



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I DICOT PHARMA AB

Teckningsperiod 21 maj – 4 juni 2026

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med 19 maj 2027, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

 CORPURA

Viktig information

Vissa definitioner

Med ”**Dicot Pharma**” eller ”**Bolaget**” avses Dicot Pharma AB, org. nr 559006–3490. Med ”**Prospektet**” avses detta EU-uppföljningsprospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med det ”**Utökade Erbjudandet**” avses den eventuella riktade emissionen om högst 15 456 480 Units till de som inte erhöll full teckning i Företrädesemissionen, som kan komma att beslutas av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 maj 2026. Med ”**Corpura**” avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838–6048. Med ”**Advokatfirman Lindahl**” avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629–0834. Med ”**Vator Securities**” avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. 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-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a 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 får inte distribueras eller sändas till eller inom något land där detta skulle förutsätta att ytterligare åtgärder vidtas enligt lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units (”**BTU**”) eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer eller företag som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att 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. Uniträtter, BTU, nyemitterade aktier eller teckningsoptioner får inte direkt eller indirekt utbudas, säljas vidare eller levereras i strid med ovanstående restriktioner, och åtgärder i strid härmed kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet ”Riskfaktorer”. Investerare måste förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och bör anlita egen professionell rådgivare inför ett investeringsbeslut. Bolaget tar enbart ansvar för informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt, och eventuell sådan information eller sådana uttalanden ska inte anses ha godkänts av Dicot Pharma och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

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

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar (”**UDI-lagen**”). Bolaget är skyldigt att informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig enligt UDI-lagen och att investeringen då måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter (”**ISP**”) innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig om i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget som motsvarar eller överstiger något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, eller ii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en anmälningspliktig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se UDI-lagen och ISP:s hemsida <https://isp.se/utlandskadirektinvesteringar/>.

Nasdaq First North Growth Market

Dicot Pharmas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland, Island och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Aktier som är noterade på Nasdaq First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Nasdaq First North 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 Nasdaq First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera 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 risker och osäkerhetsfaktorer, utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan information. Framtidsinriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande och Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av sådan information till följd av nya omständigheter som framkommer därefter, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

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

Målmarknad

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar ”**Tillverkare**” på Corpura) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för aktier är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, ”**MiFID II**”); och (ii) alla kanaler för distribution av aktier till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier (en ”**Distributör**”) bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning. En distributör som omfattas av MiFID II är emellertid ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktier (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen (i) utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 4 juni 2026, eller (ii) senast den 1 juni 2026 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare behöver kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske. Distribution av detta Prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se under avsnittet ”Viktig information: Viktig information till investerare”. För att undvika missförstånd: målmarknadsbedömningen utgör inte vare sig en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II, eller en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende de värdepapper som omfattas av Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	6
Information om emittenten.....	9
Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten.....	9
Finansiell information.....	10
Utdelningspolicy.....	10
Information om trender.....	11
Närmare uppgifter om erbjudandet.....	12
Väsentlig information om värdepapperen.....	18
Motiv för erbjudandet och användning av emissionslikviden.....	20
Rörelsekapitalsförklaring.....	22
Intressekonflikter.....	22
Utspädning och aktieinnehav efter erbjudandet.....	23
Tillgängliga dokument.....	23

Sammanfattning

1. INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Aktierna har ISIN-kod SE0011178458 och kortnamn DICOT. Teckningsoptionerna av serie TO 7 har ISIN-kod SE0029051242 med kortnamn DICOT TO 7.
1.2	Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Dicot Pharma AB, org. nr 559006-3490 och LEI-kod 549300GX132RSE4OV407. Representanter för Bolaget går att nå per e-post på adress info@dicotpharma.com, per telefonnummer 072-502 1010 samt på besöksadress S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala. Bolagets hemsida är www.dicotpharma.com.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet. Finansinspektionen kan nås per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se samt per vanlig post på adressen Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionen kan även besökas på Brunnsgatan 3, Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 19 maj 2026.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på investerarens bedömning av hela Prospektet. En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och Investerares kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i Prospektet görs i domstol kan käranden enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-uppföljningsprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

2. NYCKELINFORMATION OM DICOT PHARMA

2.1	Information om emittenten	Dicot Pharma AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Dicot Pharma AB utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 till ett nytt behandlingskoncept för erektil dysfunktion med målsättningen att överträffa dagens tillgängliga preparat. LIB-01 befinner sig i klinisk fas 2 med positiva resultat från fas 1-studie (2024) och fas 2a-studie (2025) som visar långvarig effekt på erektionsförmågan och mycket god säkerhetsprofil. Bolaget avser att inleda klinisk fas 2b-studie under andra halvåret 2026. Nya forskningsresultat visar att substansen även synes kunna påverka faktorer kopplade till metabola sjukdomar, varför ett prekliniskt arbete pågår parallellt. Bolaget kommer löpande utvärdera industriella partnerskap för att ta LIB-01 fram till kommersialisering. Dicot Pharma har inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel.
2.2	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	Bolagets verksamhet är förenad med risker, främst hänförliga till kliniska studier och möjligheten att påvisa säkerhet och effekt, potentiella biverkningar som kan försena eller stoppa utvecklingen, att Bolaget inte har påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel, osäkerhet i utvecklingsprojekt, beroende av leverantörer och samarbetspartners samt att läkemedelsutveckling är en komplex och riskfylld process där det inte finns några garantier för framgångsrik utveckling eller regulatoriskt godkännande.

3. NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	Bolaget har ett aktieslag. Antalet aktier före Företrädesemissionen uppgår till 2 009 342 502, med ett kvotvärde om 0,007 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen, utställda till innehavare, fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid nyemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar vid likvidation. Bolagets styrelse har inte antagit någon utdelningspolicy.
3.2	Plats för handel med värdepapperen	Dicot Pharmas aktier handlas på Nasdaq First North. De aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North sedan registrering på Bolagsverket skett och värdepapperen anslutits till Euroclear.
3.3	Garantier	Dicot Pharmas värdepapper omfattas inte av några garantier.

4. NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	Avstämningsdag: 19 maj 2026. Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt per innehavd aktie. 13 uniträtter ger rätt att teckna en unit. Unit: En unit består av 8 aktier och 2 teckningsoptioner av serie TO 7. Teckningskurs: 1,36 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,17 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår inte. Teckningsperiod: 21 maj – 4 juni 2026. Teckningstiden kan förlängas efter beslut av Bolagets styrelse. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden: Dicot Pharma har erhållit teckningsförbindelser om cirka 17,7 MSEK, motsvarande cirka 8,4 procent av Erbjudandet och garantiåtaganden om cirka 150,5 MSEK, motsvarande
-----	-------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

cirka 71,6 procent av Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. **Villkor för teckningsoptioner:** Varje teckningsoption av serie TO 7 berättigar till teckning av en ny aktie under perioden från och med den 10 maj 2027 till och med den 24 maj 2027 till en lösenkurs motsvarande 70 procent av det volymvägda genomsnittspriset av Bolagets aktie under en mätperiod som infaller 20 april 2027 – 4 maj 2027. Lösenkursen ska emellertid fastställas inom intervallet 100–150 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs. som lägst 0,17 kronor per aktie och som högst 0,25 kronor per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 7 tillförs Bolaget ytterligare cirka 77,3 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. **Tilldelning:** För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer. *I första hand* ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även har tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *I andra hand* ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *I tredje hand* ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. **Utspädning:** Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 2 009 342 502 till 3 245 860 958, motsvarande en utspädning om cirka 38,1 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer antalet aktier öka med ytterligare 309 129 614, till totalt 3 554 990 572 aktier. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till cirka 43,5 procent. Vid det Utökade Erbjudandet kan ytterligare 15 456 480 Units emitteras medförande att antalet aktier kan öka med ytterligare 123 651 840, motsvarande en utspädning av cirka 3,4 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för det Utökade Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 30 912 960, vilket medför en total utspädning om 4,2 procent. **Emissionskostnader:** Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till 28,9 MSEK (om alla garantier väljer kontant ersättning).

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv: Dicot Pharma genomför Företrädesemissionen i syfte att ta Bolaget genom klinisk fas 2b. Bolaget kommer löpande utvärdera industriella partnerskap för att ta LIB-01 fram till kommersialisering, vilket kan medföra intäkter i form av förskotts- och milstolpebetalningar samt royaltyintäkter.

Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 210,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 28,9 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 17,0 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 181,3 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 77,3 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt cirka 74,5 MSEK. Dicot Pharma har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 168,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om det Utökade Erbjudandet som kan tillföra Bolaget maximalt cirka 21,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader i det Utökade Erbjudandet. Teckningskursen och de övriga villkoren vid det Utökade Erbjudandet kommer vara samma som i Företrädesemissionen.

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

- Genomförande av klinisk fas 2b-studie inklusive prekliniska studier inför fas 3, cirka 75 procent
- Övrig R&D samt uppskalning av tillverkningsprocessen, cirka 15 procent
- Affärsutveckling, patent, regulatoriska processer, bolagsstyrning mm, cirka 10 procent

Nettolikviden från teckningsoptioner TO 7 är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

- Förberedelser inför fas 3, cirka 70 procent
- Utveckling och utvärdering av andra indikationer, cirka 30 procent

Nettolikviden från det Utökade Erbjudandet avses disponeras för i första hand förberedelser inför fas 3.

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

Risikfaktorer

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

Risker förknippade med verksamheten

Kliniska studier

Dicot Pharma utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 med målet att den ska bli ett ledande läkemedel för behandling av erektil dysfunktion. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effekt vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med fas 3. LIB-01 är i klinisk fas 2 med resultat från en fas 1-studie (2024) och en 2a-studie (2025) som visar en långvarig effekt på erektionsförmågan och en mycket god säkerhetsprofil. Bolaget avser att inleda klinisk fas 2b-studie under andra halvåret 2026. Om man i de framtida kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets läkemedelskandidat kommer ett marknadsgodkännande som läkemedel inte kunna erhållas. Ett annat scenario är att oförutsedda studieresultat erhålls som leder till att studier måste göras om eller att strategier omprövas vilket skulle kunna innebära betydande kostnader till följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt. I värsta fall kan utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten LIB-01 behöva läggas ned. Dicot Pharma bedömer risknivån som hög.

Biverkningar i samband med kliniska studier

De kliniska studier som hittills genomförts visar att läkemedelskandidaten LIB-01 har en mycket god säkerhetsprofil. Personer som deltar i Dicot Pharmas framtida kliniska studier kan ändå komma att drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner är Bolaget ansvarigt för eventuella biverkningar eller andra negativa konsekvenser för deltagarna i studierna. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat, vilket i sin tur kan påverka Dicot Pharmas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer risknivån som medelhög.

Det finns vidare en risk att studiedeltagare som drabbas av biverkningar riktar krav mot Bolaget, vilket kan leda till avsevärda kostnader för Bolaget. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar avseende försäk-

ringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo täcker eventuella framtida krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Dicot Pharma bedömer risknivån som medelhög.

Risker kopplade till kommersialisering och marknadsgodkännande

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

Leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Dicot Pharma är beroende av sina leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. En stor del av Bolagets utveckling sker i samarbete med så kallade kontraktsforskningsorganisationer och i framtiden i form av förväntade samarbeten med större, etablerade läkemedelsföretag för att kunna introducera LIB-01 på världsmarknaden. Det finns en risk för fördröjningar i Bolagets pågående projekt när det gäller att finna lämpliga samarbetspartners. Det finns även en risk att läkemedelsbolag kräver kompletterande studier innan avtal ingås. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av ökade kostnader.

Bolaget anlitar även flera andra företag i syfte att producera material för användning i pågående och planerade studier. Det finns en risk att Dicot Pharmas leverantör inte kan leverera beställt råmaterial eller att råmaterialet inte längre kan produceras. Det finns även en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo upp-

fyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framställning av LIB-01 i form av försenad kommersialisering och ökade kostnader och det kan även leda till begränsade – eller i värsta fall helt uteblivna – intäkter. Dicot Pharma bedömer risknivån som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

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

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov

Dicot Pharmas planerade fortsatta kliniska studier medför betydande kostnader, vilket innebär att Bolaget även i framtiden kommer att vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov är beroende av ett antal faktorer, däribland framgång i studier samt eventuella samarbetsavtal. Bolaget har historiskt varit beroende av kapital från aktieägare och andra intressenter för finansiering. Sedan Bolagets notering 2018 har sex tidigare företrädesemissioner genomförts. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering för att bedriva verksamheten i enlighet med nuvarande planer, eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på kommersiellt rimliga villkor. Om Bolaget inte erhåller erforderlig finansiering kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan även resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Det i sin tur kan leda till försenade eller inställda studier, partnerskap, registrering av läkemedlet och – sedermera – försäljning av LIB-01. Ytterst skulle det även kunna leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt begränsa sina planerade aktiviteter. För det fall Bolaget genomför ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden kan befintliga aktieägares innehav komma att bli utspädd. Dicot Pharma bedömer risknivån som medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Godkännande av klinisk prövning

Läkemedelsmarknaden är starkt reglerad och läkemedelsbolag som Dicot Pharma är beroende av olika bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Enligt Bolagets utvecklingsplan avser Bolaget att inleda en fas 2b-studie med läkemedelskandidaten LIB-01 under andra halvåret 2026. Inför start av varje ny klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Det finns en risk att myndigheterna kommer att begära kompletteringar innan ett godkännande att starta studien kan lämnas. Dicot Pharma har löpande haft interaktioner med berörda myndigheter för att minska risken för att kompletteringar efterfrågas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan riskerar Bolaget att påverkas negativt i form av förseningar av studieresultat och ökade kostnader. Dicot Pharma bedömer risknivån som medelhög.

Immateriella rättigheter

Dicot Pharmas konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Det finns en risk för att godkända patent inte ger ett tillräckligt omfattande skydd, att beviljade patent kan kringgås och/eller upphävas samt att nya patentansökningar inte beviljas. Det finns även en risk för att konkurrenter kan komma att göra intrång i Bolagets patenträttigheter eller att tredje part gör gällande att Dicot Pharma begår intrång av tidigare beviljade patent som innehas av tredje part. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina patent kan det ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sin produkt. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan det även medföra betydande kostnader. Dicot Pharma 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. Investerares riskerar exempelvis att inte få tillbaka investerat kapital. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer. Vissa faktorer är specifika för Dicot Pharma och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen och för noterade bolag i allmänhet. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande

försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Om någon eller flera av de övriga risker som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer” infrias kan det få negativa inverknings på aktiekursen. Begränsad likviditet i Dicot Pharmas aktier kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk för att Dicot Pharmas aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris eller överhuvudtaget. Dicot Pharma bedömer risknivån som medelhög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter, enligt avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden”, i den nu förestående Företrädesemissionen. 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 kunna fullgöra sina åtaganden skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt. Dicot Pharma bedömer risknivån som låg.

Det finns vidare en risk för att emissionsgaranter som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kan innebära att investeraren förfogar över röster som överskrider något av de gränsvärden som anges i UDI-lagen. Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti kan i det fallet bli föremål för en anmälan enligt UDI-lagen, enligt vilken en investerare som investerar i ett företag med skyddsvärd verksamhet behöver anmäla vissa investeringar till ISP. Om fullgörandet av något av emissionsgaranternas garantiåtaganden visar sig vara anmälningspliktiga finns det en risk för att anmälan av transaktionen inte lämnas utan åtgärd eller inte godkänns av ISP, vilket kan leda till att garanten inte kan fullgöra sitt garantiåtagande i tid eller över huvud taget. I det fall en eller flera av de som lämnat garantiåtaganden inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt. Dicot Pharma bedömer risknivån som låg.

Information om emittenten

Dicot Pharma AB org. nr. 559006–3490, LEI-kod 549300GX-132RSE4OV407, är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades och registrerades av Bolagsverket den 5 mars 2015. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Dicot Pharma kan nås genom följande kontaktuppgifter: Dicot Pharma AB,

S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala, telefonnummer +46 (0) 72 502 1010, e-post: info@dicotpharma.com. Bolagets hemsida är www.dicotpharma.com. Observera att informationen på Dicot Pharmas hemsida inte ingår i Prospektet, såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Dicot Pharmas hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

Ansvarsförsäkran

Styrelsen i Dicot Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med gällande sakförhållanden och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka informationen. Styrelsen för Dicot Pharma består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Eva Sjökvist Saers samt styrelseledamöterna Fredrik Buch, Mikael von Euler, Per-Göran Gillberg och Jan-Eric Österlund.

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 utvärdera av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör emellertid inte en del av Prospektet och har inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Källförteckning

- McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-
- Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.
- Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003). *Datamonitor healthcare 2022*.
- <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8254833/>: Massachusetts Male Aging Study.
- McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-
- Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

- <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8254833/>: Massachusetts Male Aging Study.
- McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-
- Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

Uttalande om den behöriga myndigheten

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för Dicot Pharma. Inte heller ska godkännande betraktas som något uttalande avseende kvaliteten eller värderingen av de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen.

Finansiell information

Dicot Pharmas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – mars 2026 införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har varit föremål för oberoende revision.

Betydande förändringar i Dicot Pharmas finansiella ställning efter 31 december 2025

Inga betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning har inträffat efter den 31 december 2025 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 och Bolagets styrelse har därför inte antagit någon utdelningspolicy.

Information om trender

Trender marknad och omvärld

Det finns ett stort behov av nya förbättrade läkemedel för behandling av erektil dysfunktion. De mest använda potensläkemedlen idag, PDE5-hämmare såsom Viagra, har vissa utmaningar och runt hälften av alla som prövar dessa läkemedel väljer att avbryta behandlingen. Cirka 35 procent anser att preparaten inte har önskvärd effekt och många upplever biverkningar och oro över kardiovaskulär effekt.^{1,2} Dessa preparat har också en kort verkningstid och kräver ofta planering, vilket minskar spontaniteten i sexlivet.

Erektil dysfunktion yttrar sig som en svag erektion, ofta kombinerad med en kort varaktighet, vilket leder till oförmåga att fullfölja ett samlag. Erektionsproblem är mycket vanligt och ökar med stigande ålder. Den globala populationen med erektil dysfunktion förväntas växa till 461 miljoner män år 2030. Studier visar på en prevalens om 52 procent för män mellan 40 och 70 år.³ Erekttil dysfunktion kan ha flera olika bakomliggande orsaker såsom obesitas, diabetes, stress och kardiovaskulära sjukdomar.

Den globala försäljningen av potensläkemedel uppgick till cirka 5,2 miljarder USD under 2024. Försäljningsprognoser visar på en förväntad årlig ökning på 6 procent.

Väsentliga händelser för Dicot Pharma 2026

Läkemedelskandidaten LIB-01 för behandling av erektil dysfunktion befinner sig i klinisk fas 2. En fas 2a-studie avslutades under 2025 med positiva resultat. Studien utvärderade säkerheten och effekten (Proof of Concept) av LIB-01 under åtta veckor. De övergripande resultaten visade att LIB-01 var säker och väl tolererad och gav kliniskt signifikanta och långverkande behandlingseffekter vid de två högsta doserna, 25 mg och 50 mg, efter en 3-dagars behandling vid studiens start. Effekten kvarstod vid vecka 8 och visade statistisk signifikans mot placebo i en fördefinierad subgrupp. Dessutom visades ett tydligt dos-responssamband. Studieresultaten ger ett robust underlag för att genomföra den planerade kliniska fas 2b-studien med LIB-01. Bolaget avser att inleda klinisk fas 2b-studie under andra halvåret 2026.

Bolagets möjligheter att genomföra den planerade kliniska fas 2b-studien och därmed utveckla LIB-01 vidare är beroende av tillgång till ytterligare kapital samt erforderliga regulatoriska godkännanden. Skulle detta ej säkerställas kan det med rimlig sannolikhet få väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande räkenskapsår.

Nya forskningsresultat visar att substansen även synes kunna påverka faktorer kopplade till metabola sjukdomar. Ett prekliniskt arbete pågår nu parallellt med utveckling av potensläkemedelskandidaten.

Dicot Pharma har inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel.

Bolaget befinner sig i utvecklingsfas och har därför inga trender att rapportera avseende egen produktion, försäljning eller lager.

Under perioden från det senaste räkenskapsårets utgång fram till dagen för Prospektet har Bolagets kostnader huvudsakligen varit hänförliga till forskning och utveckling, inklusive kliniska studier, regulatoriska aktiviteter samt bolagsadministration. I takt med förberedelserna inför den planerade kliniska fas 2b-studien förväntas Bolagets forsknings- och utvecklingskostnader att öka.

Dicot Pharmas ekonomiska och icke-ekonomiska affärsstrategi och mål

Bolagets fortsatta utveckling är beroende av tillgång till kapital för att finansiera de planerade kliniska studierna. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet behöver stärkas för att en planerad fas 2b-studie ska kunna inledas.

Strategi och affärsmål

På kort sikt är Bolagets mål att säkra finansiering för att genomföra den planerade kliniska fas 2b-studien samt fortsätta det prekliniska arbetet avseende ytterligare potentiella indikationer. Dicot Pharma utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 till ett helt nytt behandlingskoncept mot erektil dysfunktion med målsättning att överträffa dagens tillgängliga preparat.

Dicot Pharma kommer löpande under utvecklingen av LIB-01 utvärdera industriella partnerskap för att ta läkemedelskandidaten fram till kommersialisering.

Denna affärsmodell medför att Dicot Pharma kan erhålla intäkter från partners i form av forskotts- och milstolpebetalningar samt royaltyintäkter på försäljning. Affärsstrategin och tidpunkten för partnerskap kan komma att variera beroende på marknadssegment eller geografiskt område.

Utöver vad som beskrivs ovan bedömer Dicot Pharma att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser under perioden från det senaste räkenskapsårets utgång fram till dagen för Prospektet.

¹ McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589-

² Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

³ Arizton, 2018; European Association of Urology, 2016; Prevalence (MMAS, 1989); Prevalence (MSAM-7, 2003). Datamonitor healthcare 2022.

Närmare uppgifter om erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 154 564 807 units där varje unit består av åtta nyemitterade aktier samt två vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 7, vilket innebär högst 1 236 518 456 nyemitterade aktier samt 309 129 614 teckningsoptioner av serie TO 7 inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 210,2 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 7 utnyttjas kommer Bolaget tillföras ytterligare maximalt 77,3 MSEK före emissionskostnader. Det Utökade Erbjudandet omfattar högst 15 456 480 Units, vilket innebär högst 123 651 840 nyemitterade aktier samt 30 912 960 teckningsoptioner av serie TO 7. Det kan tillföra Bolaget ytterligare 21,0 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner inom ramen för det Utökade Erbjudandet utnyttjas kommer Bolaget tillföras ytterligare maximalt cirka 7,7 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 19 maj 2026 är registrerad som aktieägare i Dicot Pharma äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en uniträtt. Innehav av 13 uniträtter berättigar till teckning av en unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller 8 aktier samt 2 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 7.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 38,1 procent vid full teckning i Företrädesemissionen och totalt 43,5 procent vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 maj 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 maj 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 maj 2026.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,36 kronor per unit, motsvarande 0,17 kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Villkor för teckningsoption av serie TO 7

Teckningsoptionerna av serie TO 7 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med 10 maj 2027 till och med den 24 maj 2027, där innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption TO 7 teckna en ny aktie i Bolaget till en lösenkurs motsvarande 70 procent av det volymvägda genomsnittspriset av Bolagets aktie under en mätperiod som infaller 20 april 2027 – 4 maj 2027. Lösenkursen ska emellertid fastställas inom intervallet 100–150 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs. som lägst 0,17 kronor per aktie och som högst 0,25 kronor per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 7 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North. ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO 7 är SE0029051242.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 21 maj 2026 till och med den 4 juni 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 21 maj 2026 till och med den 1 juni 2026. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 1 juni 2026 eller utnyttjats för teckning av units senast den 4 juni 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Det Utökade Erbjudandet

I det fall Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 maj 2026, komma att fatta beslut om utgivande av ytterligare Units till samma villkor som i Företrädesemissionen genom en riktad emission av högst 15 456 480 Units, motsvarande cirka 21,0 MSEK före emissionskostnader. Vid emissionsbeslutet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Rätten att teckna Units i det Utökade Erbjudandet ska tillfalla de som tecknar Units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Emissionsredovisning och anmälnings-sedlar för teckning med stöd av uniträtter

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 maj 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.dicotpharma.com samt Vator Securities hemsida www.vatorsecurities.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 maj 2026 till och med den 4 juni 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningsedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningsedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 4 juni 2026. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB
Ärende: Dicot Pharma
Kungsgatan 34
111 35, Stockholm

Tfn: +46 8 580 065 91
Email: emissioner@vatorsec.se

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

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

Inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Dicot Pharma har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units,

uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Dicot Pharma överläts eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

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

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 maj 2026 till och med den 4 juni 2026.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 4 juni 2026. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes

kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 21 maj 2026 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

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

First North omkring vecka 25, i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Dicot Pharma har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Dicot Pharma i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Dicot Pharma äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägars rättigheter

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

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Dicot Pharma har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt cirka 168,2 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 17,7 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 150,5 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

Dicot Pharma har ingått garantiåtaganden med Schonfeld Global Master Fund LP, Anavio Capital Partners LLP och Vator Securities. För garantiåtaganden utgår en garantiprovision om i genomsnitt 11,3 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt i genomsnitt 13,3 procent för det fall garanter väljer ersättning i form av Units i Bolaget. Den sammanlagda garantiersättningen för samtliga ställda garantier uppgår till totalt cirka 17,0 MSEK. Vator Securities har erforderligt tillstånd för att agera emissionsgarant och har ingått separata optionsavtal med ett antal europeiska investerare för överlåtelse av de eventuella units som tilldelas inom ramen för nämnda garanti. Samtliga garantiavtal ingicks i april 2026.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i april 2026.

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

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

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emission (%)
Carl Leijonhufvud	6 713 637,28	3,19
Charlotta Gauffin	50 000,40	0,02
Elin Trampe	100 000,80	0,05
Eva Sjökvist Saers	50 000,40	0,02
Fredrik Buch Konsult AB	100 000,80	0,05
Förvaltnings AB Magnentus	1 046 152,80	0,50
Gerd Maria Lentz	627 691,68	0,305
GHW Consulting AB	150 001,20	0,07
Håkan Wickholm	15 000,80	0,01
Kent Öhlin	2 500 000,96	1,19
Mats Silvander	50 000,40	0,02
Mikael von Euler	69 368,16	0,03
Ninus Caram Lelham	100 000,80	0,05
Per-Göran Gillberg	314 637,36	0,15
Tor Finans AB	5 802 773,20	2,76

Garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emission (%)	Adress
Anavio Capital Partners LLP	10 000 000	4,76	Southwest House, 11a Regent Street, SW1Y 4LR, UK
Schonfeld Global Master Fund LP	40 000 000	19,03	590 Madison Avenue, 23FI, New York, NY 10022
Vator Securities AB	100 500 000	47,81	Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm

Väsentlig information om värdepapperen

Allmänt

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Dicot Pharma. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med de aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i nämnda lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier och per dagen för Prospektet finns 2 009 342 502 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,007 SEK.

Central värdepappersförvaring

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

Beslut om Företrädesemissionen

Den 8 maj 2026 beslutade styrelsen i Dicot Pharma, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 maj 2026, att emittera högst 154 564 807 units, vardera bestående av åtta aktier och två vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 7. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 8 655 629,192 SEK och att antalet aktier kan komma att öka med högst 1 236 518 456. Om samtliga utgivna teckningsoptioner av serie TO 7 utnyttjas till teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 2 163 907,298 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 309 129 614. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring den 17 juni 2026. 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 förda aktieboken sex vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

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

Företrädesrätt till nya aktier med mera

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

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

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

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

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

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt ut som ett kontant belopp per aktie till aktieägarna genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår

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

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

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 6 maj 2026 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om kvittning. Det totala antalet aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska rymmas inom bolagsordningens gränser. Den 8 maj 2026 beslutade styrelsen i Dicot Pharma, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 6 maj 2026, att genomföra Företrädesemissionen.

Skatterelaterade frågor

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

Motiv för erbjudandet och användning av emissionslikviden

Motiv

Dicot Pharma utvecklar läkemedelskandidaten LIB-01 till ett helt nytt behandlingskoncept mot erektil dysfunktion med målsättning att överträffa dagens tillgängliga preparat. LIB-01 uppvisar en långtidsverkande effekt på erektionsförmågan, en mycket god säkerhetsprofil och en differentierad verkningsmekanism.

Studier visar att mer än hälften av alla män över 40 år drabbas av erektil dysfunktion i någon grad.⁴ De mest använda potensläkemedlen idag visar utmaningar och hälften av alla som prövar dem väljer att avbryta behandlingen. Runt 35 procent anser att preparaten inte har önskvärd effekt och många upplever biverkningar och oro över kardiovaskulär effekt.^{5,6} Dessutom har preparat såsom Viagra också en kort verkningsstid och kräver planering, något som minskar spontaniteten i sexlivet.

Nu genomförs ett kliniskt utvecklingsprogram av LIB-01 för behandling av erektil dysfunktion. Läkemedelskandidaten är i klinisk fas 2 med positiva resultat från både en fas 1-studie (2024) och en 2a-studie (2025) som visar en långvarig effekt på erektionsförmågan och en mycket god säkerhetsprofil. En klinisk fas 2b-studie planerar att inledas under andra halvåret 2026.

Studierna kring verkningsmekanismen visar att LIB-01 påverkar de nerv- och kärilstrukturer som samverkar för att skapa en erektion. LIB-01 påverkar melanokortinsystemet som reglerar bland annat sexuell funktion och energiomsättning. Via genuttrycket ökar LIB-01 både antalet MC4R och mängden agonist, vilket kan förklara den långtidsverkande effekten. Detta särskiljer LIB-01 tydligt från dagens potensläkemedel och stödjer målet att LIB-01 även ska kunna behandla män som inte blir hjälpta av dagens mediciner. Forskningsfynd visar att substansen också tycks kunna påverka faktorer kopplade till metabola sjukdomar, där tillstånd såsom övervikt och diabetes kan rymmas. Ett prekliniskt utvecklingsprogram har därför initierats. Sedan tidigare finns tidig forskning som visar att substansen även synes kunna påverka tidig utlösning.

Ett framgångsrikt IP-arbete har lett till att Dicot Pharma idag har beviljade patent som sträcker sig fram till 2042. Utöver detta har Bolaget även flertalet patentansökningar inskickade för att ytterligare bredda och förlänga patentskyddet.

Dicot Pharma genomför nu en företrädesemission av units i syfte att ta Bolaget genom klinisk fas 2b. Vidare under utvecklingen av LIB-01 kommer Dicot Pharma löpande utvärdera industriella partnerskap för att ta läkemedelskandidaten fram till kommersialisering. Denna affärsmodell medför att Dicot Pharma kan erhålla intäkter från partners i form av forskotts- och milstolpebetalningar samt royaltyintäkter på försäljning. Affärsstrategin och tidpunkten för partnerskap kan komma att variera beroende på marknadssegment eller geografiskt område.

Företrädesemissionen kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt cirka 210,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 28,9 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 17,0 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 181,3 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 77,3 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt cirka 74,5 MSEK. Dicot Pharma har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 168,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

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

- Genomförande av klinisk fas 2b-studie inklusive prekliniska studier inför fas 3, cirka 75 procent
- Övrig R&D samt uppskalning av tillverkningsprocessen, cirka 15 procent
- Affärsutveckling, patent, regulatoriska processer, bolagsstyrning mm, cirka 10 procent

Ingen del av emissionslikviden är avsedd att användas för förvärv av andra bolag, förvärv av tillgångar utanför Bolagets normala verksamhet eller för amortering eller återbetalning av skulder.

⁴ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/8254833/>: Massachusetts Male Aging Study.

⁵ McMahon CN, Smith CJ, Shabsigh R (2006). Treating erectile dysfunction when PDE5 inhibitors fail. *BMJ*, 332: 589.

⁶ Dropout in the Treatment of Erectile Dysfunction with PDE5: A Study on Predictors and a Qualitative Analysis of Reasons for Discontinuation, May 2012, *Journal of Sexual Medicine* 9(9):2361-9.

Bolaget bedömer att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att finansiera genomförandet av den planerade kliniska fas 2b-studien samt Bolagets löpande verksamhet fram till dess att resultat från fas 2b-studien föreligger. För fortsatt klinisk utveckling av LIB-01 därefter, inklusive fas 3-studier och kommersialisering, kommer ytterligare finansiering att krävas, vilken Bolaget avser att säkerställa genom industriella partnerskap eller andra finansieringslösningar.

Likviden från teckningsoptioner TO 7, efter avdrag för kostnader, är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioriteringsordning:

- Förberedelser inför fas 3, cirka 70 procent
- Utveckling och utvärdering av andra indikationer, cirka 30 procent

För att tillgodose eventuell övertäckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om det Utökade Erbjudandet för att emittera ytterligare Units till samma villkor som i Företrädesemissionen genom en riktad emission av högst 15 456 480 Units, motsvarande cirka 21,0 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner inom ramen för det Utökade Erbjudandet utnyttjas kommer Bolaget tillföras ytterligare maximalt cirka 7,7 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för i första hand till förberedelser inför fas 3.

Rörelsekapitalsförklaring

Styrelsen i Dicot Pharma bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets planerade verksamhet och affärsplan under den kommande tolv månadersperioden.

För att kunna genomföra Bolagets planerade utvecklingsaktiviteter och affärsstrategi under den kommande tolv månadersperioden har Dicot Pharma beslutat att genomföra Företrädesemissionen. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 181,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 28,9 MSEK om alla garantier väljer kontant ersättning (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 17,0 MSEK). Dicot Pharma har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 168,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtgärder har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande. Vid fullt utnyttjande av det Utökade Erbjudandet tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid.

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

Intressekonflikter

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

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

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

Utspädning och aktieinnehav efter Erbjudandet

Nedanstående tabell redovisar befintliga aktieägares andel av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget före och efter den kapitalökning som följer av Erbjudandet, baserat på två alternativa antaganden: (i) att befintliga aktieägare inte tecknar de nya värdepapper som erbjuds samt (ii) att befintliga aktieägare utnyttjar sina teckningsrätter fullt ut.

Beräkningarna baseras på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt och förutsätter att Erbjudandet fulltecknas samt att inga ytterligare aktier emitteras utöver vad som följer av Erbjudandet.

Andel av aktiekapital och röster

	Före Erbjudandet	Efter Erbjudandet – ingen teckning	Efter Erbjudandet – full teckning
Befintliga aktieägare	100 %	61,9 %	100 %
Nya aktieägare	–	38,1 %	0 %
Totalt	100 %	100 %	100 %

Om befintliga aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras sammanlagda andel av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget att minska i enlighet med vad som framgår av tabellen ovan. Om befintliga aktieägare i stället utnyttjar sina teckningsrätter fullt ut kommer deras proportionella ägarandel att förbli oförändrad.

Det Utökade Erbjudandet kan vid fullteckning medföra en utspädning motsvarande högst cirka 3,4 procent. Fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 7 inom ramen för det Utökade Erbjudandet kan medföra en total utspädning om cirka 4,2 procent.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 7 finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.dicotpharma.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Bolagets kontor (S:t Olofsgatan 11A, 753 21 Uppsala) under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har vare sig granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

DICOT

P H A R M A

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

info@dicotpharma.com
072 502 10 10
www.dicotpharma.com