

Follicum

Emission

inför notering på AktieTorget

Hårfall och oönskad hårväxt drabbar miljontals människor – både män och kvinnor – och kan vara ett stort problem både fysiskt och psykiskt. Det finns inga tillräckligt effektiva produkter för att stimulera eller hämma hårväxt som är lämpliga för både män och kvinnor och som dessutom inte är förknippade med några biverkningar.

Follicum AB:s (556851-5432) huvudkandidat FOL-005 har i prekliniska studier både stimulerat och hämrat hårväxt effektivt redan vid låga doser – utan att negativa reaktioner har observerats. Vid jämförelse med resultat från en av de ledande produkterna på marknaden stimulerade FOL-005, i prekliniskt jämförbara studier, hårtillväxt betydligt effektivare.

Målsättningen är att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie under 2015-2016 och därefter generera avkastning genom utlicensiering eller försäljning av läkemedelsprojektet.

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Follicum" avses Follicum AB (publ) med organisationsnummer 556851-5432.



Om prospektet

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Follicum i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida (www.follicum.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa

uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna och teckningsoptionerna i Follicum är godkända för handel på AktieTorget under förutsättning att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer	9
Erbjudandet i sammandrag.....	13
Bakgrund - en läkemedelskandidat för att stimulera/hämma hårväxt	14
Fakta om hår.....	15
Marknaden	16
Upptäckter baserat på ett kroppseget protein	19
Motiv för emission – fas I/IIa-studie möjliggör en försäljning eller utlicensiering	24
Teckningsförbindelser och garantiteckning	26
VD kommenterar	27
Inbjudan till teckning av units.....	28
Villkor och anvisningar	29
Utvald finansiell information	32
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	36
Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information	39
Styrelse och ledande befattningshavare	40
Kompletterande information och legala frågor	44
Aktiekapital.....	48
Ägarförhållanden	49
Bolagsordning	50
Skattefrågor	52
Ordlista	54
Fullständiga villkor för teckningsoptioner	56

Informationskalender 2014

Delårsrapport 3:

Bokslutskommuniké:

2014-11-20

2015-02-25

Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Follicum AB, 556851-5432, är ett publikt aktiebolag. Aktiens handelsbeteckning är FOLLI och teckningsoptionens FOLLI TO 1.
B.2	Säte och bolagsform	Follicum har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Follicum utvecklar läkemedel för stimulering och hämning av hårväxt (huvudkandidat FOL-005). Bolaget har hittills inte lanserat något läkemedel på marknaden.
B.4a	Trender	Den ökande medvetenheten om utseendet, framförallt håret, bedöms ha en påverkan på Follicums verksamhet och branschen som Bolaget verkar inom.
B.5	Bolagsstruktur	Ej tillämplig, Follicum ingår inte i någon koncern. Follicum ägs till 53,90 % av Lund University Bioscience AB.

B.6 Ägarstruktur

Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Nedan visas ägarförteckning (över 5 %) per juni 2014:

Lund University Bioscience AB	53,90 %
Sunstone Capital	20,50 %
Pontus Dunér	10,25 %
Atherioco AB	10,25 %
Callipa AB	5,10 %
Totalt	100,00 %

Atherioco AB ägs till 100 % av styrelseledamot och grundare Anna Hultgårdh Nilsson, inklusive närstående. Callipa AB ägs till 100 % av VD Jan Alenfall. Styrelseledamot Lars Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 3,6 % i Lund University Bioscience AB. Styrelseledamot Claus Asbjørn Andersson äger privat 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS.

B.7 Utvald finansiell information

	2014-01-01 2014-07-31 7 mån	2013-01-01 2013-07-31 7 mån	2013-01-01 2013-12-31 12 mån	2012-01-01 2012-12-31 12 mån	2011-05-03 2011-12-31 8 mån
Övriga rörelseintäkter* (KSEK)	1 473	155	618	90	0
Rörelsens kostnader (KSEK)	-4 107	-3 373	-5 858	-1 959	-574
Rörelseresultat (KSEK)	-2 634	-3 218	-5 239	-1 869	-614
Resultat före skatt (KSEK)	-2 624	-3 191	-5 186	-1 848	-608
Immateriella anläggningstillgångar** (KSEK)	763	182	232	152	30
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	0	0	0	0	0
Omsättningstillgångar (KSEK)	2 246	4 534	6 789	7 368	1 091
Eget kapital (KSEK)	1 256	3 874	3 880	6 565	713
Långfristiga skulder (KSEK)	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder (KSEK)	1 753	842	3 142	955	407
Balansomslutning (KSEK)	3 009	4 716	7 021	7 520	1 121
Soliditet (%)	42	82	55	87	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-4 103	629	1 649	-5 461	-308
Kassaflöde (KSEK)	-4 634	1 152	3 569	2 117	982
Likvida medel (KSEK)	2 034	4 252	6 668	3 099	982
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Övriga rörelseintäkter avser bidrag i huvudsak från Vinnova.

** Under 2014 ökade de immateriella tillgångarna på grund av ökade patentkostnader.

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A: Not applicable (ej tillämpligt).

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Follicums verksamhet består sedan bolagsstart av forskning och utveckling av läkemedelskandidater för stimulering och hämning av hårväxt. Bolaget har endast redovisat övriga rörelseintäkter avseende bidrag och har därav uppvisat negativt rörelseresultat sedan starten. De huvudsakliga kostnaderna avser personal och konsulter vilka har ökat allteftersom forskningen och utvecklingen gått framåt. Under 2014 och framåt förväntas kostnader för underleverantörer (CRO och universitet) och konsulter öka väsentligt då produktion och studier kommer att starta som förberedelse för kliniska studier. Även kostnader för immateriella rättigheter förväntas öka markant då patenten går in i nationell fas.

B.8 Proformaredovisning	Ej tillämplig då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10 Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Det finns inga revisionsanmärkningar under perioden 2011-2013.

B.11	Rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 18 miljoner kronor. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i december 2014. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om cirka 28 miljoner kronor (före emissionskostnader). I det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike-price tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,5 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det således att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader– tillförs åtminstone 18 miljoner kronor genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 22 023 950 kronor. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Lägsta nivå för att genomföra emissionen och noteringen på AktieTorget är 22 020 000 kronor. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
-------------	-----------------------	---

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Follicums aktier med ISIN-kod SE0006288270 och teckningsoptioner med ISIN-kod SE0006288288 är planerade för handel på AktieTorget. Aktierna och teckningsoptionerna emitteras enligt Aktiebolagslagen.
C.2	Valuta	Aktier och teckningsoptioner ges ut i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier uppgår till 4 173 210 stycken. Kvotvärde är 0,12 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Follicums samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, aktierna som nyemitteras i denna emission är planerade för handel på AktieTorget, vilket inte är en så kallad reglerad marknad utan en så kallad MTF-plattform.
C.7	Utdelningspolitik	Ej tillämplig. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Follicum befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags-/Branschrelaterade risker	Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Follicums verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Follicum har hittills inte lanserat något läkemedel och det kan således vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det föreligger en stor osäkerhet huruvida intäkter kommer att genereras eller genereras i tillräcklig omfattning. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Läkemedelsutveckling och läkemedelslanseringar kan försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Follicums verksamhet och resultat. En omfattande satsning från en konkurrent kan komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.
D.3	Aktierelaterade risker	Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Follicums värdepapper innebär en betydande risk. Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets värdepapper i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	Fulltecknad emission tillför Follicum initialt cirka 28 miljoner kronor samt ytterligare högst cirka 10,5 miljoner kronor i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas till högsta strike price; totalt högst cirka 38,5 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor (exkluderat premieersättning för garantiåtagande).
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Emissionslikviden (totalt högst cirka 38,5 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader) är huvudsakligen avsedd att finansiera förberedelser inför och genomförande av en klinisk fas I/IIa-studie av Bolagets huvudkandidat FOL-005 för stimulering och hämning av hårväxt.

E.3	Erbjudandets villkor	Erbjudandet omfattar högst 4 670 000 aktier (lägst 3 670 000) och högst 1 167 500 teckningsoptioner (lägst 917 500) av serie TO 1. Teckning sker i form av units. En unit består av fyra aktier och en vidhängande teckningsoption. Teckningskursen är 24,00 kronor per unit, det vill säga 6,00 kronor per aktie och teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckning av units ska ske under perioden 13 – 27 oktober 2014. Minsta teckningspost är 200 units. Innehavaren av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 6,00 – 9,00 kronor per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 27 oktober – 17 november 2015. Follicum har erhållit teckningsförbindelser om 22 023 950 kronor, motsvarande cirka 80 % av den initiala emissionsvolymen. Lägst nivå för emissionens genomförande är 22 020 000 kronor.
E.4	Intressen i Bolaget	Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen och noteringen samt agerar även teckningsåtagare och garant. Huvudägarna Lund University Bioscience AB (genom sina aktieägare) och Sunstone Life Science Ventures Fund III K/S har lämnat teckningsförbindelser.
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	Inför noteringen har Lund University Bioscience AB, Sunstone Capital, Pontus Dunér, Atherioco AB och Callipa AB tecknat ett så kallat lock-up agreement som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 75 % av sitt aktieinnehav (innehav före emission) i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper.
E.6	Utspädning	Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 4 670 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 52 %. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 1 167 500 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 12 %. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en utspädning om totalt cirka 58 %.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig, inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor (exkluderat premieersättning för garantiåtagande), vilka åläggs Bolaget.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Follicum. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrelaterade risker

Ett bolag i utvecklingsfas

Follicum bildades 2011 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av läkemedelskandidater för stimulering och hämning av hårväxt. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av projektet är aktuellt. Det finns en risk att Bolaget inte kan attrahera en licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Det finns en risk att Follicums planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna utlicensiera eller sälja läkemedelsprojekt enligt plan. Detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det finns även en risk att myndigheterna inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också en risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för en framtida utlicensiering eller myndighetsgodkännande.

Finansieringsbehov och kapital

Follicums planerade prekliniska och kliniska studier medför betydande kostnader för Bolaget. Förseningar av till exempel kliniska studier eller i produktutveckling kan innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Follicum kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det föreligger dock en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiteckning”) i nu förestående emission. En del av dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Samarbeten och utlicensiering

Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Follicum är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidater, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering av läkemedelskandidater. Utöver de möjligheter som finns till traditionell utlicensiering utvärderar Bolagets ledning olika typer av innovativa samarbetsformer med större läkemedelsbolag och/eller CRO-partners. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Follicum. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Samarbete med universitet

Delar av Follicums forskning utförs idag av forskargrupper (uppdragsforskning) vid Lunds universitet, Technion Research & Development Foundation (del av Technion city, Haifa) i Israel och Universitet i Münster, Tyskland. Samarbeten med andra universitet kan bli aktuella i framtiden. Det innebär risker för en privat aktör att samarbeta med en statlig myndighet som omfattas av offentlighetsprincipen. Det föreligger en risk att parternas avtal avseende data- och patenträttigheter samt sekretess inte är heltäckande vilket skulle kunna innebära en risk att Bolaget tvingas offentliggöra sekretessbelagt material. För det fall parterna inte fullföljer samarbetsavtalen skulle Follicums verksamhet kunna påverkas negativt.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna utföra studier på humant material, kliniska studier, marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikkommittéer, Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. I det fall Follicum eller dess samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets eller dess samarbetspartners möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer.

Biverkningar

Det föreligger risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Follicums läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka Follicums omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens som inte kan uteslutas är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Bolaget kommer vid varje planerad klinisk studie att behöva se över försäkringsskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka Follicums verksamhet och resultat negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget.

Konkurrenter

Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således råder det hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Följaktligen finns det flera potentiella konkurrenter till Follicum och dess framtida samarbetspartners. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt läkemedel för stimulering eller hämning av hårväxt kan detta komma att medföra risker i form av försämrade intäktsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Follicums kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

Delar av Follicums kostnader utbetalas i euro och andra internationella valutor. Även en del av Follicums framtida försäljningsintäkter kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Follicums forskningsverksamhet bedrivs bland annat genom samarbete med Technion Research & Development Foundation i Israel och Universitet i Münster, Tyskland och kan eventuellt påverkas av olika osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Vid eventuell lansering av läkemedel kan verksamheten, såväl forskning som försäljning, spridas globalt. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut som påverkar dessa faktorer. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Follicum tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Follicum kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Follicum fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning av läkemedelsprojekt. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla läkemedel för stimulering och hämning av hårväxt. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning av läkemedel

I Follicums affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedel. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka Follicums intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder. Det finns således en risk för att prissättningen av läkemedelsprojekten kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Follicum beräknar.

Underskottsavdrag

Follicum har ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 juli 2014 om cirka 10 miljoner kronor. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden,

helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Follicum, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre.

Värdepappersrelaterade risker

Ingen tidigare offentlig handel

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Follicums värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande. Det finns också en risk att kursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på marknaden. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Follicum har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

Aktieförsäljning

Styrelsemedlemmar, huvudägare och ledande befattningshavare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Efter utgången av avtalat lock up finns dock en risk att dessa kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Bolagets värdepapper är planerade för handel på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget 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 AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Kapital via teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	13 – 27 oktober 2014.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 200 units. Var och en unit består av fyra aktier och en teckningsoption av serie TO 1.
Teckningskurs:	24,00 kronor per unit, det vill säga 6,00 kronor per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 4 670 000 aktier och högst 1 167 500 teckningsoptioner av serie TO 1. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 28 miljoner kronor. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike price tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,5 miljoner kronor. Totalt cirka 38,5 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.
Lägsta emissionsvolym:	Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 22 020 000 kronor.
Antal aktier innan emission:	4 173 210 aktier.
Värdering:	Cirka 25 miljoner kronor (pre-money).
Marknadsplats:	Första dag för handel med aktier och teckningsoptioner på AktieTorget beräknas bli den 25 november 2014.
Teckningsförbindelser:	Follicum har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 22 miljoner kronor motsvarande cirka 80 % av den initiala emissionslikviden.

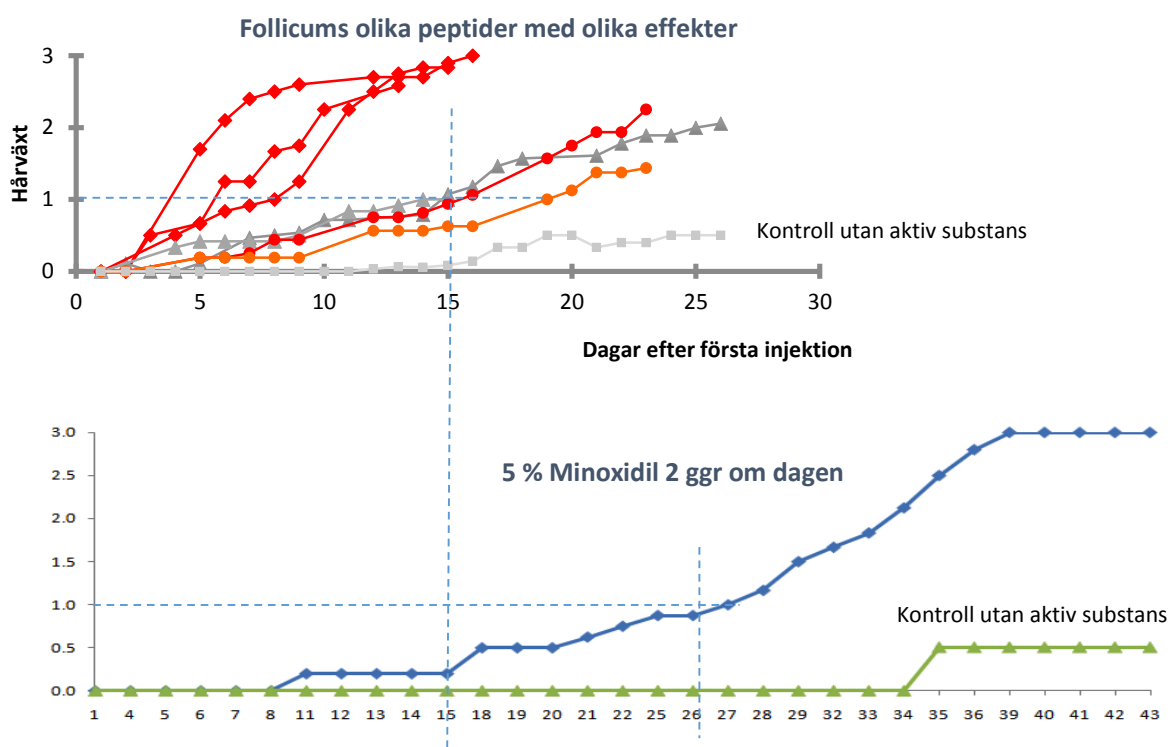
Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

Teckningskurs:	Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 6,00 – 9,00 kronor per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar.
Teckningstid:	Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 27 oktober – 17 november 2015. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 17 november 2015. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.
Sista dag för handel:	Sista dag för handel med teckningsoptioner beräknas till den 13 november 2015.

Bakgrund - en läkemedelskandidat för att stimulera/hämna hårväxt

Hårfall och oönskad hårväxt drabbar miljontals människor – både män och kvinnor – och kan vara ett stort problem både fysiskt och psykiskt. Det finns inga tillräckligt effektiva produkter för att stimulera eller hämma hårväxt som är lämpliga för både män och kvinnor och som dessutom inte är behäftade med några biverkningar¹.

Follicum utvecklar en läkemedelskandidat (FOL-005) som i prekliniska studier (i djurmodell och på isolerad mänsklig levande hud) både stimulerat och hämrat hårväxt effektivt redan vid låga doser. I dessa studier har man inte observerat några negativa reaktioner. Det har dessutom gjorts inledande toxikologiska studier (korttids) vilka inte kunde påvisa några negativa effekter. De prekliniska studierna har till stor del utförts av ett kontraktforskningslaboratorium i Indien (Dabur Research Foundation²). Dabur har tidigare gjort liknande studier med minoxidil (den aktiva ingrediensen i Rogaine®) och vid jämförelse med dessa resultat stimulerade FOL-005 (i prekliniskt likvärdiga studier) hårväxt betydligt snabbare och gav hårväxt på en betydligt större yta.



Bolaget använder forskningssystem som är välkända inom området men det finns ändå inga specifika prekliniska modeller som gör att man kan studera stimulering och hämning av hårväxt tillfredsställande, speciellt inte under en längre tid. Överlevnadstiden för mänsklig hud som används i de experimentella modellerna är för kort för att på lång sikt kunna studera effekterna av FOL-005. Bolaget har initierat ett samarbete med ett universitet i Israel för att utföra en studie med xenotransplanterad mänsklig hud (små hudbitar som transplanterats till djur). I dessa studier kan den mänskliga huden överleva en längre tid än i de *in vitro*-studier som har genomförts. Dessutom, eftersom hårväxten regleras på olika sätt beroende på var hårsäckarna finns på kroppen, är det även viktigt att undersöka effekten av FOL-005 på olika platser på kroppen. Detta kan i princip endast utföras i en klinisk studie på frivilliga människor. Målsättningen är därför att studera detta i en klinisk fas I/IIa-studie som inleds under 2015 (avslutas under 2016).

Hittills har det investerats omkring 15,5 miljoner kronor i projektet varav omkring 4 miljoner kronor avser bidrag från Vinnovas Forska- och Växprogram.

¹ Alopecia Therapeutics - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017 (2011)

² http://www.daburresearch.in/hair_biology.asp

Övriga kandidater

Follicums patent innefattar inte bara läkemedelskandidaten utan även en rad andra molekyler för att stimulera och hämma hårväxt. Det är Bolagets avsikt att på ett kostnadseffektivt sätt i framtiden även undersöka dessa med avseende på effekt men även på andra potentiellt intressanta indikationer samt ansöka om patentskydd för dessa nya indikationer. Huvudkandidaten är dock FOL-005 som är avsedd för att stimulera och hämma hårväxt hos både män och kvinnor.

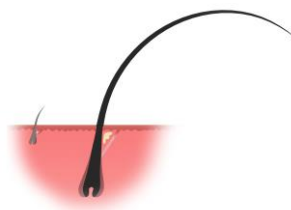
Affärsmodell

Follicums huvudsakliga intäkter förväntas erhållas genom utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av Bolagets läkemedelsprojekt till läkemedelsbolag och/eller finansiella aktörer efter genomförande av en klinisk studie. Bolaget har inte för avsikt att bedriva egen försäljning av läkemedel.

Fakta om hår

Hår är trådformiga proteinutväxter (främst keratin) från hårsäckar i huden. Från barndomen täcks hela kroppen av vellushår. Vellushår är opigmenterade fjun som sällan blir längre än 2 centimeter. Olika kroppsdelar har i vuxen ålder olika typer av hår. Det hår som vi har på huvudet kallas terminalhår och är fullt utvecklat hår som är mycket längre, kraftigare och strävare än vellushår.

Skillnaden i storlek och utseende mellan terminalhår och vellushår. Vid den manliga formen av hårfall omvandlas hårsäcken med terminalt hår till att bilda vellushår.



Individuella hårsäckar växlar olika ofta mellan perioder av tillväxt och dvala. Det genomsnittliga antalet hårsäckar på skalpen hos människor är cirka 100 000. Huvudhår har väldigt långa tillväxtperioder och blir mycket längre än övrigt hår innan det fälls. Normalt tappar man cirka 100 hårstrån per dag. En individuell hårsäck producerar endast cirka 20 hår under en människas livstid. Huvudhåret är det mest framstående håret på de flesta människor och dess främsta uppgift är att skydda skalpen från UV-strålning. Om håret blir rakt eller lockigt beror på hårsäckens form och vilken vinkel den har i förhållande till huden. Detta är genetiskt förprogrammerat men kan ändras med tiden. Dålig kost, extrem hårvård (balsam, färgämnen och konstant användning av locktänger med mera) kan skada hårets ursprungliga skick.

Hårtillväxten avgörs också av signalsubstanser (hormoner), vilket bland annat styr storleken på hårsäcken. Exempel på några hormoners effekter är³:

- sköldkörtelproblem kan negativt påverka hårtillväxten
- höga värden av prolaktin kan likaså orsaka hårväxt av manlig typ
- östrogen kan förlänga tillväxtfasen
- testosteron kan förkorta tillväxtfasen

Sjukligt ökad kroppsbehåring med ett manligt könsmönster hos kvinnor brukar kallas hirsutism. En överdriven och onormal hårtillväxt på både kvinnor och män går under beteckningen hypertrikos. Det som betecknas som onormalt beror inte enbart på medicinska indikationer utan även på sociala och kulturella attityder.

³ Paus, R. and G. Cotsarelis (1999). "The biology of hair follicles." *The New England Journal of Medicine* 341: 491-497

Marknaden

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen och det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Styrelsens bedömning av konkurrensen baseras på dagens situation utifrån både akademiska och industriella studier som pågår. Konkurrensen förändras dock ständigt med den utveckling som görs.

Konkurrens är på gott och ont. I det fall en aktör lanserar ett nytt effektivt preparat inom något av de områden som Follicum är verksamt kan aktörens läkemedel få ett omedelbart genomslag på den globala marknaden och etablera ledande position. Samtidigt bedömer styrelsen i Bolaget att det, vid lansering av ett helt nytt läkemedel som visar tydlig klinisk effekt, kommer att skapa stort intresse och driva ytterligare investeringar inom det aktuella marknadssegmentet.

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt i prospektet och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknaden och konkurrenssituationen beskrivs övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Stimulera vid håravfall

Den globala marknaden för behandling av håravfall uppskattades till mer än 2 miljarder USD under 2010, en marknad som förväntas nå 2,8 miljarder USD under 2017⁴. Den nuvarande konkurrensen på marknaden bedöms som svag på grund av det begränsade antalet tillgängliga behandlingar⁵. De mest förskrivna läkemedelstyperna – Rogaine® (Minoxidil), Propecia® (Finasteride) och Avodart® (Dutasteride) – uppfyller enligt styrelsens bedömning inte alla kunders behov eftersom läkemedlens effekt främst består i att minska håravfall och inte är effektiva för stimulering av hårväxt⁶. Dessutom förblir säkerhetsprofilen för dessa läkemedel ett bekymmer eftersom biverkningar begränsar deras användning^{4,5,7}. Dessa läkemedel lämpar sig inte heller för användning av kvinnor. Patentskydden för minoxidil och finasteride är utgången vilket innebär att det har introducerats liknande preparat i form av generika, vilket i sin tur leder till en prispress. Idag kostar en förpackning Rogaine® cirka 680 kronor på apoteket, vilket räcker 2-3 månader och enligt produktinformationen upphör effekten om behandlingen avbryts. Andra alternativ för den som drabbas av håravfall är till exempel kirurgisk transplantation (vilket kan kosta upp till 100 000 kronor eller mer beroende på omfattning⁸), laserbehandling, kosmetika och diverse olika hårprodukter eller peruk.

Bolagets analys av en produkt baserad på FOL-005 visar på en relativt låg råvarukostnad vilket är mycket gynnsamt. Det är dock för tidigt att ange en prisindikation för en framtida produkt.

Pågående akademiska och industriella studier

Follicum har ett antal konkurrenter som utvecklar läkemedel för stimulering och hämning av hårväxt. Dock har – såvitt styrelsen i Follicum känner till – inget av dessa bolag lanserat något läkemedel inom detta marknadssegment utöver eventuella nya generiska preparat som tillkommit på grund av patentbortfall. Idag finns det över 100 registrerade kliniska studier i databasen "ClinicalTrial.gov" (NIH) som berör studier av olika behandlingar av håravfall men bara ett fåtal av dessa är på nya kemiska substanser. Det bör påpekas att en hel del av studierna drivs av akademiska grupper eller institutioner och inte av läkemedelsbolag, eller är helt inaktiva.

⁴ Alopecia – Pipeline review, Q1 2011 – Global Markets Direct

⁵ Alopecia Therapeutics – Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017, Global Data (2011)

⁶ Savin RC. (1987) Use of topical minoxidil in the treatment of male pattern baldness. *J Am Acad Dermatol* 16:696–704; Price VH, Menefee E. Quantitative estimation of hair growth: comparative changes in weight and hair count with 5 percent and 2 percent minoxidil, placebo, and no treatment. In: Van Neste D, Randall VA, eds. *Hair research for the next millenium*: Elsevier, 1996:67–71; Product information. Propecia. Merck & Co., Inc., December 1997.

Leyden J, et al. (1999) Finasteride in the treatment of men with frontal male pattern hair loss. *J Am Acad Dermatol* 40: 930-937

⁷ Rogers, N. E., Avram M.R. (2008). "Medical treatments for male and female pattern hair loss." *J Am Acad Dermatol* 59: 547-566.

Olsen, E. A., et al. (2005). "Evaluation and treatment of male and female pattern hair loss." *J Am Acad Dermatol* 52: 301-311.

⁸ <http://www.ak.se/sv/priser/stockholm/priser-plastikkirurgi/>

I två nyligen utgivna rapporter beskrivs läkemedelsprojekt inom hårstimulering. I rapporterna som är publicerade under 2011 och den uppdaterade 2014 fanns följande omnämnda projekt under utveckling^{4,9}:

Bolag	Projekt	Fas
AndroScience Corporation	ASCJ-9	Preklinisk
Allergan, Inc.	Bimatoprost Formulation A and B	Fas I
AntiCancer Inc.	Lipo-4MA	Preklinisk
Berg Pharma	BPM 31543	Fas I
Cosmo Pharmaceuticals S.p.A	CB-03-01	Fas II
Histogen, Inc.	Hair Stimulating Complex (HSC)	Fas II
Hygeia therapeutics	HYG-102440, HYG-410, HYG-420, HYG-430, HYG-440	Preklinisk
Kasiak Research Pvt. Ltd.	Refagro	Fas I
Kuhnil Pharmaceutical Co. Ltd.	KI 1104, KI1105	Preklinisk
Lee's Pharmaceutical Holdings Limited	ZK003	Preklinisk
Mitos Pharmaceutical	MTS-01	Fas II
Peplin	NEOSH101	Fas II
Planet Biotechnology	DoxoRx	Preklinisk
RepliCel	RCH-01	Fas I
R-Tech Ueno	RK-023	Fas II
Samumed	SM04554	Fas I
SWITCH Biotech LLC	Namnlöst	Preklinisk
viDA Therapeutics, Inc	Namnlöst	Preklinisk
Universitet	Projekt	Fas
Charite University	Minoxidil	Fas III
The Crown Institute	Botulinim Toxin-A	Fas II
The Univeristy of British Columbia	Spirolactone	Fas II
Columbia University	Ruxolitinib	Fas II

Såvitt styrelsen känner till är det endast en av dessa som är en peptid (det vill säga Peplin/NEOSH101). Resterande är antingen hormoner (eller typer av), växtextrakt eller små molekyler (till exempel sådana molekyler som finns i Rogaine®, eller Propecia®).

Hämna vid generande och oönskad hårväxt

Marknaden för hårborttagning uppskattades under 2011 till nästan 2,1 miljarder USD i USA¹⁰. Den enda godkända läkemedelsbehandlingen Vaniqa® (användning endast för ansiktet), omsatte 279 miljoner USD under 2012¹¹. Vaniqa® är ett läkemedel som har visat sig vara effektivt vid behandling av oönskad hårväxt i ansiktet (endast registrerat för kvinnor). Detta läkemedel fördröjer tillväxten av oönskat hår i ansiktet och under hakan hos kvinnor. Det tar alltså inte bort håret utan bromsar dess tillväxt. Vaniqa® är inte godkänt för hårborttagning på andra delar av kroppen. Läkemedlet förknippas dessutom med vissa lokala hudrelaterade biverkningar, till exempel brännande, stickande känsla, svullnad och rodnad i huden¹². Det finns även till exempel rakapparater, hårborttagningsmedel, laserterapi, vaxer och ett antal kosmetiska produkter som alternativ för hårborttagning.

En nyligen publicerad vetenskaplig artikel¹³ har visat att dopamin kan spela en viktig roll för att hämma hårväxt vid övergångsfasen (katagen). I en annan vetenskaplig artikel¹⁴ framhävs peptider från thymus (eller brässen som är en körtel och ett organ i immunsystemet) som potentiella effektiva modulatorer av hårväxt. Här rapporteras dock avsevärda individuella variationer.

⁹ http://www.globalmarketsdirect.com/Report.aspx?ID=Alopecia-Pipeline-Review-H1-2014&ReportType=Industry_Report&coreindustry=ALL&Title=Pharmaceuticals_and_Healthcare

¹⁰ http://store.mintel.com/shaving-and-hair-removal-us-october-2011?cookie_test=true
<http://www.bloomberg.com/apps/news?pid=newsarchive&sid=ayQZ6qgEMW0g>

¹¹ Medtrack database (sökning 2014-06)

¹² Produktbeskrivningen i FASS

¹³ Langan, E. A., et al. (2013). "Dopamine is a novel, direct inducer of catagen in human scalp hair follicles in vitro." *Br J Dermatol* 168: 520-525

¹⁴ Meier, N., et al. (2012). "Thymic peptides differentially modulate human hair follicle growth." *J Invest Dermatol* 132: 1516-1519

”Marknaden för både hämning och stimulering av hårväxt är redan betydande och marknaden förväntas växa ännu mer när effektiva produkter introduceras.”

VD Jan Alenfall

Upptäckter baserat på ett kroppseget protein

Läkemedelskandidaterna som utvecklas av Follicum är peptider med ursprung från ett kroppseget protein, Osteopontin, som modifierats. Grundarna upptäckte i samband med forskning inom åderförkalkning under 2004 och 2007 att detta modifierade protein ökade hårväxt på möss. Resultaten verifierades av ett oberoende laboratorium innan Follicum bildades under 2011. Därefter har utvecklingen fokuserat på att ta fram och välja ut en substans och genomföra prekliniska studier på denna huvudkandidat. Arbetet har fokuserat på att eliminera de delar i proteinet som eventuellt skulle kunna framkalla biverkningar. Den resulterande huvudkandidaten är ett litet fragment av proteinet, det vill säga det är en peptid. Eftersom peptiderna baseras på ett kroppseget protein bedömer styrelsen att riskerna för biverkningar vid behandling är små. Peptider kan dessutom med modern teknologi produceras till en låg kostnad.

Protein

Kallas också för äggviteämnen. Proteiner är organiska molekyler med hög molekylvikt, dvs. de är stora molekyler. Kemiskt består proteinerna av långa kedjor av aminosyror bundna genom peptidbindningar. Tillsammans med andra molekyler, till exempel DNA, utgör proteinerna huvudbeståndsdelen i allt levande. Ett protein kan också vara ett hormon såsom tillväxthormon.

Peptid

Om molekylen innehåller färre än 50 aminosyror använder man oftast benämningen peptid eller peptidkedja istället för protein. Gränsen på 50 aminosyror är ganska godtycklig och kommer av att insulin (ett blodsockerreglerande hormon), brukar anses vara det minsta proteinet bestående av 51 aminosyror. Det finns exempel på proteiner med så många som 27 000 aminosyror. En peptid kan också vara ett hormon såsom oxytocin och vasopressin.

Aminosyra

En aminosyra är en liten molekyl som innehåller både en amingrupp och en karboxylgrupp (syra). Inom biokemin syftar ordet oftast på någon av de 20 olika sorters aminosyror som proteiner är uppbyggda av. Aminosyror brukar delas in i grupper efter deras egenskaper: sura, basiska, hydrofila (polära) och hydrofoba (opolära). Essentiella aminosyror är de aminosyror som kroppen inte kan tillverka och som därför måste tillföras via kosten. Våra celler bygger upp proteiner och peptider av aminosyror efter instruktioner från DNA (via RNA).

Resultat från prekliniska studier – två distinkta egenskaper

De farmakologiska egenskaperna hos FOL-005 har undersökts i två olika forskningssystem som är välkända modeller för studier av hårväxt. I de prekliniska studierna har FOL-005, i låga doser, visat sig stimulera hårväxt hos möss (1) samt i korttidsförsök hämma hårväxt i mänskliga hudprover och isolerade mänskliga hårsäckar (2). Samma peptid uppvisar således två distinkta egenskaper. Hypotesen är att dessa två egenskaper kan uppstå beroende på i vilket skede i hårväxtcykeln som hårsäcken befinner sig samt beroende på behandlingstid. En annan hypotes är att peptiden skulle kunna förlänga längden av växtfasen, vilket gör att håret växer under en längre tidsperiod.

1. In-vivo musmodell – FOL-005 stimulerar hårväxt

I en *in vivo* musmodell studerades peptidens potential att stimulera hårväxt på vilande hårsäckar, vilket jämförts med placebo-behandling. Resultaten har jämförts både genom klinisk observation men även analys av vävnadssnitt från behandlade områden. De initiala studierna har utförts av grundarna medan flertalet av de senaste studierna har utförts av Dabur Research Foundation i Indien (kontraktforskningslaboratorium). Studier har även utförts av kontraktforskningslaboratorium i Tyskland och USA. Ett flertal studier har utförts med det hela proteinet och med peptidanaloger där hårväxt har observerats. Vidare har olika doser och behandlingsscheman testats. Baserat på resultaten från dessa studier har läkemedelskandidaten FOL-005 valts. FOL-005 visade sig kraftigt stimulera hårsäckarnas övergång från vilofas (telogen) till växtfas (anagen) – se bilden på hårväxtcykelns olika faser nedan. FOL-005 stimulerade fullständig hårväxt redan vid låga koncentrationer med en effekt som verkar vara dosberoende. Inga tecken på beteendeförändringar, negativ effekt på kroppsvikt, försämrad hälsa eller andra negativa reaktioner observerades hos djuren. Studierna har genomförts av oberoende kommersiella laboratorier (år 2012-2014).

2. Ex-vivo mänsklig vävnad – FOL-005 hämmar hårväxt

Effekten studerades såväl på isolerade mänskliga hårsäckar som på hårsäckar i vävnad (överbliven levande hud från ansiktslyft som innehåller hår). Hårsäckarna som studeras i dessa försök befinner sig i full tillväxtfas i motsats till musmodellen ovan. Precis som för djurstudierna visades en kraftig effekt redan i låga koncentrationer med en effekt som verkar vara dosberoende. Den hämmande effekten observerades efter bara några dagars behandling (den maximala överlevnadstiden för vävnaden i experimentella förhållanden är kort: för intakt hud upp till 3 dagar och för isolerade hårsäckar upp till 10 dagar). Isolerade hårsäckar i växtfas (anagen) drevs tidigt in i övergångsfasen (katagen) vilket indikerar en potential att hämma hårväxt – se bild på hårväxtcykelns olika faser nedan. Resultaten har bekräftats i ett stort antal vävnadsprover med ursprung från många olika människor. Försöken pågår sedan 2012 i samarbete, som ett uppdragsforskningsavtal (där bolaget har rätt till resultaten), med en välkänd forskargrupp på universitetet i Lübeck, Tyskland (numera i Münster, Tyskland). Dessa studier är utmärkta för att studera mekanismer och till exempel vilka celltyper som FOL-005 binder till. Den vetenskapliga kompetensen hos denna grupp är mycket hög och samarbetet kommer att fortsätta. Det finns även goda möjligheter att samarbeta med forskargruppen i Israel.

3. Preliminära data från toxikologiska studier

Två studier på möss har genomförts som ett led i den prekliniska säkerhetsfasen. I den ena studien administrerades FOL-005 varje dag under huden (subkutan) under sju dagar till möss (genomfördes av CiToxLab i Danmark). Vare sig makroskopiskt eller mikroskopiskt kunde man notera några negativa effekter av behandlingen. Det var således ingen skillnad jämfört med kontroldjuren som inte fick någon behandling. I denna studie gavs den högsta möjliga dosen (med avseende på volym och löslighet av substansen).

I den andra studien administrerades FOL-005 i blodet (intravenöst) som engångsdos i ökande doser till den maximala dosen uppnåddes (löslighets- och injektionsvolym). Inga negativa fynd observerades, vare sig kliniska eller makroskopiska.

4. VINNOVA-programmet

Bolaget befinner sig i mitten av programmet och det är för tidigt att redovisa resultat från de pågående studierna. Detta projekt avser bland annat att undersöka hur FOL-005 distribueras i hud och till vilka celler FOL-005 binds till samt studera toxicitet.

5. Studier på mänsklig vävnad i xenotransplantationsmodell

Bolaget har initierat ett samarbete med ett universitet i Israel för att utföra en studie med mänsklig hud transplanterad till huden i en så kallad SCID-mus (via ett uppdragsforskningsavtal med rättigheter till resultaten). Eftersom denna mus har ett nedsatt immunförsvar kan den mänskliga huden överleva och växa fast på djuret vilket innebär att man kan studera effekter av behandling under en betydligt längre tid än i de *in vitro* studier som har genomförts med mänsklig hud. Dessa studier är dock komplicerade, tar lång tid att genomföra och det är viktigt att samarbetspartnern har stor erfarenhet. Efter avslutade försök kommer de mänskliga hudbitarna att analyseras på samma sätt som gjorts för de i punkt 2 ovan. Samarbetet med denna grupp kan komma att fortsätta och ytterligare studier kan komma att genomföras för att belysa verkningsmekanismer och förbereda dosval, behandlingsintervall och liknande vilket är viktigt inför den planerade kliniska studien.

Eftersom Follicum inte har några egna laboratorier utförs alla studier av samarbetspartners. Målet är att utföra de olika studierna i linje med den vetenskapliga rådgivningen med Läkemedelsverket på trovärdiga och erfarna kontraktslaboratorier med gott internationellt rykte. Via avtal avser Follicum säkerställa att resultaten tillfaller Bolaget. Vidare har Bolaget ett pågående samarbete med grundarna via uppdragsforskningsavtal med Lunds universitet. Grundarna deltar i projektutvecklingen och även i Follicums övergripande strategiska arbete som ett led i deras styrelseuppdrag. Detta avser till exempel VINNOVA-programmet. Det finns inget avtal som innebär ekonomisk kompensation för grundarna för deras insatser.

¹⁵Hårets tillväxt på huvudet sker i cykler på 2-6 år och styrs av olika signalsubstansers (hormoner) påverkan på hårsäcken. Hårsäcken har en tillväxtcykel som kan delas in i tre olika faser – växtfas (*anagen*), övergångsfas (*katagen*) och vilofas (*telogen*). Olika hormoner kontrollerar hårsäckarnas olika faser i cykeln. Varje hårstrå och hårsäck på kroppen har sin egen oberoende växtcykel.

Växtfasen (anagen)

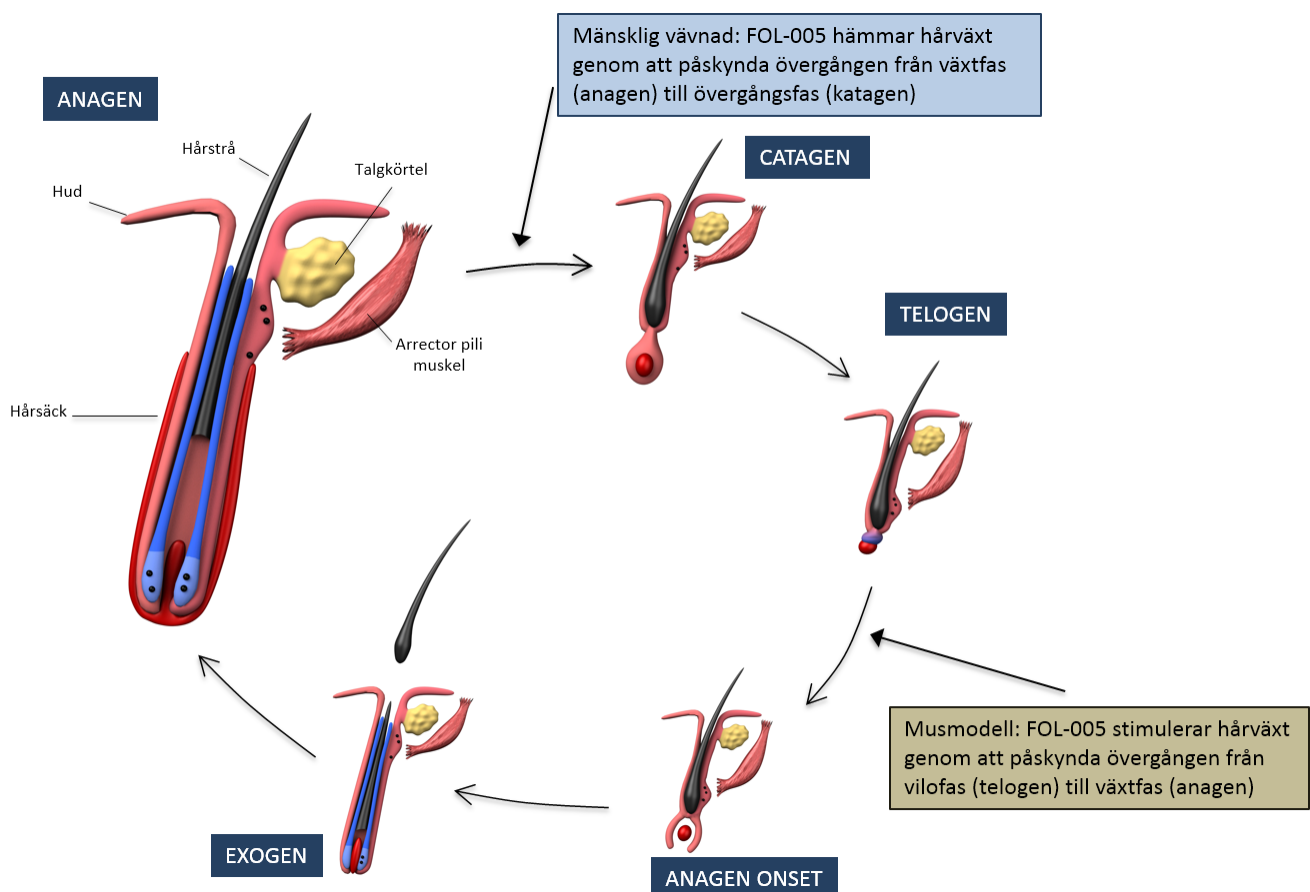
Kallas den period då håret växer aktivt. Under denna fas blir håret långsamt tjockare vid hårroten och kontinuerligt längre. På skalpen varar denna fas 2-6 år beroende av hur håret växer men i genomsnitt cirka tre år. Ungefär 90 procent av håret på huvudet är i denna fas, resterande hår är i någon av de andra två faserna.

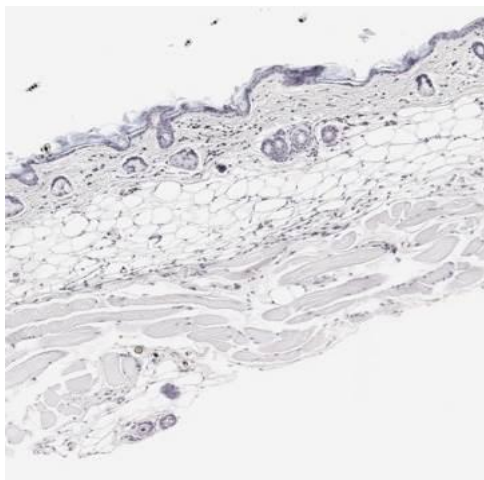
Övergångsfasen (katagen)

I övergångsfasen slutar håret att växa. Själva hårstrået slutar att växa och hårsäcken blir inaktiv och börja krympa. Denna fas varar 1-2 veckor.

Vilofasen (telogen)

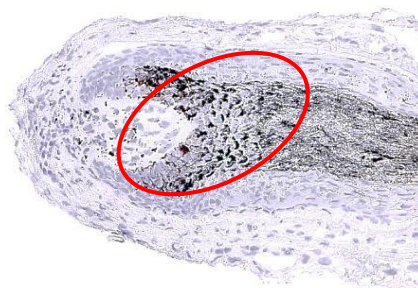
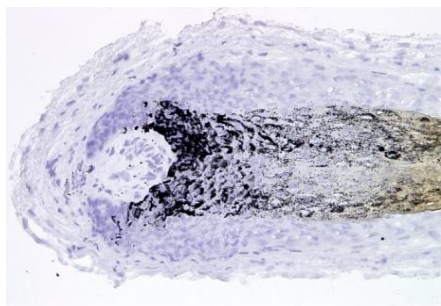
Denna fas varar cirka två månader och under denna tid ligger hårsäcken i princip vilande. Vilofasen avslutas genom att hårsäcken börjar växa ut igen då den på nytt inträder i växtfasen. Samtidigt som ett nytt hår tillverkas trycks det gamla ut, vilket då hamnar på kudden eller i borsten.





***In-vivo*: musmodell – FOL-005 stimulerar hårväxt**

Antalet hårsäckar i tidig tillväxtfas ökade vid behandling med FOL-005 (de svarta strukturerna i höger bild av hud i genomskärning i jämförelse med placebo (vänster bild) vilket visar tecken på att hårsäckarna går in i fullt fungerande tillväxtfas.

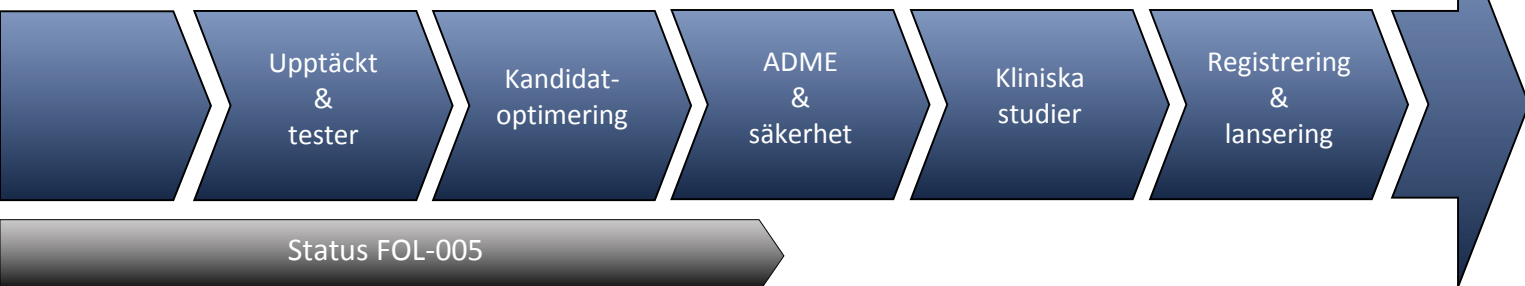


***Ex-vivo* mänsklig vävnad – FOL-005 hämmar hårväxt**

Bilden visar en isolerad hårsäck där den vänstra bilden (obehandlad) har pigmentering (det svarta) som är pågående. Den högra bilden är behandlad med FOL-005 – där pigmenteringen har minskat av behandlingen och visar tecken på att hårsäcken går in i övergångsfasen (katagen).

Läkemedelsutveckling – forskning, studier, marknad

Innan kommersialisering av läkemedel kan ske måste läkemedelskandidaterna noggrant genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd. Det går inte att på förhand med exakthet fastställa hur lång tid en klinisk studie kommer att pågå och utfall i prekliniska och kliniska studier kan komma att variera. Kommersialisering kan även komma att fordra andra tillverkningsprocesser.



Prekliniska studier

Utveckling av nya läkemedel inleds med en forskningsfas och sedan följer en preklinisk fas där olika typer av tester och experiment genomförs i laboratorium. Det kan exempelvis ske *in vitro*, det vill säga genom provrörsförsök, eller *ex vivo*, det vill säga på levande vävnad som avlägsnats från djur eller från den mänskliga kroppen. Prekliniska studier kan även genomföras *in vivo* (i kroppen) på levande djur.

När de initiala testerna i forskningsstadiet övergår till experiment med läkemedelskandidatens sammansättning görs det för att förbättra de önskade egenskaperna och ta bort de dåliga (*kandidatoptimering*). Nästa steg är att undersöka farmakologin, det vill säga egenskaper och verkningsmekanism, omsättning i kroppen, potentiell giftig effekt och interaktioner med andra läkemedel (ADME). ADME innebär studier av "Absorption" (hur mycket substans som tas upp), "Distribution" (var i kroppen substansen hamnar), "Metabolism" (hur nedbrytningen sker) och "Eliminering" (hur substansen och biprodukter försvinner ur kroppen). Det är dock möjligt att utveckla en substans för kliniska studier utan detaljerad kunskap om alla delar av den farmakologiska effekten.

Kliniska studier

Det prekliniska arbetet övergår till tester på människor (*kliniska studier*) först när det finns förutsättningar att uppnå ett säkert och gott resultat. Om myndigheterna (landets etiska kommitté och läkemedelsverk) godkänner de prekliniska resultaten och kommande studiedesign för den kliniska studien kan man starta kliniska studier. Dessa genomförs i olika faser:

Fas I - studier på frivilliga friska personer där toxicitet och tolererbarhet studeras genom en upptrappning av mängden läkemedel som administreras. Genom fas I-studien fastställs den dos som är säker att använda vid behandling i den kommande fas II-studien. I vissa undantagsfall genomförs fas I-studier på frivilliga patienter, till exempel vid cancerbehandlingar eller andra sjukdomar som kräver starka läkemedel.

Fas II - under utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb (olika omfattande studier) där de mindre omfattande studierna genomförs för att studera behandlingseffekten och uppnå så kallad proof-of-concept. Ibland testas olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I andra fall adderas sedan studier av effekten av vald dos mot placebo, vilken således är "blindad". I ytterligare fall kan effekten även jämföras med redan godkända läkemedel.

Fas III – mer omfattande studier av behandlingseffekten på ett stort antal patienter. En framgångsrik fas III-studie resulterar i den dokumentation som krävs för att kunna registrera substansen som läkemedel. I denna fas jämförs läkemedelskandidaten antingen mot placebo eller mot etablerad behandling med godkända läkemedel.

En nyligen publicerad rapport i Nature anger sannolikheter för ett läkemedelsprojekt i olika kliniska faser och där cirka 10 % av de analyserade fallen (5 820 stycken) så småningom godkändes av FDA. Strax över 60 % av fas I-projekten gick vidare till fas II. Biologiska molekyler, i likhet med Follicums, hade en högre sannolikhet att lyckas än småmolekyler (68,4 % mot 64,2 %)¹⁶.

¹⁶ Hay, M., et al. (2014). "Clinical development success rates for investigational drugs." *Nature Biotechnology* 32: 40-52.

Marknadsgodkännande

Det ställs olika krav i olika länder och respektive land har en egen myndighet som ansvarar för godkännandet av ett läkemedel efter att kliniska studier har genomförts. I Europa är det till exempel EMA (European Medicines Agency), i USA är det FDA (Food and Drug Administration) och i Kina CFDA (China Food and Drug Administration) som sköter ansökningar och godkännanden. Ofta görs studier som kan godkännas av flertalet myndigheter. Dessa studier görs multinationellt, inte bara i EU eller USA, utan även i andra större länder. I Asien krävs ofta särskilda studier på asiater eftersom asiater kan reagera annorlunda på ett läkemedel än till exempel européer gör.

Motiv för emission – fas I/IIa-studie möjliggör en försäljning eller utlicensiering

De prekliniska studierna har visat att FOL-005 stimulerar hårväxt hos möss och hämmar hårväxt i hudprover och isolerade hårsäckar från människa. Även om hårväxtcykeln tros vara densamma i mus och människa, bortsett från tillväxttiden, är det självklart nödvändigt att studera och förstå effekterna på människa. Överlevnadstiden för mänsklig hud i experimentella ex vivo-modeller är dock för kort för att kunna konstatera huruvida FOL-005 stimulerar hårväxt på samma sätt som i musmodellen, samt på vilket sätt och på vilka ställen hårväxt stimuleras respektive hämmas. Det är vidare nödvändigt att undersöka effekten av FOL-005 på olika platser på kroppen, vilket endast kan utföras i en klinisk studie på människor. Follicums plan är därför att inleda kliniska studier för att kunna bygga ytterligare värden i FOL-005 programmet. Bolagets målsättning är att generera avkastning på investerat kapital genom en försäljning eller utlicensiering av FOL-005 projektet efter en framgångsrik fas I/IIa-studie.

”Båda effekterna på hårväxtcykeln är mycket intressanta och har betydande potential - ur såväl medicinsk som kommersiell synvinkel.”

VD Jan Alenfall

Förberedande arbete inför fas I/IIa-studie

För att kunna genomföra en klinisk studie krävs godkännande av ett nationellt läkemedelsverk. Ett första inledande vetenskapligt rådgivningsmöte med Läkemedelsverket i Sverige hölls i december 2013. Baserat på detta möte och i samarbete med extern regulatorisk expertis har en preklinisk, regulatorisk och klinisk strategi tagits fram till och med den första planerade kliniska prövningen. Läkemedelsverket gav Bolaget stöd att fortsätta utvecklingsarbetet enligt den plan som presenterades. Om Follicum inlämnar ansökan om att starta en klinisk studie i Sverige finns således enligt styrelsens bedömning goda förutsättningar för ett godkännande. Skulle Follicum välja att genomföra en klinisk studie i ett annat land, krävs eventuellt en ny vetenskaplig rådgivning med deras läkemedelsverk.

Det primära målet med en klinisk fas I/IIa-studie är att studera läkemedelskandidatens säkerhet och tolerabilitet vid administrering till människor och fastställa en säker dos inför fortsatta kliniska studier. Sekundärt mål är att studera potentiell effekt att hämma och stimulera hårväxt på olika platser på kroppen och på hårsäckar i olika växtfaser beroende på acceptabel behandlingstid. Behandlingstiden påverkas av beslut från myndigheterna, hur de ser på den prekliniska dokumentationen, men även på hur fort hårsäckarna reagerar på behandlingen.

Den totala emissionslikviden om högst cirka 38,5 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader) är avsedd att finansiera förberedelser (bland annat säkerhetsstudier och tillverkning) samt genomförandet av en fas I/IIa-studie fram till en försäljning eller utlicensiering av projektet. Utformningen av den kliniska fas I/IIa-studien är ännu inte fastställd utan beror bland annat på de resultat som erhålls i de kommande förberedande prekliniska studierna (mer information i ”Milstolpar FOL-005”) och kommande kontakter och diskussioner med myndigheter.

Kapitalbehov

Styrelsen i Bolaget bedömer att den initiala emissionslikviden ska vara tillräcklig för att ta projektet fram till och in i den kliniska utvecklingen. Huruvida det kapital som tas in genom teckningsoptionerna (från aktuell emission) räcker enligt styrelsens bedömning – för att ta projektet genom hela den planerade utvecklingen och fram till att arbete med utlicensiering eller försäljning kan påbörjas – eller ej kommer framförallt att påverkas av:

- Krav från nationella läkemedelsverket
- Utfallet av de prekliniska studierna
- Utfallet av den kliniska studien

Ovanstående kan medföra såväl merkostnader som förseningar. Härutöver tillkommer styrelsens planer avseende övriga projekt vilket kan påverka det framtida kapitalbehovet. Kapitalbehovet kommer således bland annat att påverkas av de strategiska beslut som görs samt i vilken omfattning intäkter kan genereras.

Milstolpar FOL-005

2014

- Slutförande av experiment i mänsklig hud (ex vivo) och resultaten publiceras. Avser effektstudier på humana hårsäckar.
- Utkast till design av fas I/IIa-studie ska vara färdigt inför diskussion med myndigheter.

2015

- Slutförande av CMC-optimering (optimering av kemiska egenskaper, tillverkning och kontroll inför tillverkning av det kliniska prövningsmaterialet) inför fas I/IIa-studien.
- Slutföra det prekliniska utvecklingsarbetet stött av Vinnova (maj 2015) för att undersöka verkningsmekanism och ADME. ADME innebär studier av "Absorption" (hur mycket substans som tas upp), "Distribution" (var i kroppen substansen hamnar), "Metabolism" (hur nedbrytningen sker) och "Eliminering" (hur substansen och biprodukter försvinner ur kroppen). Genom att identifiera vad det är i huden som FOL-005 binder till kan man avslöja verkningsmekanismen.
- Förberedelser för att uppfylla regulatoriska krav inför start av planerad fas I/IIa-studie ska vara slutförda.
- Slutförande av en långsiktig undersökning i möss med transplanterad mänsklig vävnad (xenotransplantation), vilken inleddes under 2014. Genom xenotransplantation förlängs vävnadens överlevnad och effekterna i både övergångsfas och växtfas kan studeras längre än vad som är möjligt i provrör.
- Avtal med en eller flera studiekliniker avseende genomförande av fas I/IIa-studie. Ett så kallat CRO (kontraktslaboratorium) kommer att ta huvudansvaret för genomförandet. Studien kommer troligen göras i Sverige eller Tyskland.
- Ansökan inlämnad till en etisk kommitté för genomförande av fas I/IIa-studien.
- Ansökan om start av fas I/IIa-studie inlämnad till ett nationellt läkemedelsverk.
- Första frivilliga behandlas med FOL-005 i fas I/IIa-studien för att undersöka säkerhet och potentiell effekt.

2016

- Färdigställande av fas I/IIa-studie.
- Resultat från den kliniska fas I/IIa-studien kommuniceras.
- Påbörjande av utlicensiering eller försäljning av projektet till en aktör med resurser att genomföra fas IIb- och fas III-studier och medföljande marknadsgodkännande.

Likvid från teckning av aktier (oktober 2014)

Emissionslikviden (cirka 26,7 miljoner kronor – efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,27 miljoner kronor, exkluderat premieersättning för garantiåtagande) fördelas i prioritetsordning enligt nedan:

1.	Toxikologiska studier	60 - 70 %
2.	Tillverkning av FOL-005 (GMP)	10 - 20 %
3.	Förberedelse för klinisk studie	5 - 10 %

Likvid från nyttjande av teckningsoptioner (november 2015)

Emissionslikviden (cirka 10 miljoner kronor – efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,54 miljoner kronor) fördelas i prioritetsordning enligt nedan:

1.	Tillverkning av läkemedelsprodukten (GMP)	10 - 15 %
2.	Genomförande av klinisk fas I/IIa-studie	60 - 70 %
3.	Affärsutveckling och utlicensieringsprocess	20 - 30 %

Övriga kostnader

En mindre del av emissionslikviden ovan är avsedd för övriga kostnader såsom patent och löpande drift. Follicums fasta kostnader består i huvudsak av lön till VD och en mindre består av hyra och liknande övriga kostnader. Då Bolaget för närvarande endast har en person anställd (VD) är kostnader för lokalhyra, telefon med mera mycket låga. Follicum har för avsikt att även framöver bedriva verksamheten på liknande sätt med inhyrda konsulter varvid Bolagets overheadkostnader kan hållas låga även vid en betydande ökad aktivitet avseende utveckling av produkter.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna modeller för att fastställa en värdering för bolag såsom Follicum. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets verksamhet och att den potentiella marknad som läkemedelskandidaten riktar sig mot är relativt stor och dessutom förväntas öka. Vidare har Follicum sedan den senaste genomförda nyemissionen uppnått ytterligare positiva prekliniska resultat vilket ökat Bolagets värde.

Värderingen baseras på:

- Verksamheten
Follicum har framgångsrika prekliniska resultat i möss och mänskliga hudprover och planerar att inleda en klinisk fas I/IIa-studie under 2015. Affärsmodellen bygger på en utlicensiering eller försäljning av projektet till en större aktör efter denna kliniska studie.
- Marknadspotential¹⁷
Den globala marknaden för behandling av håravfall uppskattades till mer än 2 miljarder USD under 2010, en marknad som förväntas nå 2,8 miljarder USD under 2017. Marknaden för hårborttagning uppskattades under 2011 till nästan 2,1 miljarder USD i USA¹⁸. I kombination med bristen på effektiva alternativ på marknaden (tre tillgängliga läkemedel; för håravfall Rogaine® och Propecia® – endast män – samt för att hämma hårväxt; Vaniqa® – endast kvinnor) förväntas en läkemedelskandidat från Follicum, vid framgångsrika resultat i kliniska studier, ha stor potential att ta en betydande del av marknaden. Marknadspotentialen ska dock ställas i perspektiv till Bolagets affärsmodell som bygger på utlicensiering redan efter en klinisk fas I/IIa-studie samt att Bolaget befinner sig i ett relativt tidigt skede före kliniska studier.
- Investeringar och nyemissioner
Hittills har det investerats 15,5 miljoner kronor varav omkring 4 miljoner kronor avser bidrag från Vinnova. Den senaste nyemissionen om 2 000 040 kronor genomfördes till en värdering om cirka 17,5 miljoner kronor pre-money och Follicum har sedan dess erhållit positiva resultat i prekliniska studier. Värderingen i den nu aktuella emissionen har fastställts till cirka 25 miljoner kronor (pre-money).

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Follicum har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 22 miljoner kronor, motsvarande cirka 80 % av den initiala emissionsvolymen. Nedan presenteras samtliga åtaganden, vilka skriftligen har avtalats per september 2014. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. För garantiteckningen utgår premieersättning om 10 % vilket motsvarar 100 000 kronor. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget. Teckningsförbindelse från Lund University Bioscience AB har säkerställts via förhandstransaktion. Härutöver har inga åtaganden säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Teckningsåtagare	Åtagande (SEK)
Lund University Bioscience AB (via sina aktieägare)	7 000 002
Sunstone LSV Fund III KS	7 000 000
Sedermera Fondkommission	7 023 948
	21 023 950
Garantitecknare	
Sedermera Fondkommission (Importgatan 4, 262 73 Ängelholm)	1 000 000
	1 000 000
Totalt	22 023 950

¹⁷ Alopecia – Pipeline review, Q1 2011 – Global Markets Direct

¹⁸ http://store.mintel.com/shaving-and-hair-removal-us-october-2011?cookie_test=true
<http://www.bloomberg.com/apps/news?pid=newsarchive&sid=ayQZ6qgEMW0g>

VD kommenterar

”En dålig hårdag” är ett ofta återkommande missnöje hos både män och kvinnor, men det är inte uteslutande fåfången som får sig en törn vid håravfall eller generande och oönskad hårväxt – det kan även vara mycket psykiskt påfrestande och fysiskt besvärande. I många kulturer är håret dessutom ännu viktigare för framtoningen, inte bara i västvärlden utan särskilt i stora delar av Asien, och ett tunt och livlöst hår är här då till och med helt otänkbart.

Det finns en rad olika orsaker till varför vi tappat håret eller drabbas av generande hårväxt, en del tillfälliga och andra dessvärre permanenta. De vanligaste orsakerna är framförallt ärftlighet, hormonella förändringar, sjukdomar och behandlingarna därav (vissa läkemedel och strålning). Orsakerna begränsas inte till någon specifik åldersgrupp utan många kan drabbas redan i 20-årsåldern. Över tiden medför detta en förkortning av hårets växtcykel då håret både blir tunnare och kortare tills det knappt finns någon tillväxt alls – ett nästan osynligt fjun har bildats. I en viss form av håravfall som drabbar både män men framför allt kvinnor i senare ålder, orsakar sjukdomen permanent frånvaro av hår då kroppen själv attackerar hårsäckarna vilket leder till så kallad ärrbildning där hårsäckarna har funnits. I mildare fall av denna typ minskar hårväxten på grund av att hårsäckarna kontinuerligt, ofta i skov, skadas vilket bromsar hårväxt.

Med huvudkandidaten FOL-005 har vi tagit fram en läkemedelskandidat som i prekliniska studier visat mycket lovande resultat att både stimulera och hämma hårväxt, två effekter som eventuellt kan uppstå beroende på i vilken fas i växtcykeln som hårsäcken befinner sig. Båda effekterna på hårväxtcykeln sker i mycket låga doser och är mycket intressanta och har betydande potential – ur såväl medicinsk som kommersiell synpunkt. Vi går nu in i en betydligt mer kapitalkrävande fas då vi behöver uppnå proof-of-concept och identifiera verkningsmekanismerna bakom effekterna, studier som endast kan genomföras via kliniska studier i människa.

Redan idag är marknaden för både hämning och stimulering av hårväxt betydande och vi förväntar att marknaden kommer att växa ännu mer när effektiva produkter introduceras. Jag tror på FOL-005 som en kandidat att räkna med på framtidens marknad eftersom dagens farmakologiska utbud inte erbjuder samma fördelar som vi hittills identifierat i vår läkemedelskandidat. Målet är att utveckla ett säkert och långtidseffektivt läkemedel med få biverkningar och som samtidigt är kostnadseffektivt. Genom en utlicensiering eller försäljning av projektet till en större aktör efter en väl genomförd klinisk fas I/IIa-studie förväntar vi oss att därefter kunna generera avkastning och intäkter till eventuella andra framtida projekt.

Jan Alenfall
VD, Follicum AB

Inbjudan till teckning av units

Vid extra bolagsstämma i Follicum den 29 september 2014 beslutades att genomföra en emission inför notering på AktieTorget. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt 28 020 000 kronor samt ytterligare högst 10 507 500 kronor i det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike price; totalt högst cirka 38,5 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor, varav cirka 0,54 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna. Härutöver tillkommer 100 000 kronor i premieersättning avseende garantiteckning.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i Follicum till en kurs om 24,00 kronor per unit. En unit består av fyra aktier och en vederlagsfri teckningsoption, berättigande till teckning av en ny aktie i Bolaget.

Notering på AktieTorget

Follicum är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Noteringen på AktieTorget skapar ökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Första dag för handel beräknas bli den 25 november 2014. AktieTorget är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en så kallad reglerad marknad. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Ansvar

Styrelsen för Follicum AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

LUND den 3 oktober 2014
Styrelsen i Follicum AB

Fredrik Buch	Styrelseordförande
Claus Andersson	Styrelseledamot
Lars Bruzelius	Styrelseledamot
Jürgen Heitman	Styrelseledamot
Anna Hultgårdh Nilsson	Styrelseledamot
Pontus Dunér	Styrelsesuppleant

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Follicum beslutade den 21 augusti 2014 om en riktad nyemission av units. En unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 3 670 000 och högst 4 670 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 917 500 och högst 1 167 500 teckningsoptioner av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 28 020 000,00 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare högst 10 507 500,00 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 38 527 500,00 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 22 020 000,00 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.follicum.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 44, 2014. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 25 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 24,00 SEK per unit, dvs. 6,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 13 oktober – 27 oktober 2014.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 200 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 27 oktober 2014 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax:

+46 431 – 47 17 21

E-post:

nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.follicum.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 13 oktober 2014.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall anslutning till Euroclear Sweden AB inte skulle fullföljas, AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande princip ska gälla.

I första hand ska tilldelning av units ske till teckningsåtagare i emissionen, och för det fall 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 andra hand ska tilldelning av units ske till andra som tecknat aktier i emissionen, 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 tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Dock äger styrelsen rätt att, vid tilldelning till andra som tecknat units i emissionen, frånga ovanstående fördelningsgrund för att uppnå en erforderlig spridning bland allmänheten och därigenom möjliggöra för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 200 units. Vid eventuell överteckning kommer tilldelning av units primärt att ske i jämna 200-tal. Om emissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal units än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 44, 2014. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 47, 2014. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar.

Follicum kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 9,00 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 6,00 kronor per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under en period:

Från och med 27 oktober 2015 till och med den 17 november 2015, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 17 november 2015.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.follicum.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 27 oktober 2015.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet ”Fullständiga villkor för teckningsoptioner (TO 1) i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas den 17 november 2015 eller avyttras senast den 13 november 2015 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Follicum har för avsikt att lista Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 25 november 2014. Handelsbeteckningen kommer att vara FOLLI. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0006288270. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 25 november 2014. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0006288288. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.follicum.com) och (www.aktietorget.se).

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Follicum AB	Sedermera Fondkommission
Tel: +46 46 -19 21 97	Tel: +46 431- 47 17 00
E-post: info@follicum.com	E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.follicum.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Follicum.

Utvald finansiell information

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Follicum AB:s revisor. Redovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Follicum AB ingår inte i någon koncern. Framöver redovisar Follicum enligt Bokföringsnämndens allmänna råd "K3".

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys samt delårsräkenskaper för januari till och med juli 2014 (samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2013). Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldsättning per den 31 juli 2014 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Follicum befinner sig i en utvecklingsfas och har således inte lanserat något läkemedel som genererat intäkter.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2014-01-01 -2014-07-31 7 mån	2013-01-01 -2013-07-31 7 mån	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån	2011-05-03 -2011-12-31 Ca 8 mån
Övriga rörelseintäkter*	1 472 819	155 337	618 333	90 000	-
Rörelsens kostnader					
Projektkostnader**	-2 280 958	-1 510 408	-2 379 083	-812 294	-40 000
Övriga externa kostnader	-580 099	-1 172 886	-2 024 083	-1 146 263	-574 164
Personalkostnader	-1 246 404	-689 875	-1 454 505	-	-
Rörelseresultat	-2 634 642	-3 217 832	-5 239 338	-1 868 557	-614 164
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28 484	26 559	56 931	16 409	6 589
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17 854	-131	-3 196	4 104	-
Resultat efter finansiella poster	-2 624 012	-3 191 404	-5 185 603	-1 848 044	-607 575
Resultat före skatt	-2 624 012	-3 191 404	-5 185 603	-1 848 044	-607 575
Periodens resultat	-2 624 012	-3 191 404	-5 185 603	-1 848 044	-607 575

* Övriga rörelseintäkter avser bidrag i huvudsak från Vinnova.

**Kostnader för underleverantörer och konsulter, vilka uteslutande arbetat med projektet, redovisas per 2014-07-31 som projektkostnader.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2014-07-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter*	763 006	231 926	151 950	30 280
Summa anläggningstillgångar	763 006	231 926	151 950	30 280
Omsättningstillgångar				
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Övriga fordringar	196 973	107 736	4 111 900	108 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 568	13 706	156 969	-
Summa kortfristiga fordringar	211 541	121 442	4 268 869	108 065
Kortfristiga placeringar	-	4 000 000	-	-
Kassa och bank	2 034 397	2 668 013	3 099 356	982 457
Summa omsättningstillgångar	2 245 918	6 789 455	7 368 225	1 090 522
SUMMA TILLGÅNGAR	3 008 944	7 021 381	7 520 175	1 120 802
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	139 107	139 107	121 250	62 500
	139 107	139 107	121 250	62 500
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond	11 110 873	11 110 873	8 628 750	987 500
Balanserad vinst eller förlust	-7 370 337	-2 184 734	-336 690	270 885
Periodens resultat	-2 624 012	-5 185 603	-1 848 044	-607 575
	1 116 524	3 740 536	6 444 016	650 810
Summa eget kapital	1 255 631	3 879 643	6 565 266	713 310
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	404 787	287 427	410 623	371 492
Övriga skulder	1 036 743	2 326 517	410 000	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	311 783	527 794	134 286	36 000
Summa kortfristiga skulder	1 753 313	3 141 738	954 909	407 492
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 008 944	7 021 381	7 520 175	1 120 802
Ställda säkerheter				
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

* Under 2014 ökade de immateriella tillgångarna på grund av ökade patentkostnader.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2014-01-01 -2014-07-31 7 mån	2013-01-01 -2013-07-31 7 mån	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån	2011-05-03 -2011-12-31 Ca 8 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 624 012	-3 191 404	-5 185 603	-1 848 044	-607 575
Justering poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	-2 624 012	-3 191 404	-5 185 603	-1 848 044	-607 575
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-90 099	3 987 100	4 147 427	-4 160 804	-108 065
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1 388 425	-112 698	2 186 829	547 417	407 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 102 536	682 998	1 148 653	-5 461 431	-308 148
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-531 080	-30 455	-79 976	-121 670	-30 280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-531 080	-30 455	-79 976	-121 670	-30 280
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	499 940	2 499 980	7 700 000	1 050 000
Aktieägartillskott	0	0	0	0	270 885
Årets kassaflöde	-4 633 616	1 152 483	3 568 657	2 116 899	982 457
Likvida medel vid årets början	6 668 013	3 099 356	3 099 356	982 457	0
Likvida medel vid årets slut	2 034 397	4 251 839	6 668 013	3 099 356	982 457

Förändring eget kapital i sammandrag

2011

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	50 000	-	-	-
Emission under året	12 500	987 500	-	-
Aktieägartillskott (ovillkorade)	-	-	270 885	-
Årets resultat	-	-	-	-607 575
Belopp vid årets utgång	62 500	987 500	270 885	-607 575

2012

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	62 500	987 500	270 885	-607 575
Emission under året	30 179	3 669 881	-	-
Pågående emission (ej registrerad)	28 571	3 971 369	-	-
Balanseras i ny räkning	-	-	-607 575	607 575
Årets resultat	-	-	-	-1 848 045
Belopp vid årets utgång	121 250	8 628 750	-336 690	-1 848 045

2013

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	121 250	8 628 750	-336 690	-1 848 044
Emission under året	17 857	2 482 123	-	-
Balanseras i ny räkning	-	-	-1 848 044	1 848 044
Årets resultat	-	-	-	-5 185 603
Belopp vid årets utgång	139 107	11 110 873	-2 184 734	-5 185 603

2014 (januari till juli)

(SEK)	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp vid årets ingång	139 107	-	11 110 873	-7 370 337
Periodens resultat	-	-	-	-2 624 012
Belopp vid periodens utgång	139 107	0	11 110 873	-9 994 349

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och rörelseresultat

Follicums verksamhet består sedan bolagsstart av forskning och utveckling av läkemedelskandidater för stimulering och hämning av hårväxt. Bolaget har endast redovisat övriga rörelseintäkter avseende bidrag i huvudsak från Vinnova (0 SEK under 2011, 90 KSEK under 2012, 618 KSEK under 2013, 1 472 KSEK under 2014) och har därav uppvisat negativt rörelseresultat sedan starten. De huvudsakliga kostnaderna avser personal och konsulter vilka har ökat allteftersom forskningen och utvecklingen gått framåt (614 KSEK under 2011, 1 959 KSEK under 2012, 5 858 KSEK under 2013, 4 107 KSEK under 2014). Kostnader för konsulter, vilka uteslutande arbetat med projektet, redovisas som projektkostnader. Under 2014 och framåt förväntas kostnader för underleverantörer och konsulter öka väsentligt då produktion, toxikologiska studier och den kliniska prövningen kommer att starta.

Balansräkning och soliditet

Follicum har sedan starten finansierat sin verksamhet via nyemissioner, bidrag och tillskott från aktieägarna. Under 2011 genomfördes en nyemission om 1 miljon kronor, under 2012 om 7,7 miljoner kronor och under 2013 2,5 miljoner kronor. Under perioderna har Bolaget även erhållit bidrag, huvudsakligen från Vinnova, om cirka 90 KSEK 2012, 618 KSEK 2013 och 1 473 KSEK under 2014. Follicum har även erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott om cirka 271 KSEK (2011). Soliditeten uppgick per 2014-07-31 till 41,7%.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-07-31 uppgick soliditeten till 41,7 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 1 753 KSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 KSEK. Av de kortfristiga skulderna utgör 886 KSEK bidrag från Vinnova som periodiseras i takt med användning. Resterande kortfristiga skulder utgörs av leverantörsskulder (405 KSEK) samt personalrelaterade skulder (377 KSEK) och upplupna kostnader (85 KSEK). Bolaget har inga lång- eller kortfristiga skulder till kreditinstitut eller andra långgivare. Kassan uppgick till 2 034 KSEK.

Enligt styrelsens bedömning är Follicum AB:s kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 18 miljoner kronor. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i december 2014. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om cirka 28 miljoner kronor (före emissionskostnader). I det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike-price tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,5 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det således att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 18 miljoner kronor genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 22 023 950 kronor. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Lägsta nivå för att genomföra emissionen och noteringen på AktieTorget är 22 020 000 kronor.

I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Kassaflöde

Follicum har sedan starten finansierat sin verksamhet via nyemissioner, bidrag och tillskott från aktieägarna. Bolagets kassaflöde påverkas av detta och har hittills (per den 31/7-2014) ett negativt kassaflöde beroende på omkostnader för underleverantörer och konsulter då det har varit en medveten strategi att inga riktade emissioner har gjorts i avvaktan på den planerade noteringen.

Eget kapital och nettoskultsättning

Follicums nettoskultsättningsgrad (skulder / eget kapital) per den 31 juli 2014 uppgår till 140 %. I Bolagets skulder ingår 886 KSEK avseende bidrag från Vinnova som periodiseras i takt med användningen. Justeras skulderna för denna post uppgår Bolagets nettoskultsättningsgrad till 69 %.

(KSEK)	Nettoskultsättning	2014-07-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	2 034
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	2 034
(E)	Kortfristiga fordringar	212
(F)	Kortfristiga bankskulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	1 753
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	1 753
(J)	Netto kortfristig skultsättning; (I)-(E)-(D)	-493
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skultsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskultsättning; (J)+(N)	-493
(KSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	139
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	1 117
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	1 256
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	1 753
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	1 753
(KSEK)	Långfristiga skulder	0
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Bolagets investeringar består av investeringar i patentarbete och patentansökningar enligt nedan (se även historik på sidan 45):

2011	30 KSEK
2012	122 KSEK
2013	80 KSEK
2014*	531 KSEK

* Delårsräkenskaper baseras på räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Follicum avser att genomföra löpande investeringar i patent. Härutöver har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och nyemission.

Materiella anläggningstillgångar

Follicum innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2013

Ersättning till styrelseledamöter utgörs av styrelsearvoden vilka fakturerats från egna bolag. Ersättningar till VD Jan Alenfall utgörs av fakturerat från eget bolag 186 340 kronor, lön 808 603 kronor samt avsättning till pensionsförsäkring 54 611 kronor.

(SEK)	Lön och ersättningar	Bonus	Optioner
Ulf Rosén - ordförande	173 658	0	0
Lars Bruzelius - styrelseledamot	0	0	0
Anna Hultgårdh Nilsson - styrelseledamot	0	0	0
Claus Andersson - styrelseledamot	0	0	0
Jürgen Heitman - styrelseledamot	72 900	0	0
Jan Alenfall - VD	1 049 554	0	0

VD Jan Alenfall erhåller enligt avtal en årlig bonus om 25 % av utbetald lön, kopplat till Bolagets utveckling och milstolpar. För 2013 erhöll Jan Alenfall 243 000 kronor vilket utbetalats år 2014. Härutöver finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Styrelsearvode utgår 2014 till Fredrik Buch med 180 000 kronor och Jürgen Heitmann med 80 000 kronor.

Transaktioner med närstående

För det fall Bolagets årsstämma beslutar utge arvode till styrelseledamöterna äger dessa rätt att fakturera arvodet från egna bolag. Till och med 2013-12-31 utgjordes dessa arvoden av 258 KSEK sedan Bolagets start. Förutom ersättning till Bolagets styrelseledamöter har följande transaktioner med närstående ägt rum sedan bolagsstart:

- Callipa AB (ägs till 100 % av VD Jan Alenfall): 863 KSEK (konsultarvode samt ersättning för utlägg)
- Lund University Bioscience AB (huvudägare): 572 KSEK (konsultarvoden och administrativa tjänster)
- Sunstone Capital A/S (huvudägare): 68 KSEK (juridiska tjänster)

Under 2013 kvittades en skuld till VD Jan Alenfall om 499 490 kronor, avseende arvode fakturerat från eget bolag, mot nyemitterade aktier i Bolaget. Konsultavtalet avslutades i samband med anställningen av Jan Alenfall i februari 2013.

Inga fortsatta konsultarvode med Lund University Bioscience AB, Sunstone Capital eller andra närstående kommer att tecknas.

Väsentliga förändringar

Under augusti 2014 genomfördes en fondemission som ökade aktiekapitalet med 361 678,20 kronor till 500 785,20 kronor. Höjningen av aktiekapitalet skedde genom överföring av 361 678,20 kronor från fritt eget kapital till aktiekapitalet och har genomförts i samråd med revisorn. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-07-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

	2014-01-01 2014-07-31 7 mån	2013-01-01 2013-07-31 7 mån	2013-01-01 2013-12-31 12 mån	2012-01-01 2012-12-31 12 mån	2011-05-03 2011-12-31 8 mån
Övriga rörelseintäkter (KSEK)	1 473	155	618	90	0
Rörelsens kostnader (KSEK)	-4 107	-3 373	-5 858	-1 959	-574
Rörelseresultat (KSEK)	-2 634	-3 218	-5 239	-1 869	-614
Resultat före skatt (KSEK)	-2 624	-3 191	-5 186	-1 848	-608
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	763	182	232	152	30
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	0	0	0	0	0
Omsättningstillgångar (KSEK)	2 246	4 534	6 789	7 368	1 091
Eget kapital (KSEK)	1 256	3 874	3 880	6 565	713
Långfristiga skulder (KSEK)	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder (KSEK)	1 753	842	3 142	955	407
Balansomslutning (KSEK)	3 009	4 716	7 021	7 520	1 121
Soliditet (%)	42	82	55	87	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-4 103	629	1 649	-5 461	-308
Kassaflöde (KSEK)	-4 634	1 152	3 569	2 117	982
Likvida medel (KSEK)	2 034	4 252	6 668	3 099	982
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A: Not applicable (ej tillämpligt).

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Redovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, 223 63 Lund) och hemsida (www.follicum.com).

- Årsredovisning 2011-05-03 – 2011-12-31 (sid 3-8)
- Årsredovisning 2012-01-01 – 2012-12-31 (sid 3-9)
- Årsredovisning 2013-01-01 – 2013-12-31 (sid 3-9)

Styrelse och ledande befattningshavare

Fredrik Buch, född 1954, styrelseordförande sedan 2014

Fredrik Buch är leg. läkare och med. dr. med över 20 års erfarenhet från ledande positioner i globala läkemedelsbolag. Buch har varit chef för klinisk forskning och biostatistik inom urologi, gynekologi, och autoimmuna sjukdomar vid Pharmacia-Upjohn och har även tjänstgjort som medicinsk chef på Svenska Hoechst AB och Squibb Skandinavien. Buch var tidigare partner i HealthCap, HealthCap Fund III och har arbetat på SEB Investment Management AB som investeringsansvarig för SEB Läkemedelsfonder. Buch har en gedigen bakgrund som investerare och styrelseledamot i flera bioteknologiska och medicintekniska företag.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Fredrik Buch Konsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Huvudsta Vårdcentral AB	Styrelseordförande	Pågående
Intygsgruppen, Buch Handelsbolag	Styrelseordförande	Pågående
Lantmännen As-Faktor AB	Styrelseledamot	Pågående
LobSor Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Nordic Network For Personalized Lifestyle Medicine AB	Styrelseledamot	Pågående
Siguiente Capital AB	Styrelseordförande	Pågående
The Medicines Company (Sweden) AB	Styrelseledamot	Pågående
Plusvardag AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
AlphaHelix Molecular Diagnostics AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Apotea AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Ecomarine AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fashion Ave Sweden AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
FPV Holding AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
FPV Service AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Loxytel AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Lundin & Schönberg Handel AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Lundin & Schönberg Holding AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Omnio Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Pharmadistribution Sverige AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Selectia Pharmaceuticals AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Swevet AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
The Local Europe AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Veterinärens Apotek Vet Ap Sverige AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Web Guide Partner Scandinavia AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Fredrik Buch Konsult AB	100	100	Pågående
Mobot AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs*

Bolag	Position	Konkurs
FPV Service AB	Styrelsesuppleant 2010-02 till 2011-12	Konkurs 2011-12 till 2013-09
Lundin & Schönberg Handel AB	Styrelseordförande 2010-10 till 2014-07	Konkurs 2011-11 till 2014-07
Lundin & Schönberg Holding AB	Styrelseordförande 2010-10 till 2014-07	Konkurs 2011-11 till 2014-07
Pharmadistribution Sverige AB	Styrelseordförande 2011-11 till 2012-11	Konkurs 2012-04 till 2012-11
Plusvardag AB	Styrelseordförande 2010-12 till 2013-03	Konkurs 2011-11 till 2013-03
Veterinärens Apotek Vet Ap Sverige AB	Styrelseordförande 2010-05 till 2013-02	Konkurs 2012-06 till 2013-02

* De senaste fem åren

Claus Asbjørn Andersson, född 1968, styrelseledamot sedan 2012

Claus Asbjørn Andersson är partner i Sunstone Life Science Ventures, vilket är ett förvaltningsbolag med BUSD-venture-fonder under förvaltning. Andersson har en masterexamen i kemiteknik från Danmarks Tekniska Universitet och en doktorsexamen i matematisk statistik från Köpenhamns Universitet och Humboldt-universitetet i Berlin. Andersson har hittills privat grundat två europeiska och två danska start-ups. Andersson har varit med i Sunstone Life Sciences sedan starten 2007 och är bland annat aktiv medlem i International Venture Club och direkt rådgivare till EU-kommissionen.

Innehav i Bolaget: Andersson äger privat 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS som äger 20,5 % av Follicum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ACARIX A/S	Styrelseledamot	Pågående
ARO Medical ApS	Styrelseledamot	Pågående
Cantargia AB	Styrelseledamot	Pågående
FBC Device ApS	Styrelseordförande	Pågående
PRECISENSE A/S	Styrelseledamot	Pågående
SANTARIS PHARMA A/S	Styrelseledamot	Pågående
SUNSTONE CAPITAL A/S	Styrelseledamot	Pågående
EQUINOSTIC ApS	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
JURAG SEPARATION A/S	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ABINITIO ApS	100	100	Pågående
Asbjørn Andersson ApS	100	100	Pågående
PARSIMONEOUS HOLDING ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Andersson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Lars H. Bruzelius, född 1943, styrelseledamot sedan 2013

Lars H. Bruzelius är docent i företagsekonomi samt managementkonsult med stor erfarenhet av arbete med banker samt företag inom energi-, medicinteknik- och telekombranscherna. Bruzelius är senior partner och delägare av BSI & Partners samt sedan 2012 styrelseledamot och ordförande i LU Bioscience AB. I tre år var Bruzelius vVD och administrativ direktör i Gambro AB. Bruzelius har varit styrelseledamot i två börsnoterade bolag samt medverkat som investerare och styrelseledamot i ett flertal start-up-bolag.

Innehav i Bolaget: Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 3,6 % i Lund University Bioscience AB, som äger 53,9 % av Follicum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Absalon International AB	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Holding Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Invest Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Cantargia AB	Styrelseledamot	Pågående
Catella Fondförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Handelsbolaget institutet för företagsekonomisk aktionsforskning (HB IFAF)	Bolagsman	Pågående
Lars H Bruzelius Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Lars H Bruzelius Konsult	Innehavare	Pågående
Lund University Bioscience AB	Styrelseordförande	Pågående
Lunicore Studentkonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Growingpeople AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
MD Pharma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ProNoxis AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ResQU AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Sparbanken Finn	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
WC Likvid AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Absalon International AB via Lars H. Bruzelius AB	14	14	Pågående
Brushamn Holding AB	50	50	Pågående
Brushamn Invest AB	50	50	Pågående
Lars H. Bruzelius AB	50	50	Pågående
Lars H. Bruzelius Konsult	100	100	Pågående
HB IFAF – ingen verksamhet	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Bruzelius var styrelsesuppleant (2010-04-13 till 2011-09-02) i ResQU AB vars konkurs inleddes 2011-07-20 och avslutades 2012-07-24. Härutöver har Bruzelius inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Jürgen Heitmann, född 1966, styrelseledamot sedan 2013

Jürgen Heitmann har en doktorsexamen i biologi vid universitetet i Tübingen. Heitmann började sin yrkeskarriär på Biotronik som produktchef för pacemaker samt marknadschef och chef för säljstöd. Heitmann flyttade senare till McKinsey & Co där han arbetade tre år inom management consulting. Därefter började han på Novartis Pharma AG i Basel som chef för andnings- och dermatologiområden och blev senare chef för utlicensieringsavdelningen inom företagets affärsutveckling. Efter sju år på Novartis började Heitmann på Nycomed där han arbetade som chef för företagets affärsutveckling och efter Takedas förvärv av Nycomed som chef för affärsutveckling med placering i Moskva. Under 2014 började Heitmann som chef för affärsutveckling inom Auris Medical i Basel.

Innehav i Bolaget: Inget innehav

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Inga andra styrelseuppdrag.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Heitmann har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Anna Hultgårdh Nilsson, född 1958, styrelseledamot sedan 2011

Anna Hultgårdh Nilsson har en kandidatexamen i odontologi och doktorerade i medicinsk cellbiologi vid Karolinska Institutet. Hultgårdh Nilsson har arbetat med bland annat cell- och molekylärbiologi på Karolinska Institutet samt vid Lunds universitet och grundade Follicum under 2011 tillsammans med Pontus Dunér och LU Bioscience AB. Hultgårdh Nilsson har publicerat fler än 30 vetenskapliga artiklar och har lång erfarenhet av akademisk forskning.

Innehav i Bolaget: Hultgårdh Nilsson äger inklusive närstående 100 % i Atherioco AB som äger 10,25 % av Follicum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Atherioco AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Atherioco AB (inklusive närstående)	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hultgårdh Nilsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Pontus Dunér, född 1976, styrelsesuppleant sedan 2013

Pontus Dunér har en magisterexamen inom molekylär biologi samt en doktorsexamen i medicinsk vetenskap, biomedicin från Lunds universitet, där han även bedriver experimentell kardiovaskulär forskning. Dunér har tio års erfarenhet av akademisk forskning med inriktning mot immunologi och kardiovaskulär sjukdom, samt är författare till 13 vetenskapliga artiklar inom detta område. Dunér grundade Follicum 2011, tillsammans med Anna Hultgårdh Nilsson och LU Bioscience AB.

Innehav i Bolaget: Dunér äger privat 10,25 % av Follicum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Bostadsrättsföreningen Värpingehem nr 3	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Dunér har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Jan Alenfall, född 1962, extern VD sedan 2013

Jan Alenfall har en doktorsexamen och över 20 års erfarenhet av farmaceutisk utveckling och forskning, däribland forskning gällande nya botemedel för immunologiska sjukdomar och cancer. Alenfall var bland annat chef för preklinisk och klinisk utveckling i Bioglan. Han har även varit forskningschef på Probi AB. Alenfall har stor erfarenhet inom forskning, produktutveckling, prekliniska och kliniska prövningar samt kommersiella samarbeten och 2006 tillträdde han VD-positionen på DermaGen AB. Alenfall har skrivit och medförfattat 17 publikationer i vetenskapliga tidskrifter och har sex patentansökningar.

Innehav i Bolaget: Alenfall äger privat 100 % i Callipa AB som äger 5,1 % av Follicum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Callipa AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
DermaGen AB	Styrelseledamot, VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Callipa AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Alenfall har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Kompletterande information och legala frågor

Follicum AB

Organisationsnummer	556851-5432
Adress	Scheelevägen 22, 223 63 Lund
Hemsida	www.follicum.com
Handelsbeteckning aktie	FOLLI
Handelsbeteckning TO 1	FOLLI TO 1
Säte/Hemvist	Skåne län, Lunds kommun/Sverige
Bolagsbildning/Verksamhetsstart	2011-05-03/2011-06-27
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Koncernförhållande och aktieinnehav

Follicum ingår inte i någon koncern och har inte några aktieinnehav. Follicum ägs till 53,90 % av Lund University Bioscience AB.

Revisor

Revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) med huvudansvarig revisor Pär Hammensjö. Hammensjö är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Fram till 2012 var Christer Jonsson huvudansvarig revisor (byte skedde på grund av organisatoriska förändringar).

Anställda och organisation

Läkemedelsbranschen har under de senaste åren genomgått stora förändringar som resulterat i att läkemedel tas fram enligt helt nya affärsmodeller. Detta har framförallt gynnat små och medelstora bolag. Tidigare drevs läkemedelsutvecklingen av allt större läkemedelskoncerner. Idag sker läkemedelsutvecklingen i växande utsträckning av samverkande, flexibla små och medelstora bolag, så kallade virtuella bolag. Detta ger även mycket små bolag som till exempel Follicum möjlighet att knyta till sig spetskompetens inom alla delar av läkemedelsutvecklingen utan att själva behöva inneha denna kompetens. Genom samarbete med akademiska institutioner, andra små bioteknik- och läkemedelsbolag och kontraktsforskningsbolag snabbar Follicum på det prekliniska och kliniska arbetet och uppnår betydande kostnads- och tidseffektivitet i projektet.

Under 2011 och 2012 hade Bolaget inga anställda. Bolaget bedrivs enligt en virtuell modell. Under 2013 hade Follicum en anställd vid periodens utgång. Jan Alenfall är anställd som VD. Övriga resurser, som krävs för att driva Bolaget och dess projekt kontrakteras när de behövs. Exempel på sådana resurser är beskrivna nedan och är i huvudsak konsulter. Samarbeten sker även löpande med internationella experter.

Forskning	Anna Hultgårdh Nilsson (grundare) och Pontus Dunér (grundare), Björn Walse (SARomics Biostructures). Forskning sker även vid till exempel universitet (till exempel Professor Ralf Paus i Tyskland) och vissa CRO såsom, Micromorph, Imagine-IT och flera erkända kontraktlaboratorier.
Preklinik	Charlotte Brunmark (Truly Translational), Jan Alenfall.
Toxikologi	Per Sjöberg (Eureda). Studier genomförs på stora CRO som till exempel CiToxLab.
Klinik	Professor Ralf Paus, Professor Ulrike Blume-Peytavi är tilltänkta rådgivare och den planerade kliniska studien kommer att genomföras av ett CRO.
IP	Eskil Söderlind (Avena Partners), Steve Smith, Potter Clarkson.
Regulatoriska frågor	Karin Sewerin (Biopharmalinx).

Vetenskapligt råd

Follicum har för avsikt att bygga upp ett kvalificerat vetenskapligt råd med erfarenhet och kunskaper inom hårforskningsområdet och läkemedelsutveckling under 2014-2016. Syftet är att strategiskt diskutera forskningen i Bolaget för att maximera utvecklingspotentialen i projektet.

Avtal

Follicum är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidater, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering av läkemedelskandidater. Det finns flera möjliga samarbetspartners. I dag utförs delar av Follicums forskning av forskargrupper vid Lunds universitet, Technion Research & Development Foundation (del av Technion city, Haifa) i Israel och Universitet i Münster, Tyskland. Follicum äger alla rättigheter till forskningsresultaten som framkommit på uppdrag av Follicum.

Historik

- 2004** Grundarna upptäcker i samband med forskning inom åderförkalkning att ett modifierat protein ökar hårväxt på möss.
- 2011** Follicum AB bildas.
- Ett prekliniskt experiment avslutas under året som visar att Follicums substanser ger upphov till nya hårsäckar.
- Nya substanser syntetiseras och en patentansökan för hårväxt inlämnas (behandlingen av ansökan hos patentmyndigheter är pågående).
- 2012** Bolaget erhåller ett Vinnova-bidrag (0,5 miljoner kronor) för att genomföra ytterligare studier i syfte att stärka projektens potential.
- Jan Alenfall utses till projektledare och vd.
- Samarbete inleds med Professor Ralf Paus vid universitet i Lübeck.
- Intressanta prekliniska resultat erhålls från Dabur Research Foundation, Indien, avseende Bolagets studier.
- Lund University Bioscience AB investerar 3,7 miljoner kronor och Sunstone Capital, Danmark, investerar 4 miljoner kronor.
- 2013** Framgångsrika resultat i Follicums prekliniska studier leder till att Bolaget erhåller ytterligare 3,5 miljoner kronor i Forska & Vax-bidrag från Vinnova. Lund University Bioscience investerar ytterligare 2 miljoner kronor.
- 2014** Bolaget erhåller 50 000 kronor i ALMI-bidrag tillägnat en förstudie för användning av Bolagets molekyler inom ett helt annat område än stimulering och hämning av hårväxt.
- Bolaget lämnar in en ny patentansökan för hämning av hårväxt (behandlingen av ansökan hos patentmyndigheter är pågående).
- Samarbete inleds med Professor Amos Gilhar vid universitetet i Haifa (Technion).

Patentansökningar

Patentansökan	Löptid	Land
Peptider för hårväxt	2012-2032 Det är möjligt att ett eller flera av patenteten kan komma att få några förlängningar, antingen på grund av långsam process av examinerator (i USA) eller på grund av förseningar i att erhålla marknadsföringstillstånd för nya läkemedel (t.ex. så kallade tilläggs eller tilläggsskydd, eller SPCs i Europa)	EU, AU, BR, CA, CN, IN, JP, KO, RU, US Extension i Bosnien & Hercegovina och Montenegro Länder inom EU: AL, AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HR, HU, IE, IS, IT, LI, LT, LU, LV, MC, MK, MT, NL, NO, PL, PT, RO, RS, SE, SI, SK, SM, TR
Peptider för blockering av hårväxt	2014-2034 Samt se ovan.	Inför PCT-fasen under 2015 kommer länderna att bestämmas för denna patentansökan

Ovanstående patent och patentansökan är av väsentlig betydelse för Follicum.

Tendenser

Follicum har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Den ökande medvetenheten om utseendet, framförallt håret, bedöms ha en påverkan på Follicums verksamhet och branschen som Bolaget verkar inom. Härutöver finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Follicum har ansökt om notering på AktieTorget, vilket är en så kallad MTF-plattform och inte en så kallad reglerad marknad. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktat sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2011, 2012, 2013) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Follicum. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Follicum är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Follicum

Sedermersa Fondkommission ("Sedermersa") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt och agerar även teckningsåtagare och garantitecknare (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). För garantiteckningen utgår en premieersättning om 10 %. Sedermersa och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermersa och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermersa medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Bolagets huvudägare Lund University Bioscience AB (via sina aktieägare) och Sunstone Capital har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter och suppleanter aktier i Follicum. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Follicum och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget. Det föreligger inga familjeband mellan personer i styrelse eller ledande befattning.
- Utöver vad som anges vid "Styrelse och ledande befattningshavare" har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 785,20 kronor och högst 2 003 140,80 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 173 210 och högst 16 692 840 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 500 785,20 kronor.
- Kvotvärde är 0,12 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006288270.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0006288288.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2011	Bolagsbildning	1	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00
2011	Nyemission	1	12 500	12 500,00	62 500	62 500,00
2012	Nyemission	1	6 250	6 250,00	68 750	68 750,00
2012	Nyemission	1	2 500	2 500,00	71 250	71 250,00
2012	Nyemission	1	21 429	21 429,00	92 679	92 679,00
2013	Nyemission	1	28 571	28 571,00	121 250	121 250,00
2013	Kvittning	1	3 571	3 571,00	124 821	124 821,00
2013	Nyemission*	1	14 286	14 286,00	139 107	139 107,00
2014	Fondemission	1	0	361 678,20	139 107	500 785,20
2014	Aktieuppdelning 30:1	0,12	4 034 103	0	4 173 210	500 785,20
2014	Emission (aktier)**	0,12	4 670 000	560 400,00	8 843 210	1 061 185,20
2015	Teckningsoptioner**	0,12	1 167 500	140 100,00	10 010 710	1 201 285,20

* Under 2013 genomfördes en nyemission om 2 000 040 kronor till en värdering om cirka 17,5 miljoner kronor (pre-money).

** Under förutsättning av fulltecknad listningsemission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 4 670 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 52 %. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 1 167 500 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 12 %. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en utspädning om totalt cirka 58 %.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver aktuellt beslut om emission finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga utestående optionsprogram eller eventuella konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några väsentliga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning – ägare över 5 % per juni 2014

Lund University Bioscience AB	2 247 090 st	53,90 %
Sunstone Capital	857 130 st	20,50 %
Pontus Dunér	427 500 st	10,25 %
Atherioco AB	427 500 st	10,25 %
Callipa AB	213 990 st	5,10 %
Totalt	4 173 210 st	100,00 %

Atherioco AB ägs till 100 % av styrelseledamot och grundare Anna Hultgårdh Nilsson, inklusive närstående. Callipa AB ägs till 100 % av VD Jan Alenfall. Styrelseledamot Lars Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 3,6 % i Lund University Bioscience AB. Styrelseledamot Claus Asbjørn Andersson äger privat 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS.

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning – efter genomförd emission

Lund University Bioscience AB	3 413 756 st	38,60 %
Sunstone Capital	2 023 796 st	22,89 %
Pontus Dunér	427 500 st	4,83 %
Atherioco AB	427 500 st	4,83 %
Callipa AB	213 990 st	2,42 %
Övriga aktier i emissionen	2 336 668 st	26,43 %
Totalt	8 843 210 st	100,00 %

Förutsätter tilldelning enligt teckningsförbindelser från Lund University Bioscience AB (via sina aktieägare) och Sunstone Capital.

Utfästelse om lock-up

Inför noteringen har Lund University Bioscience AB, Sunstone Capital, Pontus Dunér, Atherioco AB och Callipa AB tecknat ett så kallat lock-up agreement som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 75 % av sitt aktieinnehav (innehav före emission) i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. AktieTorget får dock medge ytterligare undantag.

Bolagsordning

Org. nr. 556851-4532

Fastställd på extra bolagsstämma 2014-08-21

§ 1 Firma

Bolagets firma är Follicum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av medicinska preparat och rättigheter, äga och förvalta lös egendom och fast egendom samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 785,20 kronor och högst 2 003 140,80 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 173 210 och högst 16 692 840.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i Follicum. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt erbjudandet i detta prospekt inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Bolaget¹⁹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 SEK och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

¹⁹ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid nyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear Sweden AB eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Ordlista

ADME

Absorption, Distribution, Metabolism, Excretion.
Beskriver dispositionen av ett läkemedel i en organism.

CMC

En förkortning av "Chemistry Manufacturing and Controls" vilket syftar på hur tillverkning av en läkemedelssubstans och produkt med alla analyser och kontroller som ingår går till med god kvalitet för att säkerställa en industriell produktion.

CRO

En förkortning av "Contract Research Organisation" eller också kontraktforskningsbolag.

Djurmodell (/Musmodell)

En sjukdom eller skada framkallas i djur, för att efterlikna likvärdigt tillstånd eller sjukdom i människa.

DNA

Står för deoxiribonukleinsyra (ett kemiskt ämne eller molekyl) och innehåller den genetiska informationen som finns i alla levande organismer.

Dopamin

En av de viktigaste signalsubstanserna i centrala nervsystemet.

EMA

Den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency.

Ex-vivo

Vetenskapliga försök i vävnadsprover.

Fas (I, II och III)

De olika stadierna för studier av ett läkemedels säkerhet och effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas I undersöker oftast säkerhet i friska människor (alternativt frivilliga patienter för allvarliga sjukdomstillstånd), fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som verifierar tidigare uppnådda resultat avseende effekten oftast i jämförelse med ett annat preparat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb. I fas IIa som är den första av en rad fas II-studier, testas olika doser av läkemedlet med eller utan jämförelse med placebo eller jämförelsepreparat. Man har fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I utökade studier som kallas fas IIb adderas sedan jämförelse av effekten av vald dos mot placebo eller jämförelsepreparat, vilken således är "blindad".

FDA

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration.

FOL-005

Follicums huvudkandidat för stimulering och hämning av hårväxt.

Generika

Läkemedel med samma verksamma ämne som ett originalläkemedel som förlorat patentskydd. Generika kan godkännas för försäljning utan att behöva genomgå de studier som visar läkemedlets effekt och säkerhet.

GMP

Good Manufacturing Practice (god tillverkningssed) är regler framtagna av myndigheter och läkemedelsindustrin som beskriver hur läkemedelsindustrin ska tillverka mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet. Reglerna styr all tillverkning, inklusive packning, av läkemedel.

In-vivo

Vetenskapliga försök i djur eller människor.

In-vitro

Vetenskapliga försök i provrör.

Kontraktforskningslaboratorium

Företag som på uppdrag utför olika typer av forskning, vilket kan vara enklare studier i forskningssyfte eller så kallade regulatoriska toxikologiska studier.

Klinisk studie

En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett läkemedel eller en behandlingsmetod. Kliniska studier delas upp i olika faser. Dessa faser benämns fas I, fas II, fas III. Fas II brukar indelas i tidig fas (fas IIa) och en senare fas (fas IIb). Se även "Fas (I, II och III)".

KSEK

Tusen svenska kronor.

Läkemedelskandidat

En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan provas i människa i kliniska studier.

MSEK

Miljoner svenska kronor.

NIH

National Institutes of Health.

Preklinisk

Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat provas på människor i kliniska studier.

Peptid

En molekyl som består av en kedja av <50 aminosyror som sitter ihop med peptidbindningar till en kort kedja. Peptider skiljer sig från proteiner enbart genom att de är mindre; gränsen mellan peptid och protein brukar dras vid 50 aminosyror så att insulin med sina 51 aminosyror räknas som det minsta proteinet.

Prolaktin

Ett peptidhormon som produceras i hypofysen och har flera roller inom immunförsvaret, psykisk hälsa, ämnesomsättning, mjölkproduktion och involverat i att kontrollera bröststorleken.

Proof of concept

Betyder i princip koncepttest, det vill säga att man dokumenterar att en potentiell produkt kan vara framgångsrik.

Protein

En molekyl som består av en kedja av >50 aminosyror som sitter ihop med peptidbindningar till en kort kedja. Proteiner skiljer sig från peptider enbart genom att de är större; gränsen mellan peptid och protein brukar dras vid 50 aminosyror så att insulin med sina 51 aminosyror räknas som det minsta proteinet.

RNA

En förkortning av ribonukleinsyra vilket är en molekyl som finns i alla levande organismer. Enkelt uttryckt tillverkar RNA proteiner som baseras på instruktioner från den genetiska koden i DNA.

SCID

Severe combined immunodeficiency, eller svår kombinerad immunbrist på svenska. Innebär mycket allvarlig immunbristsjukdom.

Testosteron

Ett manligt könshormon.

Uppdragsforskningsavtal

Follicum har med olika universitet så kallade uppdragsforskningsavtal. Dessa innebär att Bolaget köper forskning och innehar rättigheter till resultaten för till exempel patent eller publikation.

USD

Förkortning av valutan "united states dollar".

Vinnova

Vinnova är Sveriges innovationsmyndighet. Uppgiften är att främja hållbar tillväxt genom att förbättra förutsättningarna för innovation och att finansiera behovsmotiverad forskning.

Xenotransplantation

Xenotransplantation innebär transplantation av celler, vävnader eller organ över artgränser, till exempel från människa till djur.

Östrogen

Ett kvinnligt könshormon.

Länder i patentavsnitt

AU (Australien)

BR (Brasilien)

CA (Kanada)

CN (Kina)

IN (Indien)

JP (Japan)

KO (Sydkorea)

RU (Ryssland)

US (USA)

EU (extension i Bosnien & Hercegovina och Montenegro).

Länder inom EU:

AL (Albanien)

AT (Österrike)

BE (Belgien)

BG (Bulgarien)

CH (Schweiz)

CY (Cypern)

CZ (Tjeckien)

DE (Tyskland)

DK (Danmark)

EE (Estland)

ES (Spanien)

FI (Finland)

FR (Frankrike)

GB (Storbritannien)

GR (Grekland)

HR (Kroatien)

HU (Ungern)

IE (Irland)

IS (Island)

IT (Italien)

LI (Lichtenstein)

LT (Litauen)

LU (Luxemburg)

LV (Lettland)

MC (Monaco)

MK (Makedonien)

MT (Malta)

NL (Nederländerna)

NO (Norge)

PL (Polen)

PT (Portugal)

RO (Rumänien)

RS (Serbien)

SE (Sverige)

SI (Slovenien)

SK (Slovakien)

SM (San Marino)

TR (Turkiet)

Fullständiga villkor för teckningsoptioner

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Follicum AB (publ), 556851-4532;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 917 500 stycken och högst 1 167 500 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 9,00 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 6,00 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 27 oktober 2015 till och med den 17 november 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimskt. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{fondemissionen} \\ & & \hline & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

Enligt ovan omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget åtgärd och skulle, enligt bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- E. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- F. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- G. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- H. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- I. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- J. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{array}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{ökad med det på grundval därav framräknade} \\ & & \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{lcl} \text{teckningsrättens värde} & = & \text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges} \\ & & \text{enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ & & \text{minus teckningskursen för den nya aktien)} \\ & & \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\ & & \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & & \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ & & \text{värde} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ & & \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ & & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ & & \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \frac{\text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat återbetalnings-} & & \text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{belopp per aktie} & = & \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\ & & \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\ & & \text{aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ & & \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ & & \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställs enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

§ 15 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.



Scheelevägen 22
223 63 Lund
www.follicum.com

