



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FOLLICUM AB (PUBL) FÖRETRÄDESEMISSION JUNI 2019

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 4 juli 2019, eller
- Senast den 2 juli 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.



ARCTIC
SECURITIES

Vissa definitioner

Med **"Follicum"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Follicum AB (publ), org. nr 556851-4532, den koncern som Follicum AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Follicum AB (publ). Med **"Prospektet"** avses föreliggande prospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Arctic Securities"** avses Arctic Securities AS filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"k"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Follicums aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av styrelsen i Follicum och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registreringar eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada

eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller Aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkras att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	19
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FOLLICUM AB (PUBL)	24
BAKGRUND OCH MOTIV	25
VD HAR ORDET	26
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	28
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER	31
MARKNADSÖVERSIKT	33
VERKSAMHETSBESKRIVNING	38
HISTORIK	47
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	50
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	54
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	55
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	57
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	60
VETENSKAPLIGA RÅD	66
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	68
BOLAGSORDNING	72
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	73
ADRESSER	75

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Cirka 31 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2019 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en ny (1) aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Teckningskurs

2,20 SEK per ny aktie.

Teckningstid

20 juni – 4 juli 2019.

Tecknings- och toppgarantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande 64 procent av Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter på Spotlight Stockmarket

20 juni – 2 juli 2019

ISIN-koder

Aktien	SE0006288270
Teckningsrätt	SE0012740249
Betald tecknad aktie	SE0012740256

Finansiell kalender

Halvårsrapport 31 mars – 30 juni 2019

29 augusti 2019

Delårsrapport 30 juni – 30 september 2019

21 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

20 februari 2020

Exempel

En aktieägare har 15 000 aktier i Follicum på avstämningsdagen den 17 juni 2019. Aktieägaren erhåller 15 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 5 000 nya aktier för 2,20 SEK per aktie. Totalt ska således 11 000 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 20 000 aktier i Follicum.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är 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 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 anförts vid domstol kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast 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 övertvägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Follicum AB, org. nr 556851-4532.
B.2	Säte och bolagsform	Follicum bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lund. Follicums associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Follicum grundades 2011 och är ett virtuellt biotechbolag som är specialiserat på att utveckla peptidbaserade läkemedel med framstående verkningsmekanismer. Follicum har hög kompetens inom proteiner och peptider samt om läkemedelsutveckling från prekliniska försök till registrering av läkemedel. Bolaget har sedan det noterades på Spotlight uppnått och kommunicerat milstolpar enligt tidsplan. Follicum har en projektportfölj som innefattar läkemedelskandidaterna FOL-005 för stimulering av hårväxt och FOL-014 för diabetes. Den senare kommer från en peptidklass som härstammar från ett annat protein än FOL-005, vilket innebär att Bolaget tagit fram en helt ny familj av peptider för diabetesområdet. Detta är också ett bevis på att teknikplattformen som finns inom Bolaget har potential att utveckla nya peptidbaserade läkemedel i framtiden. Den globala alopeciamarknaden (håravfall) uppgick till 7,3 mdr USD år 2015 varav försäljning av läkemedel utgjorde cirka hälften. Den totala alopeciamarknaden beräknas öka till 11,8 mdr USD år 2024 och den största enskilda marknaden är USA.¹

¹ http://www.americanhairloss.org/women_hair_loss/introduction.asp, 2010.

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.3 Verksamhet Marknaden för diabetesläkemedel beräknades 2015 till omkring 60 mdr USD, varav t ex läkemedelstypen GLP-1 som ökar insulinutsöndringen stod för runt 6 mdr USD, vilket är en läkemedelstyp som Bolagets diabetsprojekt bäst kan liknas vid.¹

B.4a Trender Ej tillämplig. Bolaget känner inte till några trender som påverkar Bolaget eller de branscher där Bolaget är verksam.

B.5 Koncernstruktur Ej tillämplig. Follicum ingår inte i någon koncern.

B.6 Ägarstruktur Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2019 framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Swedish Growth Fund	6 289 970	14,9
Avanza Pension	4 128 719	9,8
Mats Lundberg	1 362 544	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring	1 326 140	3,1
Kudu AB	1 145 352	2,7
Brushamn Invest AB	734 899	1,7
Tibia Konsult AB	706 627	1,7
Pontus Dunér	599 995	1,4
Stiftelsen Akademihejman	599 275	1,4
Atherioco AB	573 861	1,4
<i>Övriga</i>	<i>24 714 966</i>	<i>58,6</i>
Totalt	42 182 348	100%

Källa: Holdings (Modular Finance AB, org nr 556920-1998).

B.7 Utvald finansiell information Nedan presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåret 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

¹ Antidiabetics Market Size By Product, By Application, Regional Outlook, Application Potential, Price Trends, Competitive Landscape & Forecast, 2017 – 2024 Global Market Insights, 2017.

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.7 Utvald finansiell information

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Follicums reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Övriga rörelseintäkter	-	-	150	-
Summa rörelsens intäkter	-	-	150	-
Projektkostnader	- 2 292	-4 811	-19 513	-10 494
Övriga externa kostnader	-1 106	-924	- 3 438	-3 308
Personalkostnader	-1 636	-1 052	-5 475	-3 647
Av/nedskrivningar	-69	-32	-141	-114
Rörelseresultat efter avskrivningar	-5 103	-6 819	-28 417	-17 564
Ränteintäkter	9	10	66	63
Räntekostnader	-7	-15	-81	-19
Resultat efter finansiella poster	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
Resultat före skatt	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
Periodens resultat	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520

Balansräkning i sammandrag

kSEK	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	-	-	3 500
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	54	57	-
Immateriella anläggningstillgångar	4 641	4 401	3 218
Summa anläggningstillgångar	4 695	4 459	3 218

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. Utvald finansiell
B.7 information

Omsättningstillgångar*Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar	-	-	-
Aktuell skattefordran	79	15	53
Övriga fordringar	564	635	1 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164	191	140
Summa kortfristiga fordringar	806	841	1 303

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar	-	-	-
Kassa och bank	16 408	7 159	21 651
Summa omsättningstillgångar	17 214	8 000	22 953

SUMMA TILLGÅNGAR	21 909	12 459	29 671
-------------------------	---------------	---------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital	5 062	4 218	3 375
Fond för utvecklingsavgifter	3 615	3 343	2 035

Fritt eget kapital

Överkursfond	118 407	104 183	92 411
Balanserat resultat	-102 678	-73 974	-55 147
Årets resultat	-5 101	-28 432	-17 520

Summa eget kapital	19 305	9 338	25 155
---------------------------	---------------	--------------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	990	1 458	2 104
Skatteskulder	-	-	78
Övriga kortfristiga skulder	356	211	224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 259	1 452	2 110
Summa kortfristiga skulder	2 604	3 121	4 516

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 909	12 459	29 671
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.7 Utvald finansiell information

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	69	32	141	114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-5 032	-6 792	-28 291	-17 406
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	35	3 942	3 962	-264
Ökning/minskning av rörelseskulder	-516	-1 374	-1 396	1 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 514	-4 225	-25 725	-15 733
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Investering i immateriella tillgångar	-306	-130	-1 310	-693
Investering i materiella tillgångar	-	-130	-72	-693
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-306	-130	-1 381	-693
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission minus emissionskostnader	15 068	-	12 615	23 474
Personaloptioner	-	-	-	192
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 068	-	12 615	20 355
Periodens kassaflöde	9 248	-4 355	-14 491	3 928
Likvida medel vid periodens början	7 159	21 651	21 651	17 722
Likvida medel vid periodens slut	16 408	17 296	7 159	21 651

Bolagets nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Follicums tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Follicums nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Follicums finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.7	Utvald finansiell information	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
		2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	Periodens resultat, kSEK ¹	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
	Balansomslutning, kSEK ¹	21 909	21 390 ³	12 459	29 671
	Eget kapital, kSEK ¹	19 305	18 331 ³	9 338	25 155
	Resultat per aktie, SEK	-0,1	-0,2	-0,9	-0,2
	Soliditet, %	88,1	85,7	74,9	84,8
	Medelantal anställda, antal ²	5	3	4	2
	Genomsnittligt antal aktier, antal ²	36 922 592	28 121 566	31 177 139	19 802 924
	Utdelning per aktie ²	-	-	-	-

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 – 2018.

² Definierade enligt Bolagets redovisningsprinciper.

³ Information hämtad från Bolagets Q1 rapport 2018.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomsutning. Follicum använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomsutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Total utdelning i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- I oktober 2017 genomfördes en företrädesemission som tillförde Follicum cirka 20,5 MSEK efter emissionskostnader vilken tecknades till 110 procent.
- I november 2017 genomförs en riktad nyemission till Swedish Growth Fund som tillförde Bolaget cirka 3,5 MSEK.
- I juni/juli 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde Follicum cirka 12,5 MSEK efter emissionskostnader.
- I januari/februari 2019 nyttjades de teckningsoptioner av serie 2018/2019 vilket tillförde Bolaget 14,3 MSEK efter emissionskostnader.

Förutom ovanstående har inga väsentliga händelser inträffat under perioden, eller fram till dateringen av Prospektet, som påverkat Bolagets finansiella ställning.

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.7	Utvald finansiell information	Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019 - Follicum meddelar den 29 april 2019 att Bolaget ansökt om patent för en ny topikal formulering av FOL-005 mot håravfall. - Follicum erhåller den 8 maj 2019 breddat patentgodkännande i Europa för FOL-005 - Den 23 maj 2019 annonserade Bolaget föreliggande Företrädesemission samt en riktad emission om totalt cirka 56 MSEK.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.
B.11	Rörelsekapital	Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, då underskottet kommer att uppgå till 33,5 MSEK. Per 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 16 MSEK vilket bedöms vara tillräckligt för drift av verksamheten till och med september 2019 vid full drift, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Bolaget avser förbereda inför en klinisk Fas IIa-studie för hårprojektet i Q4 2019 och slutföra studien under 2020. Bolaget beräknar att omkring 30 MSEK kommer att krävas för det. Vidare avser Bolaget genomföra omfattande experimentella studier för diabetesprojektet och planera inför en klinisk Fas I-studie under slutet av 2020 samt under tiden fram tills dess löpande föra partnerskapsdiskussioner. För att finansiera diabetesprojektet beräknas omkring 20 MSEK behövas. Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra föreliggande kapitalisering om totalt cirka 56 MSEK fördelat på en riktad nyemission om 25 MSEK, samt en företrädesemission om 31 MSEK. Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och toppgarantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande 64 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden uppgår till 32 procent från vissa aktieägare, däribland Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund (15 procent) samt vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen. För det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kapitalbehov uppstår av annan anledning, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Slag av värdepapper	Aktier i Follicum med ISIN-kod SE0006288270.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 5 061 881,76 SEK och fördelas på 42 182 348 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Follicum är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Follicums bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Follicums aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Follicums aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Eventuella överlåtelse inskränkningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Follicum.
C.6	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ej tillämplig. Follicums aktier handlas på Spotlight Stockmarket, vilket inte är en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stockmarket.
C.7	Utdelningspolitik	Follicum har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i företagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Follicums kontroll, liksom flertalet faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Follicums framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan rangordning, risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Follicums framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Follicum, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande påverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Follicums verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad är; • risker hänförliga till att Follicums verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer vilka ligger utanför Follicums kontroll. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, BNP-tillväxt, sysselsättning, offentlig statsskuld, inflation, räntor samt möjligheter att erhålla finansiering. En begränsad tillgång till kapital på grund av exempelvis generella svårigheter att erhålla finansiering (eller finansiering på för Follicum acceptabla villkor) hämmar Follicums möjligheter att bedriva affärsverksamhet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	--	---

Avsnitt D – Risker

Forts. Huvudsakliga risker
D.1 avseende Bolaget eller
branschen

- risker hänförliga till att innan en läkemedelskandidat 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 mänskliga celler och djur i laboratorieförsök och kliniska studier i människor. Follicum kan inte garantera positiva utfall i de planerade kliniska studierna och det finns en risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Noterbart är även att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Follicum kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Om inte Follicum kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- risker hänförliga till att Follicum är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att patienter som deltar i Follicums kliniska studier drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle göras av extern part finns det risk för att Follicum kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella tillbud i kliniska studier. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Follicums omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Det finns alltid begränsningar avseende försäkringsskydds 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 ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- risker hänförliga till att en del av Follicums konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det råder hård konkurrens inom Bolagets verksamhetsområde och nya konkurrenter kan tillkomma. Konkurrenters utveckling kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Follicums verksamhetsområde. Ökad konkurrens i allmänhet och eventuella lyckade produktlanseringar från konkurrenter i synnerhet kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- risker hänförliga till att Follicum är beroende av att teckna avtal med biotech- och/ eller läkemedelsföretag för att utlicensiera Bolagets läkemedelskandidater och för att kunna genomföra större kliniska studier samt för att effektivt kunna marknadsföra Bolagets produkter. Det finns inga garantier för att sådana avtal kommer att kunna tecknas. Det finns inte heller några garantier för att aktörer som inlicensierar läkemedelskandidater på ett framgångsrikt sätt uppfyller sina åtaganden. Uteblivna samarbetsavtal eller inlicensierande parter som misslyckas i sitt arbete kan därför komma att ha väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- risker hänförliga till att för att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste i normalfallet tillstånd erhållas och

Avsnitt D – Risker

Forts. D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen

registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Follicum, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Follicum komma att påverkas negativt. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och det finns risk för att Follicum, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

- risker hänförliga till att patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Follicum vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen 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. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan följaktligen också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Follicums läkemedelskandidater. 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 Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- risker hänförliga till att Follicums utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att Follicum ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs det att Bolaget tillförs kapital. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför Företrädesemission som beskrivs i Prospektet. För att förverkliga sina målsättningar i framtiden kommer Bolaget också i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger 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. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter eller kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Marknadsplatsen

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

Avsnitt D – Risker

Forts. D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Follicum är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som att sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Follicum bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Follicum inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i värdepapperna

Aktierna i Follicum handlas på Spotlight Stockmarket. Det finns en risk att likviditeten i värdepapperna inte kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att värdepapperna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av värdepapper att förändra sitt innehav. Vidare finns det en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Spotlight Stockmarket, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt sådana värdepapper handlas.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning under de senaste åren eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

För det fall aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i enlighet med avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Follicum att minska och den andel dennes aktier representerar av det totala antalet aktier i Follicum att minska i motsvarande grad. Även om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter, eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar, finns en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Follicum efter att Företrädesemissionen genomförts.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 31,0 MSEK före emissionskostnader och 27,6 MSEK netto. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK.
------------	--	--

E.2a	Bakgrund och motiv	Follicum är ett biotechbolag specialiserat på utveckling av peptidbaserade läkemedel med två potentiella "First-in-Class" läkemedel inom hårtillväxt och diabetes innebärande två framstående projekt med fokus på strategiska avtal i närtid. De två projekten kan synas olika men har biologiska kopplingar och båda har en potential att ta en framstående position på marknaden med omfattande marknadspotential på respektive område.
-------------	--------------------	--

Bolagets hårprojekt FOL-005 har genomgått två studier (Fas I/IIa och Fas IIa) på sammanlagt 103 personer med framgångsrika resultat (säkerhet och effekt). Nästa steg är att genomföra en klinisk Fas IIa studie med start i Q4 2019, med den egenutvecklade nya patentsökta topikala formuleringen. Med ett lyckat resultat från Fas IIa-studien, i nivå med tidigare studier, så bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för ett partnersamarbete, en utlicensiering eller försäljning av projektet. Dessutom kommer ett beviljat patent för den topikala formuleringen att förlänga patentskyddet för produkten med ytterligare 8 år till 2040.

Bolagets diabetes-projekt har i prekliniska studier visat intressanta effekter på frisättning av insulin och sänkning av blodsockernivån samt effekter på diabetesrelaterade komplikationer. Resultaten, som är entydigt positiva, visar att Bolagets peptidklasser har potential att bli värdefulla komplement till nuvarande produkter inom behandling av diabetesrelaterade komplikationer. Läkemedelsmarknaden inom diabetes skulle utvidgas om läkemedlen också reducerade diabeteskomplikationer vilka idag utgör den största kostnaden för samhället. Diabetesmarknaden är omfattande och förväntas växa ytterligare när nya läkemedel, som även kan reducera komplikationer introduceras. Follicums läkemedelskandidater har potential att behandla även icke-diabetespatienter, tex patienter som har leverskador eller hjärtskärlproblem. Follicum för en kontinuerlig dialog med flera större läkemedelsföretag och bedömer att det finns goda förutsättningar för ett forskningssamarbete, en utlicensieringsaffär eller försäljning av projektet, förutsatt att projektet fortsätter att producera framstående data.

Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, då underskottet kommer att uppgå till 33,5 MSEK. Av totalt nettobelopp av emissionslikviden om cirka 52 MSEK avses i första hand omkring 30 MSEK allokera till hårprojektet för att framförallt förbereda en klinisk Fas IIa-studie i Q4 2019 och slutföra studien under 2020. Omkring 20 MSEK avses allokera till diabetesprojektet framförallt för att genomföra omfattande experimentella studier och planera inför en klinisk Fas I-studie under slutet av 2020 samt under tiden fram tills dess löpande föra partnerskapsdiskussioner. Emissionslikviden från kapitaliseringen bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med första kvartalet 2021. Befintlig kassa bedöms räcka till och med september 2019, vid full drift.

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom stimulering av hårväxt

- Prekliniska säkerhetsstudier påbörjas med topikala formulering, inför kommande kliniska studier – Q2 2019
- Planering för start av klinisk Fas IIa-studie på skalp med topikala formulering - H1 2019
- Start av klinisk Fas IIa-studie med topikala formulering - Q4 2019

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

Forts. Bakgrund och motiv E.2a

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom diabetes

- Inledande säkerhetsstudier för vald kandidat - H1 2019
- Uppskalning av tillverkning av kandidaten - H1 2019
- Resultat för effekter av peptidklassen på diabeteskomplikationer – H2 2019
- Förberedelser inför en första klinisk fas I-studie – Q4 2019

Bolaget är verksamt på två mycket stora marknader, båda med en stark årlig tillväxt. Projektportföljen som innefattar läkemedelskandidaterna FOL-005 för stimulering av hårväxt och FOL-014 för diabetes och dess komplikationer har en framstående position och riktas mot stora marknader. Follicums peptider omfattas av ett starkt patentskydd på alla väsentliga marknader. Bolagets affärsmodell är inriktad på att i lämpligt skede ingå strategiska avtal med ledande bolag inom respektive område. Follicum fokuserar på att individuellt utforma och utveckla projekten till ett stadium för försäljning alternativt partnerskap där högsta aktieägarvärde kan uppnås för respektive projekt. Vidare har Bolaget goda samarbeten med både nationella och internationella forskare och välrenommerade akademiska center. Nyemissionerna syftar till att möjliggöra planering, inleda och genomföra en klinisk studie för hårprojektet och förbereda för klinisk utveckling för diabetesprojektet, båda med fokus på strategiska avtal i närtid.

E.3 Villkor i sammandrag

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2019 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Teckningskurs

2,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 17 juni 2019. Sista dag för handel med Follicums aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 13 juni 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 juni 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stockmarket under perioden 20 juni - 2 juli 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 juni – 4 juli 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 juli 2019 eller säljas senast den 2 juli 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 4 juli 2019.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

Forts. E.3 Villkor i sammandrag

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 20 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 30 2019.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 20 juni – 4 juli 2019.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt nedan:

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktier tecknare som utnyttjat teckningsrätter i Företrädesemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Arctic Securities AS, filial Sverige är finansiell rådgivare samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Arctic Securities och Advokatfirman Lindahl erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen. Bolaget har ingått avtal om emissionsgaranti med externa investerare för vilka ersättning om 10 procent av garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. De aktieägare som ingått tecknings- och garantiåtaganden har även åtagit sig att inte från och med det datum då varje åtagande undertecknats, ej avyttra de aktier i Bolaget som säkerställer aktieägarens åtaganden förrän efter Företrädesemissionen slutförts. I övrigt såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).
E.6	Utspädningseffekt	Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1 687 293,84 SEK, från cirka 5 061 8821,76 SEK till högst cirka 6 749 175,60 SEK, genom nyemission av högst 14 060 782 antal aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 25 procent av kapitalet och rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission men innan den riktade emissionen).
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Follicums kontroll, liksom flertalet faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Follicums framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan rangordning, risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Follicums framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Follicum, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande påverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Follicums verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Makroekonomiska faktorer

Follicums verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer vilka ligger utanför Follicums kontroll. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, BNP-tillväxt, sysselsättning, offentlig statsskuld, inflation, räntor samt möjligheter att erhålla finansiering. En begränsad tillgång till kapital på grund av exempelvis generella svårigheter att erhålla finansiering (eller finansiering på för Follicum acceptabla villkor) hämmar Follicums möjligheter att bedriva affärsverksamhet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prekliniska och kliniska studier

Innan en läkemedelskandidat 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 mänskliga celler och djur i laboratorieförsök och kliniska studier i människor. Follicum kan inte garantera positiva utfall i de planerade kliniska studierna och det finns en risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Noterbart är även att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Follicum kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätt-

hålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Om inte Follicum kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biverkningar och produktansvar

Beaktat att Follicum är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att patienter som deltar i Follicums kliniska studier drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle göras av extern part finns det risk för att Follicum kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella tillbud i kliniska studier. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Follicums omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Det finns alltid begränsningar avseende försäkringsskydds 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 ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenser

En del av Follicums konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det råder hård konkurrens inom Bolagets verksamhetsområde och nya konkurrenser kan tillkomma. Konkurrenters utveckling kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera

sig inom Follicums verksamhetsområde. Ökad konkurrens i allmänhet och eventuella lyckade produktlanseringar från konkurrenter i synnerhet kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Follicum, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar. Det finns vidare risk att relevanta avtal inte kan uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna relevanta avtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Follicum. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och/eller tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Follicum ställer. Likaså kan framtida etablering av nya leverantörer och/eller tillverkare komma att bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om ovanstående risker realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Licens- och samarbetsavtal

Follicum är beroende av att teckna avtal med biotech- och/eller läkemedelsföretag för att utlicensiera Bolagets läkemedelskandidater och för att kunna genomföra större kliniska studier samt för att effektivt kunna marknadsföra Bolagets produkter. Det finns inga garantier för att sådana avtal kommer att kunna tecknas. Det finns inte heller några garantier för att aktörer som inlicensierar läkemedelskandidater på ett framgångsrikt sätt uppfyller sina åtaganden. Uteblivna samarbetsavtal eller inlicensierande parter som misslyckas i sitt arbete kan därför komma att ha väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tillstånd från myndigheter m.m.

För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Follicum, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Follicum komma att påverkas negativt. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och det finns risk för att Follicum, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det föreligger också risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Follicum vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen 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. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan följaktligen också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Follicums läkemedelskandidater. 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 Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Follicum utvecklat betydande know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter Bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Follicums nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget är beroende av dess ledande befattningshavare och nyckelpersoner och Bolagets framgång beror till stor del på dess förmåga att behålla, rekrytera och motivera högt kvalificerad personal. Det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor på grund av intensiv konkurrens om kvalificerad personal. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner kan det leda till förseningar eller avbrott i Follicums verksamhet och fortsatta utveckling. Kan Bolaget framöver inte fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle det kunna leda till att tillväxtmålen inte uppnås.

Finansieringsbehov och kapital

Follicums utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att Follicum ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs det att Bolaget tillförs kapital. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet. För att förverkliga sina målsättningar i framtiden kommer Bolaget också i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger 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. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter eller kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Valutarisk

Follicum redovisar finansiell ställning och resultat i svenska kronor. En del av Bolagets kostnader utgörs av, och potentiella framtida försäljningsintäkter kan komma att utgöras av, internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Follicum påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Follicum kan vidare framgent komma att bli verksamt i olika länder. Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag eller bolag som Follicum med verksamhet inom läkemedelsforskning. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan ha en väsentlig negativ inverkan på Follicums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skattemässiga underskott

Bolaget har ackumulerade skattemässiga underskott som beräknats till cirka 109,5 MSEK per den 31 december 2018. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende dessa underskott. De ackumulerade underskotten kan reducera Bolagets framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Skattemässiga underskott samt utnyttjandet av dessa är föremål för omfattande begränsningsregler. Follicums möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar och kan även påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnad ökar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Marknadsplatsen

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

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Follicum är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som att sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Follicum bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Follicum inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i värdepapperna

Aktierna i Follicum handlas på Spotlight Stockmarket. Det finns en risk att likviditeten i värdepapperna inte kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att värdepapperna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av värdepapper att förändra sitt innehav. Vidare finns det en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Spotlight Stockmarket, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt sådana värdepapper handlas.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning under de senaste åren eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Ej säkerställda tecknings- och toppgarantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och toppgarantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande 64 procent av Företrädesemissionen från ett antal aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare och externa investerare. Åtagandena gentemot Follicum med anledning av dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I FOLLICUM AB (PUBL)

Vid den extra bolagsstämman i Follicum den 10 juni 2019 godkändes styrelsens beslut från den 23 maj 2019 om att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 56 MSEK fördelat på en riktad nyemission om 25 MSEK samt en företrädesemission om cirka 31 MSEK, före emissionskostnader.

Genom den riktade emissionen ökar aktiekapitalet med 1 363 636,68 SEK genom nyemission av 11 363 639 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Den riktade Emissionen medför en utspädning om cirka 21 procent av antalet aktier och röster i Bolaget (beräknat efter den riktade emissionen, men före Företrädesemissionen). Bolaget har erhållit bindande teckningsåtaganden i den riktade emissionen från Recipharm Venture Fund (8 MSEK), Mats Paulssons Stiftelse för forskning, innovation och samhällsbyggande (5 MSEK), Nordic Cross Small Cap Edge (3 MSEK), Brushamn Invest AB (4 MSEK), Tibia Konsult AB (3 MSEK) och Hans Isoz (2 MSEK).

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 17 juni 2019 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckningstiden löper under perioden 20 juni – 4 juli 2019. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 31 MSEK före emissionskostnader¹.

Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst cirka 1 687 293,84 SEK, från cirka 5 061 881,76 SEK (före den riktade emissionen) till högst cirka 6 749 175,60 SEK (före den riktade emissionen), genom nyemission av högst 14 060 782 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 25 procent av kapitalet och rösterna (beräknat före den riktade emissionen och efter Företrädesemissionen) men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett

om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; i tredje hand till sådana som har ingått s.k. toppgarantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och toppgarantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande 64 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden uppgår till 32 procent från vissa aktieägare, däribland Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund (15 procent) samt vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Follicum att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 18 juni 2019

Follicum AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna avseende Företrädesemissionen beräknas uppgå till 3,4 MSEK, varav 1,0 MSEK utgör garantiprovision.

BAKGRUND OCH MOTIV

Follicum är ett biotechbolag specialiserat på utveckling av peptidbaserade läkemedel med två potentiella "First-in-Class" läkemedel inom hårtillväxt och diabetes innebärande två framstående projekt med fokus på strategiska avtal i närtid. De två projekten kan synas olika men har biologiska kopplingar och båda har en potential att ta en framstående position på marknaden med omfattande marknadspotential på respektive område.

Bolagets hårprojekt FOL-005 har genomgått två studier (Fas I/IIa och Fas IIa) på sammanlagt 103 personer med framgångsrika resultat (säkerhet och effekt). Nästa steg är att genomföra en klinisk Fas IIa studie med start i Q4 2019, med den egenutvecklade nya patentsökta topikala formuleringen. Med ett lyckat resultat från Fas IIa-studien, i nivå med tidigare studier, så bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för ett partnersamarbete, en utlicensiering eller försäljning av projektet. Dessutom kommer ett beviljat patent för den topikala formuleringen att förlänga patentskyddet för produkten med ytterligare 8 år till 2040.

Bolagets diabetes-projekt har i prekliniska studier visat intressanta effekter på frisättning av insulin och sänkning av blodsockernivån samt effekter på diabetesrelaterade komplikationer. Resultaten, som är entydigt positiva, visar att Bolagets peptidklasser har potential att bli värdefulla komplement till nuvarande produkter inom behandling av diabetesrelaterade komplikationer. Läkemedelsmarknaden inom diabetes skulle utvidgas om läkemedlen också reducerade diabeteskomplikationer vilka idag utgör den största kostnaden för samhället. Diabetesmarknaden är omfattande och förväntas växa ytterligare när nya läkemedel, som även kan reducera komplikationer introduceras. Follicums läkemedelskandidater har potential att behandla även icke-diabetespatienter, tex patienter som har leverskador eller hjärtskärlproblem. Follicum för en kontinuerlig dialog med flera större läkemedelsföretag och bedömer att det finns goda förutsättningar för ett forskningssamarbete, en utlicensieringsaffär eller försäljning av projektet, förutsatt att projektet fortsätter att producera framstående data.

Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, då underskottet kommer att uppgå till 33,5 MSEK. Av totalt nettobelopp av emissionslikviden om cirka 52 MSEK avses i första hand omkring 30 MSEK allokera till hårprojektet för att framförallt

inleda en klinisk Fas IIa-studie i Q4 2019 och slutföra studien under 2020. Omkring 20 MSEK avses allokera till diabetesprojektet framförallt för att genomföra omfattande experimentella studier och planera inför en klinisk Fas I-studie under slutet av 2020 samt under tiden fram tills dess löpande förä partnerskapsdiskussioner. Emissionslikviden från kapitaliseringen bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med första kvartalet 2021. Befintlig kassa bedöms räcka till och med september 2019, vid full drift.

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom stimulering av hårväxt

- Prekliniska säkerhetsstudier påbörjas med topikal formulering, inför kommande kliniska studier – Q2 2019
- Planering för start av klinisk Fas IIa-studie på skalp med topikal formulering - H1 2019
- Start av klinisk Fas IIa-studie med topikal formulering - Q4 2019

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom diabetes

- Inledande säkerhetsstudier för vald kandidat - H1 2019
- Uppskalning av tillverkning av kandidaten - H1 2019
- Resultat för effekter av peptidklassen på diabeteskomplikationer – H2 2019
- Förberedelser inför en första klinisk fas I-studie – Q4 2019

Bolaget är verksamt på två mycket stora marknader, båda med en stark årlig tillväxt. Projektportföljen som innefattar läkemedelskandidaten FOL-005 för stimulering av hårväxt och prototypen FOL-014 för diabetes och dess komplikationer har en framstående position och riktas mot stora marknader. Follicums peptider omfattas av ett starkt patentskydd på alla väsentliga marknader. Bolagets affärsmodell är inriktad på att i lämpligt skede ingå strategiska avtal med ledande bolag inom respektive område. Follicum fokuserar på att individuellt utforma och utveckla projekten till ett stadium för försäljning alternativt partnerskap där högsta aktieägarvärde kan uppnås för respektive projekt. Vidare har Bolaget goda samarbeten med både nationella och internationella forskare och välrenommerade akademiska center. Nyemissionerna syftar till att möjliggöra planering, inleda och genomföra en klinisk studie för hårprojektet och förbereda för klinisk utveckling för diabetesprojektet, båda med fokus på strategiska avtal i närtid.

Styrelsen för Follicum är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Follicum har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 18 juni 2019

Follicum AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET



Vi är mycket glada över att under det första kvartalet 2019 ha kunnat rapportera positiva resultat för Follicums nya topikala patentsökta formulering med FOL-005. FOL-005-formuleringen undersöktes i en hårtillväxt-modell på försöksdjur i stigande doser och resultaten visade att formuleringen efter behandling en gång per dag var lika effektiv som en kommersiell produkt innehållande 5% minoxidil som användes 2 gånger per dag.

Den nya formuleringen av FOL-005 kan patienten själva applicera på ett enkelt sätt, vilket ger stora fördelar. Utmaningarna med att utveckla funktionella, topikala formuleringar av peptider, är i första hand att förhindra att peptiden bryts ner och att optimera förutsättningarna för att den dessutom går in i huden. Dessa utmaningar har vi lyckats möta med den nya formuleringen som har lång hållbarhet och är enkel och attraktiv för patienten att använda.

Våra resultat från in-vivo-modellen kommer att ligga till grund för dos-valet i kommande kliniska studier med läkemedelskandidaten FOL-005, där dos-respons på alopeci-patienter kommer att studeras. Follicums kliniska studie med den nya topikala formuleringen beräknas att inledas vid årsskiftet. Förberedelser för denna studie och diskussioner med myndigheter pågår för närvarande. Med den nya formuleringen kommer det att vara möjligt att studera flera olika doser och att öka doseringsfrekvensen på ett enkelt sätt, eftersom den enskilde patienten själv ska sköta behandlingen hemma. Detta förenklar studien och innebär att antalet besök på kliniken under studietiden kan reduceras. Med ett lyckat studieresultat, i nivå med tidigare studier, så bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för ett partnersamarbete, en utlicensiering eller försäljning av projektet. Ett beviljat patent för den topikala formuleringen kommer att förlänga patent-skyddet för produkten med ytterligare 8 år till 2040.

Vi är också mycket nöjda med att kunna meddela att Follicum nu, efter en omfattande urvalsprocess, valt ut en lovande läkemedelskandidat till diabetesprojektet. Läkemedelskandidaten har uppvisat unika effekter i både in vitro och in vivo-modeller när det gäller effekter på diabeteskomplikationer, vilka uppkommer till följd av kraftiga fluktuationer av blodsockernivåerna hos diabetiker. Follicums peptider har också visat sig skydda de insulinproducerande betacellerna när de utsätts för höga sockernivåer eller inflammationsfaktorer. Med bibehållen funktion av de kroppsegna betacellerna ökar möjligheten för diabetespatienten att kontrollera blodsockernivåerna och risken för komplikationer minskar därmed. Läkemedelskandidaten kommer nu inledningsvis att testas vidare i ett prekliniskt program för att ytterligare studera säkerhet och effekt för att kunna positioneras optimalt utifrån det medicinska och marknadsmässiga behovet. Baserat på de redan erhållna resultaten från det prekliniska programmet i diabetesprojektet kommer vi fortsätta att dokumentera de prekliniska effekterna av Follicums peptider med målet att ta fram ett gediget paket av experimentella studier och förbereda för en klinisk Fas I-studie under 2020. Follicum för en kontinuerlig dialog med flera större läkemedelsföretag och bedömer att det finns goda förutsättningar för ett forskningssamarbete, en utlicensieringsaffär eller försäljning av projektet, förutsatt att projektet fortsätter att producera unika data i linje med deras respektive intresseområden.

Follicum målsättning är att individuellt utveckla de båda projekten till ett stadium för försäljning alternativt partnerskap då högsta aktieägarvärde kan uppnås för respektive projekt.

Föreliggande kapitalisering stärker dels Bolagets ägarbas med välrenommerade institutionella och strategiska investerare bland annat Recipharm Venture Fund, Mats Paulssons Stiftelse för forskning, innovation och samhällsbyggande och Nordic Cross Small Cap Edge och dels tillförs Bolaget strategisk kompetens via denna ägarkrets. Kapitaliseringen ger även Bolaget möjligheter att fortsätta kliniska studier för hårprojektet och förbereda diabetesprojektet för framtida kliniska studier. Fullteckning av emissionen kommer att skapa

en god finansiell plattform som ger förutsättningar för båda projekteten att utvecklas till en punkt då strategiska avtal kan nås om lyckade resultat erhålls. Vid slutförandet av dessa aktiviteter står Bolaget inför en mycket spännande framtid. Vi välkomnar därför befintliga och nya aktieägare att fortsätta stödja Follicum i strävan att utveckla peptidbaserade läkemedel som på några års sikt kan kommersialiseras i syfte att hjälpa människor över hela världen.

Jan Alenfall

Verkställande Direktör



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2019 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en ny (1) aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskurs är 2,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 17 juni 2019. Sista dag för handel med Follicums aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 13 juni 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 juni 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stockmarket under perioden 20 juni – 2 juli 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 juni – 4 juli 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 juli 2019 eller säljas senast den 2 juli 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 4 juli 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi

från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 4 juli 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige

Emissionsavdelningen/Follicum
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: + 46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och

betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 20 juni – 4 juli 2019.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt nedan:

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesmissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; i tredje hand till sådana som har ingått s.k. toppgarantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 4 juli 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesmissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)

IBAN-nummer: SE4491900000091954995026

BIC: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 20 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesmissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 30 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesmissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 31 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stockmarket i samband med att Företrädesmissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Follicum äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

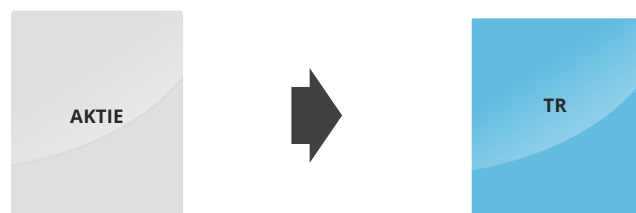
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring 10 juli 2019.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

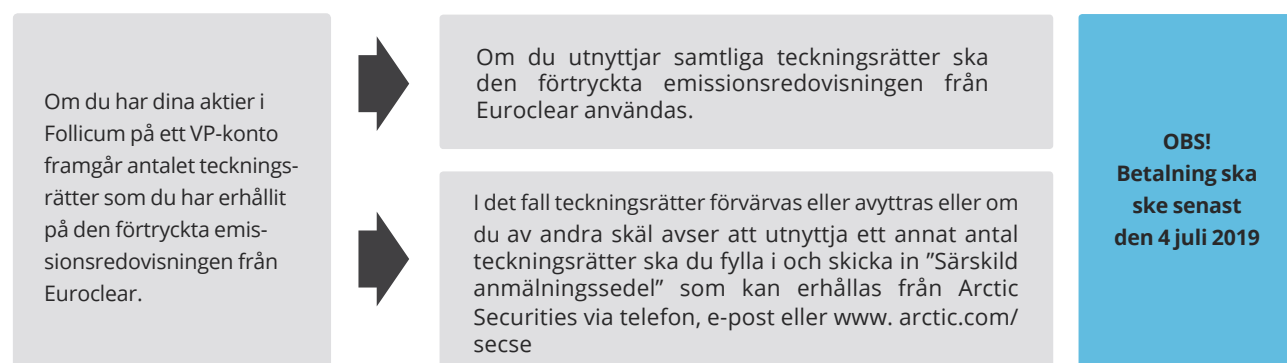
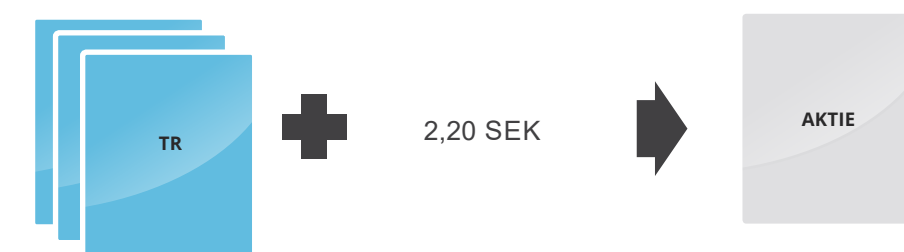
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Follicum du innehar på avstämningsdagen den 17 juni 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

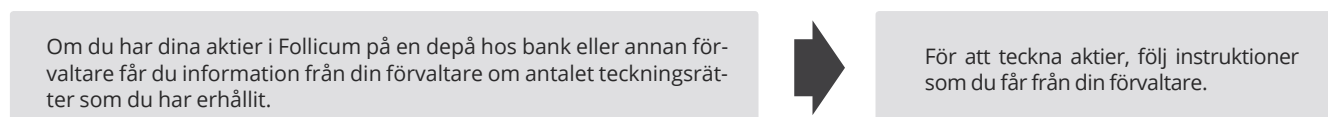


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 2,20 SEK styck.



För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

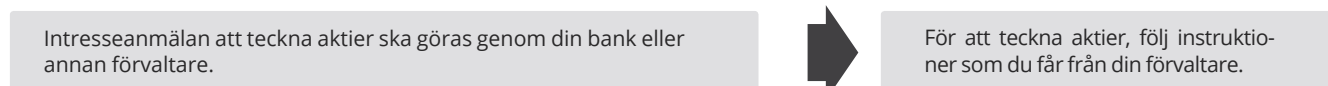


SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare





MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Follicum är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Kort om Follicum

Follicums forskning och utveckling fokuserar på stimulering av hårtillväxt samt diabetes. I samband med forskning inom åderförkalkning upptäckte grundarna Anna Hulthgård Nilsson och Pontus Dunér, båda verksamma vid Biomedicinskt Centrum i Lund, att en modifierad variant av det kroppsegna proteinet osteopontin ökade hårväxten på möss. Efter ett omfattande prekliniskt utvecklingsarbete togs den nuvarande läkemedelskandidaten FOL-005 fram. FOL-005 är en kortare sekvens, en så kallad peptid, av det kroppsegna proteinet Osteopontin. Målet med detta preparat är att effektivt och säkert stimulera hårväxt hos både kvinnor och män.

Håravfall och/eller oönskad hårväxt påverkar miljontals människor världen över – både kvinnor och män – och orsakar ofta både fysiskt och psykiskt lidande. Det finns i dagsläget ingen riktigt effektiv behandling på marknaden och de få produkter som finns passar heller inte både män och kvinnor.

Fakta om hår

Hårbotten har omkring 100 000 aktiva hårsäckar (folliklar) som producerar hår i ett cykliskt tillväxtförlopp på två till sex år och styrs av olika signalsubstansers (t.ex. hormoner). Hårsäcken har en tillväxtcykel som kan delas in i tre olika

faser – tillväxtfas (anagen), övergångsfas (katagen) och vilofas (telogen). Olika signalsubstanser kontrollerar hårsäckarnas olika faser i cykeln. Varje hårstrå och hårsäck på kroppen har sin egen oberoende växtcykel.

Tillväxtfas (anagen)

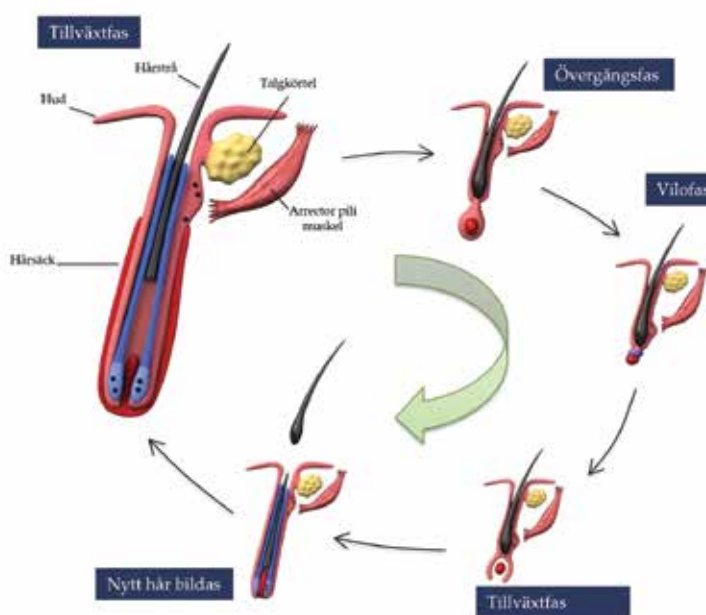
Den period då hårsäcken producerar ett växande hårstrå varvid håret långsamt blir tjockare vid hårröten och kontinuerligt längre. På skalpen varar denna fas cirka två till sex år och i genomsnitt cirka tre år. Ungefär 80 procent av håret på huvudet befinner sig i denna fas medan resterande hår är i någon av de andra två faserna.

Övergångsfasen (katagen)

I övergångsfasen slutar själva hårstrået att växa och hårsäcken blir inaktiv och börja krympa. Denna fas varar ungefär en till två månader.

Vilofas (telogen)

Denna fas varar tre månader till nio 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 tillväxtfasen. Samtidigt som ett nytt hår börjar tillverkas trycks det gamla ut, vilket då hamnar på kudden eller i hårborsten.¹



¹ Rook's Textbook of Dermatology 7th edition, Blackwell Scientific Publications, 2004.

Marknad för håravfall

Det finns ett antal olika orsaker till håravfall (alopecia). Ärtligt håravfall är den vanligaste anledningen och står för mer än 95 procent av håravfall hos män. Vid 35 års ålder upplever två tredjedelar av män en grad av märkbart håravfall och i femtioårsåldern uppgår motsvarande siffra till ungefär 85 procent. För cirka 25 procent av män som lider av håravfall börjar håravfallsprocessen redan i tjugooårsåldern.¹ Det är även många kvinnor som drabbas av håravfall och cirka 40 procent av alla personer som drabbas av håravfall i USA är kvinnor.² En annan anledning till håravfall kan vara att man får en autoimmun sjukdom där immunförsvaret blir för starkt och slår ut aktiviteten i folliklarna eller förstör hårsäckarna, med håravfall som följd. Sjukdomen varierar i sin omfattning och innebär allt från en kal fläck till totalt håravfall.³ Behovet av produkter för att hjälpa drabbade är således mycket omfattande. Den globala alopeciamarknaden uppgick till 7,3 mdr USD år 2015 varav försäljning av läkemedel utgjorde cirka hälften. Den totala alopeciamarknaden beräknas öka till 11,8 mdr USD år 2024 och den största enskilda marknaden är USA.⁴

Konkurrenser inom hårväxt

Exempel på konkurrenser på marknaden för stimulering av hårväxt är Rogaine och Propecia. Dessa alternativ uppfyller enligt Follicums bedömning inte samtliga kunders behov eftersom läkemedlens effekt främst består i att minska pågående håravfall och inte effektivt stimulera hårväxt. Dessutom förblir säkerhetsprofilen för dessa läkemedel ett bekymmer eftersom biverkningar begränsar deras användning.⁵ Av de två produkterna lämpar sig endast Rogaine för användning av kvinnor och då i en låg dos för att minska biverkningarna. Rogaines aktiva substans är Minoxidil. Andra alternativ för den som drabbas av håravfall är bl.a. kirurgisk transplantation, laserbehandling, kosmetika och diverse olika hårprodukter. Således bedöms behovet för nya säkra, effektiva och innovativa produkter som omfattande.

Tabell 1. Publicerade studier av befintliga behandlingar mot håravfall där jämförbar metod att avläsa effekt har använts.

Produkt	Publikation	# patienter	Förändring i Hårdensitet
Minoxidil (2 ggr dagligen)	D. H. Rushton et al 1989 Quantitative assessment of 2 % topical minoxidil in the treatment of male pattern baldness	47 (12)	6 månader 7 hår 12 månader 4 hår
Minoxidil (2 ggr dagligen)	Olsen et al 2002 A randomized clinical trial of 5% topical minoxidil versus 2% topical minoxidil and placebo in the treatment of androgenetic alopecia in men	5%: 139 2%: 142	11 månader 18.6 hår 12.7 hår
Finasteride (1 gång/dag)	D. Van Neste et al 2000 Finasteride increases anagen hair in men with androgen alopecia	93	11 månader 7 hår
FOL-005 (2-3 ggr/vecka)	Intradermal injections 2 or 3 times weekly for 3 months. Treatment area on forefront of thighs. FCS-001, 2017	14+17	3 månader 8% (p=0.016)
FOL-005 (3 ggr/vecka)	Intradermal injections 3 times weekly for 3 months. FCS-002, 2018	23	3 månader 7 hår

¹ http://www.americanhairloss.org/men_hair_loss/introduction.asp, 2017.

² http://www.americanhairloss.org/women_hair_loss/introduction.asp, 2010.

³ <http://www.alopeci.se/vad-ar-alopeci/>, 2018.

⁴ Alopecia Market Analysis By Treatment (Oral, Topical, Injectable), By Gender (Men, Women) And Segment Forecasts To 2024 – Grand View Research, 2017.

Det finns få läkemedel i sen klinisk utveckling inom hårväxt – FOL-005 är ett av dessa

Follicum har i genomförda studier visat på mycket god säkerhet och resultat som ligger i linje med de ledande läkemedlen på marknaden, trots betydligt kortare studietid och ännu ej optimerad behandling. Doseringen kommer i den nya planerade studien utökas och optimeras. Bolaget har påvisat både i prekliniska studier och i de två utförda kliniska studierna att behandlingen är säker och inte ger några biverkningar.

Det finns idag få projekt i sen utvecklingsfas och inga nya produkter har registrerats sedan 1980-talet. Rigel licensierade för ett värde motsvarande totalt 98 MUSD en JAK hämmare i klinisk utvecklingsfas för Alopecia till Aclaris 2016 för den amerikanska marknaden⁶. RepliCel och Shiseido ingick ett samutvecklings- och licensavtal där Shiseido beviljades en exklusiv licens i Asien till hårprojektet RCH-01, för 4 MUSD. I detta avtal inkluderades ett åtagande för Shiseido att betala alla utvecklingskostnader i Asien upp till 31 MUSD⁷.

Follicum planerar att under Q4 2019 inleda en klinisk fas IIa-studie med en ny topikal formulering med tilltalande kosmetiska egenskaper. Studien beräknas avslutas under 2020. Om utfallet i denna studie är i linje med tidigare resultat finns enligt Bolagets bedömning goda förutsättningar för ett partnersamarbete, en utlicensieringsaffär eller försäljning av projektet. Utvecklingsarbetet med FOL-005 har genomförts mycket tidseffektivt och löptiden på nuvarande patent är därför relativt lång, till 2032. Bolaget har skickat in en ansökan om patent för att skydda den topikala formuleringen, ifall patentet godkänns beräknas skyddet av produkten kunna förlängas med ytterligare 8 år.

⁵ Alopecia – Pipeline review, Q1 2011 – Global Markets Direct, Alopecia Therapeutics – Pipeline Assessment and MarketForecasts to 2017, Global Data, 2017.

⁶ <https://ir.rigel.com/news-releases/news-release-details/rigel-and-aclaris-therapeutics-international-sign-license>, 2019

⁷ <https://replixel.com/partners/index>, 2019

Tabell 1. De viktigaste hårprojekten i preklinisk och klinisk utvecklingsfas

	Preklinisk fas	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Registreringsfas
Peptid	FOL-005				
Cellterapi	HF Primordiums				
	RCH-01(s)				
	RCH-01(r)				
Tillväxtfaktorer	Hårstimuleringskomplex				
Skaderegenring	Utrustning				
B-Catenin Agonist	SM04SS4				
PGF2a Analog	Bimatoprost				
CRTH2 Antagonist	Setipiprant				
Antiandrogen	Breezula				
JAK3 Inhibitor	ATI-50001/2				

Fakta om diabetes

Diabetes är ett samlingsnamn för en grupp sjukdomar vars gemensamma nämnare är att det finns för mycket glukos (socker) i blodet. Glukosnivåerna kontrolleras främst av insulin, ett hormon som produceras i bukspottkörteln av specialiserade celler, s.k. betaceller. Vid diabetes kan kroppen inte producera eller använda det egna insulinet. Sjukdomen diabetes brukar delas in i två typer, autoimmun diabetes (typ 1) och typ 2-diabetes.

Autoimmun diabetes (typ 1)

Autoimmun diabetes innebär att kroppen helt slutar att tillverka insulin. Ungefär tio procent av de som lever med diabetes har någon av de autoimmuna formerna av sjukdomen; typ 1-diabetes eller Latent Autoimmune Diabetes in Adults (LADA). Autoimmun diabetes uppstår när kroppens immunsystem attackerar de egna insulinproducerande betacellerna i bukspottkörteln vilket gör att blodsockernivåerna stiger och kroppen kompenserar genom att utsöndra socker i urinen. Detta leder till att externt insulin måste tillföras i livsuppehållande syfte. Typ 1-diabetes drabbar främst barn och ungdomar. När vuxna drabbas av autoimmun diabetes är det oftast av LADA som liknar typ 2-diabetes men där de drabbade snabbt blir insulinberoende och man ser mindre koppling till övervikt. Det finns ingen behandling av autoimmun diabetes idag förutom en livslång insulinbehandling. Sjukdomsorsaken är fortfarande okänd, men tros bero på en kombination av ärftliga anlag och yttre faktorer.¹

Typ 2-diabetes

Den vanligaste formen av diabetes är typ 2, vilket även är den form av diabetes som ökar mest globalt. Det som skiljer typ 2-diabetes från typ 1-diabetes är att istället för att immunförsvaret attackerar kroppens egna celler förstörs cellerna i typ 2-diabetes på grund av överbelastning som leder till att cellerna dör. Det innebär att insulinet inte frisätts i tillräcklig mängd eller att det inte har en tillräcklig bra funktion för att skapa god blodsockerbalans i kroppen. Insjuknandet sker gradvist och förändringar i kost och motion kan förebygga och förbättra sjukdomen. Typ 2-diabetes drabbar främst vuxna, men börjar också bli allt vanligare bland barn.² Av de uppskattningsvis 375 miljoner som idag lever med sjukdomen saknar närmare hälften rätt diagnos. Ju längre sjukdomen förblir obehandlad desto högre är risken för allvarliga och långvariga komplikationer. I likhet med typ 1-diabetes är sjukdomsorsaken okänd, men både arv, livsstil och miljö påverkar risken att insjukna. Forskning visar att funktionsrubbing och hämmad återväxt av betacellerna samt en minskad insulinkänslighet i kroppen är viktiga kännetecken för typ 2-diabetes. De flesta genetiska anlag för typ 2-diabetes är kopplade till betacellernas funktion, och insulinproduktion har därför ansetts vara en större drivande biologisk faktor av sjukdomen än själva effekten insulinet har i kroppen.³

¹ Atkinson MA, Eisenbarth GS. Type 1 diabetes: new perspectives on disease pathogenesis and treatment. Lancet. 2001.

² Reinehr T. Type 2 diabetes mellitus in children and adolescents. World Journal of Diabetes. 2013.

³ Cerf ME. Beta Cell Dysfunction and Insulin Resistance. Frontiers in Endocrinology. 2013.

Marknad för diabetes

Cirka 415 miljoner människor har diabetes idag vilket motsvarar ungefär var elfte vuxen människa. Diabetes är därmed en av de största globala sjukdomarna.¹ År 1980 hade 108 miljoner människor diabetes. Den globala utbredningen har därmed ökat från 4,7 procent till 8,5 procent år 2016.² År 2040 förväntas totala antalet drabbade av diabetes öka till omkring 645 miljoner. Samtidigt blir det allt vanligare att barn utvecklar diabetes. 86 000 barn beräknas utveckla typ 1-diabetes varje år.³ Den förväntade livslängden för en person med diabetes uppskattas vara tio år kortare jämfört med en frisk person. Varje år omkommer ungefär 5 miljoner människor av diabetes vilket kan jämföras med 1,5 miljoner människor som varje år omkommer i HIV/AIDS. Läkemedelsmarknaden för diabetes förväntas växa med cirka tio procent årligen till följd av det ökande antalet patienter med diabetes och det stora behovet av bättre terapier. Ungefär tolv procent av världens sjukvårdskostnader går till diabetesvård vilket motsvarar cirka 673 mdr USD. Den övervägande delen, omkring 610 mdr USD, utgörs av kostnader för behandling av diabetesrelaterade komplikationer, exempelvis njurskador, nervskador och hjärt- och kärlproblem. Endast runt tio procent eller cirka 60 mdr USD motsvarar försäljning av läkemedel såsom insulin. Samhällskostnaden för diabetes är med andra ord betydligt mer omfattande än endast kostnader för läkemedel.²

Konkurrenter inom diabetes

Marknaden för typ 2-diabetes utgörs idag av flera olika undergrupper med en global försäljning om cirka 60 mdr USD. De viktigaste av dessa är: DPP-4 inhibitorer, GLP-1 receptor agonister, SGLT-2 inhibitorer samt varianter av insulin. De olika behandlingarna har olika verkningsmekanismer där DPP-4 inhibitorer och GLP-1 receptor agonister båda verkar genom att öka insulinutsöndringen medan SGLT-2 inhibitorer sänker glukos-nivåerna i blodet genom att hindra glukos från att återabsorberas i blodet. Victoza från Novo Nordisk är idag marknadsledande, produkten är en så kallad Non-Insulin Therapy och en GLP-1 receptor agonist, vilka utgjorde cirka fyra procent av den globala marknaden. Befintliga terapier hjälper idag många patienter till en stabilare sjukdom, men behandlingseffekten av flera terapier avtar vid längre behandlingstider och en kombination av läkemedel behövs ofta användas för att erhålla en godtagbar effekt.⁴

Follicums peptider

Follicums peptidklasser verkar troligen genom en annan verkningsmekanism än befintliga läkemedel inom både typ-1 och typ-2 diabetes och kan därför komma att utgöra ett värdefullt komplement till befintliga terapier. Det initiala prekliniska arbetet har resulterat i ett flertal peptider med fördelaktiga egenskaper som bl.a., begränsad storlek (vilket leder till låga produktionskostnader), icke immunogena (ingen antikroppsbildning), potenta, effektiva och säkra peptider. Dessutom har dessa peptider visat potential i prekliniska studier att även påverka diabeteskomplikationer positivt. Peptiderna har även visats kunna fördröja insjuknande i diabetes i en typ-1 djurmodell.

Potentiell "First-in-Class"

Follicum anser att peptiderna har en ny och unik verkningsmekanism jämfört med befintliga diabetesterapier dvs ett potentiellt "First-in-class" läkemedel. Peptiderna har visat intressanta effekter på frisättning av insulin och sänkning av blodsockernivån i prekliniska studier. Dessa resultat är jämförbara med effekten hos de läkemedel som finns på marknaden idag. Resultaten visar också att insulinfrisättningen ökar med ökande sockerkoncentration, precis det man vill uppnå för patienter som har ett högt blodsocker. Inga negativa effekter av peptiderna har hittills påvisats i försöken.

Potentialen hos peptiderna har bekräftats i flera olika djurförsök där de inte bara har en blodsockersänkande effekt utan även uppvisar andra intressanta positiva effekter på vanliga komplikationer av nuvarande diabetesläkemedel. Bolaget genomför nu ytterligare in vivo studier i syfte att konkretisera dessa effekter. Utöver resultaten på komplikationer visar studier att de nya optimerade peptiderna kan ha en skyddande och bevarande effekt på insulinproducerande celler som utsatts för långvarig exponering av höga sockerkoncentrationer (vilket är skadligt för cellerna). Detta tyder på en potential att både fördröja och lindra sjukdomen.

Sammantaget visar Follicums nya peptidklass egenskaper som är framstående och kan innebära att Bolagets läkemedelskandidat har möjlighet att kunna adressera en stor och växande marknad där det idag inte finns någon behandling, framförallt i diabetes typ-2, men potentiellt också för diabetes typ-1.

Follicum – en attraktiv partner

Läkemedelsbolagen arbetar idag aktivt med att hitta utvecklingsprojekt som skiljer sig från befintliga preparat på marknaden. Forskning och utveckling inom diabetes är huvudsakligen koncentrerad till en handfull stora läkemedelsföretag p.g.a. av de stora kostnader som kliniska studier innebär inom detta område. Detta gör att företagen gärna ingår avtal i preklinisk fas, förutsatt att läkemedelskandidaten är unik, eftersom detta ger det stora läkemedelsföretaget möjligheten att accelerera och forma projektet. Follicum har redan en bra dialog med ett flertal läkemedelsföretag om Bolagets lovande data och Bolaget bedömer att ett vetenskapligt samarbete kommer att kunna inledas i samband med att Fas I slutförs, förutsatt att projektet fortsätter att producera framstående data.

¹ International Diabetes Federation. IDF Diabetes Atlas, 7th edn. Brussels, Belgium:International Diabetes Federation, 2015.

² Global Report on Diabetes, World Health Organization, 2016.

³ International Diabetes Federation. IDF Diabetes Atlas, 7th edn. Brussels, Belgium:International Diabetes Federation, 2015.

⁴ Global Report on Diabetes, World Health Organization, 2016.

⁵ <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/05/13/1822688/0/en/Global-Antidiabetics-Market-To-Reach-USD-134-23-Billion-By-2026-Reports-And-Data.html>, 2019



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Follicum i korthet

Follicums forskning och utveckling fokuserar på stimulering av hårtillväxt samt diabetes. I samband med forskning inom åderförkalkning upptäckte grundarna Anna Hulthgård Nilsson och Pontus Dunér, båda verksamma vid Biomedicinskt Centrum i Lund, att en modifierad variant av det kroppsegna proteinet osteopontin ökade hårväxten på möss. Efter ett omfattande prekliniskt utvecklingsarbete togs den nuvarande läkemedelskandidaten FOL-005 fram. FOL-005 är en kortare sekvens, en så kallad peptid¹, av det kroppsegna proteinet Osteopontin. Målet med detta preparat är att effektivt och säkert stimulera hårväxt hos både kvinnor och män.

Hårfall och/eller oönskad hårväxt påverkar miljontals människor världen över – både kvinnor och män – och orsakar ofta både fysiskt och psykiskt lidande. Det finns i dagsläget ingen riktigt effektiv behandling på marknaden och de få produkter som finns passar heller inte både män och kvinnor.

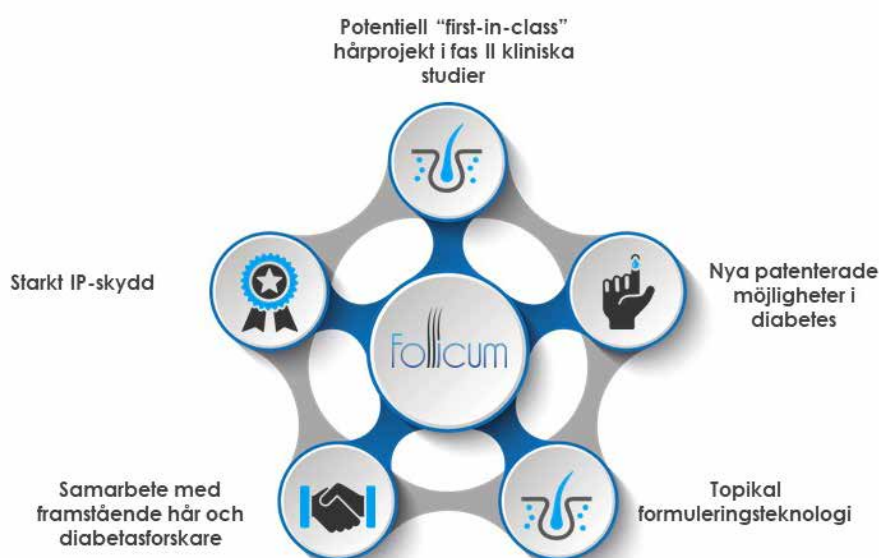
Synergieffekter mellan hårfall och diabetes

Biologisk koppling mellan hårfall och diabetes

Även om hårfall och diabetes är två vitt skilda indikationer finns det en biologisk koppling mellan sjukdomarna. Forskning har visat att män kan drabbas av hårfall redan i tidiga stadier av diabetes och att hårfall kan vara ett tidigt tecken på typ 2-diabetes.² Normal hårväxt växlar mellan aktivitet och inaktivitet i hårsäckarna och brist på insulin verkar ha en negativ inverkan på hårsäckarnas övergång till tillväxtfasen. Detta kan medföra att håret växer långsammare eller inte alls hos diabetiker. Follicums peptidbaserade läkemedelsprojekt har potential att kunna behandla båda indikationerna på ett effektivt och säkert sätt.

Bättre vävnadsreparation, mindre diabeteskomplikationer

Processen för hårtillväxt påminner om vävnadsreparation och många diabeteskomplikationer uppstår på grund av nedsatt förmåga att reparera skadad vävnad. En förbättrad förmåga att reparera en skadad vävnad kan minska risken för diabeteskomplikationer vilket är önskvärt utifrån ett behandlingsperspektiv.



¹ Ifall en molekyl 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 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 vasopressin.

² Miranda JJ, Taype-Rondan A, Tapia JC, Gastanadui-Gonzalez MG, Roman-Carpio R. Hair follicle characteristics as early marker of Type 2 Diabetes. Med Hypotheses. 2016

Pipeline

Follicum har för närvarande två utvecklingsprojekt som båda är baserade på forskning kring mänskliga proteiner. Läkemedelskandidaterna, FOL-005 och peptidklassen inom diabetes är båda kortare sekvenser av olika kroppsegna protein, s.k. peptider.



Affärsstrategi

Bolagets övergripande målsättning är att bedriva forskning och utveckling, patentera och dokumentera läkemedelskandidater samt produktkoncept främst inom peptidbaserade läkemedel, för att sedan erbjuda dessa projekt i form av rättigheter till eller i samarbete med internationella läkemedelsbolag senast efter genomförda kliniska fas IIa-studier. Follicums intäkter väntas således komma från utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av Bolagets läkemedelsprojekt till läkemedelsföretag och/eller finansiella investerare efter genomförda kliniska studier. Follicum avser inte att etablera en egen försäljningsorganisation för att sälja läkemedel.

FOL-005

Bolagets huvudkandidat, FOL-005, härstammar från ett omfattande forskningsarbete av Anna Hultgårdh Nilsson och Pontus Dunér. Follicum har genomfört ett omfattande utvecklingsarbete vilket ledde till att peptiden FOL-005 designades. FOL-005 är en hårväxtstimulerande peptid baserad på det mänskliga proteinet osteopontin.

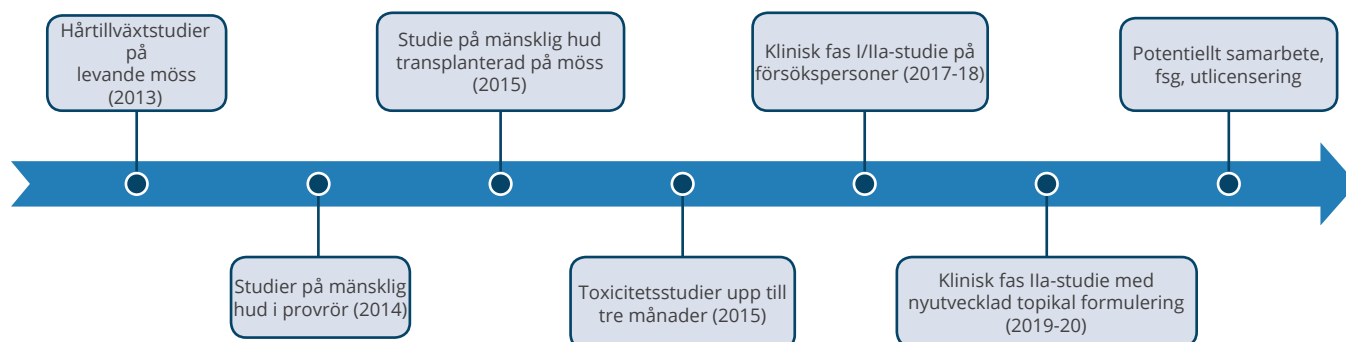
Utvecklingsprogrammet för FOL-005 har utförts i samarbete med experter inom området för att förstärka och maximera potentialen i FOL-005. Follicum har bidragit till att utveckla en skraddarsydd process för att studera hårväxt – både i laboratorium och på patienter med den autoimmuna sjukdomen alopecia (håravfall). Utvecklingen har hittills utgjorts av ett antal prekliniska och kliniska studier, vilka har genomförts i nära samarbete med bl.a. forskningsinstitutet Charité i Berlin, Tyskland, och följande unika testsekvens har genomförts:

- Hårtillväxtstudier på levande möss (2012-2013)
- Studier på mänsklig hud i provrör (2013-2014)
- Studie på mänsklig hud transplanterad på möss (2015)
- Toxicitetsstudier upp till tre månader (2015-2016)
- Klinisk fas I/IIa-studie på lår på 40 försökspersoner (2016-2017)
- Klinisk fas I/IIa-studie på skalp på 60 alopeciapatienter (2018)
- Topikal formulering utvecklad (2018)
- In Vivo studie av topikal formulering (2019)

FOL-005: Genomförd klinisk fas I/IIa-studie på lår

Den kliniska fas I/IIa-studien genomfördes på totalt 40 friska frivilliga män i samarbete med Clinical Research Center for Hair and Skin Science på universitetssjukhuset Charité i Berlin. Huvudsyftet med studien var i första hand att studera säkerhetsprofilen och i andra hand utvärdera effektparametrar. Behandlingstiden var 3 månader. Studien var framgångsrik och bl.a. kunde följande konstateras:

- Mycket god säkerhetsprofil utan biverkningar.
- Jämförbar effekt med befintliga produkter på marknaden (trots kortare studietid och att studien var designad för säkerhet)
- Väsentligt högre andel personer som svarar på behandling jämfört med befintliga preparat på marknaden.



FOL-005: Genomförd klinisk fas IIa-studie för stimulering av hårväxt på skalp

Den kliniska fas IIa-studien genomfördes på 60 patienter med håravfall i samarbete med Clinical Research Center for Hair and Skin Science på universitetssjukhuset Charité i Berlin och vid bioskin i Hamburg. Syftet med studien var att undersöka säkerheten och effekten av olika doser av läkemedelskandidaten. Behandlingen omfattade injektion av olika doser på skalpen och behandlingstiden var 3 månader. Studien var lyckad och följande kunde konstateras:

- Studien visade återigen att behandlingen med FOL-005 var säker.
- Studien visade en ökad hårväxt vid den högsta dosen, trots kort behandlingstid.
- Hårväxten under studieperioden ökade i genomsnitt med 7 hår per cm² vid den högsta dosen och dessutom visade data en tydlig ökning av antal hårsäckar i tillväxtfas vilket är i linje med effekten hos befintliga preparat på marknaden där betydligt längre behandlingstid används.

Data från studien ger skäl att anta:

- att mer frekvent administrering kan ge ytterligare effekt.
- att längre behandlingstid kan ge betydligt högre effekt, i linje med, eller bättre, än Fas III-studier visat för befintliga preparat.

FOL-005: Planerad fas IIa-studie med nyutvecklade topikal formulering

I den kommande studien som planeras kunna starta under slutet av 2019 kommer den nyutvecklade topikala formuleringen att testas på män med pågående håravfall (alopecia). I studien kommer daglig behandling med olika styrkor av formuleringen att studeras under minst 3 månader. Försökspersonerna kommer själva att behandla sig i hemmet och regelbundna besök på kliniken, för analys av hårtillväxten, kommer att göras. Studien planeras omfatta i storleksordningen 100 patienter och planeras att genomföras i samarbete med Clinical Research Center for Hair and Skin Science på universitetssjukhuset Charité i Berlin och bioskin i Hamburg.

FOL-005 för stimulering av hårväxt

- Två studier (Fas I/IIa och Fas IIa) på människa är genomförda på sammanlagt 103 personer med framgångsrika resultat.
- Båda studierna har visat på ökad hårtillväxt jämförbar med marknadens ledande produkt trots mycket kortare studietid och inga biverkningar har påvisats.
- Läkemedelsmarknaden inom hårtillväxt har inte tillförts några nya produkter sedan 1980-talet och det finns få läkemedelsprojekt i sen utvecklingsfas. Marknaden uppgår idag till över 25 mdr SEK.¹
- Follicum har utvecklat en patenterbar topikal krämlignande hårformulering som är kosmetiskt attraktiv och penetrerar ner i hårsäcken.
- Start av klinisk fas IIa-studie med topikal formuleringen - Q4 2019
- Om resultatet från denna studie är i linje med de tidigare studieresultaten bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för ett partnersamarbete, en utlicensieringsaffär eller försäljning av projektet.



¹ <https://ir.rigel.com/news-releases/news-release-details/rigel-and-aclaris-therapeutics-international-sign-license>, 2019

FOL-014: Diabetesprojektet

Utöver kandidater för reglering av hårväxten har Follicum utvecklat ytterligare peptider. År 2017 upptäckte Bolaget under studier av verkningsmekanismen av FOL-005 att Bolagets peptider potent stimulerade frisättningen av insulin i prekliniska studier både på celler och komplexa Langerhanska öar isolerade från bukspottkörteln från möss. Detta har föranlett Bolagets målsättning att utveckla en ny peptidklass för behandling av diabetes och dess komplikationer. Substansen letar sig till bukspottkörteln där den binder till betaceller och stimulerar frisättning av insulin. Prekliniska studier har visat att Bolagets peptider har insulinfrisättande effekt som är jämförbar, eller till och med bättre än, befintliga diabetespreparat. Bolagets utgångspunkt är att dess peptider har en annan verkningsmekanism än befintliga diabetespreparat och därför kan den komma att utgöra ett värdefullt komplement till befintliga behandlingsalternativ och samtidigt ha potential att tackla vissa diabeteskomplikationer. Ytterligare prekliniska studier inom diabetes pågår för att undersöka andra positiva och differentierande effekter av Bolagets peptider.

FOL-014 för behandling av diabetes

Follicum anser att Bolagets peptider för behandling av diabetes och dess komplikationer har en ny och unik verkningsmekanism jämfört med befintliga diabetespreparat. Peptiderna har visat intressanta effekter på frisättning av insulin och sänkning av blodsockernivån i prekliniska studier. Dessa resultat är jämförbara med effekten hos de läkemedel som finns på marknaden idag. Resultaten visar också att insulinfrisättningen ökar med ökande sockerkoncentration, precis det man vill uppnå för patienter som har ett högt blodsocker. Inga negativa effekter av peptiderna har hittills påvisats i försöken. Potentialen hos peptiderna har bekräftats i flera olika djurförsök där de inte bara har en blodsockersänkande effekt utan även uppvisar andra intressanta positiva effekter på vanliga komplikationer av nuvarande diabetesläkemedel.

Bolaget genomför nu ytterligare in vivo studier i syfte att konkretisera dessa effekter. Utöver resultaten på komplikationer visar studier att de nya optimerade peptiderna kan ha en skyddande och bevarande effekt på insulinproducerande celler som utsatts för långvarig exponering av höga sockerkoncentrationer (vilket är skadligt för cellerna). Detta tyder på en potential att både fördröja och lindra sjukdomen.

Sammantaget visar Follicums nya peptidklass egenskaper som är framstående och kan innebära att Bolagets läkemedelskandidat har möjlighet att kunna adressera en stor och växande marknad där det idag inte finns någon behandling, framförallt i diabetes typ-2, men potentiellt också för diabetes typ-1.

FOL-014 för behandling av diabetes

- Diabetes är en av de största globala sjukdomarna och ungefär 12 procent av världens sjukvårdskostnader går till diabetesvård vilket motsvarar cirka 673 miljarder USD.¹
- De stora läkemedelsbolagen letar aktivt efter utvecklingsprojekt som skiljer sig från befintliga preparat på marknaden. Den stora marknaden och den intensiva konkurrensen medför att bolagen ingår avtal redan i preklinisk fas, förutsatt att läkemedelskandidaten har framstående egenskaper.
- Follicum har i prekliniska studier visat intressanta effekter på frisättning av insulin och sänkning av blodsockernivån, i paritet med eller bättre än jämförbara läkemedel på marknaden.
- Framstående egenskaper har visats i experimentella studier, vilket kan innebära att Follicums läkemedelskandidat har potential att kunna adressera en stor och växande marknad inom diabeteskomplikationer där det idag inte finns någon behandling. FOL-014 har potential att bli ett "first in class" läkemedel.
- Follicum ingår sedan 2017 i ett omfattande diabeteskonsortium som leds från Lunds Universitet och finansieras av Stiftelsen för Strategisk forskning. Utöver Follicum ingår bl.a. Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation och Pfizer i projektet.
- Bolagets diabetesprojekt har erhållit utvecklingsstöd från tex Novo Nordisk Fonden och från Stiftelsen för Strategisk Forskning via diabeteskonsortiet i form av en post-doc (avlönad forskare under 2 år).
- Follicum för en kontinuerlig dialog med flera större läkemedelsföretag och bedömer att ett utvecklingssamarbete kan inledas senast under fas I, förutsatt att projektet fortsätter att producera framstående data.
- Bolaget har valt en läkemedelskandidat och det prekliniska arbetet drivs nu med målet att starta en Fas I studie under 2020.

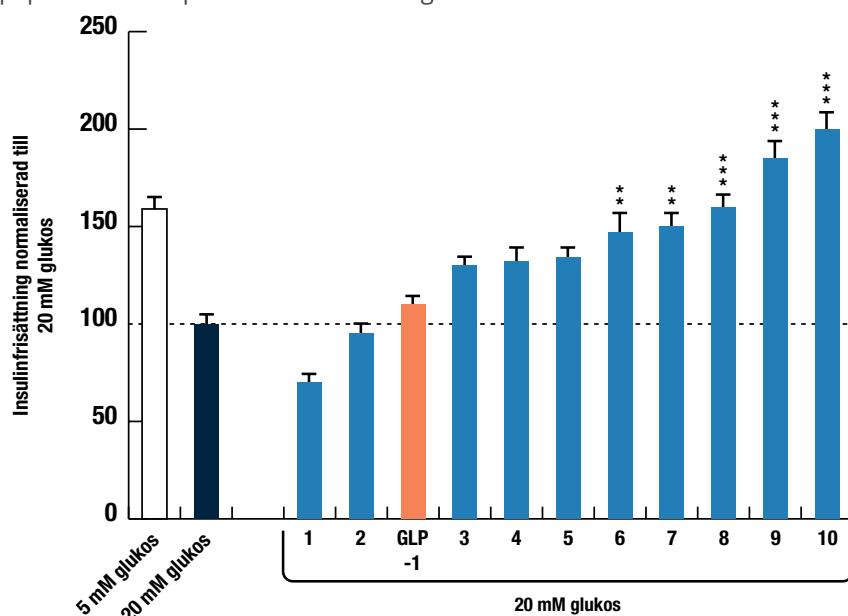


¹ Reinehr T. Type 2 diabetes mellitus in children and adolescents. World Journal of Diabetes, 2013.

Deltagande i internationellt diabeteskonsortium

Sedan 2017 deltar Follicum i ett omfattande diabeteskonsortium som leds från Lunds Universitet och finansieras av Stiftelsen för Strategisk Forskning. Samarbetet ger Follicum en värdefull tillgång till kompetens och utvecklingsarbete. Dessutom delfinansieras Follicums projekt genom att Bolaget tillsammans med akademiska forskare söker forskaranslag. Ett exempel på detta är att Novo Nordisk Foundation nyligen återigen har tilldelat Professor Jan Nilssons forskargrupp på Clinical Research Center vid Lunds Universitet pengar, denna gång 1,4 MSEK, för att utföra prekliniska diabetesstudier med Follicums peptider. Diabeteskonsortiet har även utsett en post-doc som i huvudsak under 2 år skall arbeta med Follicums projekt. Detta belyser det stora intresse som finns för projektet. Utöver Follicum ingår bl a Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation och Pfizer i konsortiet. Detta ger Bolaget värdefulla kontakter och underlättar möjligheter till nätverkande på internationell toppnivå.

Figur 1: Follicums peptiders effekt på beta-cellers förmåga att utsöndra insulin



Experiment med insulinproducerande beta-celler visar att Follicums peptider bevarar beta-cellernas förmåga att utsöndra insulin efter långvarig exponering av höga halter glukos, vilket efterliknar den fysiologiska situationen i diabetespatienter. Den vita stapeln representerar friska celler och den svarta stapeln representerar diabetiska celler. De blå staplarna (numrerade 1-10) visar att behandling av diabetiska celler med Follicums olika peptider återställer de sjuka cellernas förmåga att utsöndra insulin. Orange stapel representerar en välkänd positiv kontrollpeptid (GLP-1). Stjärnorna (*) på staplarna anger statistisk skillnad mot kontrollen (högt glukos).

Figur 2: Potentiella gynnsamma effekter av behandling av diabetespatienter med Follicums peptider

Potentiella fördelar

Kardiovaskulära effekter

Insulinresistens

Skyddar beta-celler

Antiinflammatoriska effekter

NASH

Differentierande faktorer

Små okomplicerad peptid

Låg kostnad

Inte immunogen

Potentiell ny verkningsmekanism

Kombinationsbehandling möjlig

Patent

Follicums globala patentstrategi är tydligt fokuserad på värdeskapande, vilket sker genom att patentsöka strategiskt viktiga innovationer från Bolagets olika utvecklingsprogram. Därmed säkerställs exklusivitet på viktiga marknader för Bolagets produktkandidater. Bolaget har de senaste åren erhållit patentskydd på viktiga marknader för FOL-005, och varianter därav, både som produkt, och för behandling avseende stimulering respektive hämning av hårtillväxt. Bolaget har under 2019 skickat in en patentansökan avseende en topikal formuleringsprodukt för hårapplikationer; samt under 2017-2018 skickat in två patentansökningar inom sjukdomsområdet diabetes.

Bolaget genomför löpande evaluering av existerande patentportfölj, för att allokera resurser till de strategiskt viktigaste och mest värdeskapande projekten. I samband med en sådan evaluering beslutades det under 2018 att patentfamiljen avseende hårinhibition skulle tillåtas att förfalla eftersom den första patentfamiljen erbjuder ett bredare skydd

Follicum arbetar i nära samarbete med sitt utvalda patentombud för att säkra en strategisk patentposition för kliniskt och kommersiellt relevanta innovationer genererade som ett led i produktutvecklingen. Bolaget kommer aktivt att söka ytterligare patent i framtiden som ett led för ytterligare värdeskapande.

Patentfamilj	Löptid	Jurisdiktion ¹
Peptider för stimulering av hårväxt (produkt och användning)	2011-2032 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) med upp till fem år möjligt i flera jurisdiktioner.	AU, BR, CA, CN, EP,HK, IN, JP, KR, RU, US Validerat i följande länder inom EP: AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, LI, NL, NO, PL, SE, TR
Peptider för behandling av diabetes (produkt och användning)	2017-2038 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) möjligt i flera jurisdiktioner.	Patent Cooperation Treaty (PCT) -ansökan som potentiellt täcker 152 jurisdiktioner.
Peptidfragment för behandling av diabetes (produkt och användning)	2018-2039 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) möjligt i flera jurisdiktioner.	Europeisk Patentansökan (EP) -ansökan som grund för efterföljande PCT-ansökan som potentiellt täcker 152 jurisdiktioner.
Topikal formulering (produkt och användning)	2019-2040 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) möjlig i flera jurisdiktioner.	EP-ansökan som grund för efterföljande PCT-ansökan som potentiellt täcker 152 jurisdiktioner.

¹ Fullständig lista över länder finns på sidan 69.

Forskning- och utvecklingspolicy

Follicum är ett bioteknikföretag med fokus på forskning och utveckling av peptidbaserade läkemedel. Follicums primära fokusområde är stimulering av hårväxt, där företaget i kliniska studier visat mycket lovande resultat med produktkandidaten FOL-005. Inom diabetes har Bolagets peptider visat sig öka insulinfrisättningen i prekliniska modeller.

Bolagets forskning- och utvecklingspolicy baseras på en strategi där Follicum bedriver forskning- och utveckling, patenterar och dokumenterar läkemedelskandidater samt produktkoncept inom peptidbaserade läkemedel för att sedan erbjuda dessa projekt i form av rättigheter till eller i samarbete med internationella företag.

Follicum är ett bioteknikföretag vars rörelse går ut på att bedriva forskning- och utveckling av peptidbaserade läkemedel vilket innebär att en övervägande del av företagets resurser därmed används för forskning- och utveckling. Bolagets rörelsekostnader uppgick 2018 till 28 567 kSEK (17 564). Bolagets projektutvecklingskostnader för 2018 var 19 513 kSEK (10 494) och hänför sig till Bolagets direkta kostnader i huvudsak rörande forskning- och utveckling för projekt vilket bl.a. innefattar kostnader för utförda studier och tester.

Samarbetspartners

Follicum har i vissa studier samarbetat med externa aktörer. Bland annat har Follicum i den kliniska fas I/IIa-studien som genomfördes på friska frivilliga män, samarbetat med Clinical Research Center for Hair and Skin Science ("CRC") i Berlin, Tyskland. CRC är en del av hudkliniken vid Charité – universitetssjukhuset i Berlin. CRC har gedigen erfarenhet av kliniska studier inom olika hårindikationer och är specialiserade på kliniska fas I/II-studier. PolyPeptide Group (Kalifornien, USA) tillverkade Follicums peptid enligt GMP (Good Manufacturing Practice) och Recipharm AB (Solna, Sverige) tillverkade den produkt som användes i studien. Substans och produkt tillverkades i hög kvalitet och till låg kostnad, i industriell skala.

Follicum samarbetar även med andra forskningsgrupper inom sitt diabetesprojekt. Mer specifikt så medverkar Follicum sedan maj 2017 i diabetesprojektet (LUDC-IRC) som fokuserar på individanpassad medicin i diabetes. Follicum samarbetar även med Professor Jan Nilssons grupp på CRC i Malmö vars forskargrupp tilldelats ett anslag på 1 400 000 DKK från Novo Nordisk Foundation för att utföra prekliniska diabetesstudier med Follicums peptider.

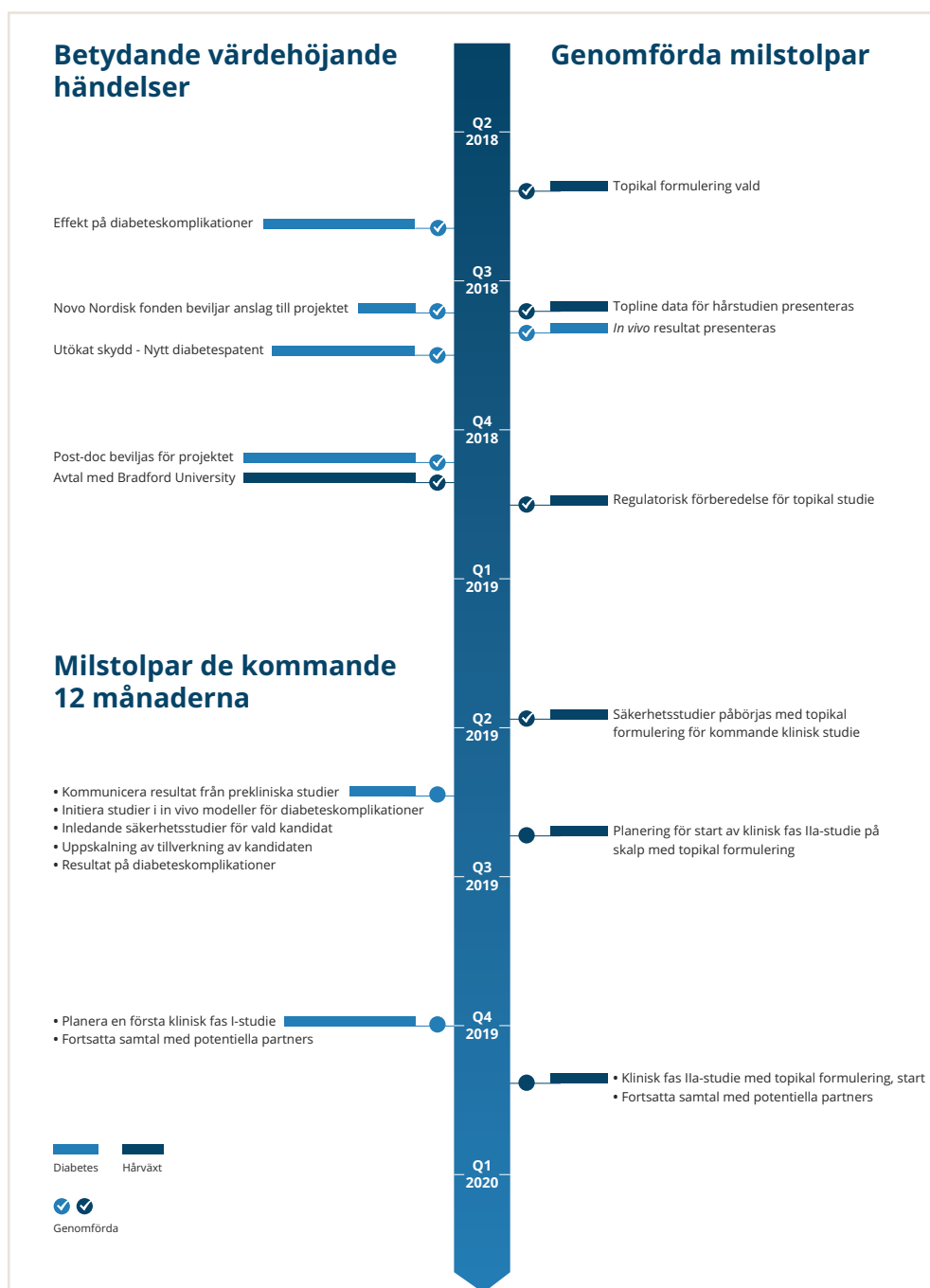
Kommande milstolpar

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom stimulering av hårväxt:

- Prekliniska säkerhetsstudier påbörjas med topikal formulering, inför kommande kliniska studier - Q2 2019
- Planering för start av klinisk fas II-studie på skalp med topikal formulering - H1 2019
- Start av klinisk fas IIa-studie med topikal formulering - Q4 2019

Viktiga kommande milstolpar under 2019 inom diabetes:

- Inledande säkerhetsstudier för vald kandidat - H1 2019
- Uppskalning av tillverkning av kandidaten - H1 2019
- Resultat för effekter av peptidklassen på diabeteskomplikationer - H2 2019
- Förbereda för en första klinisk fas I-studie - Q4 2019



HISTORIK

2004 Grundarna upptäcker i samband med forskning inom åderförkalkning att ett modifierat protein ökar hårväxt på möss.

2011 Follicum AB bildas och under året avslutas ett prekliniskt experiment som visar att Follicums substanser ger upphov till nya hårsäckar.

Nya substanser syntetiseras och en patentansökan för hårväxt inlämnas.

2012 Bolaget erhåller VINNOVA-bidrag om 0,5 MSEK för att genomföra ytterligare studier i syfte att stärka projektets potential.

Samarbete med Professor Ralf Paus vid universitet i Lübeck inleds.

Intressanta prekliniska resultat erhålls från Dabur Research Foundation, Indien, avseende Bolagets studier.

2013 Framgångsrika resultat i Follicums prekliniska studier leder till att Bolaget erhåller ytterligare 3,5 MSEK i Forska- & Vax-bidrag från VINNOVA.

Jan Alenfall tillsätts som VD i Bolaget.

Vetenskapligt rådgivningsmöte hålls med det svenska läkemedelsverket.

2014 Bolaget lämnar in en ny patentansökan för hämning av hårväxt.

Samarbete med Professor Amos Gilhar vid universitetet i Haifa, Israel inleds.

Follicum noteras på AktieTorget (Spotlight Stockmarket) varvid Bolaget genomför en unitemission som tillför Bolaget initialt cirka 26,3 MSEK efter emissionskostnader.

Resultat från upprepade studier på mänsklig hud rapporteras och var i linje med tidigare resultat. Studierna genomfördes tillsammans med en forskargrupp i Tyskland.

2015 Bolaget slutför två mindre toxicitetsstudier som avses ligga till grund för de kommande, mer omfattande toxicitetsstudierna. Utfallet var positivt och visade att FOL-005 inte ger upphov till några negativa effekter eller skador vid administrationsställen.

Follicum slutför en preklinisk studie på human hud som transplanteras till SCID- möss. Resultaten var i linje med resultaten från de korttidsstudier som genomförts på mänskliga hudbitar. Resultaten visade att Follicums läkemedelskandidat FOL-005 kraftigt hämmar hårtillväxt.

VINNOVA-projektet Forska- & Vax avslutas tidigare än planerat eftersom det avlöst väl.

Vetenskapligt rådgivningsmöte hålls med det tyska läkemedelsverket (BfArM) och Bolaget meddelar sin avsikt att genomföra den kliniska fas I/IIa-studien i Tyskland.

Samarbetsavtal sluts med PolyPeptide Group och Recipharm AB för tillverkning av peptiden och formulering av produkten till studien.

Bolaget avslutar omfattande toxicitetsstudier med positiva resultat. Resultaten visar att FOL-005 inte ger upphov till några negativa effekter eller några skador vid administrationsställen efter tre månaders daglig behandling med den högsta dosen.

Samarbete med Clinical Research Center for Hair and Skin Science ("CRC") i Berlin, Tyskland, inleds för genomförande av Bolagets kliniska fas I/IIa-studie.

Follicum erhåller "Intention to Grant" av Europapatentverket avseende Bolagets patentansökan rörande stimulering av hårväxt. "Intention to Grant" innebär att patentverket har för avsikt att bevilja patentansökan.

Follicum tillförs cirka 6,9 MSEK genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1, vilka emitterades i samband med Bolagets listningsemission. Nyttjandegraden var cirka 99,4 procent.

Bolagets ansökan om start av klinisk fas I/IIa-studie godkänns av tyska läkemedelsverket (BfArM) och etikkommittén.

2016 Follicums kliniska fas I/IIa-studie inleds i januari 2016.

Första delen - singel-dos-delen - av Follicums kliniska fas I/IIa-studie slutförs och baserat på goda säkerhetsdata ges godkännande att fortsätta med multipel-dos-delen.

2017 Follicums kliniska fas I/IIa-studie på frivilliga försökspersoners lår slutförs i maj 2017.

Utvecklingsarbete av en topikal formulering inleds.

Follicum utökar forskningsarbetet till att även omfatta diabetes.

Bolaget genomför en företrädesemission som tillför Bolaget cirka 23,5 MSEK efter emissionskostnader.

Follicum tillförs 3,5 MSEK genom en riktad nyemission till Swedish Growth Fund. Swedish Growth Fund förvärvar samtidigt Sunstone Life Science Ventures samtliga aktier och blir därmed en av Bolagets största ägare.

2018 Follicum identifierar receptorer som FOL-005 binder till i mänskliga hårsäckar.

Follicum identifierar receptorer i insulinproducerande celler för en potentiellt ny klass av diabetesläkemedel.

Follicums fas IIa-studie av FOL-005 mot håravfall godkänns under februari av tyska läkemedelsverket (BfArM).

Samtliga patienter blev under juni rekryterade i Follicums fas IIa-studie FOL-005 för stimulering av hårväxt.

Follicum tillsätter Gun-Britt Fransson till styrelseordförande samt Jonas Edelswärd och Alejandra Mørk som styrelseledamöter.

Bolaget genomför en företrädesemission som tillför Bolaget cirka 12,6 MSEK efter emissionskostnader.

Follicum erhåller godkänt patent i USA för utökad skydd för produktkandidaten FOL-005.

2019 Follicum rapporterar resultat resultat för FOL-005 i en in vivo-modell där ökad hårtillväxt observeras.

Follicum väljer peptid-baserad läkemedelskandidat för behandling av diabetes och skyddande av beta-celler.

Follicum erhåller breddat patentgodkännande i Europa för stimulering av hårtillväxt.

Follicum skickar in patentansökan avseende topikal formulering

Follicum inrättar ett så kallat Scientific Advisory Board inom diabetesområdet.



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåret 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Follicums reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Övriga rörelseintäkter	-	-	150	-
Summa rörelsens intäkter	-	-	150	-
Projektkostnader	-2 292	-4 811	-19 513	-10 494
Övriga externa kostnader	-1 106	-924	-3 438	-3 308
Personalkostnader	-1 636	-1 052	-5 475	-3 647
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-69	-32	-141	-114
Rörelseresultat efter avskrivningar	-5 103	-6 819	-28 417	-17 564
Ränteintäkter	9	10	66	63
Räntekostnader	-7	-15	-80	-19
Resultat efter finansiella poster	-5 101	-6 824	-28 431	-17 520
Resultat före skatt	-5 101	-6 824	-28 431	-17 520
Periodens resultat	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520

Bolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	-	-	3 500
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 641	4 401	3 218
Materiella anläggningstillgångar	54	58	-
Summa anläggningstillgångar	4 695	4 459	3 218
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	-	-
Aktuell skattefordran	79	15	53
Övriga fordringar	564	635	1 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164	191	140
Summa kortfristiga fordringar	806	841	1 303
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	-
Kassa och bank	16 408	7 159	21 651
Summa omsättningstillgångar	17 214	8 000	22 953
SUMMA TILLGÅNGAR	21 909	12 459	29 671
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 062	4 218	3 375
Fond för utvecklingsavgifter	3 615	3 343	2 035
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	118 107	104 183	92 411
Balanserat resultat	-102 678	-73 974	-55 147
Periodends resultat	-5 101	-28 432	-17 520
Summa eget kapital	19 305	9 338	25 155
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	990	1 458	2 104
Skatteskulder	-	-	78
Övriga kortfristiga skulder	356	211	224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 259	1 452	2 110
Summa kortfristiga skulder	2 604	3 121	4 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 909	12 459	29 671

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	69	32	140	114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-5 032	-6 792	-28 291	-17 406
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	35	3 942	3 962	-264
Ökning/minskning av rörelseskulder	-516	-1 374	-1 396	1 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 514	-4 225	-25 725	-15 733
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Investering i immateriella tillgångar	-306	-130	-1 310	-693
Investering i materiella tillgångar	-	-	-72	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-306	-130	-1 382	-693
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission minus emissionskostnader	15 068	-	12 615	20 163
Personaloptioner	-	-	-	192
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 068	-	12 615	20 355
Periodens kassaflöde	9 248	-4 355	-14 491	3 928
Likvida medel vid periodens början	7 159	21 651	21 651	17 722
Likvida medel vid periodens slut	16 408	17 296	7 159	21 651

Nyckeltal

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Periodens resultat, kSEK ¹	-5 101	-6 824	-28 432	-17 520
Balansomslutning, kSEK ¹	21 909	21 390 ³	12 459	29 671
Eget kapital, kSEK ¹	19 305	18 331 ³	9 338	25 155
Resultat per aktie, SEK	-0,1	-0,2	-0,9	-0,9
Soliditet, %	88,1	85,7	74,9	84,8
Medelantal anställda, antal ²	5	3	4	2
Genomsnittligt antal aktier, antal ²	36 922 592	28 121 566	31 177 139	19 802 924
Utdelning per aktie ²	-	-	-	-

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 – 2018.

² Definerade enligt Bolagets redovisningsprinciper.

³ Information hämtad från Bolagets Q1 rapport 2018.

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Follicums tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Follicums nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Follicums finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Follicum använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Total utdelning i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2018 och 1 januari till 31 december 2017

Under perioden 1 januari till den 31 december 2018 uppgick nettoomsättningen till (0) kSEK (0). Follicum är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning, övriga rörelseintäkter under 2018 utgjordes av vidarefakturerings av gemensamma kostnader. Rörelsens kostnader uppgick till -28 647 kSEK inkl. avskrivningar och valutadifferenser (-17 697) och avsåg huvudsakligen projektkostnader rörande forskning och utveckling samt personalkostnader. Kostnadsökningen beror på ett ökat antal projektaktiviteter. Under perioden 1 januari - 31 december 2018 uppgick rörelseresultatet därmed till -28 417 kSEK och -17 564 kSEK under samma period 2017.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2019 uppgick nettoomsättningen till 0 kSEK (0). Rörelsens kostnader uppgick till -5 110 kSEK inkl. avskrivningar och valutadifferenser (-6 833) och avsåg huvudsakligen projektkostnader rörande forskning och utveckling samt personalkostnader. Kostnadsminskningen beror på avslutad klinisk studie. Bolagets rörelseresultat före avskrivningar uppgick för perioden 1 januari till den 31 mars 2019 därmed till -5 034 kSEK (-6 787).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2018 och 31 december 2017

Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 12 459 kSEK (29 671), varav immateriella tillgångar uppgick till 4 401 kSEK (3 218). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 7 159 kSEK (21 651). Minskningen av Bolagets tillgångar kan främst förklaras av en minskning av Bolagets likvida medel. Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 9 338 kSEK (25 155) motsvarande en soliditet om 74,9 (84,8) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 3 121 kSEK (4 516) varav 0 kSEK (0) var räntebärande.

Jämförelse mellan 31 mars 2019 och 31 december 2018

Bolagets totala tillgångar per den 31 mars 2019 uppgick till 21 909 kSEK (15 459), varav immateriella tillgångar uppgick till 4 641 kSEK (4 401). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 16 408 kSEK (7 159). Ökningen av Bolagets tillgångar kan främst förklaras av en ökning av Bolagets likvida medel. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 19 305 kSEK (9 338) motsvarande en soliditet om 88,1 (85,7) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 2 604 kSEK (3 121) varav 0 kSEK (0) var räntebärande.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2018 och 1 januari till 31 december 2017

Under perioden 1 januari till den 31 december 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -28 291 kSEK (-17 406). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 2 566 kSEK (1 672). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -25 725 kSEK (-15 734). Skillnaden beror främst på det ökade negativa resultatet. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -1 382 kSEK (-693) under samma period och utgörs av främst av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 615 kSEK (20 355), vilket för både räkenskapsåret 2018 och 2017 förklaras av genomförda nyemissioner. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -14 491 kSEK (3 928).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -5 032 kSEK (-6 792). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -481 kSEK (2 567). Skillnaden beror främst på att Bolagets skulder har minskat. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -5 514 kSEK (-4 225). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -306 kSEK (-130) under samma period och utgörs av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 068 kSEK (0). Ökningen beror på de teckningsoptioner av serie 2018/2019 som nyttjades i början av 2019. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 9 248 kSEK (-4 355).

Väsentliga händelser avseende Bolagets resultat och finansiella situation från och med 1 januari 2016 till och med 31 mars 2019

- I oktober 2017 genomfördes en företrädesemission som tillförde Follicum cirka 20,5 MSEK efter emissionskostnader.
- I november 2017 genomförs en riktad nyemission till Swedish Growth Fund som tillförde Bolaget cirka 3,5 MSEK.
- I juni/juli 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde Follicum cirka 12,5 MSEK efter emissionskostnader.
- I januari/februari 2019 nyttjades de teckningsoptioner av serie 2018/2019 vilket tillförde Bolaget 14,3 MSEK efter emissionskostnader.

Förutom ovanstående har inga väsentliga händelser inträffat under perioden, eller fram till dateringen av Prospektet, som påverkat Bolagets finansiella ställning.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om Follicums eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019. Follicums eget kapital uppgick till 19 305 kSEK, varav aktiekapital uppgick till 5 062 SEK (4 218). Follicums räntebärande skulder per den 31 mars 2019 uppgick till 0 kSEK (0). Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Follicums verksamhet.

Eget kapital och skulder

kSEK	2019-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	5 062
Fond för utvecklingsutgifter	3 615
Överkursfond	118 407
Balanserad vinst eller förlust	-102 678
Periodens resultat	-5 101
Summa eget kapital	19 305
Summa eget kapital och räntebärande skulder	19 305

Nettoskuldsättning¹

kSEK	2019-03-31
A. Kassa ²	16 408
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	16 408
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	-
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) ³	-16 408
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-16 408

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Avser bantillgodohavanden.

³ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, då underskottet kommer att uppgå till 33,5 MSEK. Per 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 16 MSEK vilket bedöms vara tillräckligt för drift av verksamheten till och med september 2019 vid full drift, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet.

Bolaget avser inleda en klinisk Fas IIa-studie för hårprojektet i Q4 2019 och slutföra studien under 2020. Bolaget beräknar att omkring 30 MSEK kommer att krävas för det. Vidare avser Bolaget genomföra omfattande experimentella studier för diabetesprojektet och förbereda för en klinisk Fas I-studie under slutet av 2020 samt under tiden fram tills dess löpande föra partnerskapsdiskussioner. För att finansiera diabetesprojektet beräknas omkring 20 MSEK behövas.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra föreliggande kapitalisering om totalt cirka 56 MSEK fördelat på en riktad nyemission om 25 MSEK, samt en företrädesemission om 31 MSEK. Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och toppgarantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande 64 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden uppgår till 32 procent från vissa aktieägare, däribland Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund (15 procent) samt vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen.

För det fall en eller flera garantanter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kapitalbehov uppstår av annan anledning, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Follicums immateriella anläggningstillgångar består av koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 4 641 kSEK (4 401).

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 54 kSEK (58) och består av inventarier.

Investeringar

Follicum har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2019. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar under perioden avser huvudsakligen patent.

kSEK	Q1 2019	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar	-306	-1 310	-693
Materiella anläggningstillgångar	-	-72	-
Summa	-306	-1 382	-693

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets kostnader utgörs framförallt av utgifter för prekliniska och kliniska prövningar. Bolaget har förutom patentarbete inga pågående eller framtida investeringsplaner av betydelse. Bolaget har inga åtaganden avseende investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning av varor.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar och utfall vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av Prospektet, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under den kommande tolv månadersperioden.

Bolagets har, utöver vad som framgår av Prospektet, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Follicum meddelar den 29 april 2019 att Bolaget ansökt om patent för en ny topikal formulering av FOL-005 mot håravfall
- Follicum erhåller den 8 maj 2019 breddat patentgodkännande i Europa för FOL-005.
- Den 23 maj 2019 annonserade Bolaget föreliggande Företrädesemission samt en riktad emission om totalt cirka 56 MSEK.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 5 061 881,76 SEK och fördelas på 42 182 348 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 3 360 000 SEK och högst 13 440 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 28 000 000 aktier och högst 112 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Follicum är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Follicums bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av

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

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Follicums aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Follicums aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktie- kapital (SEK)	Totalt aktie- kapital (SEK)	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2011	Bolagsbildning	50 000,00	50 000,00	50 000	50 000	1,00
2011	Nyemission	12 500,00	62 500,00	12 500	62 500	1,00
2012	Nyemission	6 250,00	68 750,00	6 250	68 750	1,00
2012	Nyemission	2 500,00	71 250,00	2 500	71 250	1,00
2012	Nyemission	21 429,00	92 679,00	21 429	92 679	1,00
2013	Nyemission	28 571,00	121 250,00	28 571	121 250	1,00
2013	Kvittning	3 571,00	124 821,00	3 571	124 821	1,00
2013	Nyemission	14 286,00	139 107,00	14 286	139 107	1,00
2014	Fondemission	361 678,20	500 785,20	0	139 107	1,00
2014	Aktieuppdelning 30:1	0	500 785,20	4 034 103	4 173 210	0,12
2014	Nyemission	560 400,00	1 061 185,2	4 670 000	8 843 210	0,12
2015	Utnyttjande av tecknings- optioner	139 202,88	1 200 388,08	1 160 024	10 003 234	0,12
2016	Nyemission ¹	720 232,56	1 920 620,64	6 001 938	16 005 172	0,12
2017	Nyemission ²	1 280 413,68	3 201 034,32	10 670 114	26 675 286	0,12
2018	Nyemission ³	173 553,60	3 374 587,92	1 446 280	28 121 566	0,12
2018	Nyemission ⁴	843 646,92	4 218 234,84	7 030 391	35 151 957	0,12
2019	Nyemission ⁵	808 843,68	5 027 078,52	6 740 364	41 892 321	0,12
2019	Nyemission ⁶	34 803,24	5 061 881,76	290 027	42 182 348	0,12
2019	Nyemission ⁷	1 363 636,68	6 425 518,44	11 363 639	53 545 987	0,12
2019	Nyemission ⁸	1 687 293,84	8 112 812,28	14 060 782	67 606 769	0,12

¹ I maj 2016 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 5,00 SEK per aktie.

² I oktober 2017 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 2,20 SEK per aktie.

³ I januari 2018 slutfördes en riktad nyemission till en kurs om 2,42 SEK per aktie.

⁴ I juni 2018 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 2,20 SEK per aktie.

⁵ I januari/februari 2019 nyttjades teckningsoptioner av serie 2018/2019 till en kurs om 2,20 SEK per aktie.

⁶ I mars 2019 slutfördes en riktad nyemission till en kurs om 2,20 SEK per aktie.

⁷ Riktad emission i samband med Erbjudandet till en teckningskurs om 2,20 SEK per aktie.

⁸ Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 5 juni 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst femton (15) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2019.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller kapital för

utveckling av Bolagets verksamhet. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital, kapital för utveckling av bolagets verksamhet och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter. För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivnarösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Follicum uppgick till cirka 2 400 stycken per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2019. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 60 – 63. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Swedish Growth Fund AB ¹	6 289 970	14,9
Avanza Pension	4 128 719	9,8
Mats Lundberg	1 362 544	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring	1 326 140	3,1
Kudu AB	1 145 352	2,7
Brushamn Invest AB	734 899	1,7
Tibia Konsult AB	706 627	1,7
Pontus Dunér	599 995	1,4
Stiftelsen Akademihegman	599 275	1,4
Atherioco AB	573 861	1,4
Övriga	24 714 966	58,6
Totalt	42 182 348	100,0

Källa: Holdings (Modular Finance AB org. nr 556920-1998)

¹ Swedish Growth Fund AB bildades under 2016 med en planerad treårig livslängd. Syftet med fonden var att dels investera i onoterade bolag med ambition att noteras samt i noterade bolag med stor kursutvecklingspotential. Fondens delägare har nu efter tre år beslutat att avveckla fonden och därför försatt Swedish Growth Fund AB i likvidation. Fondens innehav i Follicum avses skiftas ut till bolagets ägare senare under 2019.

Utdelningspolicy och utdelning

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

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att

det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Handel med Follicum aktien

Follicums aktier är sedan november 2014 upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stockmarket. Spotlight Stockmarket är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stockmarket driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktien har ISIN-kod SE0006288270 och kortnamnet FOLLI.

Likviditetsgaranti

Sedermera Fondkommission är Bolagets likviditetsgarant (market maker). Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex procent.

The image shows a low-angle shot of a modern building with a glass and metal facade. A white rectangular sign is mounted on the wall, featuring the 'Follicum' logo. The logo consists of the word 'Follicum' in a blue, sans-serif font, preceded by a stylized icon of three vertical, slightly curved lines. The building's facade is composed of large, rectangular panels in shades of blue and grey, separated by dark metal frames. The sky in the background is a pale, overcast blue.

Follicum

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Follicums bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till åtta bolagsstämmovalda ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om befattning, år för inval och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Gun-Britt Fransson	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Mats Persson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Alejandra Mørk	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Lars H. Bruzelius	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja
Anna Hultgårdh Nilsson	Styrelseledamot	2011	Ja	Ja



GUN-BRITT FRANSSON

Född 1953. Styrelseordförande sedan 2018.
Styrelseledamot sedan 2018.
Utbildning: Ph.D, Uppsala universitet.
Innehav i Follicum: 40 000 aktier.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Lighthouse Life Science Consulting AB	Suppleant	Pågående
Lighthouse HB	Bolagsman	Pågående
MedicPen AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Invent Medic Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
PROBI Aktiebolag	VD	Under perioden avslutat
PROBI AB	VP, R&D	Under perioden avslutat
Probi Food Aktiebolag	VD	Under perioden avslutat
Probi Feed AB	VD	Under perioden avslutat
smiLe INCUBATOR AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Lighthouse LifeScience Consulting AB	50%	50%	Pågående
Lighthouse HB	50%	50%	Pågående



MATS PERSSON

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Legitimerad sjuksköterska. Vårdlärare-
Innehav i Follicum: -

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
M S Persson Consulting AB	Styrelseledamot	Pågående
Gedea Biotech AB	Styrelseledamot	Pågående
Europe Pharmapartners AB	Styrelseledamot	Pågående
MedicPen Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Nya Gäddan	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Gäddan 6	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Astellas Pharma AB	Styrelseordförande, VD	Under perioden avslutat
M S Persson Consulting AB	Suppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
M S Persson Consulting AB	100 %	100 %	Pågående



ALEJANDRA MØRK

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: MSc och PhD (Pharm), Danmarks
Farmaceutiske Højskole.
Innehav i Follicum: -

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
iSD Immunotech ApS	Styrelseledamot	Pågående
KLIFO Holding A/S	Styrelseledamot	Pågående
KLIFO A/S	CEO	Pågående
Medicom Innovation Partner A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Mørk Holding 2007 ApS	100%	100%	Pågående



LARS H. BRUZELIUS

Född 1943. Styrelseledamot sedan 2012.
Utbildning: Doktorexamen i ekonomi,
Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 734 899 aktier*.

* äger tillsammans med maka 100 % av
Brushamn Invest AB som äger 734 899 aktier
i Follicum.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Catella Fondförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Lunds universitets Studiestipendiefond (LUSS)	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Holding	Styrelseledamot	Pågående
Lars H. Bruzelius AB	Styrelseledamot	Pågående
Lars H. Bruzelius Konsult	Verksamhetsansvarig	Pågående
Lunicore Studentkonsult AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Cantargia AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
EFL Stiftelse	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Lund University Bioscience AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Absalon International AB	Styrelseledamot, suppleant	Under perioden avslutat
MD Pharma AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Sista versen 26366 AB	Suppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Brushamn Invest AB	Tillsammans med maka 100 %	Tillsammans med maka 100 %	Pågående
Brushamn Holding AB	Tillsammans med maka 100 %	Tillsammans med maka 100 %	Pågående
Lars H. Bruzelius Konsult	100 %	100 %	Pågående



ANNA HULTGÅRDH NILSSON

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2011.
Utbildning: Kandidatexamen i odontologi och
doktorexamen i medicinsk cellbiologi, Karolinska
Institutet, professor Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 664 769 aktier.

*äger tillsammans med make 100 % i Atherioco AB som äger
573 861 aktier i Follicum. Tillsammans med make äger Anna
ytterligare 90 908 aktier privat.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Atherioco AB	Styrelseledamot	Pågående
Cardiovax LLC	Ledamot Scientific Advisory Board	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Atherioco AB	Tillsammans med make 100%	Tillsammans med make 100%	Pågående

Ledande befattningshavare



JAN ALENFALL

Född 1962. Verkställande direktör sedan 2013.
Utbildning: MSc och PhD, Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 315 906 aktier* och 400 000 optioner.

*äger genom sitt helägda bolag Callipa AB 315 906 aktier i Follicum.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Callipa AB	Styrelseledamot, VD	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

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



GUNNAR GÅRDEMYR

Född 1959. CBO (Chief Business Officer) sedan 2017.
Utbildning: BSc, Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 160 179 aktier och 160 000 optioner.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Rhovac AB	Styrelseledamot	Pågående
XSpray Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
Targovax ASA	CEO	Under perioden avslutat



MARIA EKBLAD

Född 1968. Forskningschef sedan 2016.
Utbildning: Civilingenjörsexamen, LTH.
Innehav i Follicum: 9 998 aktier och 80 000 optioner.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Active Biotech AB	Director of Pre-clinical	Under perioden avslutat

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företrädare en viss yrkesgrupp och är offentligt rättsligt reglerad eller (iv) meddelats domstolsföreläggande om näringsförbud.

Det råder inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Follicum genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Vissa styrelseledamöter samt ledande befattningshavare har även lämnat teckningsåtaganden i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För information om närstående transaktioner mellan Follicum och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Follicum AB Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2011 och omvaldes på årsstämman 2018 för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Anders Brofors Ekblom (född 1968) är huvudansvarig revisor sedan 2015. Anders Brofors Ekblom är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Bolagsstyrning inom Follicum

Bolagsstyrningen i Follicum grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Spotlight Stockmarkets regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Spotlight Stockmarket är inte en reglerad marknad och Bolaget tillämpar inte koden.

Bolagsstämma

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman

utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, bland annat fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Follicums årsstämmor hålls i Lund varje kalenderår och ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderat) före stämman, dels meddela Bolaget sin avsikt att närvara vid bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och får även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Aktieägars initiativrätt

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsens och VDs arbetsformer

Allmänt

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Follicums bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog beträffande ledningen av Bolaget.

I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för den verkställande direktören och instruktioner för finansiell rapportering. Den verkställande direktören är ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om bland annat utvecklingen av Bolagets verksamhet och resultat, likviditets- och kreditläge samt viktigare affärshändelser.

Bolaget har ingen särskild revisionskommitté. Dessa frågor behandlas inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet. De frågor som styrelsen särskilt fokuserar på är att (a) övervaka Bolagets finansiella rapportering, (b) övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering i den mån det rör finansiell rapportering, (c) granska och övervaka Bolagets externa revisorers opartiskhet och självständighet, och (d) i förekommande fall, bistå vid utarbetandet av förslag till årsstämmans val av revisorer.

Bolaget har ingen särskild ersättningskommitté. Dessa frågor behandlas inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet. De frågor som styrelsen särskilt fokuserar på är att (a) förbereda förslag om ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen, (b) övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning för företagsledningen, och (c) övervaka och utvärdera aktuella ersättningssystem och nivåer i Bolaget.

Övriga policyer

Bolagets styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande insiderlagstiftning i Sverige. Policyn, som är tillämplig på såväl styrelseledamöter som anställda, fastställer bland annat och rutiner för viss anmälningsskyldighet, handel med finansiella instrument utgivna av Bolaget, uppskjutande av offentliggörande av insiderinformation samt hantering av insiderförteckningar (loggböcker). Styrelsen har därutöver bland annat antagit en informations- och kommunikationspolicy som bland annat reglerar Bolagets informationsgivning.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar till styrelseledamöter

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 10 juni 2019 beslutades att arvode ska utgå med 160 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till envar av Mats Persson, Alejandra Mørk, Lars Bruzelius och Anna Hultgårdh Nilsson beräknat på att uppdraget löper hela perioden fram till årsstämman 2020. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras styrelseuppdrag har upphört.

Nedanstående tabell visar de arvoden som de stämموvalda styrelseledamöterna, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har erhållit för räkenskapsåret 2018. För ytterligare information, se Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 som i tillämpliga delar införlivats genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt anställningsavtalet har den verkställande direktören, utöver sin fasta lön, möjlighet att erhålla bonus upp till 25 % av årslönen. Den årliga potentiella bonusen, samt de mål som ska uppnås för att erhålla bonusen, fastställs enligt överenskommelse med styrelseordföranden senast i februari varje år och framlägges därefter hos styrelsen för slutligt godkännande. Under enskilda år har Bolaget ingått separat överenskommelse med den verkställande direktören som överstiger vad som avtalats i anställningsavtalet. För Bolagets övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden mellan en och tre månader beroende på om det är en tidsbegränsad anställning eller tillsvidareanställning.

Namn	Befattning	Styrelsearvode/grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga ersättningar	Summa
Styrelse						
Gun-Britt Fransson	Styrelseordförande	80 000	-	-	-	80 000
Jonas Edelswärd	Styrelseledamot	40 000	-	-	50 000	90 000
Alejandra Mørk	Styrelseledamot	40 000	-	-	-	40 000
Lars Bruzelius	Styrelseledamot	80 000	-	-	-	80 000
Anna Hultgårdh Nilsson	Styrelseledamot	80 000	-	-	60 000	140 000
<i>Summa styrelse</i>		<i>320 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>110 000</i>	<i>430 000</i>
Ledande befattningshavare						
Jan Alenfall	Verkställande direktör	1 246 701	307 500	265 875	-	1 820 076
Övriga ledande befattningshavare		1 237 167	-	137 175	-	1 374 342
<i>Summa VD och övriga ledande befattningshavare</i>		<i>2 483 868</i>	<i>307 500</i>	<i>403 050</i>	<i>-</i>	<i>3 194 418</i>
Totalt		2 803 868	307 500	403 050	110 000	3 624 418

VETENSKAPLIGA RÅD

Follicum har byggt upp två internationellt kvalificerade vetenskapliga råd med erfarenhet och kunskaper inom hårforskningsområdet respektive diabetes och läkemedelsutveckling. Syftet är att strategiskt diskutera forskningen i Bolaget för att maximera utvecklingspotentialen i projekten.

Hårforskning

Anna Hultgårdh Nilsson

Professor Anna Hultgårdh Nilsson doktorerade i medicinsk cellbiologi vid Karolinska Institutet och gjorde därefter en post doc vid Cedars-Sinai Medical Center, University of California Los Angeles. Därefter tillbringade Hultgårdh Nilsson ytterligare ett par år på Karolinska institutet där forskningen var fokuserad på betydelsen av kärlväggens glatta muskelceller i uppkomsten av arteriosklerotiska plack. 1998 flyttade Hultgårdh Nilsson sin verksamhet till Lunds universitet där hennes forskning behandlar cell- och molekylärbiologiska frågeställningar i den arteriosklerotiska processen. 2011 grundade Hultgårdh Nilsson Follicum tillsammans med Pontus Dunér och LU Bioscience AB.

Amos Gilhar

Professor Amos Gilhar innehar en tjänst som Professor Emeritus vid Medicinska avdelningen på Technion Israel Institute of Technology. Professor Gilhar har under de senaste tre decennierna arbetat i området immunodermatologi där han framgångsrikt har bidragit till utvecklingen av humaniserade musmodeller som idag används som modeller i prekliniska studier för att testa effektiviteten hos nya läkemedel mot framför allt tillstånd som håravfall. Hans forskningsområden innefattar även autoimmuna hudsjukdomar, såsom alopecia areata.

Ralf Paus

Professor Ralf Paus innehar tjänsterna Head of Experimental Dermatology vid universitetet i Lübeck, Tyskland, och Professor of Cutaneous Medicine vid universitetet i Manchester, UK. Professor Paus har studerat hårsäckarnas biologi och patologi under många år och är världsledande inom detta område. Paus är särskilt intresserad av att förstå de molekylära mekanismer som styr hårsäckarnas funktion vid utvecklingen av sjukdomar som till exempel alopecia.

Maria Kasper

Dr Maria Kasper är forskare vid Karolinska institutet i Stockholm. Hennes forskning är inriktad på hårsäckarna där hon och hennes team specifikt studerar reglering av celledelning. I hårsäckarna delas och förökas cellerna snabbt och det är en utmärkt modell för att förstå molekylära mekanismer för både hur cancer uppstår och hur vanliga sår på huden läker. Dr Kasper har fått flera priser och utmärkelser de senaste åren, såsom Ragnar Söderbergs stiftelse och Cancerfondens "Young Investigator Award".

Jan Nilsson

Dr Jan Nilsson är professor vid institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet i Malmö där han och hans team forskar på ateroskleros (åderförkalkning). Deras forskning syftar till att ta fram ett nytt vaccin mot åderförfattning som ska lära immunsystemet att agera på ett bättre sätt vilken kan minska risken för att drabbas av hjärtinfarkt och stroke. Dr Nilsson är disputerad läkare från Karolinska Institutet och har publicerat mer än 300 vetenskapliga artiklar. Han ingår i redaktionerna för tidskriften Atherosclerosis, Thrombosis and Vascular Biology och är sedan mars 2015 invald som medlem i Kungliga Vetenskapsakademien.

Ulrike Blume-Peytavi

Dr Blume-Peytavi är professor och medicinsk chef för Avdelningen för dermatologi och allergi, samt direktör för Kliniska forskningsenheten för hår- och hudvetenskap (CRC) och barndermatologiska enheten vid Charité Universitetssjukhus i Berlin, Tyskland. Hennes kliniska forskningsintressen omfattar modern dermatoterapi, hårväxtstörningar orsakad av hormonell dysreglering och barndermatologi.

Gerd Lindner

Dr Lindner är en välrenommerad hårbiologiexpert vid Technische Universität i Berlin där han ansvarar för en projektgrupp inom hår- och hudbiologi. Hans forskning fokuserar på generering och karakterisering av mänskliga in vitro organmodeller med fokus på integration av hårsäckar i mänsklig hud. Dr Lindners forskning är inom området hårväxtstörningar där han studerar stamceller i huden och andra organ.

Diabetes

Anna Hultgårdh Nilsson

Se beskrivning under rubriken "Hårforskning" på föregående sida.

Dame Frances Mary Ashcroft

Professor Dame Frances Mary Ashcroft FRS FMedSci, Department of Physiology Anatomy and Genetics, University of Oxford. Ashcroft är "Fellow of the Royal Society of London". Hennes forskning är fokuserad på små kanaler i cellens membran vilka är viktiga för insulinfrisättningen. En av hennes viktigaste upptäckter har lett till att nyfödda barn med diabetes inte behöver ges insulininjektioner dagligen utan kan istället ta en tablett vilket leder till att insulin kan frisättas från bukspottkörteln. Ashcroft har erhållit ett antal internationella priser för sina forskningsresultat.

Gunnar Olsson

Dr. Gunnar Olsson är legitimerad läkare, docent och tidigare adjungerad professor, Karolinska Institutet, med stor erfarenhet från ledande positioner inom läkemedelsindustrins forskning och utveckling. Han har arbetat på ledningsnivå inom Global R&D inom AstraZeneca i mer än 20 år och har omfattande erfarenhet av produktutveckling och "life cycle management", samt har bidragit till mer än ett dussin framgångsrika globala produktregistreringar, varav sju uppnått så kallad "Block Buster status" – med en årlig försäljningsvolym överstigande 1 miljard USD, för läkemedel mot både hjärt- och kärlsjukdomar och mag-tarmsjukdomar.

Göran K. Hansson

Professor Göran K. Hansson, Kardiologisk Medicin, Karolinska Institutet, vice ordförande i Nobelstiftelsen och ständig sekreterare i Kungliga Vetenskapsakademien. Hansson studerar sambandet mellan kardiologiska sjukdomar och immunförsvaret. Han undersöker vad som aktiverar ett önskat immunförsvaret som många gånger är fallet vid kroniska sjukdomar. Nya fynd tyder på att metaboliter av aminosyror kan vara viktiga för att styra cellerna i immunförsvaret. Konceptet testas nu för att se om detta skulle kunna utvecklas till ett nytt läkemedel för behandling av kardiologisk sjukdom.

Jan Nilsson

Se beskrivning under rubriken "Hårforskning" på föregående sida.

Åke Lernmark

Professor (Sr) Åke Lernmark, EXODIAB: Excellence in Diabetes Research in Sweden, Diabetes och Celiaki, Lund University. Lernmarks forskningsområde är Typ 1-diabetes och genetiska faktorer vilka leder till autoimmunitet mot de insulin-producerande celler i bukspottkörteln. Målet är att förstå sjukdomens etiologi genom att ta reda på om specifika miljöer kan trigga den autoimmuna reaktionen. På bas av vetenskapliga publikationer i internationella tidskrifter rankades Lernmark i december 2018 bland topp 10 experter i världen vad gäller Typ 1-diabetes.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och legal struktur

Follicum AB, org.nr 556851-4532 är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 30 mars 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 3 maj 2011. Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Lunds kommun. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling och försäljning av medicinska preparat och rättigheter, äga och förvalta lös och fast egendom samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolagets telefonnummer är +46 (0) 46 19 21 97 och Bolaget har hemsidan follicum.com.

Tecknings- och garantiåtagande

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och toppgarantiåtaganden om totalt 64,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 20 MSEK. Teckningsåtaganden uppgår cirka 10 MSEK, motsvarande 32 procent av Företrädesemissionen från vissa aktieägare, däribland Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund (15 procent) samt vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Därutöver har Bolaget erhållit en toppgaranti om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Teckningsåtagande		Garantiåtagande		Totalt åtagande	
	Belopp, kSEK	% ¹	Belopp ¹ , kSEK	% ¹	Belopp, kSEK	% ¹
Swedish Growth Fund AB ²	4 500	14,5 %		0,0 %	4 500	14,5 %
Gerhard Dal ⁵		0,0 %	2 700	8,7 %	2 700	8,7 %
Gryningskust Holding AB ³	-	0,0 %	2 000	6,5 %	2 000	6,5 %
Hans Isoz ⁵	-	0,0 %	2 000	6,5 %	2 000	6,5 %
Modelio Equity ⁴	-	0,0 %	2 000	6,5 %	2 000	6,5 %
John Moll ⁵	-	0,0 %	1 000	3,2 %	1 000	3,2 %
Mats Invest AB	999	3,2 %		0,0 %	999	3,2 %
Ulf Andersson	221	0,7 %	300	1,0 %	571	1,7 %
Brushamn Invest AB ⁶	539	1,7 %		0,0 %	539	1,7 %
Tibia Konsult AB	518	1,7 %		0,0 %	518	1,7 %
Kudu AB	506	1,6 %		0,0 %	506	1,6 %
Bo Uddenäs	500	1,6 %		0,0 %	500	1,6 %
PickWick Capital AB	500	1,6 %		0,0 %	500	1,6 %
Bernt Lundberg Fastigheter Lund	404	1,3 %		0,0 %	404	1,3 %
Delcea Förvaltning AB	398	1,3 %		0,0 %	398	1,3 %
Atherioco AB	183	0,6 %		0,0 %	183	0,6 %
Arne Paulssons Fastighets AB	159	0,5 %		0,0 %	159	0,5 %
LU Holding AB	130	0,4 %		0,0 %	130	0,4 %
Gunnar Gårdemyr	117	0,4 %		0,0 %	117	0,4 %
Anna Hultgårdh / Jan Nilsson	67	0,2 %		0,0 %	67	0,2 %
Hexiron AB	61	0,2 %		0,0 %	61	0,2 %
Gun-Britt Fransson med make	59	0,2 %		0,0 %	59	0,2 %
Callipa AB ⁷	50	0,2 %		0,0 %	50	0,2 %
Gustaf Ramel	29	0,1 %		0,0 %	29	0,1 %
Summa	9 940	32,1 %	10 000	32,3 %	19 940	64,5 %

¹ Andel av Företrädesemissionen,

² Swedish Growth Fund AB kan nås på följande adress: Klostersgatan 3E, 222 22 Lund.

Garanter kan nås på följande adresser: ³ Baldersuddsevägen 26, 134 39 Gustavsberg, ⁴ Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm, ⁵ Genom Arctic Securities på följande adress: Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm.

⁶ Styrelsemedlem Lars Bruzelius helägda bolag tillsammans med maka.

⁷ VD Jan Alenfall.

Toppgarantin innefattar utrymmet mellan 68 procent upp till 100 procent av Företrädesemissionen.

De aktieägare som ingått nämnda åtaganden har även åtagit sig att inte från och med det datum då varje åtagande undertecknats, ej avyttra de aktier i Bolaget som säkerställer aktieägarens åtaganden förrän efter Företrädesemissionen slutförts.

Follicum ska för garantiåtagandet erlägga ersättning om 10 procent av garanterat belopp, motsvarande 1 MSEK. Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks i maj 2019. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Väsentliga avtal

Lunds Universitet

Bolaget har ingått ett uppdragsforskningsavtal med Lund Universitet. Enligt avtalet ska Lunds Universitet utföra viss angiven forskning mot en ersättning om 1 MSEK om året. Avtalet kan sägas upp i förtid av Follicum med 30 dagars varsel. Annars löper avtalet ut den 30 januari 2020.

Bioskin

Follicum AB har ingått ett avtal med Bioskin GmbH avseende genomförandet av en studie för att testa effektiviteten av FOL-005. För studien betalar Follicum AB en fast avgift, uppdelad i installationer, samt ersättning för att täcka vissa kostnader. För att genomföra studien kommer Bioskin GmbH att använda underleverantörer. Avtalet ingicks den 20 december 2017 och ändrades genom ett tilläggsavtal den 17 april 2018. Det hålls öppet när studien ska vara slutförd.

IRC

Follicum AB har ingått ett ramavtal med sju parter (Lunds Universitet, Pfizer Inc., Novo Nordisk A/S, Region Skåne, Johnson & Johnson Innovation Limited, Probi AB och CardioVax LLC) den 9 november 2016. Ramavtalet avser ett forskningsprojekt kring diabetes som koordineras av Lunds Universitet för att få anslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning. Projektet planeras att pågå till år 2025. En part kan säga upp sitt deltagande i projektet med 6 mån varsel. Respektive part äger vad den skapar inom projektet. Är mer än en part inblandad ska de gemensamt ha äganderätten.

Recipharm Venture

Follicum har i maj 2019 ingått ett samarbetsavtal med Recipharm Venture Fund AB ("Recipharm Venture"). Avtalet har ingåtts som en del av Recipharm Ventures investering i Follicum. Enligt avtalet åtar sig Recipharm Venture att anvisa bolag närstående till Recipharm Venture som ska ingå avtal enligt vilket Follicums produkter ska tillverkas och levereras till Follicum. Tillverkningsavtalet ska ingås på marknadsmässiga villkor. Villkoren ska justeras om de marknadsmässiga villkoren förändras (eller Follicum kan visa att annan kan leverera på mer förmånliga villkor). Avtalet innebär ett åtagande om exklusivitet för tillverkning under sju år från produktlantering.

Patent

Bolaget innehar flertalet patent som kan grupperas i fyra patentfamiljer: peptider för stimulering av hårväxt (produkt och användning), peptider för behandlingen av diabetes (produkt och användning), peptidfragment (produkt), samt topikal formulering..

Nedan presenteras en tabell över vilka regioner/länder Bolagets patentansökningar omfattar samt status avseende dessa i respektive region. Ensamrätten till ett beviljat patent gäller generellt maximalt i 20 år från ansökningsdatumet. En förlängning av patenttiden med upp till fem ytterligare år är dock möjligt i flera jurisdiktioner.

Peptider för stimulering av hårväxt

Löptid: 2011 - 2032.

Land/Region	Status
Internationell patentansökan (PCT)	Avslutad – nationella fasen påbörjad
Australien	Beviljad
Kanada	Ansökan
Kina	Beviljad
Japan	Beviljad
Sydkorea	Ansökan
USA	Beviljad
Brasilien	Ansökan
Indien	Ansökan
Ryssland	Beviljad
Europeisk patentansökan	Beviljad - validerad enligt nedan
Österrike	Beviljad
Belgien	Beviljad
Danmark	Beviljad
Finland	Beviljad
Frankrike	Beviljad
Tyskland	Beviljad
Irland	Beviljad
Italien	Beviljad
Nederländerna	Beviljad
Norge	Beviljad
Polen	Beviljad
Spanien	Beviljad
Sverige	Beviljad
Schweiz	Beviljad
Turkiet	Beviljad
Storbritannien	Beviljad
Hong Kong	Beviljad

Peptider för behandlingen av diabetes**Löptid: 2017 – 2038**

En internationell patentansökan har lämnats in och genomgår för tillfället granskning hos den internationella patentmyndigheten.

Peptidfragment för behandling av diabetes**Löptid: 2018-2039**

En prioritetsskapande Europeisk ansökan har inlämnats. En uppdaterad internationell (PCT) patentansökan avses lämnas in under 2019, med prioritet från sagda Europeiska patentansökan.

Topikal formulering**Löptid: 2019-2040**

En prioritetsskapande Europeisk ansökan har inlämnats. En uppdaterad internationell (PCT) patentansökan avses lämnas in under 2020, med prioritet från sagda Europeiska patentansökan.

Varumärkesskydd

Bolaget är den registrerade innehavaren av svensk varumärkesregistrering nr. 505496 FOLLICUM (figur) för varorna "Hårborttagningspreparat" i varuklass 3 samt "Medicinska preparat för stimulering av hårtillväxt" i varuklass 5.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående som kan anses vara väsentliga för Bolaget sedan 1 januari 2017, med undantag för avtal relaterade till Företrädesemissionen och den riktade emissionen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

På extra bolagstämma den 27 september 2017 i Follicum beslutades att införa ett incitamentsprogram för nyckelpersoner i Bolaget och med anledning därav att utge 640 000 teckningsoptioner. På styrelsemöte den 18 oktober 2017 tilldelades Jan Alenfall 400 000 teckningsoptioner, Gunnar Gårdemyr 160 000 teckningsoptioner och Maria Ekblad 80 000 teckningsoptioner i enlighet med villkoren i beslutet.

Teckningsoptionerna emitterades till en kurs om 0,30 SEK per teckningsoption, beräknat med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 27 september 2017 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 250 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen under perioden 13 september 2017 till och med 27 september 2017.

Varje teckningsoptionsoption medför rätt till teckning av en ny aktie i Follicum, till en kurs om 7,69 SEK per aktie, under perioden från och med den 1 oktober 2020 till och med den 31 oktober 2020, eller eventuellt en tidigare tidpunkt till följd av fusion, tvångsinlösen av aktier, likvidation m.m., för varje teckningsoption påkalla teckning av en ny aktie i Bolaget.

Ökningen av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 76 800 SEK, med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m. Detta medför en uppspädning om cirka 1,1 procent beräknat före Erbjudandet.

Utöver ovanstående har Bolaget inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Fastigheter

Bolaget bedriver verksamhet på fastigheten Lund Forskaren 1 i Lunds Kommun med adress Scheelevägen 22, 220 07 Lund. Lokalen där Bolaget bedriver sin verksamhet hyrs av Active Forskaren 1 Kommanditbolag som äger fastigheten. Avtalet regleras av svensk rätt.

Försäkringsskydd

Bolaget har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar och Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

Tillstånd

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Twister

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Anställningsavtal

Bolaget bedriver sin verksamhet med cirka 14 personer, anställda och inhyrd personal. Den 31 mars 2019 hade Bolaget 3 fast anställda, 3 projektanställda och cirka 8 konsulter (i varierande omfattning). Anställningsavtalen för personalen ingås på marknadsmässiga villkor. Anställningsavtalen för särskilda nyckelpersoner innehåller sekretessbestämmelser och bestämmelser om immateriella rättigheter och överföring av sådana samt för verkställande direktör tillämpas sedvanliga villkor om konkurrensförbud.

Information från tredje man

Prospektet innehåller viss information som kommer från tredje man. Informationen har återgivits exakt och Bolaget, så långt Bolaget kan förvissa sig om saken så anser Bolaget att källorna är tillförlitliga. Bolaget har emellertid inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller dessutom framåtriktade uttalanden avser inte historiska fakta och kan identifieras genom ord som "tror", "förväntar sig", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer att", "kan", "fortsätter", "bör" eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Uttalandena återspeglar Bolagets antaganden och syn på framtida händelser. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur föremål för betydande kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer, oväntade utvecklingar och

andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutse och som ligger utanför Bolagets kontroll.

Rådgivares intressen

Arctic Securities AS, filial Sverige är finansiell rådgivare samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Arctic Securities och Advokatfirman Lindahl erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.follicum.com/investerare:

- Bolagsordning för Follicum;
- Follicums årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser);
- Follicums delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019;
- Föreliggande Prospekt.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Follicums finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Follicums årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sidan 6), Bolagets balansräkning (sidorna 7-8), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 4), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10 – 16) och revisionsberättelse (sidan 17-19)
- Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sidan 17), Bolagets balansräkning (sidan 18), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 16), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 19), noter (sidorna 20-25) och revisionsberättelse (sidorna 29-31)
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Follicums årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Follicums reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.



BOLAGSORDNING

§ 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 3 360 000 kronor och högst 13 440 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 28 000 000 och högst 112 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och 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 värdepapperscentraler och 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).

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådgöra en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 KSEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Teckningsrätter**Skattemässig anskaffningsutgift för en aktie**

Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie till kursen 2,20 SEK per ny aktie (teckningskurs). Om teckningsrätter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för aktien.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om en teckningsrätt utnyttjas för förvärv av en aktie utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska kapitalvinstbeskattning ske. Teckningsrätter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av teckningsrätten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av teckningsrätter för förvärv av aktier. Däremot ska teckningsrätternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas omkostnadsbelopp. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlagt anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av teckningsrätterna för förvärv av aktier utlöser ingen beskattning. Om teckningsrätterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen teckningsrätt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier, teckningsrätter eller teckningsoptioner. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägaraktier (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

ADRESSER

Emittent

Follicum AB (publ)

Scheelevägen 22
223 63 Lund

Telefon: +46 (0) 46-19 21 97
E-post: info@follicum.com
Hemsida: www.follicum.com

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: +46(0)8 446 860 80
Hemsida: www.arctic.com/secse

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl AB

Studentgatan 6
211 38 Malmö

Telefon: +46 (0) 40 664 66 50
Hemsida: www.lindahl.se

Revisorer

PwC AB

Torsgatan 21
113 21 Stockholm

Telefon: +46 10 213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

The logo for Follicum features the word "Follicum" in a white, sans-serif font. The letter "l" is stylized with three vertical lines of increasing height, creating a graphic element that resembles a hair follicle or a stylized "l".

Follicum

www.follicum.com