



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I FOLLICUM AB (PUBL) FÖRETRÄDESEMISSION 2018

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya Units senast den 3 juli 2018, eller
- Senast den 29 juni 2018 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya Units.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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 units enligt villkoren i Prospektet. Med **"Unit"** avses den enhet bestående av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption som erbjuds i Företrädesemissionen. 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 Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- 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 registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade unit ("BTU") 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 Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller Units 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.

Twist

Twist 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 försäkran 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 UNITS I FOLLICUM AB (PUBL)	24
BAKGRUND OCH MOTIV	25
VD HAR ORDET	27
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	29
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS	32
MARKNADSÖVERSIKT	35
VERKSAMHETSBEskRIVNING	39
HISTORIK	48
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	51
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	55
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	56
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	58
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	61
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	67
BOLAGSORDNING	71
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018/2019	72
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	81
ADRESSER	83

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Cirka 15,5 MSEK

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2018 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en ny (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2019. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

En (1) teckningsoption av serie 2018/2019 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 21 januari 2019 till och med den 15 februari 2019.

Teckningskurs

2,20 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 2,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Teckningstid

19 juni – 3 juli 2018

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden upp till 100 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 15,5 MSEK.

Handel med uniträtter på Spotlight Stockmarket

19 – 29 juni 2018

ISIN-koder

Aktien	SE0006288270
Uniträtt	SE0011337682
Betald tecknad unit	SE0011337690
Teckningsoption	SE0011337674

Finansiell kalender

Halvårsrapport 31 mars – 30 juni 2018

23 augusti 2018

Delårsrapport 30 juni – 30 september 2018

22 november 2018

Bokslutskommuniké 2018

21 februari 2019

Exempel

En aktieägare har 5 000 aktier i Follicum på avstämningsdagen den 13 juni 2018. Aktieägaren erhåller 5 000 uniträtter. Uniträtterna kan utnyttjas för teckning av 1 250 nya aktier för 2,20 SEK per aktie. Totalt ska således 2 750 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 6 250 aktier i Follicum samt 1 250 teckningsoptioner.

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 kâränd 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 överbägandet 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 utvecklar peptidbaserade läkemedel. En peptid är en molekyl likt proteiner med enda skillnaden att de är mindre. Peptider är en klass substanser som generellt innebär en lägre risk och som medför lägre utvecklingskostnader jämfört med många andra läkemedelsutvecklingsprojekt.¹ Bolaget har fortlöpande följt sin utvecklingsplan av huvudkandidaten för behandling av håravfall och tar nu flera steg närmare kommersialisering samt ökar sin internationella marknadsnärvaro. Den globala marknaden för läkemedel för behandling av håravfall beräknas vara värd över 3 mdr USD. Konkurrensen inom hårväxtområdet är begränsad med få substanser i klinisk utveckling och där inga nya läkemedel registrerats de senaste 20 åren. Behovet av nya säkra, effektiva och innovativa produkter är stort.² Bolaget ser synergier med att parallellt utveckla en läkemedelskandidat mot håravfall (FOL-005) och en ny peptidklass mot diabetes. Synergier utgörs bl.a. av snabbare väg till klinik genom den omfattande kompetens och erfarenhet av peptidläkemedel som Bolaget erhållit genom den forskning och utveckling av FOL-005 som bedrivits sedan 2011.

¹ Albericio F, Kruger HG. Therapeutic peptides. Future Med Chem, 2012.

² Alopecia Treatment Market and Segment Forecast until 2024 - Grand View Research, 2016.

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 2018 framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Swedish Growth Fund AB	4 193 314	14,9
Avanza Pension	2 762 601	10,4
Mats Invest AB	879 360	3,1
Kudu AB	690 803	2,5
Stiftelsen Akademihegman	599 274	2,1
Nordnet Pensionsförsäkring	509 505	1,8
Atherioco AB	482 953	1,7
Tibia Konsult AB	471 085	1,7
Pontus Dunér	450 000	1,6
Brushamn Invest AB	431 731	1,5
Övriga	16 650 940	59,2
Totalt	28 121 566	100%

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

B.7 Utvald finansiell information Nedan presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017.

Informationen för räkenskapsåret 2016 och 2017 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 2018 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 2017 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

kSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	17
Summa rörelsens intäkter			-	17
Projektkostnader	-4 811	-2 333	-10 494	-14 254
Övriga externa kostnader	-924	-709	-3 308	-3 220
Personalkostnader	-1 052	-650	-3 647	-3 104
Av/nedskrivningar	-32	-	-114	-
Rörelseresultat	-6 819	-3 692	-17 564	-20 561
Ränteintäkter	10	23	63	89
Räntekostnader	-15	-4	-19	-65
Resultat efter finansiella poster	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Resultat före skatt	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Periodens resultat	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537

Balansräkning i sammandrag

kSEK	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	-	3 500	-
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 316	3 218	2 638
Summa anläggningstillgångar	3 316	3 218	2 638

Avsnitt B – Information om emittenten

Avsnitt B – Information om emittenten

Forts. B.7 Utvald finansiell information

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	33	114	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-6 792	-3 640	-17 406	-20 537
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	3 942	301	-264	305
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1 374	87	1 936	522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 225	-3 253	-15 733	-19 709
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-130	-135	-693	-1 342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130	-135	-693	-1 342
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission	-	-	23 474	30 010
Emissionskostnader	-	-	-3 311	-2 393
Personaloptioner	-	-	192	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	20 355	27 616
Periodens kassaflöde	-4 355	-3 388	3 928	6 565
Likvida medel vid periodens början	21 651	17 722	17 722	11 157
Likvida medel vid periodens slut	17 296	14 334	21 651	17 722

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	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
		2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	Periodens resultat, kSEK ¹	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
	Balansomslutning, kSEK ¹	21 390	17 813	29 671	21 399
	Eget kapital, kSEK ¹	18 331	15 146	25 155	18 819
	Resultat per aktie, SEK	-0,2	-0,2	-0,2	-1,3
	Soliditet, %	85,7	85,0	84,8	87,9
	Antal aktier vid periodens slut, antal ²	28 121 566	16 005 172	26 675 286	16 005 172
	Genomsnittligt antal aktier, antal ²	28 121 566	16 005 172	19 802 924	13 004 203
	Medelantal anställda, antal ²	3	2	2	2
	Utdelning per aktie ²	-	-	-	-

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2016 – 2017.

² Definerade enligt Bolagets redovisningsprinciper.

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

- Follicum genomförde i maj 2016 en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 27,6 MSEK efter emissionskostnader vilken tecknades till 110 procent.
- 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.

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

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

- Follicum meddelar den 14 maj 2018 att Bolaget skickat in en förstärkt patentansökan gällande sitt diabetesprojekt.
- Follicum tillkännager den 4 juni 2018 att samtliga patienter rekryterats i Bolagets pågående fas IIa-studie.

Avsnitt B – Information om emittenten

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 Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna p.g.a. beslut om intensifierade aktiviteter vad gäller kommersialisering av hårprojektet samt förstärkt fokus på diabetesprojekt. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagstämman den 4 juni 2018 beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om cirka 15,5 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 12,6 MSEK efter emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK. Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 17 MSEK, tillräckligt för planerade aktiviteter till och med september 2018. Underskottet av rörelsekapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 20 MSEK, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital, varken genom Företrädesemissionen eller nyttjande av teckningsoptioner.
-------------	----------------	--

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om cirka 15,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Follicum initialt cirka 12,6 MSEK vid full teckning (efter emissionskostnader), vilket bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med februari 2019. Företrädesemissionen tillsammans med fullt utnyttjande av teckningsoptioner under januari/februari 2019 avser att täcka Bolagets kapitalbehov för planerade aktiviteter till och med november 2019. Styrelsen bedömer därmed att de likvida medel som tillförs netto genom Företrädesemissionen vid full teckning samt vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner dvs totalt cirka 27,8 MSEK skulle vara tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 18 månader.

Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling då studier kan komma att omprioriteras vid framtida löpande utvärdering. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Follicum inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Slag av värdepapper	Aktier i Follicum med ISIN-kod SE0006288270 samt teckningsoptioner av serie 2018/2019 med ISIN-kod SE0011337674.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 3 374 587,92 SEK och fördelas på 28 121 566 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. Inte heller teckningsoptionerna är föremål för några överlåtelsebegränsningar.
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 och teckningsoptionerna 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

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 uniträtter eller BTU 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.

Handel i teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen är nya värdepapper, vilka kan komma att få begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns en etablerad handel. Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptioner på Spotlight Stockmarket. Det finns dock en risk för att ansökan inte kommer att beviljas eller att en likvid handel i teckningsoptioner inte kommer att etableras.

Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter

För det fall aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i enlighet med avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer uniträtterna 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 uniträtter, eller om dessa uniträtter säljs på aktieägarens vägnar, finns en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna 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 15,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019 tillförs Bolaget ytterligare cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	Follicum utvecklar peptidbaserade läkemedel vilket är en klass substanser som generellt innebär en betydligt lägre risk och som medför lägre utvecklingskostnader jämfört med många andra läkemedelsutvecklingsprojekt. Bolaget har fortlöpande följt sin utvecklingsplan av huvudkandidaten för behandling av håravfall och tar nu flera steg närmare kommersialisering samt ökar sin internationella marknadsnärvaro. Som ett led i detta har Gunnar Gårdemyr anlitats som affärsutvecklingschef, med omfattande relevant erfarenhet och kontaktnät. Bolaget ser synergier med att parallellt utveckla en läkemedelskandidat mot håravfall (FOL-005) och en ny peptidklass mot diabetes. Synergier utgörs bl.a. av snabbare väg till klinik genom den omfattande kompetens och erfarenhet av peptidläkemedel som Bolaget erhållit genom den forskning och utveckling av FOL-005 som bedrivits sedan 2011. Ur kommersiell synvinkel kan det emellertid finnas anledning att överväga att dela upp projekten. Om och när det kommer att ske är avhängigt de resultat som förväntas i respektive projekt under Q4 2018/Q1 2019 samt intresse från potentiella partners.

Kapitalbehov

Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden p.g.a. beslut om intensifierade aktiviteter vad gäller kommersialisering av hårprojektet samt förstärkt fokus på diabetesprojekt. Bolagets befintliga kapital (17 MSEK per den 31 mars 2018) kommer, som tidigare kommunicerats, framförallt att användas till att genomföra pågående fas II-studie där FOL-005 studeras på skalp, till ett val av en topikal beredningsform som ska utvecklas vidare mot en slutlig produkt, samt till allmänt rörelsekapital. Beslut om ytterligare allokering av kapital till FOL-005 tas efter rapportering av resultat från fas IIa-studien, vilket förväntas under Q4 2018. Underskottet av rörelsekapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 20 MSEK, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital, varken genom Företrädesemissionen eller utnyttjande av teckningsoptioner.

Mot bakgrund av ovanstående avser Follicum genomföra Företrädesemissionen om 15,5 MSEK (före emissionskostnader), framförallt för att finansiera prekliniska studier inom diabetesprojektet med målsättning att välja en läkemedelskandidat vid årsskiftet 2018/2019. Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om cirka 15,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Användning av initial emissionslikvid från Företrädesemissionen

Nettolikviden (cirka 12,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader) bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med februari 2019 och avses fördelas på följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med angivelse av uppskattad fördelning:

- Diabetesprojektet – prekliniska studier (70%)
- Hårprojektet – formuleringsutveckling, säkerhetsstudier, kommersialiseringssynergier avseende FOL-005 (5%)
- Allmänt rörelsekapital (25%)

Användning av emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner

Nettolikviden (cirka 15,2 MSEK efter emissionskostnader) avses fördelas på följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med angivelse av uppskattad fördelning:

- Diabetesprojektet (25%)
- Hårprojektet FOL-005 (50%)
- Allmänt rörelsekapital (25%)

För hårprojektet kommer beslut om ytterligare allokering av kapital till FOL-005 tas efter rapportering av resultat från fas IIa-studien som beskrivits ovan.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.3 Villkor i sammandrag**Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2018 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Teckningskurs

2,20 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 2,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter var den 13 juni 2018. Sista dag för handel med Follicums aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 11 juni 2018. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter från och med den 12 juni 2018.

Uniträtter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av Uniträtter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stockmarket under perioden 19 – 29 juni 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter 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 uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 juni – 3 juli 2018. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 3 juli 2018 eller säljas senast den 29 juni 2018. 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 3 juli 2018.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

Forts. E.3 Villkor i sammandrag

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 19 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 30 2018.

Teckning utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 19 juni – 3 juli 2018.

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

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av Units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till Unit tecknare som utnyttjat uniträtter i Företrädesemissionen i förhållande till det antal uniträtter 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.

Teckningsoptioner av serie 2018/2019

En (1) teckningsoption (benämns även "TO 2" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med 21 januari 2019 till och med 15 februari 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stockmarket.

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 en extern investerare för vilken ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter 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. 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 843 646,92 SEK, från 3 374 587,92 SEK till högst 4 218 234,84 SEK, genom nyemission av högst 7 030 391 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 20 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). I det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo ökar aktiekapitalet med ytterligare 843 646,92 SEK, från 4 218 234,84 SEK till 5 061 881,76 genom 7 030 391 nyemitterade antal aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 16,7 procent för de aktieägare som väljer att delta i Företrädesemissionen och inte utnyttjar sina teckningsoptioner.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU 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

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.

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 78,2 MSEK per den 31 december 2017. 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 uniträtter eller BTU 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.

Handel i teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen är nya värdepapper, vilka kan komma att få begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns en etablerad handel. Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptioner på Spotlight Stockmarket. Det finns dock en risk för att ansökan inte kommer att beviljas eller att en likvid handel i teckningsoptioner inte kommer att etableras.

Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter

För det fall aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i enlighet med avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares 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 uniträtter, eller om dessa uniträtter säljs på aktieägarens vägnar, finns en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Follicum efter att Företrädesemissionen genomförts.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är säkerställd genom tecknings- och garantiåtaganden upp till 100 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 UNITS I FOLLICUM AB (PUBL)

Vid den extra bolagsstämman i Follicum den 4 juni 2018 godkändes styrelsens förslag från den 18 maj 2018 om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units) med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2018 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en ny (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2019. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units. Teckningstiden löper under perioden 19 juni – 3 juli 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader¹.

En (1) teckningsoption av serie 2018/2019 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 21 januari 2019 till och med den 15 februari 2019. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019 tillförs Bolaget ytterligare cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader².

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 843 646,92 SEK, från 3 374 587,92 SEK till högst 4 218 234,84 SEK, genom nyemission av högst 7 030 391 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 20 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). I det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo ökar aktiekapitalet med ytterligare 843 646,92 SEK, från 4 218 234,84 SEK till 5 061 881,76 genom 7 030 391 nyemitterade antal aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 16,7 procent för de aktieägare som väljer att delta i Företrädesemissionen och inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt cirka 33,3 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att sälja sina uniträtter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av Units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som utnyttjat uniträtter i Företrädesemissionen i förhållande till det antal uniträtter 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.

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden upp till 100 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 15,5 MSEK. Follicum har erhållit teckningsåtaganden om cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 35 procent av Företrädesemissionen, från ett antal större aktieägare samt vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund tecknar pro-rata 2,3 MSEK motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgaranti om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen från LMK Ventures AB.

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

Lund den 15 juni 2018

Follicum AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna avseende Företrädesemissionen beräknas uppgå till 2,9 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör garantiprovision.

² Emissionskostnaderna avseende nyttjande av teckningsoptioner beräknas uppgå till 0,3 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

Follicum utvecklar peptidbaserade läkemedel vilket är en klass substanser som generellt innebär en betydligt lägre risk och som medför lägre utvecklingskostnader jämfört med många andra läkemedelsutvecklingsprojekt. Bolaget har fortlöpande följt sin utvecklingsplan av huvudkandidaten för behandling av håravfall och tar nu flera steg närmare kommersialisering samt ökar sin internationella marknadsnärvaro. Som ett led i detta har Gunnar Gårdemyr anlitats som affärsutvecklingschef, med omfattande relevant erfarenhet och kontaktnät. Bolaget ser synergier med att parallellt utveckla en läkemedelskandidat mot håravfall (FOL-005) och en ny peptidklass mot diabetes. Synergier utgörs bl.a. av snabbare väg till klinik genom den omfattande kompetens och erfarenhet av peptidläkemedel som Bolaget erhållit genom den forskning och utveckling av FOL-005 som bedrivits sedan 2011. Ur kommersiell synvinkel kan det emellertid finnas anledning att överväga att dela upp projekten. Om och när det kommer att ske är avhängigt de resultat som förväntas i respektive projekt under Q4 2018/Q1 2019 samt intresse från potentiella partners.

Hårväxt

Bolagets huvudläkemedelskandidat, FOL-005, är en potentiell "first-in-class" behandling mot håravfall, för vilken inga biverkningar hittills observerats i genomförda studier, vare sig i prekliniska säkerhetsstudier eller i den nyligen avslutade fas I/IIa kliniska studien. Lovande resultat med avseende på effekt har konstaterats i fas I/IIa-studien på frivilliga försökspersoners lår. Follicum genomför nu en utökad klinisk fas IIa-studie i syfte att verifiera effekten och responsen av FOL-005 vid behandling av skalpen på patienter med håravfall (alopecia). Toplinedata från fas IIa-studien avses rapporteras under Q4 2018. Parallellt utvecklar Bolaget en topikal formulering av FOL-005 i syfte att säkerställa en stabil och kosmetiskt tilltalande produkt för administration på huden, vilken kommer att användas i efterföljande kliniska studier. Med en användarvänlig produkt och möjlighet att patentskydda formuleringsteknologin bedöms möjligheterna för ett attraktivt kommersiellt partnerskap öka väsentligt.

Håravfall (alopecia) påverkar miljontals människor världen över och orsakar ofta både fysiskt och psykiskt lidande hos såväl kvinnor som män. Den globala marknaden för läkemedel för behandling av håravfall beräknas vara värd över 3 mdr USD¹. Konkurrenten inom hårväxtområdet är begränsad med få substanser i klinisk utveckling och där inga nya läkemedel registrerats de senaste 20 åren. Behovet av nya säkra, effektiva och innovativa produkter är stort.

Viktiga kommande milstolpar under 2018/2019 inom hårväxt;

- Val av topikal formulering slutet av - Q2 2018
- Toplinedata från fas IIa-studien rapporteras - Q4 2018

Vid ett positivt utfall av den pågående kliniska studien påbörjas:

- Regulatoriska förberedelser inför kliniska fas II-studier med topikal formulering - Q4 2018
- Prekliniska säkerhetsstudier med topikal formulering, inför kommande kliniska studier - Q1 2019
- Planering för start av klinisk fas II-studie på skalp med topikal formulering - H1 2019

Diabetes

Utöver kandidater för reglering av hårväxten har Follicum utvecklat ytterligare peptider som stimulerar frisättning av insulin. Detta är bakgrunden till Bolagets målsättning att vidareutveckla en peptidklass med målsättningen att den ska kunna användas för behandling av diabetes och dess komplikationer (se pressmeddelande 14 maj 2018 för mer information). Prekliniska studier har visat att Follicums peptidklasser stimulerar insulinfrisättning jämförbart, eller till och med bättre än, vissa befintliga diabetespreparat. Follicum medverkar sedan maj 2017 i diabetesprojektet (LUDC-IRC) som fokuserar på individanpassad medicin i diabetes. Projektet är finansierat av Stiftelsen för Strategisk Forskning och genomförs i samarbete med Lunds Universitet. Utöver Follicum ingår Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation, Pfizer, Probi, CardioVax och Region Skåne/Skånes Universitetssjukhus i Malmö i projektet.

Marknaden för diabetesläkemedel beräknades 2015 till omkring 60 mdr USD, varav t ex läkemedelstypen GLP-1 som ökar insulinutsöndringen stod för cirka 6 mdr USD². Läkemedelstypen GLP-1 är den substansklass som Bolagets diabetesprojekt bäst kan liknas vid, då GLP-1-analogerna också baseras på en kroppsegen peptid som inte bara ökar insulinfrisättningen utan också har andra positiva egenskaper för diabetespatienter. Behandlingseffekten av flera av de befintliga terapierna avtar ofta med tiden varför ett stort kliniskt behov föreligger inom diabetes.

Viktiga kommande milstolpar under 2018/2019 inom diabetes;

- In-vivo resultat av Bolagets peptider - H2 2018
- Val av läkemedelskandidat avseende diabetes - årsskiftet 2018/2019
- Inledande säkerhetsstudier för vald kandidat - H1 2019
- Uppskalning av tillverkning av kandidaten - H1 2019
- Resultat för effekter av peptidklassen på diabeteskomplikationer - 2019
- Planering för en första klinisk fas I-studie - H2 2019

¹ Alopecia Treatment Market and Segment Forecast until 2024 - Grand View Research, 2016.

² Antidiabetics Market Size By Product, By Application, Regional Outlook, Application Potential, Price Trends, Competitive Landscape & Forecast, 2017 - 2024 Global Market Insights, 2017.

Kapitalbehov

Det är Follicums bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden p.g.a beslut om intensifierade aktiviteter vad gäller kommersialisering av hårprojektet samt förstärkt fokus på diabetesprojektet. Bolagets befintliga kapital (cirka 17 MSEK per den 31 mars 2018) kommer, som tidigare kommunicerats, framförallt att användas till att genomföra pågående fas II-studie där FOL-005 studeras på skalp, till ett val av en topikal beredningsform som ska utvecklas vidare mot en slutlig produkt, samt till allmänt rörelsekapital. Beslut om ytterligare allokering av kapital till FOL-005 tas efter rapportering av resultat från fas IIa-studien, vilket förväntas under Q4 2018. Underskottet av rörelsekapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 20 MSEK, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital, varken genom Företrädesemissionen eller utnyttjande av teckningsoptioner.

Mot bakgrund av ovanstående avser Follicum genomföra Företrädesemissionen om 15,5 MSEK (före emissionskostnader), framförallt för att finansiera prekliniska studier inom diabetesprojektet med målsättning att välja en läkemedelskandidat vid årsskiftet 2018/2019. Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om 15,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Användning av initial emissionslikvid från Företrädesemissionen

Nettolikviden (cirka 12,6 MSEK för emissionskostnader¹) bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med februari 2019 och avses fördelas på följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med angivelse av uppskattad fördelning:

- Diabetesprojektet – prekliniska studier (70%)
- Hårprojektet – formuleringsutveckling, säkerhetsstudier, kommersialiseringaktiviteter avseende FOL-005 (5%)
- Allmänt rörelsekapital (25%)

Användning av emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner

Nettolikviden (cirka 15,2 MSEK efter emissionskostnader²) avses fördelas på följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med angivelse av uppskattad fördelning:

- Diabetesprojektet (25%)
- Hårprojektet FOL-005 (50%)
- Allmänt rörelsekapital (25%)

För hårprojektet kommer beslut om ytterligare allokering av kapital till FOL-005 tas efter rapportering av resultat från fas IIa-studien som beskrivits ovan.

Företrädesemissionen vid full teckning samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner tillför Bolaget totalt cirka 31,0 MSEK (före emissionskostnader^{1,2}) vilket avser att täcka Bolagets kapitalbehov för planerade aktiviteter inom diabetesprojektet till och med november 2019.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Follicum inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Follicums målsättning är att skapa ett internationellt attraktivt Bolag med en differentierad produktportfölj för att utlicensera, söka partnerskap eller sälja hela eller delar av Bolagets läkemedelsprojekt efter genomförda fas II kliniska studier. Bolaget söker kontinuerligt partners till projekten och utvärderar löpande andra möjligheter för att finansiera senare och kostnadsintensiva utvecklingsfaser.

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 15 juni 2018

Follicum AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna avseende Företrädesemissionen beräknas uppgå till 2,9 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör garantiprovision.

² Emissionskostnaderna avseende nyttjande av teckningsoptioner beräknas uppgå till 0,3 MSEK.

VD HAR ORDET



Follicum har på kort tid gått från att enbart utveckla läkemedelskandidater inom reglering av hårtillväxt till att vara ett Bolag som utvecklar peptidbaserade läkemedel inom både hårtillväxt och diabetes med två potentiella "first in class" behandlingar med starkt patentskydd. Läkemedelsutveckling av peptider innebär en betydligt mer hanterbar risk och lägre utvecklingskostnader, jämfört med andra läkemedelsutvecklingsprojekt vilket möjliggör att nå kliniska fas II-data med en relativt begränsad investering. Follicums affärsstrategi är att bedriva utveckling av läkemedelskandidater t.o.m. kliniska fas II-studier för att sedan utlicensera, söka partnerskap eller sälja läkemedelskandidaterna.

Huvudläkemedelskandidat, FOL-005 mot håravfall, har visat lovande resultat både i genomförda prekliniska studier och i den nyligen avslutade fas I/IIa-studien. För närvarande genomförs en fas IIa-studie för att verifiera tidigare resultat, denna gång genom behandling direkt på skalpen på patienter med håravfall. För att öka sannolikheten för ett fördelaktigt partnerskap arbetar Follicum parallellt med att säkerställa en effektiv, stabil och kosmetisk tilltalande produkt genom att utveckla en beredning som kan appliceras direkt på skalpen, t.ex. en kräm eller liknande. En färdigutvecklad beredning ökar projektets attraktionsvärde och kan eventuellt ge ytterligare patentskydd för att stärka produktskyddet för läkemedelskandidaten.

Under 2017 upptäcktes att vissa av Bolagets peptider stimulerar frisättning av insulin. Prekliniska studier har visat att den insulinfrisättande effekten hos Follicums peptider är jämförbar, eller till och med bättre än, vissa befintliga diabetespreparat. Follicums diabetesprojekt, som ännu befinner sig i ett tidigt skede av preklinisk utveckling, har hittills redovisat mycket positiva resultat.

Med projekt inom både hårtillväxt och diabetes har den potentiella marknaden för Bolaget utökats markant, med stora globala patientbehov för båda indikationerna. Konkurrensen inom hårväxtområdet är begränsad med få substanser på marknaden och få projekt under klinisk utveckling. Inga nya läkemedel har registrerats de senaste 20 åren. Behovet av nya säkra, effektiva och innovativa produkter är därmed stort för både män och kvinnor som drabbas av håravfall. Inom diabetes finns ett stort kliniskt behov för effektivare, patientanpassade behandlingar och för att reducera diabeteskomplikationer. Antalet människor i världen med diabetes ökar dramatiskt. Med förbättrade diagnosmetoder kan nya behandlingar, som skräddarsys helt efter patientens individuella behov, komma att efterfrågas. Jag ser stora möjligheter att Bolagets diabetesprojekt skall komma att fylla en viktig roll i denna arsenal av diabetesläkemedel.

Genom den omfattande kompetens och erfarenhet inom peptidbaserade läkemedel, som Bolaget ackumulerat genom forskning och utveckling av FOL-005 sedan 2011, finns starka synergier med att parallellt utveckla en ny klass av peptidbaserade läkemedel mot diabetes. Strategier och tekniker från hårprojektet kan i flera delar appliceras på diabetesprojektet och således leda till en snabbare väg till klinik.

Follicum har sedan Bolaget grundades följt budget och plan genom en effektiv organisation samt en fokuserad strategi. Den likvid vi nu erhåller genom föreliggande emission är framförallt tänkt att finansiera de prekliniska studierna inom diabetesprojektet med målsättning att välja en läkemedelskandidat vid årsskiftet 2018/2019 samt att förbereda för kliniska studier. Vi välkomnar därför befintliga aktieägare att fortsatt stödja Follicum i sin strävan att utveckla peptidbaserade läkemedel som på 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 13 juni 2018 var registrerad som aktieägare i Follicum äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en ny (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Teckningskurs

2,20 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 2,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter var den 13 juni 2018. Sista dag för handel med Follicums aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 11 juni 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 12 juni 2018.

Uniträtter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av Uniträtter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av (1) en ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stockmarket under perioden 19 – 29 juni 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter 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 uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 juni – 3 juli 2018. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 3 juli 2018 eller säljas senast den 29 juni 2018. 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 3 juli 2018.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

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 uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter 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 uniträtter utnyttjas för teckning av Units 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 uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter 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 3 juli 2018. 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 uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 19 juni – 3 juli 2018.

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

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om fördelning av Units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som utnyttjat uniträtter i Företrädesmissionen i förhållande till det antal uniträtter 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 lottnings.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter 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 3 juli 2018. 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 Units utan stöd av uniträtter 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 uniträtter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal uniträtter 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: SE44 9190 0000 0919 5499 5026

BIC: DNBASESXXX

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 uniträtter, 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 unit (BTU)

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 units (BTU) 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 BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 19 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesmissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 30 2018.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesmissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 31 2018. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna 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.

Teckningsoptionerna i korthet

En (1) teckningsoption (benämns även "TO 2" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med 21 januari 2019 till och med 15 februari 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stockmarket. Villkoren för teckningsoptionerna återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2018/2019" i Prospektet.

Övrig information

Styrelsen för Follicum äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. 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

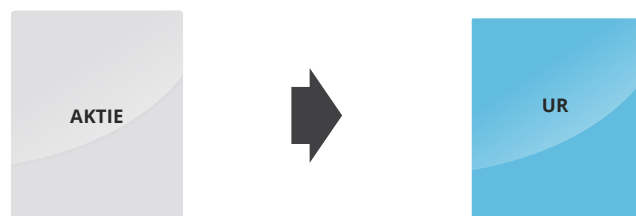
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 juli 2018.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i Follicum du innehar på avstämningsdagen den 13 juni 2018 erhåller du en (1) uniträtt.



2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit för 2,20 SEK styck.



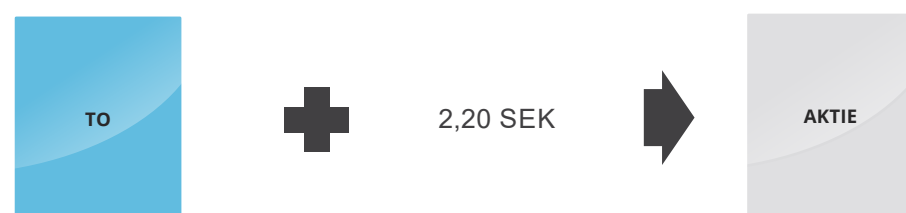
3. Vad varje unit innehåller

En (1) Unit innehåller en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie 2018/2019.



4. Villkor för teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie 2018/2019 berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 2,20 SEK per aktie under perioden 21 januari -15 februari 2019.



Om du har dina aktier i Follicum på ett VP-konto framgår antalet uniträtter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga uniträtter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälingssedel" som kan erhållas från Arctic Securities via telefon, e-post eller www.arctic.com/secse

OBS!
Betaling ska ske senast den 3 juli 2018

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i Follicum på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet uniträtter som du har erhållit.



För att teckna Units, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**För dig som har VP-konto**

Fyll i anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.follicum.com samt på www.arctic.com/secse



Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast den 3 juli 2018



Om du blir tilldelad Units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna Units ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna Units, följ instruktioner som du får från din 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.

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)

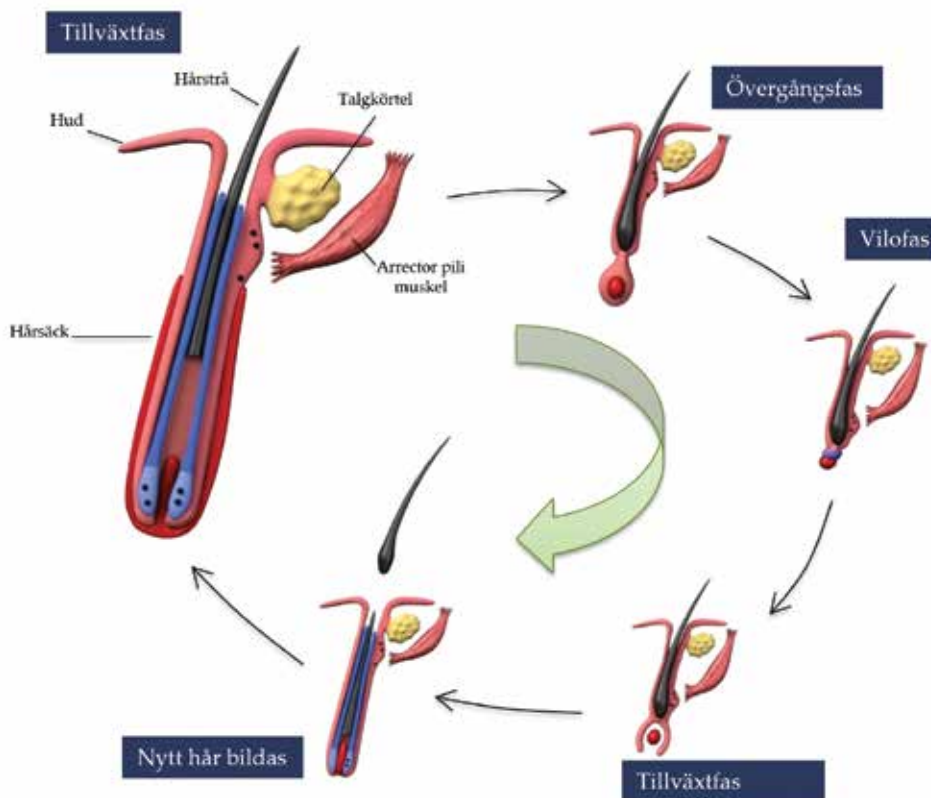
Den period då hårsäcken producerar ett växande hårstrå varvid håret långsamt blir tjockare vid hårroten och kontinuerligt längre. På skalpen varar denna fas cirka två till sex år och i genomsnitt cirka tre år. Ungefär 80 procent av håret på huvudet befinner sig i denna fas medan resterande hår är i någon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



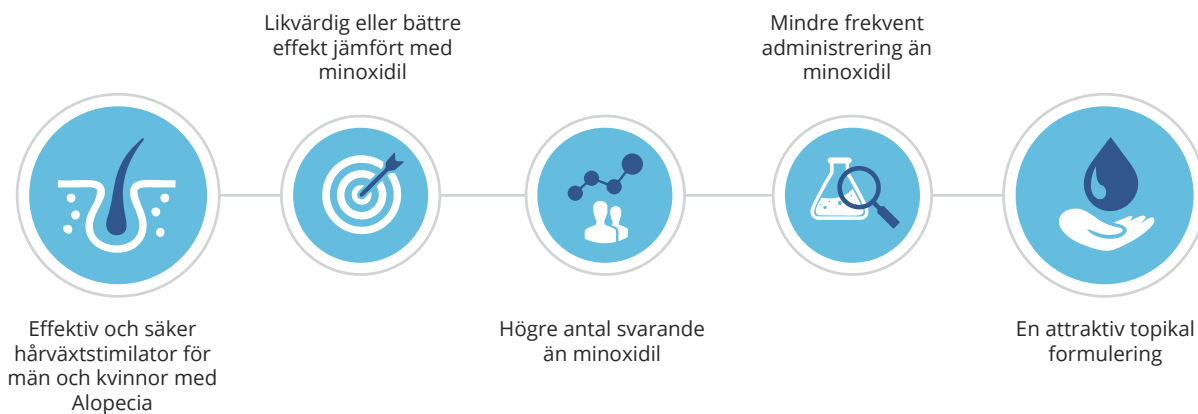
¹ Rook's Textbook of Dermatology 7th edition, Blackwell Scientific Publications, 2004.

Marknad för håravfall

Det finns ett antal olika orsaker till håravfall (alopecia). Ärflikt 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, detta då 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.



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.

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

Fakta om diabetes

Diabetes är ett samlingsnamn för en grupp sjukdomar vars gemensama 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 hämmand 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

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.⁴ År 1980 hade 108 miljoner människor diabetes. Den globala utbredningen har därmed ökat från 4,7 procent till 8,5 procent år 2016.⁵ 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.⁶ 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.⁵

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.

Follicums peptider för diabetes

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.

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.

⁴ International Diabetes Federation. IDF Diabetes Atlas, 7th edn. Brussels, Belgium: International Diabetes Federation, 2015.

⁵ Global Report on Diabetes, World Health Organization, 2016.

⁶ International Diabetes Federation. IDF Diabetes Atlas, 7th edn. Brussels, Belgium: International Diabetes Federation, 2015. Global Report on Diabetes, World Health Organization, 2016.



VERKSAMHETSBSKRIVNING

Follicum i korthet

Follicum grundades 2011 i Lund, i syfte att utveckla nya läkemedel för reglering av hårväxt. Bolagets verksamhet inom detta område grundar sig på forskning sprungen från Lunds universitet. Under 2017 tillkom ett nytt forskningsområde, diabetes, efter nya fynd från den prekliniska forskningen. Mer specifikt utvecklar Follicum peptidbaserade läkemedel. En peptid är en molekyl likt proteiner med enda skillnaden att de är mindre. Peptider är en klass substanser som generellt innebär en lägre risk och som medför lägre utvecklingskostnader jämfört med många andra läkemedelsutvecklingsprojekt.¹

Bolagets huvudkandidat, FOL-005, är en potentiell "first-in-class" behandling mot håravfall, för vilken inga biverkningar hittills observerats i genomförda studier. Bolagets inledande studier visade att en moderat dosering av peptiden stimulerar hårtillväxt hos möss, medan en hög dos visade på hämmande effekt av hårväxten. Follicum har primärt valt att gå vidare med doseringen som stimulerar hårväxt. Lovande effekt har observerats i fas I/IIa-studie då kandidaten studerats på frivilliga försökspersoners lås och inga biverkningar har observerats. För närvarande pågår en konfirmerande fas IIa-studie på skalp, med 60 patienter, vars resultat förväntas rapporteras under hösten 2018. Parallellt utvecklar Bolaget

en topikal formulering av FOL-005 i syfte att säkerställa stabil och kosmetiskt tilltalande beredning för administration på huden, vilken kommer att användas i följande kliniska studier. Syftet är att främja produktens användarvänlighet vilket bedöms öka sannolikhet för kommersiellt partnerskap.

Bolaget ser synergier med att parallellutveckla en läkemedelskandidat mot håravfall (FOL-005) och en ny peptidklass mot diabetes såsom snabbare väg till klinik genom omfattande kompetens och erfarenhet inom peptidläkemedel genom forskning och utveckling av FOL-005.

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 läkemedelsföretag efter genomförda fas II kliniska 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.



¹Albericio F, Kruger HG. Therapeutic peptides. Future Med Chem, 2012.

Läkemedelskandidater

FOL-005

Bolagets huvudkandidat, FOL-005, härstammar från ett omfattande forskningsarbete av Anna Hultgårdh 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 försökspersoner (2016-2017)
- Klinisk fas IIa-studie (pågår)

En lovande hårstimulerande effekt har observerats i fas I/IIa då kandidaten studerats på frivilliga försökspersoners låår. För närvarande pågår en konfirmerande fas IIa-studie på skalp, med 60 patienter, vars resultat förväntas under Q4 2018. Parallellt utvecklar Bolaget en topikal formulering av FOL-005 i syfte att säkerställa stabil topikal beredning för administration på huden. Syftet med en topikal formulering är att främja produktens användarvänlighet vilket också bedöms öka sannolikhet för kommersiellt partnerskap. Den topikala produkten kommer att användas i kommande kliniska studier. Målet med preparatet är att effektivt och säkert stimulera hårväxt hos både kvinnor och män. FOL-005 är en potentiell "first-in-class" behandling mot håravfall och inga biverkningar har hittills observerats i genomförda studier.

Peptidklass för behandling av diabetes

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

diabetesterapier 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.

Follicum medverkar sedan maj 2017 i diabetesprojektet (LUDC-IRC) som fokuserar på individanpassad medicin i diabetes och som leds av professor Maria Gomez vid Lunds Universitet. Projektet är finansierat av Stiftelsen för Strategisk Forskning ("SSF") och genomförs i samarbete med Lunds Universitet. SSF beslutade i februari 2017 att dela ut upp till 100 MSEK inom programmet "Industrial Research Centres" till LUDC IRC som löper under minst fem år. Syftet med detta projekt är att hitta prediktiva biomarkörer som är relevanta för diabetes och dess komplikationer. Övriga partners som deltar i projektet är Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation, Pfizer, Probi, CardioVax och Region Skåne/Skånes universitetssjukhus i Malmö.

Genom LUDC-IRC-konsortiet har Bolaget tillgång till spetskompetens inom diabetes och utveckling av diabetesläkemedel vilket medför en god utgångspunkt för att ta projektet vidare. Att ytterligare ett projekt där Follicums patenterade peptider testas tilldelats anslag från Novo Nordisk-fonden indikerar också att fler aktörer ser möjligheter med projektet.

FOL-005: Avslutade, inledda och planerade studier

Genomförda prekliniska aktiviteter

Förutom de prekliniska studier som genomförts för att studera effekten av FOL-005, har även ett omfattande toxikologi/säkerhetspaket slutförts under 2014-2015. Först genomfördes två stycken en månads-toxicitetsstudier som i sin tur låg till grund för omfattande tremånaders-toxicitetsstudier som genomfördes under 2015. Resultaten av samtliga toxicitetsstudier visade att FOL-005 inte gav några negativa effekter eller skador, varken vid administrationsstället eller på andra ställen i kroppen. Toxicitetsstudierna utfördes enligt GLP-standard (Good Laboratory Practice), vilken är den högsta kvaliteten för denna typ av studier. Att genomföra toxicitetsstudier enligt GLP är regulatoriskt viktigt för att genomföra kliniska studier och fortsatt utveckling och var därmed grundläggande för att kunna påbörja den kliniska fas I/IIa-studien på låår under 2016.

Fas I/IIa-studie på låår

Den kliniska fas I/IIa-studien genomfördes på friska frivilliga män i samarbete 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 peptid¹ enligt GMP (Good Manufacturing

¹Ifall 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.

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.

Den kliniska studiens design var omfattande och bestod av två delar:

Initial del (avslutad i mars 2016)

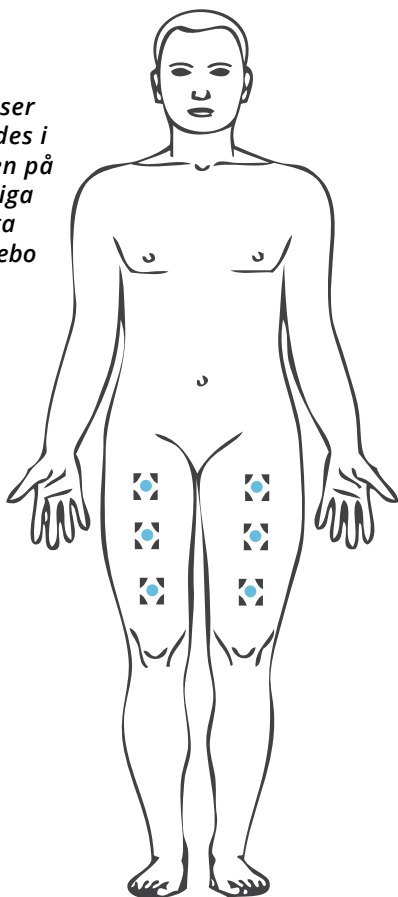
Den första delen, innebar att tio försökspersoner behandlades med fyra olika doser av FOL-005 och placebo, som engångsdoser. Syftet var att utreda säkerhetsprofilen, till exempel om det uppstod några lokala reaktioner som hudirritation eller liknande. Samtliga tio friska frivilliga försökspersoner hade erhållit komplett behandling och hade utvärderats i mars 2016. Därefter skickades en säkerhetsrapport till etikkommittén och så snart den hade godkänts fick Follicum tillstånd att starta den andra delen av den kliniska studien, multipeldos-delen.

Påföljande del (avslutad i maj 2017)

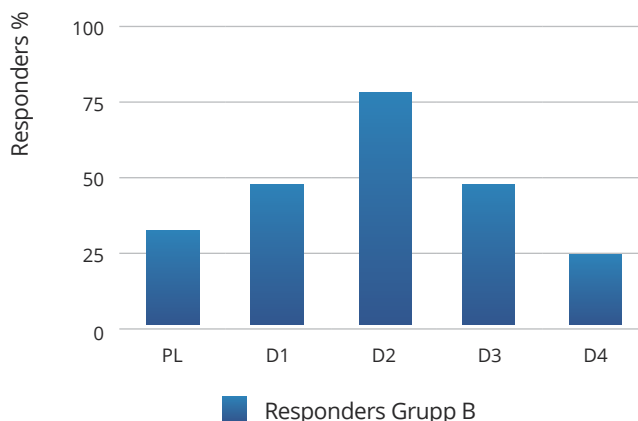
Multipeldos-delen, fas IIa, var jämfört med den initiala delen betydligt mer omfattande och pågick under en längre tidsperiod med en behandlingstid om tre månader för varje enskild försöksperson.

Huvudsyftet med denna del var att studera säkerheten vid långtidsbehandling, även om effekt på hårväxten undersöktes. Multipeldos-studien omfattade två behandlingsgrupper om vardera cirka 15 personer. I de två olika behandlingsgrupperna studerades olika doseringsfrekvenser varvid den ena gruppen behandlades två gånger per vecka och den andra gruppen tre gånger per vecka. Vid varje doseringstillfälle gavs varje person fyra olika doser plus placebo på olika ytor på låren.

Studie-design fas I/II-studien: Fyra olika doser med FOL-005 injicerades i fyra separata områden på låren hos friska frivilliga män. Ytterligare en yta behandlades med placebo och en lämnades helt obehandlad.



Resultaten från studien visade att ett stort antal av försökspersonerna fick en ökad hårväxt efter behandling med den näst lägsta dosen av FOL-005. Vid denna dos fick över 75 procent av de behandlade försökspersonerna en högre hårtäthet, se figur nedan. Resultaten visade också att hårväxten vid denna dos stimuleras med cirka åtta procent jämfört med före behandling, en ökning som är statistiskt säkerställd ($p=0.016$).



Andelen i % av försökspersonerna som fick ökad respektive minskad hårtäthet vid olika doser av FOL-005. Vid dosnivå D2 var andelen som fick ökad hårväxt över 75 procent. Medianökningen av hårtäthet vid denna dos var 8 procent, att jämföra med en minskning av hårtätheten med 5 procent i placebo.

Data från studien visar vidare att dosering tre gånger per vecka gav bättre effekt än två gånger per vecka, vilket antyder att en mer frekvent administrering än den som använts i studien kan ge ytterligare effekt. Motsvarande effekt för placebo är en minskning om fem procent av hårväxt. Studien visar att det finns en stor variation i responsen. Studien där FOL-005 injicerats på framsidan av lår var visserligen begränsad av kort behandlingstid, ett fåtal försökspersoner och att huvudsyftet var att studera säkerhet men trots det visar FOL-005 effektresultat som är statistiskt säkerställt i den näst lägsta dosen. Resultaten antyder att om behandlingstiden kan förlängas kan effekten komma att bli mycket bättre och i linje med, eller bättre, än vad som är publicerat i fas III-studier för befintliga preparat med behandling på skalp. Det anses också att hårsäckarna på ben är svårare att manipulera än de på skalp och med tanke på den korta behandlingstiden är resultatet således lovande. Studien ger också en fingervisning om att antalet som svarar på behandlingen kan vara betydligt högre än vad som är publicerat för befintliga preparat på marknaden. Studien var inte primärt designad för att studera effekt och att FOL-005 i denna första kliniska studie ändå visat signifikanta effekter på hårtillväxt kan dessutom innebära en förkortad tid för utvecklingsprogrammet. Detta eftersom det indikerar att doserna i kommande kliniska studier inte bör ge några bieffekter, vilket isåfall kan leda till snabbare rekrytering.

I studien testades alltså fyra olika doser. Vid tre av de fyra doserna uppmättes en ökad hårtäthet, men det var enbart vid den näst lägsta dosen som effekten var signifikant och det var också vid denna dos som effekten var tydligast, både efter dosering två och tre gånger per vecka.

Analysen av uppföljningsperiod som pågått tre månader efter avslutad behandling visade på fortsatt god säkerhetsprofil för FOL-005. Den positiva effekten på hårväxt som uppmättes efter tre månaders behandling har i samtliga doser efter tre månader utan behandling återgått till ungefär samma nivå som innan behandlingen inleddes.

Designen av Follicums kliniska fas I/IIa-studie var relativt unik för att vara en första klinisk studie, eftersom analyser av effekten på hårväxten gjordes. Nästa steg i den kliniska utvecklingen blir fas II-studier, där effekten av olika doser av FOL-005 på hårväxten på skalpen i ett större patientunderlag kommer att studeras.

Formuleringsarbete

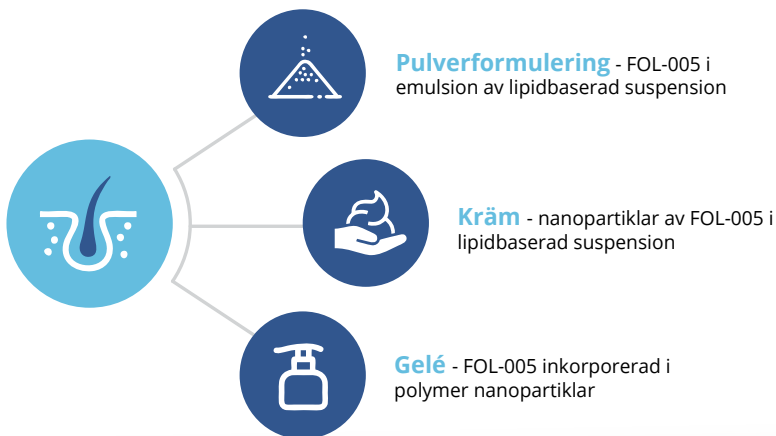
Detta arbete görs för att möjliggöra topikal administration av FOL-005 (genom salva, kräm eller liknande), det vill säga en användarvänlig produkt med tilltalande

kosmetiska egenskaper. En framgångsrik utveckling kan stärka Bolagets position vid affärsförhandlingar och kan eventuellt leda fram till nya patentmöjligheter som förlänger skyddet för produkten. I dagsläget finns tre lovande prototypformuleringar framtagna. Bolaget ligger i god fas avseende val av topikal formulering och beräknas ha valt en kandidat till hösten 2018.

Prekliniska säkerhetsstudier

Ytterligare prekliniska toxicitets-studier kommer att krävas både för att kunna inkludera kvinnor i en senare fas II-studie, och för att testa den nya formuleringen. När den nya formuleringen är klar kommer en så kallad överbryggande säkerhetsstudie att krävas för att visa att produkten i den nya formen är säker att använda och har bibehållen effekt. Att dessa säkerhetsstudier påbörjas tidigt, förkortar tiden till ett marknadsgodkännande, vilket i sin tur ökar värdet i projektet och är viktigt ur ett utlicensieringsperspektiv.

**Förbättra stabilitet och
nåbarhet till hårsäckar:**

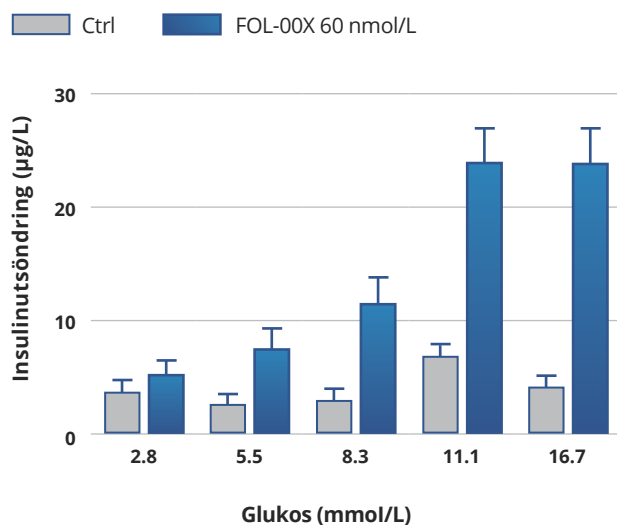


Diabetesprojektet

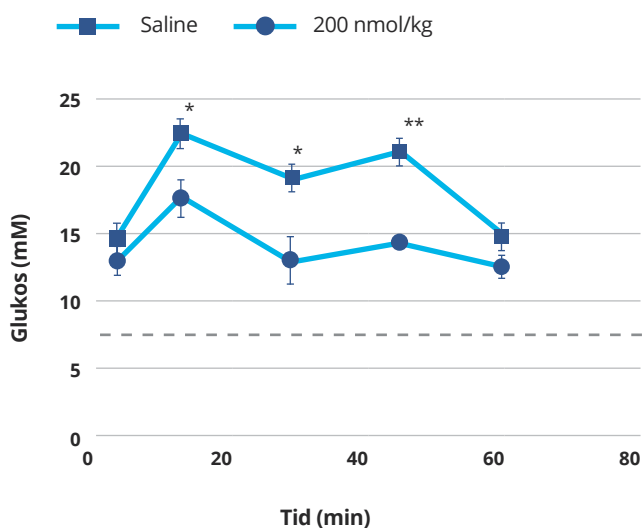
Utöver kandidater för reglering av hårväxten har Follicum utvecklat ytterligare peptider och under 2017 upptäckt att dessa stimulerar frisättning av insulin. Detta är bakgrunden till Bolagets målsättning att utveckla peptider vidare för behandling av diabetes och dess komplikationer. Prekliniska studier har visat att Follicums peptiders insulinfrisättande effekt är jämförbar, eller till och med bättre än, vissa befintliga diabetespreparat. Detta nya projekt befinner sig ännu i ett tidigt skede av preklinisk utveckling. I flera in vivo och in vitro diabetes-modeller har Bolaget visat att en ytterligare modifierad peptid som stammar ur ett annat kroppseget protein, visat intressanta biologiska effekter och peptiden optimeras nu för att i framtiden utvärderas som ett möjligt behandlingsalternativ för diabetes och dess komplikationer.

En stor del av forskningen inom diabetesprojektet görs i samarbete med världsledande forskargrupper på Lunds universitet. Follicum medverkar sedan maj 2017 i diabetesprojektet (LUDC-IRC) som fokuserar på individanpassad medicin i diabetes. Projektet är finansierat av Stiftelsen för Strategisk Forskning och genomförs i samarbete med Lunds Universitet. Utöver Follicum ingår Novo Nordisk, Johnson & Johnson Innovation, Pfizer, Probi, CardioVax och Region Skåne/Skånes Universitetssjukhus i Malmö i projektet. Follicum samarbetar även med Professor Jan Nilssons grupp på CRC i Malmö vars forskargrupp under hösten 2017 tilldelades ett anslag på 400 000 DKK från Novo Nordisk Foundation för att utföra prekliniska diabetesstudier med Follicums peptider.

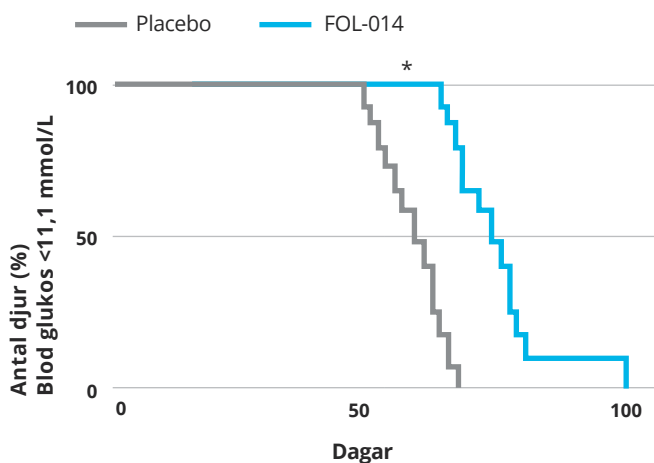




Den insulinutsöndrande effekten av Follicums peptider blir mer uttalad vid högre glukoskoncentrationer vilket är gynnsamt vid behandling av för högt blodsocker.



I en glukostoleransstudie i möss visar Follicums peptid en tydlig glukossänkande effekt i blodet.



Follicums peptid fördröjer insjuknandet i ett diabetes typ-1 tillstånd i en djurmodell.

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. Projektet avseende hämning av hårväxt är för närvarande vilande.



Patent

Follicums globala patentstrategi är tydligt fokuserad på värdeskapande avseende Bolagets patentportfölj, genom att säkerställa exklusivitet på viktiga marknader för Bolagets produktkandidater. Bolaget har erhållit patentskydd på ledande marknader för FOL-005, och varianter därav, både som produkt, och för behandling avseende stimulering respektive hämning av hårtillväxt. Bolaget skickade även in patentansökan inom sjukdomsområdet diabetes i maj 2017. Ansökan avser substanser modifierade utifrån mänskliga proteiner.

I maj 2018 meddelade Bolaget att diabetesprojektet framskrider enligt plan och att entydigt positiva resultat erhållits. Resultaten har bearbetats och en komplettering av den tidigare inskickade patentansökan har skickats in.

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
Peptider för stimulering av hårväxt (produkt och användning)	2012-2032 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) med upp till fem år möjliga i flera jurisdiktioner.	AU, BR, CA, CN, EP, 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 hämning av hårväxt (användning)	2015-2035 Förlängning av patenttid (t.ex. SPC, PTE) möjlig i flera jurisdiktioner.	AU, BR, CA, CN, EP, IL, JP, KR, MX, RU, SG, US, ZA
Peptider för behandling av diabetes (produkt och användning)	2018-2038 Förlängning av patenttid (x. SPC, PTE) möjlig i flera jurisdiktioner.	SE med möjlighet till PCT-ansökan som täcker 152 länder.

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 2017 till -17 564 kSEK (-20 544). Bolagets projektutvecklingskostnader för 2017 var -10 494 kSEK (-14 254) 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 under hösten 2017 tilldelades ett anslag på 400 000 DKK från Novo Nordisk Foundation för att utföra prekliniska diabetesstudier med Follicums peptider.

Kommande milstolpar

Viktiga kommande milstolpar under 2018/2019 inom hårväxt:

- Val av topikal formulering - Q2 2018
- Toplinedata från fas IIa-studie rapporteras - Q4 2018

Vid ett positivt utfall av den pågående kliniska studien påbörjas:

- Regulatoriska förberedelser inför kliniska fas II-studier med topikal formulering - Q4 2018
- Prekliniska säkerhetsstudier med topikal formulering, inför kommande kliniska studier - Q1 2019
- Planering för start av klinisk fas II-studie på skalp med topikal formulering - H1 2019

Viktiga kommande milstolpar under 2018/2019 inom diabetes:

- In-vivo resultat av Bolagets peptider - H2 2018
- Val av läkemedelskandidat avseende diabetes - årsskiftet 2018/2019
- Inledande säkerhetsstudier för vald kandidat - H1 2019
- Uppskalning av tillverkning av kandidaten - H1 2019
- Resultat för effekter av peptidklassen på diabeteskomplikationer - 2019
- Planering för en första klinisk fas I studie - H2 2019



Diabetes
uppdatering



Rekrytering för
Fas IIa-hårväxtstudie
avslutad



Topikal formulering
för hår vald



Fas IIa-klinisk
studieavläsning



Läkemedelskandidat
för diabetes vald



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 projektledare och 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 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.



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017.

Informationen för räkenskapsåret 2016 och 2017 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 2018 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 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	17
Summa rörelsens intäkter			-	17
Projektkostnader	-4 811	-2 333	-10 494	-14 254
Övriga externa kostnader	-924	-709	-3 308	-3 220
Personalkostnader	-1 052	-650	-3 647	-3 104
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32	-	-114	-
Rörelseresultat	-6 819	-3 692	-17 564	-20 561
Ränteintäkter	10	23	63	89
Räntekostnader	-15	-4	-19	-65
Resultat efter finansiella poster	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Resultat före skatt	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Periodens resultat	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537

Bolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	-	3 500	-
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 316	3 218	2 638
Summa anläggningstillgångar	3 316	3 218	2 638
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	-	7
Aktuell skattefordran	-	53	40
Övriga fordringar	641	1 109	879
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137	140	113
Summa kortfristiga fordringar	778	1 303	1 039
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	1 000
Kassa och bank	17 296	21 651	16 722
Summa omsättningstillgångar	18 074	22 953	18 761
SUMMA TILLGÅNGAR	21 390	29 671	21 399
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 375	3 375	1 921
Fond för utvecklingsavgifter	2 166	2 035	1 342
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	92 411	92 411	70 010
Balanserat resultat	-72 797	-55 147	-33 917
Årets resultat	-6 824	-17 520	-20 537
Summa eget kapital	18 331	25 155	18 819
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 087	2 104	1 325
Skatteskulder	26	78	-
Övriga kortfristiga skulder	280	224	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	667	2 110	1 176
Summa kortfristiga skulder	3 059	4 516	2 580
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 390	29 671	21 399

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	33	114	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-6 792	-3 640	-17 406	-20 537
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	3 942	301	-264	305
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1 374	87	1 936	522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 225	-3 253	-15 733	-19 709
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-130	-135	-693	-1 342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130	-135	-693	-1 342
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission	-	-	23 474	30 010
Emissionskostnader	-	-	-3 311	-2 393
Personaloptioner	-	-	192	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	20 355	27 616
Periodens kassaflöde	-4 355	-3 388	3 928	6 565
Likvida medel vid periodens början	21 651	17 722	17 722	11 157
Likvida medel vid periodens slut	17 296	14 334	21 651	17 722

Nyckeltal

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Periodens resultat, kSEK ¹	-6 824	-3 673	-17 520	-20 537
Balansomslutning, kSEK ¹	21 390	17 813	29 671	21 399
Eget kapital, kSEK ¹	18 331	15 146	25 155	18 819
Resultat per aktie, SEK	-0,2	-0,2	-0,2	-1,3
Soliditet, %	85,7	85,0	84,8	87,9
Antal aktier vid periodens slut, antal ²	28 121 566	16 005 172	26 675 286	16 005 172
Genomsnittligt antal aktier, antal ²	28 121 566	16 005 172	19 802 924	13 004 203
Medelantal anställda, antal ²	3	2	2	2
Utdelning per aktie ²	-	-	-	-

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2016 – 2017.

² Definerade enligt Bolagets redovisningsprinciper.

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 2017 och 1 januari till 31 december 2016

Under perioden 1 januari till den 31 december 2017 uppgick nettoomsättningen till 0 kSEK (17). Follicum är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning, omsättningen under 2016 utgjordes därför primärt av erhållna bidrag. Rörelsens kostnader uppgick till 17 564 kSEK (20 578) och avsåg huvudsakligen projektkostnader rörande forskning och utveckling samt personalkostnader. Projektkostnaderna var under båda perioderna främst associerade med den kliniska fas I/IIa studien vilken inleddes i januari 2016. Under perioden 1 januari- 31 december 2017 uppgick rörelseresultatet därmed till -17 564 kSEK och -20 561 under samma period 2016.

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

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2018 uppgick nettoomsättningen till 0 kSEK (0). Bolagets rörelseresultat uppgick för perioden 1 januari till den 31 mars 2018 till -6 819 kSEK (-3 692). Rörelseresultatet påverkades främst negativt av ökade projektkostnader associerade med klinisk utveckling av FOL-005 samt utveckling av en användarvänlig beredningsform av FOL-005. Övriga kostnader är personalkostnader och administrationskostnader.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2017 och 31 december 2016

Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2017 uppgick till 29 671 kSEK (21 399), varav immateriella tillgångar uppgick till 3 218 kSEK (2 638). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 21 651 kSEK (16 722). Ökningen i Bolagets tillgångar kan således främst förklaras av en ökning av Bolagets likvida medel. Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 25 155 kSEK (18 819) motsvarande en soliditet om 84,8 (87,9) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 4 516 kSEK (2 580) varav 0 kSEK (0) var räntebärande.

Jämförelse mellan 31 mars 2018 och 31 december 2017

Bolagets totala tillgångar per den 31 mars 2018 uppgick till 21 390 kSEK (29 671), varav immateriella tillgångar uppgick till 3 316 kSEK (3 218). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 17 296 kSEK (21 651). Minskning i Bolagets tillgångar kan således främst förklaras av en minskning av Bolagets likvida medel. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 18 331 kSEK (25 155) motsvarande en soliditet om 85,7 (84,8) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 3 059 kSEK (4 516) varav 0 kSEK (0) var räntebärande.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2017 och 1 januari till 31 december 2016

Under perioden 1 januari till den 31 december 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -17 406 kSEK (-20 537). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 672 kSEK (827). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -15 733 kSEK (-19 709). Skillnaden beror främst på det negativa rörelseresultatet. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -693 kSEK (-1 342) undersamma period och utgörs av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 20 355 kSEK (27 616), vilket för 2017 förklaras av genomförd nyemission som tillförde Bolaget 23 474 kSEK. För 2016 förklaras kassaflödet från finansieringsverksamheten av genomförd nyemission som tillförde Bolaget 30 010 kSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 3 928 kSEK (6 565).

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

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -6 792 kSEK (-3 640). Skillnaden beror främst på det negativa rörelseresultatet. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 2 567 kSEK (388). Skillnaden beror främst på en minskning av rörelsefordringar. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -4 225 kSEK (-3 253). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -130 kSEK (-135) under samma period och utgörs av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 kSEK (0). Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -4 355 kSEK (-3 388).

Väsentliga händelser avseende Bolagets resultat och finansiella situation från och med 1 januari 2016 till och med 31 mars 2018

- Follicum genomförde i maj 2016 en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 27,6 MSEK efter emissionskostnader vilken tecknades till 110 procent.
- 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.

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 2018. Follicums eget kapital uppgick till 18 331 kSEK, varav aktiekapital uppgick till 3 374 587,92 SEK (1 920 620,64). Follicums räntebärande skulder per den 31 mars 2018 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	2018-03-31
<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	3 375
Fond för utvecklingsutgifter	2 166
Överkursfond	92 411
Balanserad vinst eller förlust	-72 797
Periodens resultat	-6 824
Summa eget kapital	18 331
Summa eget kapital och räntebärande skulder	18 331

Nettoskuldsättning¹

kSEK	2018-03-31
A. Kassa ²	17 296
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	17 296
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	-17 296
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-17 296

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 Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna p.g.a. beslut om intensifierade aktiviteter vad gäller kommersialisering av hårprojektet samt förstärkt fokus på diabetesprojektet. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagstämman den 4 juni 2018 beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om cirka 15,5 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 12,6 MSEK efter emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK. Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 17 MSEK, tillräckligt för planerade aktiviteter till och med september 2018. Underskottet av rörelsekapital för kommande tolv månader uppgår till cirka 20 MSEK, under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital, varken genom Företrädesemissionen eller nyttjande av teckningsoptioner.

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om 15,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Follicum initialt cirka 12,6 MSEK vid full teckning (efter emissionskostnader), vilket bedöms täcka Bolagets kapitalbehov till och med februari 2019. Företrädesemissionen tillsammans med fullt utnyttjande av teckningsoptioner under januari/februari 2019 avser att täcka Bolagets kapitalbehov för planerade aktiviteter till och med november 2019. Styrelsen bedömer därmed att de likvida medel som tillförs netto genom Företrädesemissionen vid full teckning samt vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner dvs totalt cirka 27,8 MSEK skulle vara tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 18 månader.

Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling då studier kan komma att omprioriteras vid framtida löpande utvärdering. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Follicum inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Follicums immateriella anläggningstillgångar består av koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 3 316 kSEK (3 218).

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 0 kSEK (0).

Investeringar

Follicum har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2018. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar under perioden avser huvudsakligen patent.

kSEK	Q1 2018	2017	2016
Immateriella anläggnings- tillgångar	-130	-693	-1 342
Summa	-130	-693	-1 342

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets kostnader utgörs framförallt av utgifter för 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 14 maj 2018 att Bolaget skickat in en förstärkt patentansökan gällande sitt diabetesprojekt
- Follicum tillkännager den 4 juni 2018 att samtliga patienter rekryterats i Bolagets pågående fas IIa-studie.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 3 374 587,92 SEK och fördelas på 28 121 566 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 avvikelser 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 aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (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 teckningsoptioner	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 (pågående)	843 646,92	4 218 234,84	7 030 391	35 151 957	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 Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 30 maj 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen i Bolaget 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 2018.

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 avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Follicum uppgick till 1 948 stycken per den 31 mars 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2018. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 61 – 64. 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	4 193 314	14,9
Avanza Pension	2 762 601	10,4
Mats Invest AB	879 360	3,1
Kudu AB	690 803	2,5
Stiftelsen Akademihejman	599 274	2,1
Nordnet Pensionsförsäkring	509 505	1,8
Atherioco AB	482 953	1,7
Tibia Konsult AB	471 085	1,7
Pontus Dunér	450 000	1,6
Brushamn Invest AB	431 731	1,5
Övriga	16 650 940	59,2
Totalt	28 121 566	100,0

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

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 skatterettsligt 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 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 2019.

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
Jonas Edelswärd	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Alejandra Mørk	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Lars Bruzelius	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja
Anna Hultgårdh Nilsson	Styrelseledamot	2011	Ja	Ja



GUN-BRITT FRANSSON

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2018.
Styrelseledamot sedan 2018.
Utbildning: Ph.D, Uppsala universitet.
Innehav i Follicum: -

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



JONAS EDELSWÄRD

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2018.
Utbildning: Civilekonomexamen, Högskolan i Växjö.
Innehav i Follicum: 4 193 314 aktier*.

*äger <5 % av aktierna i Swedish Growth Fund AB som äger
4 193 314 aktier i Follicum.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Freedesk AB	Styrelseledamot	Pågående
Swedish Growth Fund AB	VD	Pågående
Swedish Growth Fund Holding AB	VD	Pågående
Galencia AB	Styrelseledamot	Pågående
Pickwick Capital AB	Styrelseledamot	Pågående
Rätt Mätt i Ramlösa AB	Styrelseledamot	Pågående
This Zentury AB	Styrelseledamot	Pågående
Galerie Leger AB	Suppleant	Pågående
Xpandor AB	Suppleant	Pågående
KBS Consulting AB	Suppleant	Pågående
Telesport AB	Suppleant	Under perioden avslutat
AB Axel Granlund	VD	Under perioden avslutat
Ekobalans Fenix AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Health Guide IRL AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Zaplox AB	CFO	Under perioden avslutat
Torekov Partners AB	VD	Under perioden avslutat
Granlunden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Princess Golf Event AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
K.G. Trailer AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Swedish Growth Fund Holding AB	<10%	<10%	Pågående
Pickwick Capital AB	50%	50%	Pågående
Rätt Mätt i Ramlösa 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 BRUZELIUS

Född 1943. Styrelseledamot sedan 2012.
Utbildning: Doktorsexamen i ekonomi,
Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 431 731 aktier*.

* äger tillsammans med maka 100 % av
Brushamn Invest AB som äger 431 731 aktier
i Follicum.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Catella Fondförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Lunicon Studentkonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Lunds universitets Studiestipendiefond (LUSS)	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Holding Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Lars H. Bruzelius Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Lars H. Bruzelius Konsult	Verksamhetsansvarig	Pågående
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
Auril AB	Suppleant	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
Lars H. Bruzelius Konsult	100 %	100 %	Pågående



ANNA HULTGÅRDH NILSSON

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2011.
Utbildning: Kandidatexamen i odontologi och
doktorsexamen i medicinsk cellbiologi, Karolinska
Institutet, professor Lunds universitet.
Innehav i Follicum: 482 953 aktier.

*äger tillsammans med make 100 % i Atherioco AB som äger
482 953 aktier i Follicum.

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: 270 454 aktier* och 400 000 optioner.

*äger genom sitt helägda bolag Callipa AB 270 454 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: 106 787 aktier och 160 000 optioner.

Andra bolagsengagemang de senaste fem åren:

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



MARIA EKBLAD

Född 1968. Forskningschef sedan 2016.
Utbildning: Civilingenjörsexamen, LTH.
Innehav i Follicum: 6 666 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 företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt 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 närståendetransaktioner 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.

Aktieägareshöjningsrätt

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.

Övriga policyer

Bolagets styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande insiderlagstiftning i Sverige. Policyen, 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 30 maj 2018 beslutades att arvode ska utgå med 160 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till envar av Jonas Edelswärd, Alejandra Mørk, Lars Bruzelius och Anna Hultgårdh Nilsson beräknat på att uppdraget löper hela perioden fram till årsstämman 2019. 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 2017. För ytterligare information, se Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 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 ³	Övriga ersättningar ¹	Summa
Styrelse						
Gun-Britt Fransson	Styrelseordförande	-	-	-	-	-
Jonas Edelswärd	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Alejandra Mørk	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Lars Bruzelius	Styrelseledamot	65 000	-	-	-	65 000
Anna Hultgårdh Nilsson	Styrelseledamot	65 000	-	-	60 000	125 000
<i>Summa styrelse</i>		<i>130 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>60 000</i>	<i>190 000</i>
Ledande befattningshavare						
Jan Alenfall	Verkställande direktör	1 138 100	320 000	238 785	-	1 696 885
Övriga ledande befattningshavare ²		888 200	-	118 931	-	1 007 131
<i>Summa VD och övriga ledande befattningshavare</i>		<i>2 026 300</i>	<i>320 000</i>	<i>357 716</i>	<i>-</i>	<i>2 704 016</i>
Totalt		2 156 300	320 000	357 716	60 000	2 894 016

¹ Konsultarvode.

² En person under perioden 1 januari 2017 - 31 augusti 2017 motsvarande 1 heltidsanställd, två personer under perioden 1 september 2017 - 31 december 2017 motsvarande 1,4 heltidstjänster.

³ Avser premiebaserad tjänstepension.

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 garantiåtaganden upp till 100 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 15,5 MSEK. Follicum har erhållit teckningsåtaganden om cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 35 procent av Företrädesemissionen, från ett antal större aktieägare samt vissa styrelseledamöter och

ledande befattningshavare. Bolagets huvudägare Swedish Growth Fund tecknar pro-rata 2,3 MSEK motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgaranti om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen från LMK Ventures AB.

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 erlagga ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp, motsvarande 0,8 MSEK. Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks i maj 2018. 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.

Namn	Teckningsåtagande		Garantiåtagande		Totalt åtagande	
	Belopp, kSEK	% ²	Belopp ¹ , kSEK	% ²	Belopp, kSEK	% ²
Swedish Growth Fund AB	2 306	14,9	-	0	2 306	14,9
Brushamn Invest AB ³	500	3,2	-	0	500	3,2
Kudu AB	500	3,2	-	0	500	3,2
Mats Invest AB	484	3,1	-	0	484	3,1
Ulf Andersson	300	1,9	-	0	300	1,9
Tibia Konsult AB	259	1,7	-	0	259	1,7
Bernt Lundberg Fastigheter Lund AB	264	1,7	-	0	264	1,7
Delcea AB	250	1,6	-	0	250	1,6
Atherioco AB ⁴	200	1,3	-	0	200	1,3
Aleant AB	133	0,9	-	0	133	0,9
Pontus Dunér	100	0,6	-	0	100	0,6
Gunnar Gårdemyr	59	0,4	-	0	59	0,4
Hexiron AB	61	0,4	-	0	61	0,4
Jan Alenfall	50	0,3	-	0	50	0,3
LMK Ventures AB	-	0	10 000	64,7	10 000	64,7
Summa	5 467	35,3	10 000	64,7	15 467	100,0

¹ Garanten LMK Ventures AB kan nås på följande adress: Stortorget 6, 222 23 Lund.

² Andel av Företrädesemissionen.

³ Styrelsemedlem Lars Bruzelius helägda bolag.

⁴ Grundare Anna Hultgård och Jan Nilsson, privat och via bolag.

Väsentliga avtal

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.

Patent

Bolaget innehar flertalet patent som kan grupperas in i tre patentfamiljer: peptider för stimulering av hårväxt (produkt och användning), peptider för hämning av hårväxt (användning) samt peptider för behandlingen av diabetes.

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: 2012 - 2032.

Land/Region	Status
Internationell patentansökan (PCT)	Avslutad – nationella fasen påbörjad
Australien	Beviljad
Kanada	Ansökan
Kina	Beviljad
Europeisk patentansökan	Beviljad
Japan	Beviljad
Sydkorea	Ansökan
USA	Beviljad
Brasilien	Ansökan
Indien	Ansökan
Ryssland	Beviljad
Europeisk patentansökan	Ansökan/publicerad

USA	Ansökan/publicerad
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	Ansökan
Hong Kong	Ansökan

Peptider för hämning av hårväxt

Löptid: 2015 - 2035.

Land/Region	Status
Internationell patentansökan (PCT)	Avslutad – nationella fasen påbörjad
Australien	Ansökan
Brasilien	Ansökan
Kanada	Ansökan
Kina	Ansökan/publicerad
Europeisk patentansökan	Ansökan/publicerad
Israel	Ansökan
Japan	Ansökan/publicerad
Mexiko	Ansökan
Ryssland	Ansökan
Singapore	Ansökan
Sydafrika	Ansökan
Sydkorea	Ansökan/publicerad
USA	Ansökan/publicerad

Peptider för behandlingen av diabetes

Löptid: 2017 – 2038

En europeisk patentansökan har genomförts och utgör basen för en internationell patentansökan som för tillfället handläggs.

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 2016.

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 teckningsoption option 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 kronor, med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

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 och dess dotterbolag 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.

Tvister

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 7 personer, anställda och inhyrd personal. Vid årets slut år 2016 uppgick antalet anställda till 2 personer och vid årets slut år 2017 uppgick antalet anställda till 3 personer. 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 förvisa 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 förvisa 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:

- Bolagsordning för Follicum;
- Follicums årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser);
- Follicums delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018;
- Föreliggande Prospekt.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Follicums finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016 och 2017 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Follicums årsredovisning för räkenskapsåret 2016 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2016: Bolagets resultaträkning (sidan 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6-7), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 4), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9 – 15) och revisionsberättelse (sidan 16-18)
- 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)
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Follicums årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Follicums reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017 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).

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018/2019

1. DEFINITIONER

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

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

"Aktiebolagslagen" betyder aktiebolagslagen (2005:551).

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

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

"Bolaget" betyder Follicum AB, org. nr. 556851-4532.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

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

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

"Optionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption.

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

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

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

1. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 7 030 391 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 2 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

2. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

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

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

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 21 januari 2019 till och med den 15 februari 2019, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 2,20 kronor.

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

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

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

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

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

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

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

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

6.1 Fondemission

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

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

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

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

6.3 Nyemission

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

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

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

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5 Erbjudande till aktieägarna

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

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

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

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

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

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

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

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

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

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

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

6.7 Kontant utdelning

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

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

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

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

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

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

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

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

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

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

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

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

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

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

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

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

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

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

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

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

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.15 Återinträde av teckningsrätt

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

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

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

6.17 Avrundning m.m.

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

6.18 Konkurs

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

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

8. FÖRVALTARE

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

9. MEDDELANDET

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

10. ÄNDRING AV VILLKOR

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

11. SEKRETESS

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

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

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

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

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

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

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 investentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

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 BTU 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.

Uniträtter

Skattemässig anskaffningsutgift för en Unit

Varje Unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie 2018/2019. Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter

ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 2,20 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om en uniträtt utnyttjas för förvärv av en Unit 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 uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

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

Förvärvad uniträtt

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

Teckningsoptioner

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan.

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en option kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningssättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

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, uniträtter 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 förvaltare. 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

Follicum

www.follicum.com