

The logo for Follicum, featuring the word "Follicum" in a blue, sans-serif font. The letter "i" is stylized with three vertical lines above it, resembling hair strands. The background is a blurred laboratory setting with glassware and blue lighting.

Follicum

2019

Delårsrapport

2019-01-01 – 2019-09-30

Follicum AB

## Sammanfattning av delårsrapport

### Nio månader (2019-01-01 – 2019-09-30), inom parentes jämfört med samma period förra året

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 TSEK (174 TSEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16 580 TSEK (-22 340 TSEK).
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,25 SEK (-0,64 SEK).
- Soliditeten uppgick till cirka 93,7% (76,6 %).

### Tredje kvartalet (2019-07-01 – 2019-09-30)

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 TSEK (14 TSEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 834 TSEK (-8 012 TSEK).
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,07 SEK (-0,23 SEK).

### Definitioner

- Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 67 606 769 aktier per 2019-09-30 (35 151 957 aktier)
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.
- Med "Follicum" eller "Bolaget" avses Follicum AB (org.nr: 556851-4532).

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Follicum meddelar den 10 juli 2019 att Bolagets kapitalisering är fulltecknad och Bolaget tillförs cirka 56 MSEK.
- Follicum meddelar den 11 juli 2019 att Bolaget erhållit ett godkännande av patentansökan gällande stimulering av hårtillväxt i Korea.
- Follicum meddelar den 13 september 2019 att Swedish Growth Fund AB i enlighet med vad som tidigare kommunicerats beslutat att avveckla sin verksamhet och dela ut sitt innehav i Follicum till fondens delägare.
- Follicum meddelar den 17 september 2019 att Bolaget erhållit ett Notice of Allowance från det amerikanska patentverket för metoden att stimulera hårtillväxt med FOL-005. Beskedet innebär ett preliminärt godkännande för den amerikanska patentansökan.
- Follicum meddelar den 26 september 2019 att Bolaget inleder ett samarbete med Bioglan för produktion av FOL-005-kräm till kommande klinisk studie på patienter med håravfall. Formuleringen kommer att användas i den kliniska fas II-studien mot håravfall som beräknas starta i början av 2020.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Follicum meddelar den 21 oktober att toxstudier inför kommande klinisk studie på patienter med håravfall framgångsrikt slutförts.
- Follicum meddelar den 24 oktober att Bolaget erhållit Eurostars-anslag för utveckling av bolagets *first-in-class*-behandling av diabetes.

## VD Jan Alenfall kommenterar

Det tredje kvartalet 2019 har inneburit flera strategiska framsteg för Follicum där vi har kunnat kommunicera viktiga värdeskapande händelser till marknaden. Jag vill nu ta tillfället i akt och kommentera några av de väsentliga händelserna.

I början av juli avslutades teckningstiden i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt att en riktad emission slutfördes i Bolaget. Genom kapitaliseringen tillfördes Follicum cirka 56 MSEK, och jag vill tacka samtliga som deltagit i de båda emissionerna. Vi är väldigt glada för det fortsatta förtroende för vår verksamhet som visas i denna finansiering, vilken även har gett oss nya strategiska ägare vilka adderar styrka till verksamheten. Kapitaltillskottet ger oss möjlighet att genomföra vår första studie med den topikala formuleringen i hårprojektet samt fullfölja vårt prekliniska arbete i diabetesprojektet.



Under det senaste kvartalet har vi erhållit godkännande av det koreanska patentverket avseende stimulering av hårtillväxt, en viktig och växande marknad, som vi ser som betydelsefull för Follicums framtida verksamhet. Patentet innebär att vi nu har skydd för vår molekyl FOL-005 och ytterligare peptider på flera viktiga marknader i världen, bland annat den amerikanska, europeiska och kinesiska. Vi har även kunnat meddela marknaden att vi i september erhöll ett preliminärt godkännande för det utvidgade skyddet för FOL-005 på den amerikanska marknaden. Detta preliminära godkännande är mycket glädjande och innebär ett viktigt steg i vår globala strategi då det kommer att kunna ge ytterligare kommersialiseringsmöjligheter i USA som är en av de största marknaderna för Follicum.

Vi kunde i slutet av september meddela marknaden att vi inleder ett strategiskt samarbete med Bioglan AB för produktion av FOL-005-kräm till kommande klinisk studie på patienter med håravfall. Genom samarbetet med Bioglan, som vi känner stort förtroende för, är förberedelserna inför den nya kliniska studien nu i full gång. Det är en styrka för oss att arbeta tillsammans med ett välrenommerat bolag, med ett gediget "track record", som tillverkar produkter åt ett stort antal läkemedelsbolag.

Efter kvartalets utgång kunde vi meddela att vi framgångsrikt avslutat de kompletterande toxikologistudierna som ska ligga till grund för kommande klinisk studie med den topikala formuleringen av FOL-005. Utfallet av såväl de nya som de tidigare toxstudierna visar att FOL-005 inte ger upphov till några negativa effekter eller skador. Den kommande kliniska studien är planerad att genomföras i Tyskland där vi sedan tidigare har goda kontakter. Vi ämnar lämna in ansökan om start av fas IIa-studien på alopeci-patienter med den nya formuleringen till det tyska läkemedelsverket under senare delen av hösten 2019. Detta är resultatet av ett målinriktat och gediget arbete och vi ser fram emot den kommande studien.

Vårt prekliniska arbete inom diabetes väcker stort intresse och vi kunde efter periodens utgång meddela att vår ansökan om Eurostars-anslag godkännts för projektet, utveckling av en *first-in-class*-behandling för diabetes. Follicum är koordinator för projektet, där även Lunds Universitet, Bioassay Labor für biologische Analytik GmbH och Deutsche Diabetes-Forschungsgesellschaft (DDZ) ingår. Anslaget om knappt 0.7 MEUR med projektstart 1 december 2019 tillför extra resurser till Bolagets utveckling av en peptid-baserad behandling av diabetes.

Avslutningsvis önskar jag Carl-Johan Spak välkommen som ny styrelsemedlem i Follicum. Carl-Johan har en bakgrund inom läkemedelsindustrin, där han har mer än 30 års erfarenhet. Vi ser fram emot den erfarenhet och expertis Carl-Johan kommer att bidra med till Follicums strategiska arbete framöver. Vi fortsätter nu arbetet med FOL-005 samt med diabetesprojektet och ser fram emot de kommande månadernas fortsatta utveckling.

## Follicum AB

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

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

### FOL-005

Utvecklingsprocessen för FOL-005 har hittills utgjorts av ett antal studier, där flera av dessa har genomförts i nära samarbete med forskningsinstitutet Charité i Berlin, Tyskland:

- 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)
- Utveckling av topikal formulering 2017/18
- Klinisk fas IIa-försök på skalp (2018)
- *In vivo*-studie med topikal formulering (2019)

### Kliniskt program för att undersöka effekten och tolerabiliteten av läkemedelskandidaten FOL-005

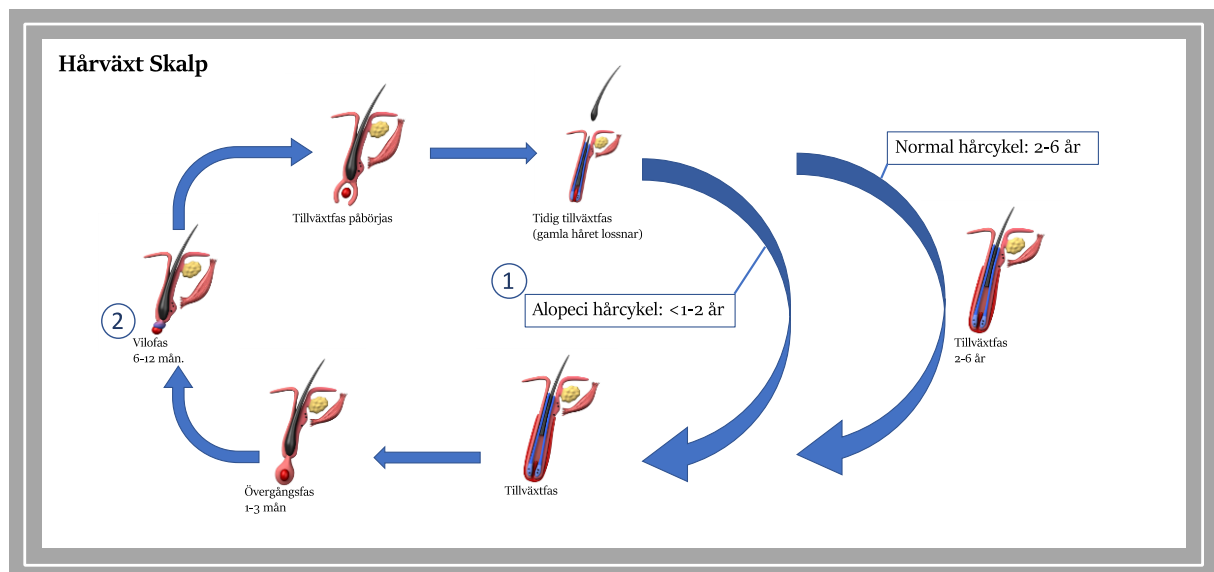
Under 2016 fram till februari 2017 genomfördes en klinisk studie på försökspersoner i Berlin. Studiens mål var att kartlägga säkerheten av FOL-005 samt studera behandlingseffekten av läkemedelskandidaten hos försökspersoner. Bolaget meddelade i april 2017 att en statistiskt signifikant stimulering av hårväxt (ökning av hårtätheten) påvisats i studien och att FOL-005 tolererades mycket väl. Under det fjärde kvartalet 2017 lämnade Follicum in en ansökan till det tyska läkemedelsverket BfArM och till etikkommittéerna, i samarbete med CRC i Berlin och bioskin i Hamburg, Tyskland, för att inleda ytterligare en fas IIa-studie på skalp. I februari 2018 godkände den tyska läkemedelsmyndigheten start av denna kliniska studie som omfattade cirka 60 patienter. Follicum rapporterade top-line data från fas IIa-studien på skalp i slutet av oktober 2018 och resultaten bekräftade att behandlingen var säker och att en ökad hårväxt uppmättes vid den högsta dosen. Under det första kvartalet 2019 rapporterades positiva resultat för Follicums nya topikala formulering, som undersöktes i en *in vivo*-modell på försöksdjur i stigande doser.

### Ny peptidklass för behandling av diabetes

Follicum har under de senaste åren genomfört en rad prekliniska försök som har visat att Follicums peptider har en insulinfrisättande effekt, vilket är viktigt i diabetes typ-2 där fungerande betaceller finns kvar. Dessutom potentieras insulinfrisättningen med ökande glukoskoncentration i *in vitro*-försök. Potentialen hos peptiderna har också bekräftats i glukostoleranstester där de har visat en glukossänkande effekt hos försöksdjur. De prekliniska resultaten visar också på peptidernas kapacitet att fördröja insjuknandet i Typ 1-diabetes i djurmodell – ett resultat som tyder på att Follicums peptider kan skydda betacellerna. Resultaten tydliggör dessutom att peptiden letar sig till, och stannar i, bukspottskörteln vilket är fördelaktigt för ett insulinreglerande preparat eftersom bukspottskörteln är kroppens centrum för insulinproduktion.

Baserat på resultaten från det pågående prekliniska programmet kommer Follicum att planera för att starta en klinisk fas I studie med läkemedelskandidaten under 2020.

## Detta händer vid hårfall



Det som händer vid hårfall är: (1) En minskning av varaktigheten av tillväxtfasen för en stor andel hår, vilket ger en kortare hårcykel. Denna förändring blir ofta mer omfattande över tid. Ju mer avancerat hårfallet är desto större andel hårsäckar befinner sig i vilofas. Parallellt sker en nedgång i hårstråets diameter, vilket också ger en visuell minskning av hårtätheten. (2) Viloperioderna innan hårets tillväxtfas inträder blir längre, vilket leder till en minskning av antalet hår som finns på hårbotten.

På skalp har den normala hårcykeln tre stadier där den längsta är tillväxtfasen (anagen), där ca 80% av hårsäckarna befinner sig. Denna fas är ca 2–6 år lång. Nästa fas kallas övergångsfasen (katagen) och är 1–3 månader. Vilofasen (telogen) är 6–12 månader och ca 15–20% av hårsäckarna befinner sig i denna fas. Hår i tillväxtfas på våra huvuden växer alltså kontinuerligt i 2–6 år jämfört med på andra delar av vår kropp som våra ögonbryn, ögonfransar, armar och ben, som bara växer i upp till 45 dagar. Hår på övriga delar på kroppen går igenom samma process som håren på huvudet, men hela cykeln varar bara i ca en månad. Det är därför de är så mycket kortare än huvudhår. Dessutom växer hår på olika delar av våra kroppar i olika hastigheter per månad. Till exempel växer ögonbrynen med en hastighet av bara 4 mm per månad vilket skall jämföras med 10–15 mm per månad på skalp. Detta är ytterligare en förklaring till varför kroppshåren inte blir lika långa som håret på huvudet.

När människor blir äldre kan vissa hårsäckar sluta att växa, varför gamla människor ofta drabbas av hårfall och blir tunnhåriga eller slutligen blir skalliga. Härutöver har olika människor, mestadels på grund av den genetiska bakgrunden, olika långa tillväxtperioder. Sammantaget innebär det att det finns en stor variation mellan olika människors hårväxt, beroende på ålder, genetisk predisposition, näringsstatus, stressnivåer, var på kroppen man mäter hårväxt, med mera.

Hos patienter med hårfall (alopeci) är alltså tiden hos hårcykeln's faser förändrade. De viktigaste förändringarna är att tillväxtfasen är förkortad samt vilofasen blir förlängd som beskrivs ovan. Det är därför viktigt att genomföra studier under en längre tidsperiod med olika doseringar för att undersöka den fulla potentialen hos en läkemedelskandidat.

## Om diabetes

Diabetes ökar snabbt globalt. Sjukdomen kännetecknas av dålig blodsockerkontroll på grund av defekt insulinsignalering vilket medför allvarliga följsjukdomar som kardiovaskulär sjukdom, njursvikt, fetma, blindhet och diabetiska fotsår. Såväl diabetes som dess följsjukdomar innebär en stor börda, dels för den enskilda patienten men också för hela sjukvårdssystemet. Det finns därmed ett redan stort och växande globalt behov av nya terapier som adresserar effektiv kontroll av glukosnivåer i kombination med förebyggande effekter på de olika diabetiska komplikationerna. Follicum driver nu med kraft ett prekliniskt projekt inom diabetes i samverkan med världsledande forskare i syfte att generera data av så stort intresse att projektet blir attraktivt för globala aktörer.

## Synergieffekter mellan håravfall och diabetes

### Biologisk koppling mellan håravfall och diabetes

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

### Bättre vävnadsreparation, mindre diabeteskomplikationer

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

## Follicums milstolpar de kommande 12 månaderna:

### Hårprojektet

- Klinisk fas IIa-studie med topikal formulering start – Q1 2020
- Fortsatta samtal med potentiella partners

### Diabetesprojektet

- Planera en första klinisk fas I-studie – Q4 2019
- Fortsatta samtal med potentiella partners

## Pipeline

Follicum bedriver för närvarande två aktiva utvecklingsprojekt som båda är baserade på forskning om humana proteiner. Både läkemedelskandidaten FOL-005 och peptidklassen bakom diabetesprojektet är kortare sekvenser, s.k. peptider, av olika kroppsegna protein. Den topikala formuleringsutvecklingen för FOL-005 är avslutad och Bolaget avser att starta en fas II-studie på skalp med den topikala formuleringen under början av 2020. Projektet som utvärderar hämning av hårväxt är för närvarande vilande.

Indikation	Förening	Forskning	Preklinisk	Fas I	Fas II
Stimulering av hårväxt	FOL-005				
Topikal formulering	FOL-005				
Hämning av hårväxt	FOL-005				
Diabetes					

## Aktien

Aktien i Follicum är sedan den 25 november 2014 upptagen till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Per den 30 september 2019 uppgick antalet aktier i Follicum till 67 606 769 stycken.

## Ägarförteckning

För Follicums ägarförteckning hänvisas till Spotlight via följande länk:  
<https://spotlightstockmarket.com/sv/bolag/irabout?InstrumentId=XSAT01001367>

## Principer för delårsrapportens upprättande

Follicum tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

## Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

## Kommande finansiella rapporter

Follicum upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- Bokslutskommuniké, 2019 2020-02-20

## Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 21 november 2019  
Follicum AB  
Styrelsen

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jan Alenfall – VD, Follicum AB  
Telefon: 046 - 19 21 97  
E-post: [info@follicum.com](mailto:info@follicum.com)

## Kommentar till den finansiella utvecklingen

Bolagets kostnader för det tredje kvartalet 2019 är lägre jämfört med samma period föregående år beroende på att vid samma period föregående år hade bolaget höga kostnader för pågående klinisk studie. Bolagets personalkostnader har ökat motsvarande två heltidstjänster och kostnader för externt utförda tjänster har minskat. Sammantaget följer kostnaderna Bolagets budget väl.

## Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Övriga rörelseintäkter	0	13 744	0	173 620	149 818
	0		0		
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Projektkostnader	-2 337 947	-6 324 972	-8 139 496	-16 558 567	-19 513 068
Övriga externa kostnader	-921 197	-703 881	-3 049 959	-2 605 584	-3 437 820
Personalkostnader	-1 538 010	-948 452	-5 219 240	-3 216 463	-5 475 197
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 797 154</b>	<b>-7 963 561</b>	<b>-16 408 695</b>	<b>-22 206 994</b>	<b>-28 276 267</b>
<b>Avskrivningar</b>					
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	-68 744	-31 862	-206 234	-95 046	-140 778
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-4 865 898</b>	<b>-7 995 423</b>	<b>-16 614 929</b>	<b>-22 302 040</b>	<b>-28 417 045</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	31 812	7 502	52 111	32 805	65 910
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-24 155	-16 982	-70 348	-80 427
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 834 086</b>	<b>-8 012 076</b>	<b>-16 579 800</b>	<b>-22 339 583</b>	<b>-28 431 562</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 834 086</b>	<b>-8 012 076</b>	<b>-16 579 800</b>	<b>-22 339 583</b>	<b>-28 431 562</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 834 086</b>	<b>-8 012 076</b>	<b>-16 579 800</b>	<b>-22 339 583</b>	<b>-28 431 562</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>61 871 954</b>	<b>35 151 957</b>	<b>46 841 107</b>	<b>29 801 803</b>	<b>31 177 139</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,23</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,75</b>	<b>-0,93</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,23</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,75</b>	<b>-0,80</b>



## Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	0
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter	5 851 928	3 977 106	4 400 971
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	46 826	0	57 632
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 898 754</b>	<b>3 977 106</b>	<b>4 458 603</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	0	0	0
Aktuell skattefordran	152 485	155 964	14 978
Övriga fordringar	568 515	427 031	634 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	716 064	179 403	191 432
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 437 064</b>	<b>762 398</b>	<b>841 249</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Kassa och bank	56 680 353	15 374 920	7 159 239
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>58 117 417</b>	<b>16 137 318</b>	<b>8 000 488</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>64 016 171</b>	<b>20 114 424</b>	<b>12 459 091</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8 112 812	4 218 235	4 218 235
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	4 888 745	2 628 219	3 343 011
	<b>13 001 557</b>	<b>6 846 454</b>	<b>7 561 246</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	167 527 487	104 183 084	104 183 084
Balanserad vinst eller förlust	-103 951 593	-73 259 506	-73 974 298
Periodens resultat	-16 579 800	-22 339 583	-28 431 562
	<b>46 996 094</b>	<b>8 583 995</b>	<b>1 777 224</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59 997 651</b>	<b>15 430 449</b>	<b>9 338 470</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 571 636	3 561 753	1 457 868
Skatteskulder	0	0	0
Övriga skulder	260 168	251 401	211 133
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 186 716	870 821	1 451 620
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 018 520</b>	<b>4 683 975</b>	<b>3 120 621</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>64 016 171</b>	<b>20 144 424</b>	<b>12 459 091</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Panter och säkerheter för egna skulder	50 000	50 000	50 000
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Förändring av eget kapital i sammandrag

(SEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	9 338 470	25 154 711	25 154 711
Nyemissioner	71 400 587	15 466 860	15 466 860
Ej registrerad emission	0	0	0
Emissionskostnader	-4 161 606	-2 851 539	-2 851 539
Personaloptioner	0	0	0
Periodens resultat	-16 579 800	-22 339 583	-28 431 562
<b>Utgående balans</b>	<b>59 997 651</b>	<b>15 430 449</b>	<b>9 338 470</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-4 834 086	-8 012 076	-16 579 800	-22 339 583	-28 431 562
Justering poster som inte ingår i kassaflödet	68 744	3 045 148	206 234	95 046	140 778
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 765 342</b>	<b>-4 966 928</b>	<b>-16 373 566</b>	<b>-22 244 537</b>	<b>-28 290 784</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	55 579 453	50 403	-595 816	4 040 393	3 961 542
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-3 322 987	-1 609 416	897 900	167 766	-1 395 587
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>47 491 124</b>	<b>-6 525 941</b>	<b>-16 071 482</b>	<b>-18 036 378</b>	<b>-25 724 829</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investering i immateriella tillgångar	-783 918	-261 603	-1 646 385	-854 590	-1 309 779
Investering i materiella tillgångar		0	0	0	-72 040
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-783 918</b>	<b>-261 603</b>	<b>-1 646 385</b>	<b>-854 590</b>	<b>-1 381 819</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission minus emissionskostnader	0	12 615 321	67 238 981	12 615 321	12 615 321
Personaloptioner	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>12 651 321</b>	<b>67 238 981</b>	<b>12 615 321</b>	<b>12 615 321</b>
<b>Periodens kassaflöde*</b>	<b>46 707 206</b>	<b>5 827 777</b>	<b>49 521 114</b>	<b>-6 275 647</b>	<b>-14 491 327</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>9 973 147</b>	<b>9 547 142</b>	<b>7 159 239</b>	<b>21 650 566</b>	<b>21 650 566</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>56 680 353</b>	<b>15 374 919</b>	<b>56 680 353</b>	<b>15 374 919</b>	<b>7 159 239</b>

\* inkl kortfristiga placeringar



Follicum AB  
Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sweden  
Telefon: +46 (0)46 19 21 97  
E-post: [info@follicum.com](mailto:info@follicum.com)