots aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

#### Aktieägare med ett betydande inflytande

Före den nu planerade emissionen kontrollerade Jarl Wikberg, direkt eller indirekt, cirka 24,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, Avanza Pension Försäkringsbolaget kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 11,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Bengt Walfridsson kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 6,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa ägare har således, enskilt och tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de ärenden som avgörs av aktieägarna på bolagsstämma, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper samt utdelning. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Även andra ägare kan komma att innehav eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget. Dicot bedömer risknivån som låg.

## 4. NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

**Avstämningsdag:** 2 juni 2020

**Företrädesrätt:** Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

**Unit:** Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2021.

**Teckningskurs:** 4,00 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

**Teckningsperiod:** 4 juni 2020 – 18 juni 2020

**Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:** Dicot har erhållit teckningsförbindelser om cirka 887 800 SEK, motsvarande 4,1 procent av

## 8 SAMMANFATTNING

Erbjudandet, samt garantiåtaganden om 14,3 MSEK, motsvarande 65,9 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas således till 70 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

**Villkor för teckningsoptioner:** Varje teckningsoption av serie 2021 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 mars 2021 till den 15 mars 2021, dock lägst 0,125 och högst 2,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 17 mars 2021 – 31 mars 2021.

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

**Utspädning:** Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 16 360 728 aktier till 38 175 032 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 57 procent. Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 38 175 032 aktier till 59 989 336 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 36 procent. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till 72 procent.

**Emissionskostnader:** Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till 4,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

### Motiv:

Styrelsen i Dicot bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Dicot genomför Företrädesemissionen för att finansiera slutförandet av det prekliniska programmet och påbörja förberedelser för klinisk fas 1. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Dicot cirka 21,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Dicot har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om totalt cirka 15,2 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

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

1. Tillverkning av substans och produkt till och med Fas 1. Förväntas utgöra cirka 55 procent av emissionslikviden.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 19 procent av emissionslikviden.
3. Toxikologiprogram. Förväntas utgöra cirka 9 procent av emissionslikviden.
4. Farmakologisk forskning. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.
5. Inköp av råmaterial. Förväntas utgöra cirka 7 procent av emissionslikviden.
6. Övriga omkostnader. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2021 nyttjas för teckning av aktier kommer Dicot att tillföras upp till cirka 43,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK.

Emissionslikviden från teckningsoptionerna av serie 2021 efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Tillverkning av substans och produkt till och med Fas 1. Förväntas utgöra cirka 59 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 21 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
3. Toxikologi. Förväntas utgöra cirka 9 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
4. Farmakologi. Förväntas utgöra cirka 6 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
5. Övriga omkostnader. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden. Administrationskostnader.

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

### Intressen och intressekonflikter:

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Dicot och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

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

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



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

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Dicot är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för Dicot består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Lars Jonsson, samt styrelseledamöterna Ebba Florin-Robertsson, Lena Söderström, Mikael von Euler, Claes Post och Jarl Wikberg. För mer information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse".

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

## Källförteckningar

- <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927>
- Datamonitor Healthcare; Rosen et al., 2004; United Nations, 2017
- 2007 Mar;51(3):816-23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26
- Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 [2018]
- Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018
- Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016
- Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast '17-'22 [2017]
- Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003)
- Assessed prevalence of ED diagnosis or PDE5I prescription by age, study based on a sample of 19,833,939 men in the US based on real-world observational data (claims data from MarketScan® databases and electronic health records from Humedica® database. Study funded by Pfizer Inc.
- Cooper K, Martyn-St James M, Kaltenthaler E, Dickinson K, Cantrell A, Wylie K, Frodsham L, Hood C: Behavioral Therapies for Management of Premature Ejaculation: A Systematic Review. *Sex Med.* 2015 Sep;3(3):174-88.
- Diana Ralantonirina: Aperçu sur les plantes médicinales dans le sud de Madagascar. Etude faite sur les adultes dans le péromètre de la réserve spéciale de Bexa - Mahafaly (These pour l'obtention du doctorat en médecine). Université D'Antananarivo, Faculté de Médecine. (1993).
- Direction des Eaux et Forêts, Ministère de l'Agriculture et du Développement Rural, 'Recueil Botanique de 200 espèces Forestières' 1996.
- European Association of Urology, 2016; Arizton, 2018
- Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. *Läkartidningen.* 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.
- 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
- Jackson G, Rosen RC, Kloner RA, Kostis JB. The second Princeton consensus on sexual dysfunction and cardiac risk: new guidelines for sexual medicine. *J Sex Med.* 2006 Jan;3(1):28-36;
- M. Debray. Contribution à l'inventaire des plantes médicinales de Madagascar: Région Sud-Ouest. Documents de l'ORSTOM, 1971, p. 21.
- Paris, RR and Debray, M: Sur les polyphenols (acides-phénols, flavinoides) des feuilles de deux mélécées malagaches: *Cedrelopis grevei* Baillon et *Neobegonia mahafalensis* Leroy. *Plantes médicinales et phytothérapie* 1972, Tome VI, no 4, p. 311-319.
- Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for NonResponders to PDE5 Inhibitor. *World J Mens Health.* 2013 Apr; 31(1): 31–35.
- <https://www.pelvipharm.com/publications.html>
- Pierre Boiteau, Dictionnaire des Noms Malgaches des Végétaux, Editions Alzieu, Grenoble, 1999, Vol I.
- Razafimahefa S, Mutulis F, Mutule I, Liepin sh E, Dambrova M, Cirule H, Svalbe B, Yahorava S, Yahorau A, Rasolondratovo B, Rasoanaivo P, Wikberg JES: *Planta Med.* 2014 Mar;80(4):306-14.
- Wikberg, JES et al., opublierade data

# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## MOTIV

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten Libiguin® för att behandla de sexuella dysfunktionerna erektil dysfunktion (ED) samt för tidig utlösning (PE) hos män, som är vanligt förekommande över hela världen. Erektil dysfunktion är ett problem som framförallt är åldersrelaterat även om det inte är åldern i sig som leder till ED utan det är andra åldersrelaterade sjukdomar som leder till försämrad förmåga. Män med erektil dysfunktion globalt uppskattas till ca 400 miljoner vilket motsvarar ca 15 procent av den manliga vuxna befolkningen. På samma sätt upplever ca 25 procent av alla män problem med för tidig utlösning, där Dicot gör en konservativ uppskattning att en bra behandling mot PE kan nå ut till ca 5 procent av alla män globalt. Det är inte ovanligt att en man lider av både erektionssvikt och tidig utlösning.

Libiguin® har sitt ursprung i den forskning som bedrivits vid Uppsala Universitet av professor Jarl Wikberg för att behandla sexuell dysfunktion. Djurförsök och den traditionella folkmedicinska användningen från Madagaskar visar på effekten hos Libiguin® för behandling av erektionsproblem och för tidig utlösning hos män.

Med visionen "Lust och glädje hela livet", är strategin att utveckla Libiguin® till klinisk utveckling i Fas 2 och att därefter söka strategis-

ka allianser med större läkemedelsföretag som kan ta Libiguin® hela vägen till en registrerad produkt på den globala marknaden.

För att slutfinansiera det prekliniska programmet och påbörja förberedelser för klinisk fas 1 genomför Dicot nu en företrädesemission av units. Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt 21,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,7 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 2,1 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 17,1 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 43,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt 41,7 MSEK. Dicot har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 15,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 70 procent av Företrädesemissionen.

Styrelsen i Dicot bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med september 2020. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 24 MSEK.

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

1. Tillverkning av substans och produkt till och med Fas 1. Förväntas utgöra cirka 55 procent av emissionslikviden. Tillverkningen av den aktiva substansen Libiguin® är en helt ny process som tagits fram. Utifrån den aktiva substansen tillverkas sedan läkemedelsprodukten som används i de prekliniska farmakologiska och toxikologiska försöken. För fas 1 behöver både substansen och produkten tillverkas under GMP.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 19 procent av emissionslikviden. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsulter inom forskning och utveckling.
3. Toxikologiprogram. Förväntas utgöra cirka 9 procent av emissionslikviden. Dicot kommer att genomföra ett omfattande toxikologiprogram i två olika djurslag enligt de regelverk som finns för att säkerställa att Libiguin® är säker att ge till människa.
4. Farmakologisk forskning. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden. Dicot har ett forsknings-samarbete med Pelvipharm, ett kontraktsforskningslaboratorium inom framtagning av läkemedel för behandling av sexuella dysfunktioner som är specialiserade på djurmodeller relevanta för sexuella dysfunktioner. Syftet med samarbetet är bland annat att identifiera verkningsmekanismen hos Libiguin®.
5. Inköp av råmaterial förväntas utgöra cirka 7 procent av emissionslikviden. Inköp av fröer som extraheras för att kunna syntetiseras vidare till den aktiva substansen Libiguin®.
6. Övriga omkostnader. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden. Administrationskostnader

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

1. Tillverkning av substans och produkt till och med Fas 1. Förväntas utgöra cirka 59 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
2. Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling. Förväntas utgöra cirka 21 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna. Affärsutvecklingskostnader inklusive kostnader för patent, legal rådgivning och konsulter inom forskning och utveckling.
3. Toxikologi. Förväntas utgöra cirka 9 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
4. Farmakologi. Förväntas utgöra cirka 6 procent av emissionslikviden från teckningsoptionerna.
5. Övriga omkostnader. Förväntas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden. Administrationskostnader.

## 11 MOTIV FÖR ERBJUDANDET

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

### **RÅDGIVARE, INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER**

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Dessa har biträtt Bolaget i upprät-

tandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Dicot och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

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

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



# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### KORT OM DICOT

Dicot utvecklar läkemedelskandidaten Libiguin® med syfte att kunna behandla sexuell dysfunktion som erektil dysfunktion och prematur ejakulation hos män. Läkemedelskandidaten är baserad på extrakt från roten hos ett inhemskt träd, *Neobegonia Mahafalensis*, på Madagaskar, där den enligt folkmedicin använts till behandling av män mot framförallt erektil dysfunktion. Genom forskning vid Uppsala Universitet av Jarl Wikberg framställdes den aktiva substansen ur roten från träden och benämndes Libiguin®.

Ett prekliniskt utvecklingsprogram inklusive säkerhetsutvärdering av Libiguin® pågår och leveranser av råvara från naturen samt tillverkningsprocesser är säkerställda. Dicot har även ingått ett forskningssamarbete med Pelvipharm, en kontraktsforskningsorganisation (CRO) inom framtagning av läkemedel för behandling av sexuella dysfunktioner baserad i Frankrike. Syftet med forskningssamarbetet är bland annat att identifiera verkningsmekanismen hos Libiguin®, vilket är ett avgörande steg för att nå det avsedda användningsområdet.

### AFFÄRSIDÉ

Dicots affärsidé är att utveckla läkemedelskandidaten Libiguin® för att behandla sexuell dysfunktion som erektil dysfunktion och för tidig utlösning hos män.

### VISION

Dicots vision är att Libiguin® ska bli förstahandsvalet vid behandling av erektionsproblem och för tidig utlösning och ta en betydande del av marknaderna för behandling av dessa indikationer.

### STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Libiguin® befinner sig i preklinisk utvecklingsfas och genomgår för närvarande de tester som krävs för att ansöka om att starta en klinisk fas 1 studie. Utvecklingen avses ske i egen regi till och med klinisk Fas 2 och därefter tillsammans med större läkemedelsföretag för att introducera Libiguin® på världsmarknaden. Dicot har utvecklat och patenterat semisyntetiska metoder för tillverkning av Libiguin®, vilket innebär att man utgår från en naturlig substans som modifieras måttligt. Dessa metoder ger Dicot potentialen att kommersialisera Libiguin® och lansera produkten globalt. Dicot har också patent som täcker själva Libiguin®-substansen och dess användning för behandling av sexuell dysfunktion.

Dicot räknar med att de senare faserna av de kliniska studierna, Fas 3, kommer att ske i samarbete genom strategiska allianser eller genom en försäljning av projektet eller Bolaget, vilket Bolaget beräknar kan ske tidigast 2023. Denna strategi ger Dicot möjlighet att relativt tidigt nå positiva kassaflöden genom betalning när avtal skrivs och därefter milestone-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 vilket kommer att utnyttjas för att maximera utfallet.

**KEY OPINION LEADERS OCH KLINISKA NÄTVERK**

Som ett led i utvecklingen och marknadsföringen av Libiguin® har Dicot slutit avtal med opinionsbildare inom forskar-/läkarkåren, så kallade Key Opinion Leaders, samt etablerat kliniska nätverk inom området sexuell dysfunktion. Syftet har varit att få hjälp med att profilera Bolagets läkemedelskandidat samt förbereda marknads acceptans av läkemedelskandidaten.

Hittills har Dicot slutit avtal med följande experter:

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

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

*François Giuliano* - legitimerad läkare och PhD, Neuro-Urology Andrology, Department of Physical Medicine and Rehabilitation, Raymond Poincaré Hospital, Garches, Frankrike samt Associate Professor of Therapeutics (Paris- Ile de France Ouest Medical University). Francois är en av tre grundare till Pelvip-harm, ett CRO specialiserat på prekliniska modeller relaterat till farmakologisk behandling av kardiovaskulära sjukdomar, sexuell dysfunktion hos kvinnor och män samt icke-maligna sjukdomar i nedre urinvägar.

*Delphine Behr-Roussel* - PhD, Cardiovascular Pharmacology på Université Paris IV. Delphine är CEO och CSO på Pelvip-harm, ett CRO specialiserat på prekliniska modeller relaterat till farmakologisk behandling av kardiovaskulära sjukdomar, sexuell dysfunktion hos kvinnor och män samt icke-maligna sjukdomar i nedre urinvägar.

**TILLVERKNING**

Läkemedelssubstansen Libiguin® identifierades ursprungligen ur en dekokt från rötterna av trädet *Neobeguea Mahafalensis* som växer på ett begränsat område på södra Madagaskar. På Madagaskar används dekokter från naturen för att behandla olika medicinska problem t.ex. erektionssvikt. Genom att dricka dekokten ökar männen sin sexuella förmåga (innebärande återställd förmåga att genomföra samlag vid sviktande förmåga och ökad ejakulationstid (samlagets längd ökar)<sup>1</sup>. Dekokten innehöll så många olika substanser att det tog flera år för Dicot att slutligen identifiera, rena fram och strukturbe-

stämma den molekyl som gav den ökade sexuella förmågan hos männen på Madagaskar<sup>2</sup>. Det går inte att använda sig av dessa rötter som råvara för storskalig tillverkning av läkemedlet Libiguin®. De innehåller för låga halter Libiguiner för att extraktion i större skala ska vara möjlig och dessutom kan inte rötterna skördas på ett hållbart sätt utan att skada träden.

Dicot har identifierat liknande molekyler, så kallade fragmaliner, som kan extraheras fram ur fröer från andra trädslag. Fragmalinerna i sig har inte den önskade farmakologiska effekten men de syntetiseras vidare i ett antal steg till Libiguinmolekyler som är den läkemedelssubstans som används i läkemedelsprodukten.

Fröer kan skördas på ett hållbart sätt och ger även säsongsarbete till lokalbefolkningen. Träden växer vilt i Afrika i ett antal länder söder om Sahara och fröerna används inte i någon nämnvärd utsträckning av lokalbefolkningen, varvid Dicot inte konkurrerar negativt om råvarukällan.

Dicot följer "Nagoya protocol on Access and Benefit Sharing" Nagoyaprotokollet reglerar hur genetiska resurser används inom forskning och produktutveckling på ett korrekt och hållbart sätt och kan gagna utvecklingsländer och lokalbefolkning. Aktiviteterna kring insamling av fröer koordineras av Dicots samarbetspartner Parceval i Sydafrika.

Efter att Libiguin-molekylen identifierats har mycket tid och resurser lagts de senaste åren på att utveckla och skala upp tillverkningen av läkemedelssubstansen.

Detta omfattar optimeringar av ett flertal steg från råvaran till den slutliga molekylen. Dicot har också lagt speciellt fokus på att ersätta olika kemikalier till mer miljövänliga och har genom detta arbete dessutom lyckats förbättra utbytet av Libiguin®-substansen.

Efter optimering i lab-skala har mycket arbete lagts på att skala upp tillverkningsprocesserna. Efter att börjat i gram-skala har vi nu en process som per batch kan ge ca 1-2 kg av substansen Libiguin®. Uppskalningen av processen gör det möjligt att få fram tillräcklig mängd läkemedelssubstans till de planerade pre-kliniska försöken, bland annat toxikologiprogrammet samt senare de kliniska försöken i fas 1. Sammanfattningsvis har Dicot säkrat upp leveranser av råvaran (fröer) samt har tillräckligt stabila tillverkningsprocesser för läkemedelssubstansen Libiguin® för att gå vidare i projektet.

Utveckling av en formulering av produkten pågår. I dagsläget är fokus på att ta fram en formulering som ska användas i de pre-kliniska försöken samt i den kliniska fas 1-studien. Senare kommer en fortsatt formulering utveckling att ske, för att ta fram en formulering som passar bättre för en kommersiell produkt.

<sup>1</sup> Diana Ralantonirina: Aperçu sur les plantes médicinales dans le sud de Madagascar. Etude faite sur les adultes dans le péromètre de la réserve spéciale de Bexa - Mahafaly (These pour l'obtention du doctorat en médecine). Université D'Antananarivo, Faculté de Médecine. (1993).

<sup>2</sup> <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927>

## 14 VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

### BEHANDLINGSMETOD

Behandlingsmetod för läkemedelssubstansen är ännu ej fastställd. Bolaget arbetar med olika alternativ för oral respektive subkutan administration av läkemedelssubstansen. Behandlingsmetoden väntas beslutas om senare i prekliniska arbetet.

### PATENT

Dicots strategi är att bygga ett brett patentskydd kring bolagets nuvarande och framtida produktkandidater.

Dicot har idag beviljade patent eller patentansökningar inom två patentfamiljer. Dicots första patentfamiljen (Patentfamilj 1)

täcker naturliga och syntetiska Libiguiner, Libiguinernas naturliga källor från växter, användning av Libiguiner för behandling av sexuella dysfunktioner, samt beredningar för Libiguinernas administration till patienter. Dicots andra patentfamilj (Patentfamilj 2) omfattar processer för semisyntetisk framställning av Libiguiner. Dicots patentstrategi är global och täcker de marknader som bedöms som kliniskt och kommersiellt relevanta för produktpipelinen.

Nedan listas Bolagets patent samt inliggande patentansökningar.

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 composes et nouvelles preparations pharmaceutiques	574	Beviljad	2008-05-29	2013-11-25	Madagaskar
Novel compounds and pharmaceutical wpreparations 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
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



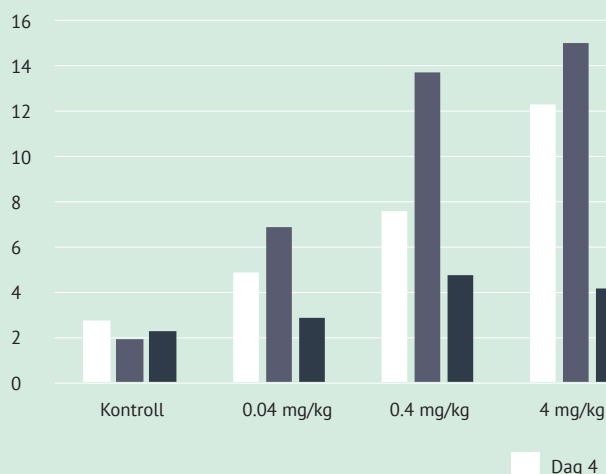
## GENOMFÖRDA STUDIER

### PREKLINISKA STUDIER

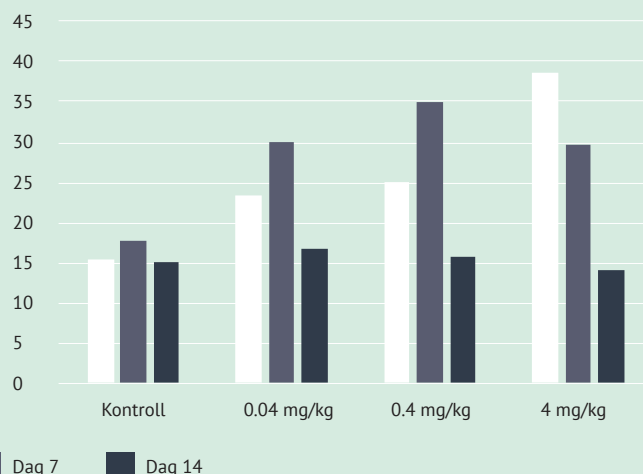
Figuren nedan visar resultatet från en studie av Libiguin® i en parningsmodell hos råtta. Libiguin® förbättrar den sexuella förmågan, samt förlänger tiden för parningen. Hos gnagare består parningen i upprepade bestigningar av hanen på honan, där en del av bestigningarna resulterar i vaginal penetrering. Detta fortgår fram till utlösningen varvid hanen avslutar parningen under en tid. Som framgår av den högra bilden nedan 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 nedan) eftersom försöksdjuren har mer tid till aktivitet. Djurstudierna visar en långvarig effekt av Libiguin® efter bara en kortvarig initial behandling. Studier på mus visar också att Libiguin® i låga doser ger en liknande långvarig effekt som på råtta. De djurexperimentella studierna visar också att effekten hos råtta och mus har avklingat helt 11- 18 dagar efter en tre dagars initial behandling.<sup>2</sup>

ANTAL PENETRATIONER (1 TIMME)



EJAKULATORISK LATENS (MINUTER)



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

### FOLKMEDICINSK ANVÄNDNING

Den information som finns tillgänglig rörande effekter på människa kommer från den folkmedicinska användningen på Madagaskar<sup>5,6,7,8,9</sup>, 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
- Återställd förmåga att genomföra samlag vid sviktande förmåga
- 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 vilka inte kan 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Wikberg, JES et al., opublicerade data.

<sup>5</sup> M. Debray. Contribution à l'inventaire des plantes médicinales de Madagascar: Region Sud-Ouest. Documents de l'ORSTOM, 1971, p. 21.

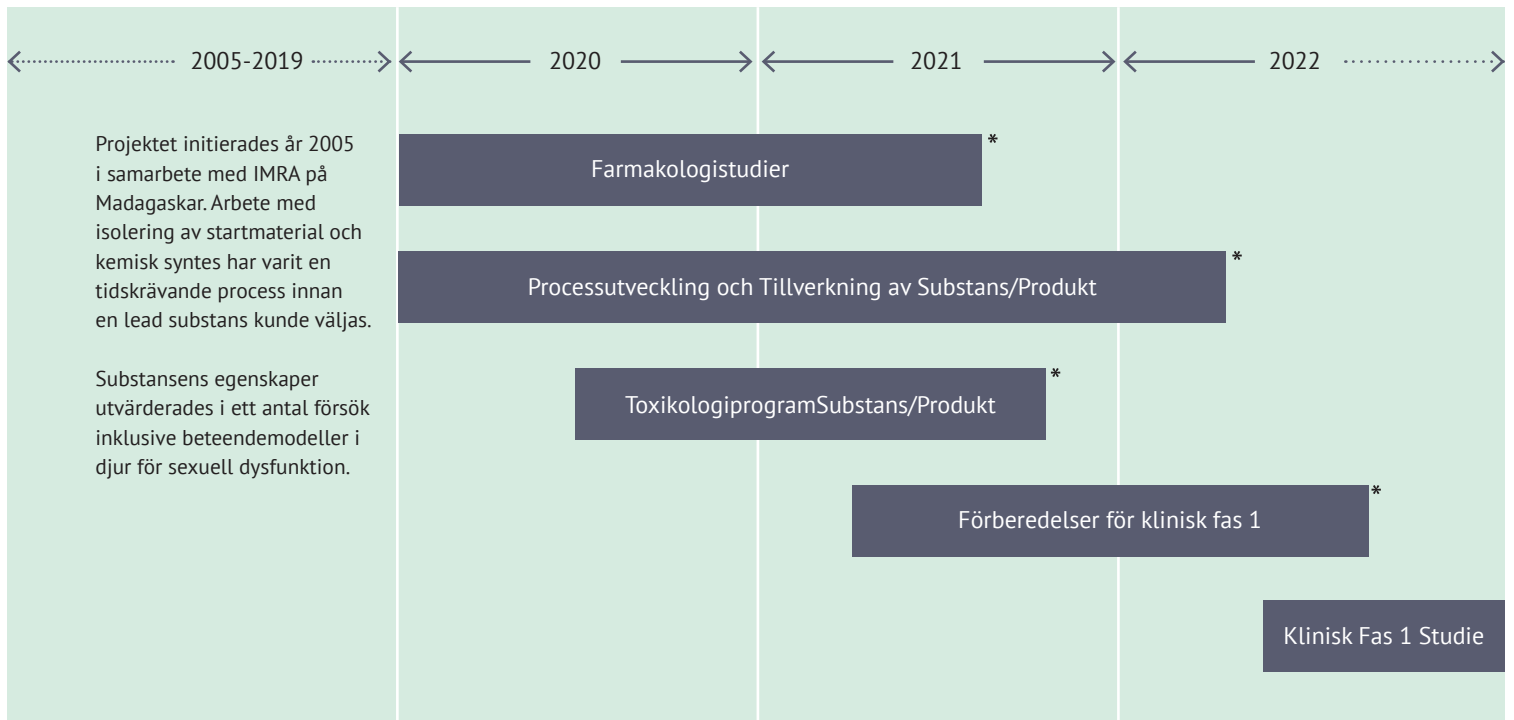
<sup>6</sup> Paris, RR and Debray, M: Sur les polyphenols (acides-phénols, flavonoïdes) des feuilles de deux médicines malagaches: Cedrelopis grevei Baillon et Neobeguea mahafalensis Leroy. Plantes médicinales et phytothérapie 1972, Tome VI, no 4, p. 311-319.

<sup>7</sup> Diana Ralantonirina: Aperçu sur les plantes médicinales dans le sud de Madagascar. Etude faite sur les adultes dans le péromètre de la réserve spéciale de Bexa - Mahafaly (These pour l'obtention du doctorat en médecine). Université D'Antananarivo, Faculté de Médecine. (1993).

<sup>8</sup> Direction des Eaux et Forêts, Ministère de l'Agriculture et du Développement Rural, 'Recueil Botanique de 200 espèces Forestières' 1996.

<sup>9</sup> Pierre Boiteau, Dictionnaire des Noms Malgaches des Végétaux, Editions Alzieu, Grenoble, 1999, Vol I.

## PÅGÅENDE OCH PLANERADE STUDIER AKTIVITETSPLAN



\*Preliminära tider

### EFFEKT-STUDIE I SAMARBETE MED PELVIPHARM

Dicot ingick i november 2019 ett forskningspartnerskap med Pelvipharm, en kontraktorsorganisations (CRO) inom framtagning av läkemedel för behandling av sexuella dysfunktioner baserad i Frankrike, specialiserat på djurmodeller relevanta för sexuella dysfunktioner. Pelvipharm har över 40 kliniska- och närmare 100 experimentella publikationer inom området. Pelvipharms portfolio består av över 170 projekt och dem har samarbeten med över 60 kunder, däribland stora läkemedelsbolag som till exempel Pfizer, som utvecklat Viagra.<sup>10</sup> Syftet med forskningspartnerskapet är bland annat att identifiera verkningsmekanismen hos Libiguin®, vilket är ett avgörande steg för att fastställa läkemedlets exakta kliniska användningsområde och för att det ska kunna registreras som ett godkänt läkemedel.

I mars 2020 initierades den första studien i samarbete med Pelvipharm för att studera effekten av Libiguin® i en av Pelvipharms djurmodeller. Studien är ett av flera viktiga steg i syfte att klargöra substansens effekt och framtida användningsområde.

### RETROSPEKTIV STUDIE AVSEENDE FOLKMEDICINSK ANVÄNDNING PÅ MADAGASCAR

Dicot initierade i april 2020 en retrospektiv studie rörande den folkmedicinska användningen av traditionella naturmedel mot sexuella dysfunktioner på Madagaskar med syftet att erhålla bättre kunskap om vilka växter som samtidigt används, hur medlen tillreds och intas, vilka effekter som uppnås samt vilka problem eller biverkningar som kan förekomma. Att denna studie också omfattar andra växter än ursprungsväxten för Libiguin® har som främsta syfte att kunna relatera

<sup>10</sup> <https://www.pelvipharm.com/publications.html>

huruvida eventuella problem är att hänföra till Libiguin® eller om de är orsakade av andra preparat som används. Många olika växter används ofta samtidigt vid folkmedicinska behandlingar av sjukdomstillstånd på Madagaskar.

Studien genomfördes under april till maj 2020 genom intervjuer av genom intervjuer av drygt 200 användare av en dryck som tillreds genom att roten men även barken från trädet kokas eller lakas ur i vatten. Intervjuer har även utförts av läkare och hälsovårdsarbetare som kommer i kontakt med användare av naturmedel inom regionen, samt med så kallade "healers" vilka lokalt tillhandahåller växter för behandlingar av sjukdomstillstånd.

Studierna har genomgått etisk godkännande av Ethical Committee of the Ministry Of Health, Madagaskar, och genomförs under Informed Consent av de deltagande intervjupersonerna.

Studierna slutfördes under maj 2020 och preliminära resultat visar att stor majoritet av de intervjuade var mycket nöjda med effekten av drycken och inga av de framkomna resultaten indikerar att Libiguin® skulle ge några allvarliga biverkningar. En del av de intervjuade har regelbundet använt drycken under många år med positiva resultat utan att ha märkt några negativa effekter. En stor del av männen tar drycken upp till 7 dagar i rad och därefter gör de ett uppehåll innan en ny kurs intas. Detta är i likhet med den hypotes som Dicot tidigare har antagit med användandet av Libiguin® som ett långvarigt verkande medel. Sammanfattningsvis stärker resultaten Dicots förhoppning att effekten av Libiguin® är mer långvarig än existerande behandlingar, att inga allvarliga biverkningar rapporterats och att detta då skulle erbjuda marknaden för sexuell dysfunktion något helt nytt.

### **TOXIKOLOGISK STUDIE**

Dicot kommer att genomföra ett omfattande toxikologiprogram i två olika djurslag enligt de regelverk som finns för att säkerställa att Libiguin® är säker att ge till människa inför FTiM (First Time in Man), den första kliniska studien i Fas 1.

### **FAS 1**

I Dicots första kliniska studie kommer kandidatsubstansen att testas på friska frivilliga försökspersoner. Studien syftar framförallt till att utreda substansens säkerhetsprofil i människa. Samtidigt kommer lämplig dosering, läkemedlets upptag, omsättning och utsöndring att studeras.



## MARKNADSÖVERSIKT

## SEXUELLA DYSFUNKTIONER

Sexuella dysfunktioner består av fyra huvudsakliga tillstånd, nämligen erektil dysfunktion, låg lust (eller Hypoactive Sexual Desire Disorder), prematur ejakulation (för tidig utlösning) samt försenad ejakulation, varav erektil dysfunktion är tydligast definierad medan definitionerna av de andra tillstånden varierar mellan olika studier. Eftersom tillstånden definieras på olika sätt är variationen av prevalens för respektive tillstånd ganska stor i olika studier.

Den globala försäljningen av läkemedel vid sexuella dysfunktioner omfattar för närvarande huvudsakligen erektil dysfunktion och prematur ejakulation och uppskattades 2018 till cirka 6,0 miljarder USD med en tillväxt av 1 procent per år mellan 2018 och 2022.<sup>11</sup>

Det finns ett tydligt behov av nya läkemedel för behandling av erektil dysfunktion och prematur ejakulation bland annat på grund av kravet hos nuvarande behandlingar att planera den sexuella aktiviteten, störande biverkningar, avsaknad av effekt hos vissa patientgrupper samt höga kostnader för läkemedlet. Detta gäller framförallt för behandling av erektil dysfunktion men även prematur ejakulation. Dicots läkemedelskandidat

Libiguin® avses marknadsföras för behandling av både erektil dysfunktion och prematur ejakulation både individuellt och i kombination. Såvitt Bolaget känner till skulle en sådan behandling av båda tillstånden samtidigt med ett preparat vara unik, och därmed patenterbart.

Erektil dysfunktion eller prematur ejakulation upplevs ofta som ett betydande problem för mannen och hans partner, inte bara p.g.a. den direkta nedsatta sexuella förmågan utan också p.g.a. de störningar i parrelationen som uppkommer. En kvinnlig partner kan få problem med minskad lust, vaginal torrhet och svårigheter att få orgasm. Mer än hälften av kvinnorna, vars manliga partner har en sexuell dysfunktion, uppger att de har nedsatt lust. Nedsatt sexuellt intresse och försämrad parrelation blir en konsekvens och en ytterligare dysfunktion för dem båda. Hos den svenska befolkningen är 58 procent av männen mellan 16-84 år tillfreds med sitt sexualliv, medan den sexuella tillfredsställelsen är mycket lägre hos män med en sexuell dysfunktion. Endast 25 procent av svenska män med erektionsproblem anger att de har ett tillfredsställande sexualliv och för män med för tidig utlösning är andelen 35 procent.<sup>12</sup>



*Den globala försäljningen av läkemedel vid sexuella dysfunktioner omfattar för närvarande huvudsakligen erektil dysfunktion och prematur ejakulation och uppskattades 2018 till cirka 6,0 miljarder USD*

<sup>11</sup> Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 [2018]

<sup>12</sup> Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.

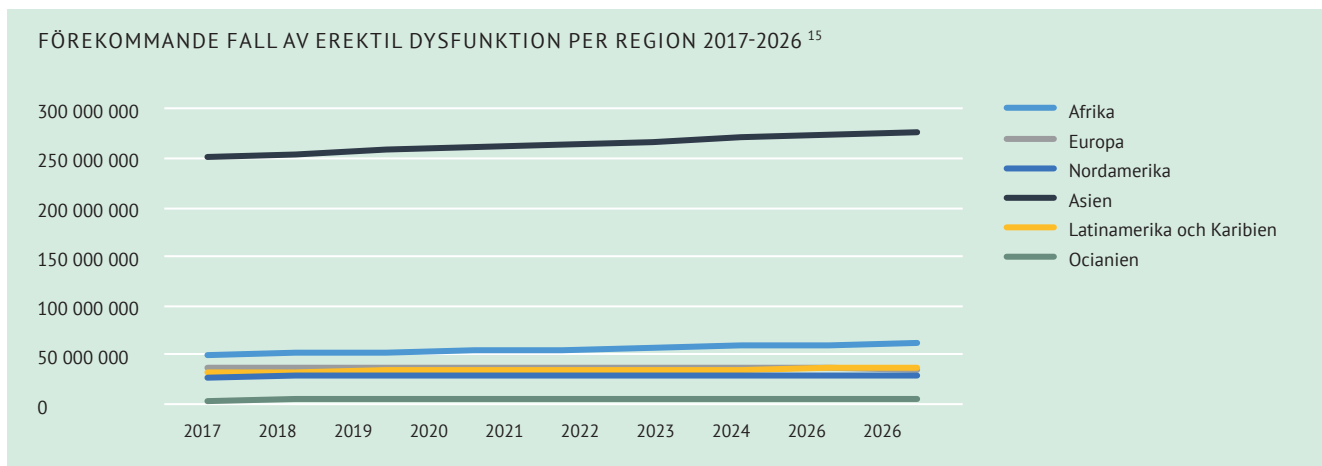
**EREKTIL DYSFUNKTION**

**ÖVERSIKT**

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

Den globala populationen med erektil dysfunktion uppskattades 2019 till ca 409 miljoner män, motsvarande en prevalens

om cirka 15,3 procent av den manliga vuxna populationen. Vidare förväntas populationen växa med över 1 procent per år mellan 2020 och 2026 . Tillväxten beror främst på tillväxt i demografi (fler män och fler över 50 år) och prevalensnivåer. Vidare har tillståndets prevalens visat sig varit ålderberoende i flertalet studier, ju äldre befolkningen är desto högre är prevalensnivån. Man har bland annat observerat en prevalens om 49 procent av sexuellt aktiva män mellan 50 och 80 år i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, UK och Nederländerna och en prevalens om 52 procent för män mellan 40 och 70 år i Boston, USA .<sup>14</sup>



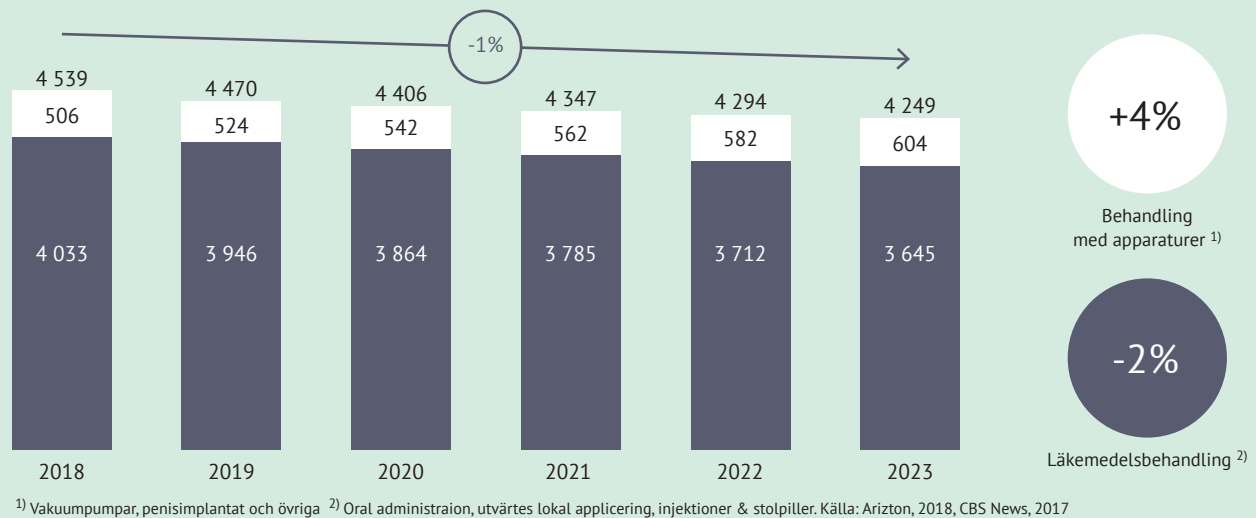
Den globala marknaden för behandling av erektil dysfunktion uppgick till cirka 4,5 miljarder USD 2018, och förväntades minska med 1 procent per år fram till 2023. Trots den ökande volymerna från växande demografi och prevalensnivåer dämpas effekten i försäljningsnivåer på grund av förväntad minskning av priset för behandlingarna eftersom patent upphör. Upphörande av patent för de största läkemedlen för erektil dysfunktion i USA och Europa över de kommande åren innebär att marknaden öppnas upp för konkurrenter vilket kommer sätta prispress på befintliga marknadsförda läkemedel.<sup>16</sup>



<sup>13</sup> Datamonitor Healthcare; Rosen et al., 2004; United Nations, 2017  
<sup>14</sup> Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003)  
<sup>15</sup> Datamonitor Healthcare; Rosen et al., 2004; United Nations, 2017  
<sup>16</sup> Arizton Erectile Dysfunction Market – Global Outlook and Forecast '18-'23 [2018]



GLOBAL FÖRSÄLNING AV BEHANDLINGAR AV EREKTIL DYSFUNKTION PER BEHANDLINGSTYP SAMT GENOMSNITTLIG ÅRLIG TILLVÄXT (CAGR) 2018-2023 (MILJONER USD) <sup>15</sup>



En amerikansk studie genomförd 2016 beräknade att prevalensen av diagnos och behandling av erektil dysfunktion uppgick till cirka 5,6 procent trots att upp mot 15 procent anses vara drabbade av erektil dysfunktion. Den låga andelen diagnostiserade och behandlade patienter beror på det höga läkemedelspriset i USA samt den låga viljan att söka behandling. Vidare visade studien att män mellan 50 och 79 år är mer benägna att söka behandling. I USA, Tyskland, Frankrike, UK, Spanien och Italien uppskattas 50-60 procent av patienterna med erektil dysfunktion ha konsulterat läkare för behandling.<sup>18</sup>

Erektil dysfunktion har flera olika bakomliggande orsaker, bland annat stress, kroniska sjukdomar och psykologiska störningar. Stress uppskattas bli vanligare i Europa och Nordamerika. Diabetes utgör en av de kroniska sjukdomar som kan orsaka erektil dysfunktion och är en viktig faktor som driver ökningen av erektil dysfunktion hos befolkningen. Erektil dysfunktion främst orsakad av åldersdiabetes beräknas ge en ökning av prevalensen med 1 procent per år fram till 2040. Depressioner hos befolkningen ökade globalt med cirka 18 procent mellan 2005 och 2015 och ökningen förväntas fortsätta vilket anses vara en bidragande faktor till ökningen av erektil dysfunktion hos befolkningen.<sup>19</sup>



*En amerikansk studie genomförd 2016 beräknade att prevalensen av diagnos och behandling av erektil dysfunktion uppgick till cirka 5,6 procent trots att upp mot 15 procent anses vara drabbade av erektil dysfunktion.*

<sup>17</sup> Arizton, 2018, CBS News, 2017

<sup>18</sup> Assessed prevalence of ED diagnosis or PDE5I prescription by age, study based on a sample of 19,833,939 men in the US based on real-world observational data (claims data from MarketScan® databases and electronic health records from Humedica® database. Study funded by Pfizer Inc.







<sup>19</sup> Arizton, 2018; UN, 2017; JP Mulhall, 2016

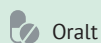
**KONKURRENTER**

Det finns idag flera behandlingar för erektil dysfunktion på marknaden vilka kan indelas i två huvudsakliga typer "Drug Therapy" och "Device Therapy". Huvuddelen av försäljning-

en ligger inom området Drug Therapy, där de så kallade PDE5-hämmare för behandling av erektil dysfunktion står för största marknadsandelen.<sup>20</sup>

TILLGÄNGLIGA BEHANDLINGAR FÖR EREKTIL DYSFUNKTION<sup>21</sup>

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



Oralt



Lokal



Injektion



Kirurgisk/medicinsk

Källa: European Association of Urology, 2016

PDE-5 är receptbelagda läkemedel som finns i flera olika varianter, av vilka Viagra (sildenafil) framtaget av Pfizer, Cialis (tadalafil) framtaget av Eli Lilly och Levitra (vardenafil) framtaget av Bayer AG och GlaxoSmithKline är marknadsledande avseende läkemedelsutveckling inom erektil dysfunktion. PDE-5-hämmare används företrädesvis vid behov, det vill säga att medlen tas en kort tid innan samlaget. Effekten ses först 30 minuter till 1 timme efter intaget, vilket kräver planering. Verkningsmekanismen för PDE-5-hämmare är att underlätta för blodkärlen i penis svällkroppar att vidga sig så att blodfyllnaden ökar, vilket leder till en starkare erektion. Påverkan på blodkärlen begränsas dock inte till detta område,

utan PDE-5-hämmare påverkar även blodkärlen i andra delar av kroppen.

Vanliga biverkningar för PDE-5-hämmare inkluderar rinnande näsa, huvudvärk, ansiktsrodnad, magsmärtor, ryggsmärtor, matsmältningsbesvär, tillfälliga synstörningar, trötthet och yrsel. De har också rapporterats kunna ge allvarliga biverkningar, bland annat allvarligt blodtrycksfall. Detta gör att PDE5-hämmarna är kontraindikerade hos patienter med hjärt- och kärlsjukdom samt behandling med nitropreparat. Vidare svarar upp till 30-40 procent av patienterna med erektionsproblem inte på behandlingen.<sup>22 23 34</sup>

<sup>20</sup> Området för "Device Therapy" utgör en liten del av den totala marknaden och berörs eller beskrivs därav inte mer utförligt under avsnittet "Konkurrenter" i detta prospekt.

<sup>21</sup> European Association of Urology, 2016

<sup>22</sup> Park NC, Kim TN, Park HJ. Treatment Strategy for NonResponders to PDE5 Inhibitor. World J Mens Health. 2013 Apr; 31(1): 31–35.

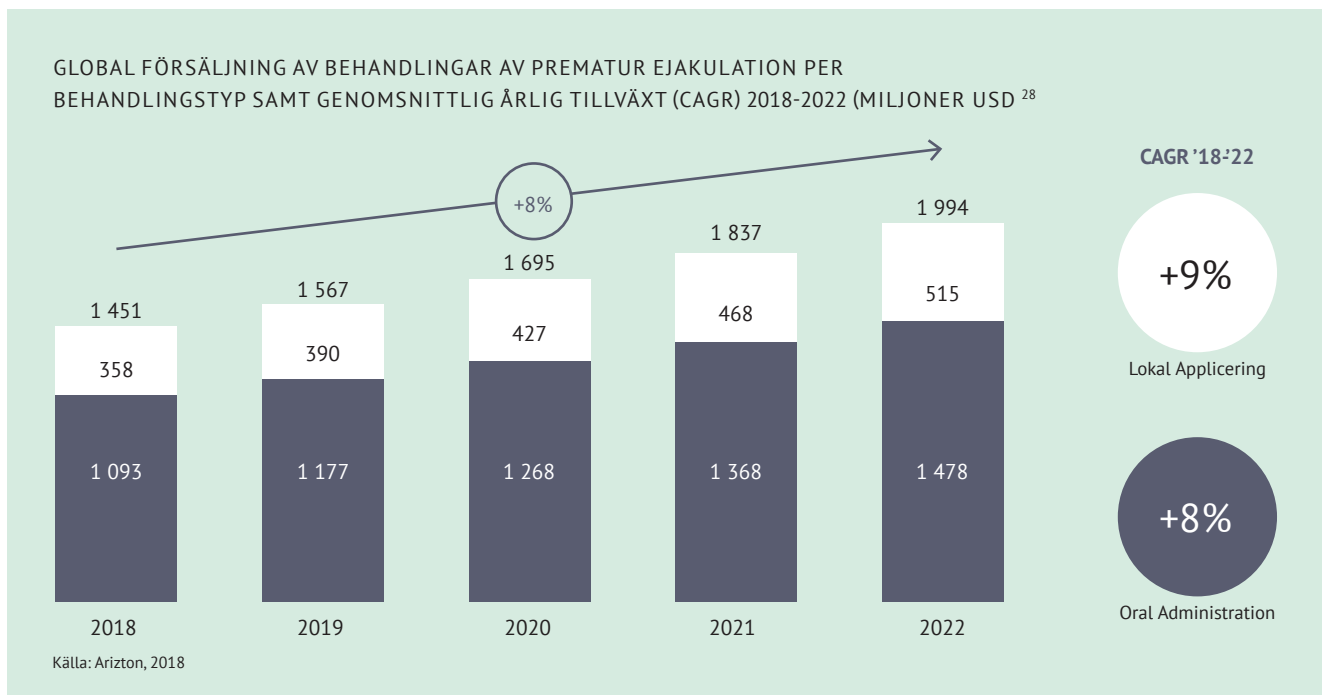
<sup>23</sup> Jackson G, Rosen RC, Kloner RA, Kostis JB. The second Princeton consensus on sexual dysfunction and cardiac risk: new guidelines for sexual medicine. J Sex Med. 2006 Jan;3(1):28-36;

<sup>24</sup> Gratzke C, Angulo J, Chitale K, Dai YT, Kim NN, Paick JS, Simonsen U, Uckert S, Wespes E, Andersson KE, Lue

## PREMATUR EJAKULATION

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

Eftersom olika studier har använt olika kriterier för vad som klassas som för tidig utlösning, varierar den uppskattade andelen mellan de olika studierna. I studier har prevalensnivån beräknats till omkring 5 procent på de restriktiva kriterierna och omkring på 31 procent på de toleranta kriterierna<sup>25</sup>. I en omfattande metastudie från 2006 fann man att 22,7 procent av de 12 133 män i studien från USA, Tyskland och Italien var drabbade<sup>26</sup>. I samma studie observerade man även att endast 9,0 procent av män med tillståndet konsulterade läkare för behandling.



Den globala marknaden för behandling av prematur ejakulation uppgick till cirka 1,5 miljarder USD 2018, och förväntades öka med 8 procent per år fram till 2023. Den kraftiga förväntade ökningen beror på det signifikant uppfyllda behovet i marknaden på grund av få effektiva läkemedel registrerade för behandling av prematur<sup>27</sup>. Tillväxten drivs även av den ökande manliga populationen och den stigande andelen äldre män.

Det pågår försök till standardisering av kriterierna för prematur ejakulation. Detta förväntas öka medvetenheten av problemet både bland läkare och patienter, vilket i sin tur förväntas öka intresset att finna effektiva behandlingar. Sammantaget förväntas detta gynna utveckling av säkra och effektiva behandling av prematur ejakulation.<sup>29</sup>

<sup>25</sup> European Association of Urology, 2016; Arizton, 2018

<sup>26</sup> 2007 Mar;51(3):816-23; discussion 824. Epub 2006 Jul 26

<sup>27</sup> Arizton, Premature Ejaculation Market – Global Outlook and Forecast '17-'22 [2017]

<sup>28</sup> Arizton, 2018

<sup>29</sup> Arizton, 2018; European Association of Urology 2016; American Urological Association 2018



**KONKURRENTER**

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

Tillgängliga behandlingar för prematur ejakulation

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

Utöver lokalbedövning används även beteendeterapi för behandling av tillståndet, vilket har ifrågasatts i den vetenskapliga litteraturen och bedömts ha tvivelaktig effekt<sup>29</sup>. En så kallad selektiv serotoninåterupptagshämmare (SSRI), Dapoxetin (Priligy) framtaget av Westoxeti och Johnson & Johnson har också använts. Dapoxetin har en kort biologisk halveringstid (~1,5 timmar) och medlet måste tas 1 - 3 timmar före samlaget




vilket gör att planering krävs. Den korta halveringstiden gör att Dapoxetin därefter bara har effekt en kort tid, vilket sätter en tidspress på den sexuella aktiviteten. Dapoxetin är inte tillgängligt i USA, vilket är en av de största marknaderna för prematur ejakulation.


Andelen patienter som får biverkningar av Dapoxetin är hög. Vad som hittills rapporterats är illamående, yrsel, huvudvärk, diarré, somnolens, trötthet och sömnlöshet. En mycket stor andel av patienterna fortsätter inte med behandlingen, vilket har rapporterats hänga samman med biverkningar relaterade till preparatet samt kravet på planering.

**KOMBINATION AV SEXUELLA DYSFUNKTIONER**


Det är vanligt att en person samtidigt har flera olika sexuella dysfunktionerna och det finns ett tydligt samband mellan dem. Till exempel har studier visat att 45 procent av de män som har erektionsproblem också har ett nedsatt sexuellt intresse och 23 procent har problem med för tidig utlösning.<sup>30</sup>


**TILLGÄNGLIGA BEHANDLINGAR FÖR PREMATUR EJAKULATION <sup>28</sup>**

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

 Oralt

 Lokal

 Injektion

 Kirurgisk/medicinsk

Källa: European Association of Urology, 2016

<sup>28</sup> European Association of Urology, 2016

<sup>29</sup> 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.

<sup>30</sup> Fugl-Meyer, K: Manlig sexuell dysfunktion: inte bara en fråga om potens. Läkartidningen. 2009 Sep 23-29;106(39):2453-9.

### ORDLISTA

<b>CRO eller Contract Research Organisation</b>	Tjänsteföretag som erbjuder konsulttjänster till exempel för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter.
<b>Dekokt</b>	En dekokt är ett ämne extraherat genom kokning av växt- eller annat material. Materialet kokas för att extrahera oljor, flyktiga ämnen eller andra substanser.
<b>Erekttil dysfunktion</b>	En oförmåga att uppnå eller behålla tillfredsställande erektion för att genomföra ett samlag.
<b>Libiguin</b>	En Libiguin® är en 1,8,9-orthoacetate phragmalinlimonoid med en C-16/30 $\delta$ -lactonring definierad i <a href="https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927">https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/24549927</a> . Observera att detta omfattar ett flertal substanser som faller under denna definition som kollektivt benämns Libiguiner.
<b>Nedsatt sexuell lust</b>	Frånvaro eller nedsatt sexuell intresse eller sexuell lust, inkluderande frånvaro av sexuella tankar eller fantasier.
<b>Subkutan administration</b>	En subkutan injektion innebär att läkemedlet sprutas in i underhudsfettet. Därifrån tas det verksamma ämnet upp i blodet. Sedan sprids det i kroppen till det ställe det ska verka.

### ALLMÄN INFORMATION

Dicot AB (organisationsnummer 559006-3490, LEI-kod 549300GX132RSE4OV407) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades och registrerades vid Bolagsverket den 5 mars 2015. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Dicot kan nås genom följande kontaktuppgifter: Dicot AB,

Dag Hammarskjölds väg 30, 752 37 Uppsala, telefonnummer +46 (0) 70-663 60 09, epost info@dicot.se. Bolagets hemsida är www.dicot.se. Observera att informationen på Dicots hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Dicots hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

#### Väsentliga förändringar avseende Dicots låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstrukturen har skett sedan den 31 mars 2020.

#### Investeringar

Efter den 31 mars 2019 fram till dagen för Prospektet har Dicot inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Per dagen för Prospektet finns inga väsentliga pågående investeringar avseende vilka fasta åtaganden från Dicots styrelse eller ledning redan gjorts.

#### Finansiering

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

#### Trender

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt" bedömer Dicot att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser från och med 31 mars 2019.

#### Framtidsutsikter

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

# RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Dicots styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till och med september 2020. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till 24 MSEK.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 17,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 4,7 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 2,1 MSEK). Dicot har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 15,2 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtgärder har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående nyemission dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom utnyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

# RISKFAKTORER

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

## RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

### Prekliniska och kliniska studier

Dicot utvecklar Libiguin® med målet att ta fram ett läkemedel som man kan lansera på marknaden. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med Fas 3. Dicots läkemedelskandidat genomgår nu det prekliniska programmet som måste slutföras innan man kan påbörja det kliniska programmet. Om man i de prekliniska och kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets läkemedelskandidat kommer marknads-godkännande som läkemedel inte erhållas. Ett annat scenario är att oförutsedda studieresultat erhålls och leder till att studier måste göras om eller omprövas. Detta skulle innebära att kompletterande studier kan komma att behövas med betydande kostnader till följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiell ställning negativt. I värsta fall kan utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten Libiguin® att behöva läggas ned. Dicot bedömer risknivån som hög.

### Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllda och förknippade med betydande osäkerhet

Dicot har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsprojekt. Bolagets värde är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt. 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 förväntar sig. Vidare kan oförutsedda problem uppkomma som leder till förseningar eller till att Bolagets projekt inte bedöms ha tillräckliga förutsättningar för en framgångsrik kommersialisering. Det finns inte heller några garantier för att de produkter som Bolaget utvecklar kommer att nå den effekt eller det kliniska värde som Bolaget förväntar sig. I de fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan riskerar detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och Bolagets verksamhet i stort. Dicot bedömer risknivån som hög.

### Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Dicot är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Dicot har ingått ett samarbetsavtal med Pelvipharm som har i uppdrag att genomföra studier för att utreda Libiguin®s effekt och mekanism. Bolaget anlitar även flera andra företag i syfte att producera material för användning i pågående och planerade studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor Bolagets leverantörsberoende bedöms vara en särskild risk med anledning av virusutbrottet avseende sjukdomen covid-19 eftersom virusutbrottet kan leda till förseningar. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, ökade kostnader och eventuellt även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

### Biverkningar

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

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



**Nyckelpersoner och rekrytering**

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

**FINANSIELLA RISKER****Framtida kapitalbehov**

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

**LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER****Godkännande av klinisk prövning**

Dicot har inte genomfört någon klinisk studie på sin läkemedelskandidat. Innan Dicot inleder någon klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Det finns en risk att myndigheterna kommer att begära kompletteringar eller ytterligare pre-kliniska studier innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan med resultat från ytterligare prekliniska studier kommer Bolaget att påverkas negativt i form av förseningar av studieresultat och ökade kostnader. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

**Immateriella rättigheter**

Dicots konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Dicots immateriella rättigheter skyddas av patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Bolaget äger en omfattande patentportfölj för tillverkning av Libiquin® samt för förbe-

redelser som läkemedel, behandling av sexuell dysfunktion och den kemiska kompositionen av naturliga och syntetiska Libiquiner. Det finns en risk för att godkända patent inte ger ett tillräckligt omfattande skydd eller att beviljade patent kan kringgås eller upphävas. Det finns vidare en risk att konkurrenter kan komma att göra intrång i Dicots patenträttigheter eller att tredje part gör gällande att Dicot begår intrång av tidigare beviljade patent innehavda av tredje part. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina patent kan det ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sin produkt. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader. Dicot bedömer risknivån som medelhög.

**RISKER FÖRKNIPPADE MED AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN****Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet**

En investering i Bolagets aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeringen riskerar exempelvis att inte få tillbaka sitt investerat kapital. Under perioden 1 januari 2020 till och med 31 mars 2020 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,41 SEK och högst 2,90 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Dicot och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen eller för noterade bolag generellt. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare.

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

**Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

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

### **Aktieägare med ett betydande inflytande**

Före den nu planerade emissionen kontrollerade Jarl Wikberg, direkt eller indirekt, cirka 24,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, Avanza Pension Försäkringsbolaget kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 11,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Bengt Walfridsson kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 6,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa ägare har således, enskilt och tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande

över Bolaget och de ärenden som avgörs av aktieägarna på bolagsstämma, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper samt utdelning. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Även andra ägare kan komma att innehav eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget. Dicot bedömer risknivån som låg.

# VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

## ALLMÄNT

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Dicot. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i nämnda lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier. Per dagen för Prospektet finns 16 360 728 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

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

## BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På årsstämman den 26 maj 2020 beslutades att emittera högst 5 453 576 units, vardera bestående av fyra (4) aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2021. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 453 576 SEK genom utgivande av högst 21 814 304 aktier med ISIN SE0011178458 och högst 21 814 304 teckningsoptioner med ISIN SE0014429379. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring vecka 28, 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

## DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

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

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

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER MED MERA

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

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

## RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

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

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

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

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

## EMISSIONSBEMYNDIGANDE

På årsstämman den 26 maj 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna användas för att ge ut högst 11 452 509 aktier (eller motsvarande antal teckningsoptioner och/eller konvertibler), vilket motsvarar cirka trettio (30) procent av nuvarande antalet aktier i Bolaget efter att Företrädesemissionen genomförs. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning och ska i övrigt kunna förses med villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

### **OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN**

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

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

offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

### **SKATTERELATERADE FRÅGOR**

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

# ERBJUDANDETS VILLKOR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 2 juni är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller 1 uniträtt per innehavd aktie. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Dicot. En unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2021.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 21 814 304 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 21 814 304 SEK. Vidare omfattar Erbjudandet högst 21 814 304 teckningsoptioner, motsvarande en emissionslikvid om 2 835 860 – 43 628 608 SEK.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 4,00 SEK per unit, motsvande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 juni. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 maj. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 juni.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 4 till och med den 18 juni. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Styrelsen för Dicot äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

## HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 4 till och med den 16 juni. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 16 juni eller användas för teckning av units senast den 18 juni för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. ISIN-koden för uniträtterna är SE0014429403.

## TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2021

Varje teckningsoption av serie 2021 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 – 15 mars, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktie och högst 2,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner-

na ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 17 – 31 mars. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2021 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.dicot.se](http://www.dicot.se).

## Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i Dicot avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie 2021 tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 29. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0014429379.

## EMISSIONSREDOVISNINGAR OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

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

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på Avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 18 juni. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

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

*Observera att anmälan om teckning är bindande.*

### 2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den



förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavinen får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.30 den 18 juni. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

*Observera att anmälan om teckning är bindande.*

#### **Mangold Fondkommission AB**

Ärende: Dicot

Box 55691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)

Telefon: +46 8 - 503 015 95

Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

#### **TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning av units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 till och med den 18. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av Units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.30 den 18. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. För det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar för teckning av nya aktier utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende.

*Observera att anmälan om teckning är bindande.*

#### **TILDELNINGSPRINCIPER**

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

uniträtter enligt följande principer.

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

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

I tredje och sista hand ska tilldelning av units ske till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har förbundit sig att teckna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### **BESKED OM TILDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE**

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

#### **BETALDA TECKNADE UNITS ("BTU")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto.

Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

#### HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 juni tills dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.28. ISIN-koden för BTU är SE0014429411.

#### UTDELNING

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

#### LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagetsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29 omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske 30. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market omkring vecka 30

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 24 juni. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsätt-

befattningshavares åtaganden.

ningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 16 360 728 aktier till 38 175 032 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 57 procent. Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 38 175 032 aktier till 59 989 336 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 36 procent. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till 73 procent.

#### TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 889 800 SEK, motsvarande cirka 4,1 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 14,3 MSEK, motsvarande cirka 65,9 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Erbjudandet av emissionsgarantier och teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 15,2 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 70 procent frånfaller garantiåtagandena.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till 15 procent kontant alternativt 20 procent i form av aktier av garanterat belopp. För garantier som väljer att ersättas i form av aktier fastställs en marknadsmässig teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga genomsnittskursen under Erbjudandets teckningsperiod, det vill säga från och med den 4 till och med den 18 juni. Nedan angivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks i april 2020.

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

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

#### Teckningsförbindelser

Namn	Belopp	Andel av Erbjudandet, %
Rune Löderup	764 546	3,5
Gerhard Dal	123 256	0,6
Totalt	887 800	4,1

## Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp	Andel, %	Adress
Mangold Fondkommission AB	4 107 212	18,8	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
Formue Nord Markedsneutral A/S	2 000 000	9,2	Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg, Danmark
Rune Löderup*	800 000	3,7	
Tuvedalen Limited	800 000	3,7	Agioty Leontioy, 7560, Larnaca, Cyprus
Polynom Investment AB	800 000	3,7	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand
Gerhard Dal*	800 000	3,7	
Pegroco Invest AB (publ)	600 000	2,8	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
JJV Invest AB	600 000	2,8	Skolvägen 16, 790 15 Sundborn
Kivsvalk AB	400 000	1,8	Sandhamnsgatan 42m 115 60 Stockholm
Christian Månsson*	400 000	1,8	
Peter Vallin*	400 000	1,8	
Jens Olsson	400 000	1,8	
Råsunda Förvaltning AB	400 000	1,8	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm
Robert Joki*	300 000	1,4	
Accrelium AB	300 000	1,4	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Tony Chouha*	200 000	0,9	
Ghanem Georges Chouha*	200 000	0,9	
Niclas Löwgren*	200 000	0,9	
Jan Robert Pärsson*	200 000	0,9	
Fredrik Isberg*	200 000	0,9	
Måns Berlin*	150 000	0,7	
Thomas Gidlund*	125 000	0,6	
<b>Totalt</b>	<b>14 382 212</b>	<b>65,9</b>	

\*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Mangold Fondkommission AB eller Bolagets adress som framgår av avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## Lock-up-åtaganden

Jarl Wikberg har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Dicot eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 5 maj 2021. Totalt omfattas cirka 24,9 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag vilket innebär utan hinder av Lock-up-åtagandet får (i) överlåtelser av emissionsrätter ske mellan närstående, förutsatt att den närstående skriftligt godtar att vara bunden av Lock-up-åtagandet; (ii) aktier utlånas eller emissionsrätter ges till Mangold för att Mangold exempelvis ska kunna agera likviditetsgarant eller leverera aktier eller emissionsrätter i samband med pågående erbjudande; (iii) aktier och emissionsrätter avyttras i enlighet med villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande som riktats till samtliga (eller i stort sett samtliga) aktieägare eller från att ingå avtal om att acceptera ett sådant erbjudande och i Bolaget på samma villkor, (iv) överföra värdepapper till en kapitalförsäkring (förutsatt att undertecknad instruerar genom Lock-up-åtagandet den part som tillhandahåller sådan kapitalförsäkring att följa Lock-up-åtagandet som om den parten själv ingått åtagandet) eller ett investeringssparkonto, (v) överföra värdepapper när en sådan åtgärd krävs enligt lag eller av behörig myndighet eller efter beslut från behörig domstol, eller (vi) utnyttja innehavda teckningsoptioner och teckna aktier i

Bolaget, dock under förutsättning att sådant utnyttjande alltid genomförs endast i enlighet med de relevanta teckningsvillkoren för teckningsoptionerna, att de tecknade aktierna är föremål för Lock-up-åtagandet och att Mangold informeras skriftligen i förväg innan sådana åtgärder inleds. Aktier får också säljas via blockaffärer genom Mangolds försorg, givet att Mangold anser detta vara lämpligt.

## Övrig information

Styrelsen för Dicot äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Mangold tillhandla beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

# BOLAGSSTYRNING

## STYRELSE

Enligt Dicots bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valt på årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Lars Jonsson	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Ebba Florin Robertsson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Lena Söderström	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Mikael von Euler	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Jarl Wikberg	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Claes Post	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja



### LARS JONSSON

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.

**Innehav:** 26 000 aktier och 26 500 teckningsoptioner i Bolaget (500 av serie 2018/2023, 10 000 av serie 2019/2024 samt 16 000 av serie 2019/2020).

#### Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	EBLO AB
Styrelseledamot	Nvigorea AB
Styrelseordförande	Curlingcompaniet i Uppsala AB



### LENA SÖDERSTRÖM

Lena Söderström har en kandidatexamen i medicinsk vetenskap från Uppsala universitet, samt en Executive MBA från Uppsala universitet. Lena Söderström har 30 års erfarenhet från ledande befattningar varav 15 år som VD inom internationella läkemedels och medicinteknikbolag med erfarenhet av projektledning, affärsutveckling, internationell marknadsföring och tillverkning. Hon är dessutom styrelseledamot i Stockholms Handelskammare, Uppsala universitet Holding AB och Agricam AB samt Styrelseordförande i SLU Holding AB och Inficure Bio AB.

**Innehav:** 7 750 teckningsoptioner i Bolaget (250 av serie 2018/2023 och 7 500 av serie 2019/2024).

#### Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	SLU Holding AB
Styrelseledamot	Uppsala universitet Holding AB
Styrelseordförande	Inficure Bio AB
Styrelseledamot	Stockholms handelskammare



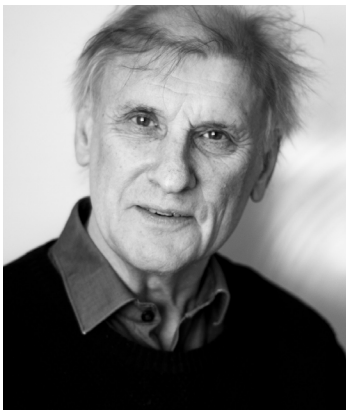
## MIKAEL VON EULER

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

**Innehav:** 7 750 teckningsoptioner i Bolaget (250 av serie 2018/2023 och 7 500 av serie 2019/2024).

### Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseledamot och VD	M VON EULER CONSULTING AB



## JARL WIKBERG

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 Linköpings universitet, Duke University, NC, USA, samt Umeå, Göteborgs och Uppsala universitet. Han har omfattande erfarenhet av forskning inom biovetenskaperna. Han har publicerat över 300 vetenskapliga skrifter, bokkapitel och böcker inom området. Jarl Wikberg är grundare av Dicot och flera andra företag inom läkemedelsområdet samt upptäckaren av Libiguin®. Han står bakom ett 50-tal patent och patentansökningar, många vilka beviljats i bl.a. USA, Europa och Kina, m.fl. andra länder.

**Innehav:** 4 071 770 aktier i Bolaget privat och via bolag.

### Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Bolagsman	Harbackskajens Handelsbolag
Bolagsman	Kulklappen Handelsbolag
Ledamot och VD	Genetta Soft Aktiebolag
Ledamot och VD	Dicotyledon AB



## CLAES POST

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

**Innehav:** 6 490 aktier.

### Övriga pågående uppdrag:

Roll	Företag
Styrelseordförande	AroCell AB (publ)
Styrelseledamot	CT Post AB
Styrelseledamot	OBLIQUE THERAPUTICS AB
Styrelseledamot	STOAF III Venture Partners AB
Styrelseledamot	AroCell Incentive AB
Styrelseledamot	MULTI4 AB



# BOLAGSSTYRNING

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Sedan
Göran Beijer	VD	2018
Maria Wanderoy	COO	2019
Jessica Roxhed	CFO	2019
Catarina Malmberg	CSD	2019



### GÖRAN BEIJER

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

**Innehav:** 5 028 aktier och 43 533 teckningsoptioner i Bolaget (1 100 av serie 2018/2023, 40 000 av serie 2019/2024 och 2 433 av serie 2019/2020).

#### Övriga pågående uppdrag:

<i>Roll</i>	<i>Företag</i>
Styrelseledamot	Alertix AB



### MARIA WANDEROY

Maria Wanderoy har en Filosofie Doktor (PhD) examen från Stockholms Universitet inom neurokemi och neorotokologi. 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.

**Innehav:** inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

#### Övriga pågående uppdrag:

Inga övriga uppdrag.



## JESSICA ROXHED

Jessica Roxhed har en fil. mag. i företagsekonomi från Uppsala Universitet. Hon har över 15 års erfarenhet från positioner i olika organisationer där ibland som Chief Financial Officer med bred erfarenhet av företagsekonomi och finansiering. Tidigare har Jessica bl.a. varit CFO på Senzime AB samt varit controller inom ett antal organisationer bl.a. Svenska kyrkan, Spoon Publishing AB och Vattenfall service Nordic AB.

**Innehav:** Inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

### Övriga pågående uppdrag:

<i>Roll</i>	<i>Företag</i>
Styrelseledamot och VD	Roxologi AB



## CATARINA MALMBERG

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

**Innehav:** Inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

### Övriga pågående uppdrag:

<i>Roll</i>	<i>Företag</i>
Styrelseledamot och VD	Omnec AB

**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

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

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

**ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordförande, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att styrelsearvode för räkenskapsåret 2020 ska utgå med sammanlagt 300 000 SEK varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK

till var och en av övriga styrelseledamöter. För räkenskapsåret 2019 uppgick styrelsearvode till 250 000 SEK, varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna.

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Till VD utgår årslön med 1,5 MSEK och pensionsavsättningar med 0 SEK.

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

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag. Nedan tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelse						
Lars Jonsson	100 000		-	-	-	100 000
Ebba Florin Robertsson*		40 850	-	-	-	40 850
Lena Söderström	50 000	29 900	-	-	-	79 900
Mikael von Euler	50 000		-	-	-	50 000
Jarl Wikberg	50 000	300 049	-	-	-	350 049
Ledande befattningshavare						
Göran Beijer (CEO)		1 547 820	-	-	-	1 547 820
Maria Wanderoy (COO)		1 096 841	-	-	-	1 096 841
Jessica Roxhed (CFO)		29 688	-	-	-	29 688
Catarina Malmberg (CSO)		128 000	-	-	-	128 000
<b>Summa</b>	<b>250 000</b>	<b>3 173 148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 423 148</b>

\* Ebba Florin-Robertsson valdes som ny ledamot på årsstämma 2019, och har därför inte erhållit någon ersättning avseende räkenskapsåret 2019.

\*\*Claes Post valdes som ny ledamot på årsstämma 2020, och ingår därför inte i tabellen.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Dicots reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelse, samt den oreviderade delårsrapporten för Q1 2020 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:  
Dicot årsredovisning 2018: Resultaträkning (s. 6), Balansräkning (s. 7), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 10-13) och revisionsberättelse (s. 14-15).

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

Dicots delårsrapport för perioden januari - mars 2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 8).

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

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

## NYCKELTAL

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

	2020-01-01 – 2020-03-31 (3 månader)	2019-01-01 – 2019-03-31 (3 månader)	2019-01-01 – 2019-12-31 (12 månader)	2018-01-01 – 2018-12-31 (12 månader)
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-6 572	-3 899	-13 396	-6 343
Soliditet, %	68%	64%	91%	83%
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Nettoomsättning</b>	Intäkter från försäljning utan moms och skatt.	Visar bolagets intäkter från försäljning av produkter.
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	Rörelseresultat adderat med finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Visar resultat innan skatt.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Visar den finansiella stabiliteten.
<b>Genomsnittligt antal anställda</b>	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.	Visar produktiviteten i Bolaget.

## Härledning alternativa nyckeltal

Soliditet	Q1 2020	Q1 2019	2019	2018
Eget kapital, KSEK	6 229	4 388	12 801	8 287
Balansomslutning, KSEK	9 168	6 884	14 071	9 972
Soliditet, %	68%	64%	91%	83%

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I DICOTS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 31 MARS 2020

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

## UTDELNINGSPOLICY

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

# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 SEK och högst 18 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 35 000 000 stycken och högst 140 000 000 stycken.<sup>33</sup> Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per dagen för detta Prospekt till ca 2 045 091 fördelat på totalt 16 360 728 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Aktiernas kvotvärde uppgår således till ca 0,125 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier, däremot innehar Bolaget 30 000 teckningsoptioner i enlighet med årsstämmans beslut den 16 maj 2019 om inrättandet av ett nytt incitamentsprogram. Bolagets teckningsoptioner ska stå till styrelsens förfogande för fördelning till eventuella nyanställda nyckelpersoner och/eller nyvalda styrelseledamöter.

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från ca 2 045 091 SEK till ca 4 771 879 SEK och att antalet aktier ökar från 16 360 728 aktier till 38 175 032 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om ca 57,14 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer därutöver öka med 21 814 304, vilket innebär ytterligare en utspädning om ca 36,6 procent.

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

Incitaments-program	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
2016/2020	1 315	105 200	1 315	3,60	2016-01-01 – 2020-10-31
2018/2023	3 100	248 000	3 100	14,25	2018-05-08 – 2023-04-30
2019/2024	110 000	110 000	13 750	20	2019-07-03 – 2024-05-16
<b>Totalt</b>	<b>114 415</b>	<b>463 200</b>	<b>18 165</b>	-	-

Bolaget har totalt emitterat 114 415 teckningsoptioner i incitamentsprogrammen enligt tabellen ovan. Detta innebär med hänsyn till den uppdelning av aktierna i Bolaget som beslutades på årsstämman den 16 april 2018 och den omräkning som till följd av denna uppdelning vidtogs enligt optionsvillkoren att antalet aktier kan öka med 463 200 om samtliga teck-

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM, KONVERTIBLER M.M.

På extra bolagsstämman den 22 augusti 2019 beslutades att godkänna styrelsens beslut om nyemission av s.k. units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen fulltecknades vilket innebär att 7 790 823 teckningsoptioner kan utnyttjas för aktieteckning och antalet aktier kan i ett sådant fall öka med 7 790 823 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Inom detta optionsprogram 2019/2020. En fullteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna innebär en utspädning om 47,6 procent och en ökning av aktiekapitalet med 973 852,88 SEK. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden den 14 september 2020 till den 25 september 2020, dock inte lägre än 2,60 SEK eller högre än 5,20 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 oktober 2020 till och med den 15 oktober 2020.

Per dagen för Prospektet har bolaget inte utgivit något konvertibler.

## INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har för närvarande tre pågående incitamentsprogram för befattningshavare och styrelseledamöter som antogs 2015, 2018 och 2019. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare i tabellen nedan.

ningsoptioner utnyttjas för aktieteckning. Om full nyteckning av aktier sker med stöd av dessa utestående teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 18 165 SEK och det kommer att innebära en utspädning på 2,8 procent. Priset för teckningsoptionerna och framtida teckningskurs är framräknat baserat på Black & Scholes modell.

<sup>33</sup> Dessa intervall är enligt den lydelse av Bolagets bolagsordning som antogs på Bolagets årsstämma den 26 maj 2020 i samband med beslutandet om Företrädesemissionen.



På årsstämman den 26 maj 2020 beslutades att införa ett ytterligare incitamentsprogram (teckningsoptionsprogram 2020/2025) för befattningshavare och styrelseledamöter genom att emittera 350 000 teckningsoptioner. Om full nyteckning av aktier sker med stöd av dessa utestående teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 43 750 SEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning kommer det innebära en utspädning på 2,1 procent. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den dag då teckningsoptionerna registreras hos Bolagsverket till och med den 25 maj 2025. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 7,50 SEK. Priset för teckningsoptionerna och framtida teckningskurs är framräknat baserat på Black & Scholes modell.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Jarl Wikberg	4 071 770	24,89 %
Avanza Pension	1 806 604	11,04 %
Bengt Walfridson	1 100 000	6,72 %
Övriga aktieägare	9 385 412	57,37 %
<b>Totalt</b>	<b>16 360 728</b>	<b>100 %</b>

Per dagen för Prospektet har Dicot tre större aktieägare - Jarl Wikberg, Avanza Pension och Bengt Walfridsson - som tillsammans kontrollerar ca 42,5 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Dicot inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att det betydande inflytandet inte missbrukas.

### VÄSENTLIGA AVTAL

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

### AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Dicots aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras

eller förhindras.

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

### AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver vad som framgår nedan samt den lön och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet – "Bolagsstyrning – ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har under perioden från och med den 1 januari 2018 till dagen för Prospektet inga andra transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Bolaget har ingått flertal konsultavtal med Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare (eller av dem helägda bolag) vilket beskrivs närmare nedan. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner har skett till marknads-mässiga villkor. Under 2018 utgick ersättning till den nuvarande styrelseledamoten och grundaren av Bolaget, Jarl Wikberg, för utfört forsknings- och utvecklingsarbete (225 000 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Dicotyledon AB, vilket är ett bolag som ägs av Jarl Wikberg. Faktureringen skedde således via av styrelseledamoten kontrollerat bolag.

Under 2019 var motsvarande ersättning 300 049 SEK och under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 75 000 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Ebba Florin-Robertsson för konsulttjänster inom teknisk läkemedelsutveckling (40 850 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och EFR Consulting AB, vilket är ett bolag som ägs av Ebba Florin-Robertsson. Under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 0 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Jessica Roxhed för konsulttjänsten som CFO i Bolaget (29 688 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Roxologi AB, vilket är ett bolag som ägs av Jessica Roxhed. Under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 139 376 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Catarina Malmberg för konsulttjänster inom teknisk läkemedelsutveckling (128 000 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Omnec AB, vilket är ett bolag som ägs av Catarina Malmberg. Under 2020 var motsvarande ersättning 448 040 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den nuvarande styrelseledamoten Lena Söderström för konsulttjänster relaterade till klinisk utveckling (29 900 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Lena Söderströms enskilda bolag, Upopa. Under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 9 100 SEK.

Under 2018 utgick ersättning till den tidigare styrelse-

damoten Jacob Westman för konsulttjänster relaterade till rådgivning inom medicinsk kemi och läkemedelskvalitet (194 000 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Medchemcon AB, vilket är ett bolag som ägs av Jacob Westman. Under 2019 var motsvarande ersättning 225 600 SEK och under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 12 000 SEK.

Under 2019 utgick ersättning till den ledande befattningshavaren Maria Wanderoy för konsulttjänsten som COO i Bolaget (1 096 841 SEK). Ersättningen för detta arbete är i enlighet med avtal mellan Bolaget och Scandinavian Development Services, vilket är ett bolag där Maria Wanderoy är anställd. Under 2020 fram till dagen för Prospektet utgick ersättning med 432 000 SEK.

### **INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER**

Med undantag för det förhållandet att Bolaget har ingått konsultavtal med Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, eller av dem helägda bolag, föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Dicot och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Avseende konsultarvodet för styrelseledamöterna, se avsnittet ovan "Avtal och transaktioner med närstående". Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har

dock också vissa finansiella intressen i Dicot till följd av sina direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

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

### **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

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

# TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets bolagsordning, uppdaterade registreringsbevis samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2021 finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, [www.dicot.se](http://www.dicot.se). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på bolagets kontor (Dag Hammarskjölds väg 30, 752 37 Uppsala) under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

# DICOT

[WWW.DICOT.SE](http://WWW.DICOT.SE)