



# Inbjudan till teckning av aktier i Qlucore AB (publ) listning på Nasdaq First North Growth Market

## Varning

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 oktober 2021. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet, under förutsättning att tillägg till prospektet upprättas utan onödigt dröjsmål för varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och utgången av erbjudandeperioden eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av Prospektets giltighetstid.

## Information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME growth market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på emittenter som är noterade på den reglerade huvudmarknaden enligt definition i EU-lagstiftning (som implementerats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Respektive Nasdaqbörs godkänner ansökan om notering. FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser för Qlucore AB (publ) vid den förestående listningen på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Under förutsättning att tillägg till prospektet upprättas utan onödigt dröjsmål för varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och utgången av erbjudandeperioden eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av Prospektets giltighetstid.

## Viktig information

Med "Qlucore" eller "Bolaget" avses Qlucore AB (publ), org. nr 556719-3528. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Erbjudandet" eller "Emissionen" avses erbjudandet om teckning av totalt 1 395 350 aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Med "Emissionslikviden" avses det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 90 MSEK före emissionskostnader. Med "Tekningskurs" avses teckningskursen om 64,50 SEK per aktie. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834. Med "Hagberg & Aneborn Fondkommission" eller "Emissionsinstitutet" avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper. Med "SEK", "TSEK" och "MSEK" avses svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

### Upprättande och registrering av Prospekt

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges. Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Qlucore med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan

jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Nyemitterade aktier i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

### Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt 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 informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt 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 detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller First Norths regelverk för emittenter.

### Viktig information om First North

Styrelsen för Bolaget har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets aktier på First North. Upptagande till handel på First North är villkorat av godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att erforderlig ägarspridning uppnås. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North omfattas inte av samma regelverk som bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverk efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	13
Redogörelse för rörelsekapital	26
Riskfaktorer	27
Information om värdepapperen	32
Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel	34
Företagsstyrning – styrelse och ledande befattningshavare	38
Finansiell information och nyckeltal	41
Legala frågor och ägarförhållanden	53
Tillgängliga dokument	56

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet under dess giltighetstid och ska läsas som en del härav. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till räkenskaperna. Bolagets delårsrapport för perioden Q1 2021 innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

**Årsredovisningen 2020/21:** koncernens resultaträkning (sidan 5), koncernens balansräkning (sidorna 6-7), koncernens kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 13-31) och revisionsberättelse (sidorna 34-35); Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020/21 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20C3%A5rsredovisning\(FY2020\)%202021-04-30.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20C3%A5rsredovisning(FY2020)%202021-04-30.pdf)

**Årsredovisningen 2019/20:** resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-13) och revisionsberättelse (sidorna 15-17); Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20C3%A5rsredovisning\(FY2019\)%202020-04-30.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20C3%A5rsredovisning(FY2019)%202020-04-30.pdf)

**Delårsrapporten för perioden Q1 2021:** resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6), kassaflödesanalys (sidan 7) och noter (sidan 11);

Delårsrapporten för perioden 1 maj–31 juli 2021 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-09/QLU\\_Kvartalsrapport\\_Q1-2021%20Final\\_Svenska\\_0.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-09/QLU_Kvartalsrapport_Q1-2021%20Final_Svenska_0.pdf)

De delar vilka ej hänvisas till innehåller information som antingen återfinns på annat ställe i detta Prospekt eller inte bedöms vara av relevans för investerarna. Förutom Qlucore reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Qlucore elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 17, 223 63 Lund.

*Observera att informationen på Qlucores webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Qlucores webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

# Sammanfattning

## 1. INLEDNING

<b>1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Qlucore med kortnamn QCORE ISIN-kod SE0016829824
<b>1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter</b>	Bolagets firma är Qlucore AB (publ), med organisationsnummer 556719-3528 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300V3KLAM47WXUZ69. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 46 - 286 31 10, och per e-post info@qlucore.com samt på besöksadress Scheelevägen 17, 223 63 Lund. Bolagets hemsida är www.qlucore.com.
<b>1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm.
<b>1.4 Datum för godkännande av Prospektet</b>	8 oktober 2021.
<b>1.5 Varning</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>2.1 Information om emittenten</b>	Qlucore AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 5 december 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Qlucore utvecklar och säljer lösningar för maskininlärningsbaserad cancerdiagnostik och programvara för analys av komplexa datamängder. Bolaget är idag främst verksamma inom affärsområdet Qlucore Omics Explorer men avser att växa inom affärsområdet precisionsdiagnostik med inriktning på cancer. Bolagets verkställande direktör är Carl-Johan Ivarsson. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Emissionen. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.
--------------------------------------	---

### Ägarförhållande per dagen för Prospektets offentliggörande

Aktieägare	Antal aktier	Kapital & röster (%)
GLD Invest AB*	393 600	14,92
Carl-Johan Ivarsson	344 910	13,09
Johan Råde	336 450	12,8
Magnus Fontes	184 910	7,03
Thoas Fioretos	182 880	6,93
<b>Totalt</b>	<b>1 442 750</b>	<b>54,71</b>

\* Såvitt Bolaget känner till kontrolleras bolaget av Göran Lundberg ensam eller tillsammans med närstående.

<b>2.2 Finansiell nyckelinformation</b>	Nedan presenteras historisk finansiell nyckelinformation för Qlucore avseende räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 samt delårsinformation avseende perioden Q1 2021 och finansiella jämförelsesiffror för jämförande delårsperiod 2020. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 har hämtats från Qlucorens reviderade årsredovisningar för samma perioder och delårsinformationen för perioderna Q1 2021 och Q1 2020 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade, dock ej reviderade, delårsrapport avseende samma period om ej annat uttryckligen anges. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
---	---

### Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2020/21		2021-05-01- 2021-07-31		2020-05-01- 2020-07-31	
	Reviderat		Ej reviderat			
Nettoomsättning	12 943	16 031	1 659	2 194		
Rörelseresultat	-5 564	1 417	-4 049	-1 730		
Periodens resultat	-6 035	1 226	-4 078	-1 766		

### Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i KSEK	2020/21		2021-05-01- 2021-07-31		2020-05-01- 2020-07-31	
	Reviderat		Ej reviderat			
Tillgångar	46 241	22 791	39 716	20 440		
Eget kapital	36 563	14 347	32 494	12 279		

### Kassaflöden

Belopp i KSEK	2020/21		2021-05-01- 2021-07-31		2020-05-01- 2020-07-31	
	Reviderat		Ej reviderat			
Kassaflöde från rörelsen före ändringar i rörelsekapitalet	-3 572	3 627	-3 269	-1 439		
Kassaflöde från rörelsekapitaländringar	2 490	-2 026	-136	1 902		
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-4 160	-4 361	-1 245	-1 042		
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	28 282	3 713	-1 646	73		
Periodens nettokassaflöde	23 042	953	-6 295	-506		

### Nyckeltal

Belopp i KSEK	2020/21		2021-05-01- 2021-07-31		2020-05-01- 2020-07-31	
	Reviderat		Ej reviderat			
Nettoomsättning	12 943**	16 031**	1 659	2 194		
Nettoomsättning, ändring (%)*	-19,3	19,9	-24,4	-42,4		
Rörelseresultat (EBIT)	-5 564**	1 417**	-4 049	-1 730		
Rörelsemarginal (%)*	-31,3	6,6	-139,3	-51,8		
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	-2 953	3 595	-3 255	-1 101		
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, marginal (%)*	-22,8	22,4	-196,2	-50,2		
Nettoresultat för perioden	-6 035**	1 226**	-4 078	-1 766		
Kassaflöde före investeringsaktiviteter*	-1 080**	1 601**	-3 405	-1 138		
Nettokassaflöde*	23 042**	953**	-6 295	-2 384		
Soliditet (%)*	79,1	63,0	81,8	60,1		
Sysselsatt kapital*	41 199	19 055	35 484	17 061		
Avkastning på eget kapital (%)*	-21,9	12,1	-46,9	-52,0		
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	-18,5	8,6	-42,2	-38,3		
Nettoskuld/Nettokassa*	22 923	-236	18 267	-815		
Skuldsättningsgrad (%)*	26,5	58,9	22,2	66,5		
Resultat per aktie, svenska kronor*	-30,51	6,63	-15,49	-9,20		
Resultat per aktie efter utspädning, svenska kronor*	-28,61	6,63	-15,20	-9,20		
Eget kapital per aktie, svenska kronor*	184,85	77,56	123,43	69,39		
Eget kapital per aktie efter utspädning, svenska kronor*	173,33	77,56	121,15	69,39		
Genomsnittligt antal aktier*	197 803	184 988	263 271	191 851		
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	210 944	184 988	268 221	191 851		
Medeltal anställda*	11**	11**	12	11		

\* = Alternativt nyckeltal. \*\* = Nyckeltalet har reviderats av bolagets revisor.

## 2.3 Huvudsakliga risker

### **Verksamhets- och marknadsrelaterade risker** **Immateriella rättigheter, know-how och sekretess**

Qlucore är beroende av know-how och företagshemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget har en förhållandevis liten organisation är den know-how som upparbetats centraliserad till ett begränsat antal personer. Stora delar av den know-how som upparbetas kommer till uttryck i Bolagets kod. Arbete pågår även med att uppjobba know-how avseende de olika tillämpningsområdena för Bolagets produkter, vilket främst omfattar tre personer inom Bolaget. Trots sekretessavtal är det inte möjligt att till fullo skydda sig mot oönskad spridning av information om exempelvis kod eller upparbetad know-how avseende produkternas olika tillämpningsområden vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Qlucore.

Inom Bolagets bransch förekommer flertalet breda och allmänna patent. Bolaget bedömer därför att det finns en viss osäkerhet inom branschen gällande immateriella rättigheter. Allmänna och breda patent inom Bolagets bransch ökar risken för att Bolaget gör intrång, eller påstås göra intrång, i immateriella rättigheter. Detta skulle i värsta fall kunna resultera i stora kostnader och påverka Bolagets normala verksamhet negativt.

### **Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad**

Bolaget är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av flertalet stora globala aktörer och mindre aktörer. Exempel på kommersiella globala aktörer som är verksamma inom bioinformatik är Qiagen, Genomic Vision, Illumina Inc och Partek. Kommersiella globala aktörer som är verksamma inom precisions- och kompanjonsdiagnostik är Foundation medicine, Sophia Genetics och Integragen. Inom området Research används den öppna källkoden R, ett språk och en miljö för statistiska beräkningar och visualisering. Detta är något som används av många aktörer på marknaden och som därmed kännetecknas av stor dynamik och ett stort nyhetsvärde. Det finns vidare en risk att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden eller bolag som är i uppstartsfas etablerar sig inom Qlucores verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Stora aktörer med betydande ekonomiska resurser har möjlighet att expandera sin verksamhet eller inrikta verksamheten mot specifika områden, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenssituation.

### **Risker relaterade till teknisk utveckling och regulatoriska krav**

Qlucore verkar inom en marknad som präglas av hög förändringstakt till följd av forskning och teknikutveckling. Vidareutveckling och kontinuerlig förbättring av den tekniska plattformen och produkterna inom bioinformatik samt inom klinisk diagnostik är centralt för Bolaget. Qlucore fokuserar en stor del av sina resurser på att vidareutveckla den nyutvecklade programvaran Qlucore Diagnostics. Qlucore Diagnostics lanserades 2020 och har sålts för forskningsändamål och utvärdering på marknaden för klinisk diagnostik, som är en ny marknad för Bolaget. Det är således ännu osäkert för Bolaget vilken respons produkten får på marknaden. Utveckling av diagnostikprodukter är förknippat med hög risk, eftersom betydande finansiella resurser investeras i produkterna utan att önskat resultat kan garanteras.

Vidareutvecklingen av Qlucore Diagnostics kräver omfattande arbete i form av såväl forskning och utveckling som kliniska studier och regulatoriska godkännandeprocesser, såsom CE-märkning och FDA-tillstånd. Att CE-märka Qlucore Diagnostics innebär att produkten ska leva upp till höga krav i enlighet med förordning om medicintekniska produkter för in vitrodiagnostik (2017/746, IVDR). Trots gediget arbete med produktutveckling och lansering finns det en risk att Qlucore Diagnostics inte uppfyller alla relevanta regulatoriska krav. Detta skulle potentiellt kunna leda till en mer kostsam och utdragen produktutveckling eller att försäljningen av produkten inte uppnår de nivåer som Bolaget idag prognostiserar.

### **IT-risker**

Qlucore är beroende av en välfungerande IT-infrastruktur för att kunna producera, utveckla och sälja sina mjukvarulösningar. Bolaget och dess partners är i riskzonen för hackerattacker, virus och andra former av cyberbrott. Det finns en risk att system för informationshantering tillhörande Bolaget eller andra företag vilka Bolaget har en affärsrelation med blir föremål för IT-relaterad brottslighet, säkerhetsöverträdelse, skadegörelse, datavirus, felplacerad eller förlorad data, systemintrång eller andra liknande händelser. Det finns exempelvis en risk för att utomstående lyckas göra intrång i Bolagets IT-system och därigenom komma åt känslig information som exempelvis lösenord eller källkod eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Nämnda händelser kan komma att orsaka systemfel och affärsstörningar eller skada Bolagets IT-utrustning. Effekterna av sådana aktiviteter eller Bolagets oförmåga att framgångsrikt skydda sig mot attacker av olika slag kan resultera i att Bolagets IT-system helt eller delvis inte är tillgängligt under den tid då intrång, störningar eller skador åtgärdas. IT-relaterad brottslighet kan i värsta fall resultera i förlust av källkod.

### **Valutarisk**

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakursen påverkar Qlucores verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponeringen för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Bolaget och dess dotterbolag fakturerar sin försäljning i SEK, USD, EUR och GBP och har kostnader i främst SEK och USD. En förändring i valutakursen gentemot dessa valutor om +/- 5 procent baserat på kursen per den 30 april 2021 skulle medföra en resultat effekt om cirka +/- 0,6 MSEK för koncernens resultat under räkenskapsåret.



#### **Finansiella behov för produktutveckling**

Qlucore bedriver en betydande produktutveckling. Det är bland annat av stor vikt att Bolagets mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Teknikutvecklingen och därmed sammanhängande verksamhet är dock, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Bolagets nya produkt, Qlucore Diagnostics, lanserades 2020 och har sålts för forskningsändamål och utvärdering på marknaden för klinisk diagnostik. Den andra kommersiella affären med programvaran genomfördes i mars 2021. För att uppnå de finansiella strategiska målen krävs omfattande arbete och resurser. Kapitalanskaffningen i Erbjudandet utgör en central del i Bolagets finansiering avseende arbetet med Qlucore Diagnostics.

Det finns en risk att oförutsedda händelser inträffar, eller att identifierade risker realiserar, som kan leda till att det i framtiden uppkommer ytterligare kapitalbehov för att kunna bedriva önskad produktutveckling. Det finns en risk att Bolaget i framtiden behöver söka externt kapital, vilket kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga med hänsyn till utspädning för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling, vilket kan leda till att Qlucorens utveckling, finansiella ställning och kostnader påverkas negativt.

### **3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

#### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

##### **3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy**

Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 2 632 710 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,19 SEK.

##### **Rösträtt**

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

##### **Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

##### **Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

##### **Utdelningspolicy**

Per dagen för prospektet har Qlucore inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20. Styrelsen avser att de närmaste åren prioritera investeringar i lönsamma bolag framför utdelning till aktieägarna.

##### **3.2 Ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market**

Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag - Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 6 oktober 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 11 november 2021.

---

**3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av**

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

---

**3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen**

**Risker relaterade till värdepapperen**

**Utdelning**

Bolaget har per dagen för prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden. Det finns därmed en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

**Risk för att handeln i bolagets aktier inte blir likvid**

Qlucorens aktie har inte tidigare varit föremål för handeln på en marknadsplats. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Qlucore och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på First North och utanför Bolagets kontroll. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på First North bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.

**Risk för utspädning vid framtida emissioner**

Qlucore kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares innehav. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna upprätthålla ägarandelen genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att agera mot utspädning.

---

**4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**

**4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet**

Erbjudandet omfattar högst 1 395 350 nyemitterade aktier. Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

**Erbjudandepreis**

Priset i Erbjudandet uppgår till 64,50 SEK per aktie och har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella huvudinvesterare som ägde rum under september 2021. I tillägg till detta har priset i Erbjudandet baserats på diskussioner mellan styrelsen i Qlucore och Stockholm Corporate Finance kring Qlucore långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag. Courtage utgår ej.

**Anmälan och tilldelning**

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden 11 oktober till 22 oktober 2021 och avse lägst 100 aktier. Endast en anmälan per investerare får lämnas. Anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 27 oktober. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande. Likviddagen beräknas vara den 2 november 2021.

**Utspädning**

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Qlucore att öka med 1 395 350 från 2 632 710 till 4 028 060, vilket motsvarar en utspädning om cirka 34,64 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

**Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet.

**Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.



#### **4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**

##### **Motiv för Erbjudandet**

Qlucore utvecklar och säljer programvara för maskininlärningsbaserad (AI) cancerdiagnostik och för analys av komplexa datamängder. Qlucore är idag primärt verksam inom affärsområdet analysstöd men avser att växa framför allt inom AI-baserad precisionsdiagnostik, med inriktning på olika cancerformer. Produkterna utgår från en egenutvecklad mjukvaruarkitektur och skapar, enligt Bolaget, förutsättningar för en snabbare, bättre och mer precis cancerdiagnostik. AI gör det möjligt att enkelt analysera stora och komplexa datamängder och ger diagnostiska laboratorier och behandlande läkare bättre underlag för att ställa en korrekt diagnos och ge rätt behandling. Området benämns ofta som precisionsdiagnostik och är en viktig förutsättning för införandet av precisionsmedicin (precisionsmedicin kallas också för "individuellt anpassad medicin" och precisionsdiagnostik är då ett diagnostiskt test som används för precisionsmedicin). Produkterna underlättar samtidigt användandet av standardiserade laboratoriefloeden som därmed kan sänka totalkostnaden för utförda diagnostiska tester.

Bolaget bedömer att det finns stora behov inom cancervården och speciellt för cancerdiagnostik baserat på mätning av gens aktivitetsnivå, och kommer att expandera och utveckla CE-märkt och FDA-godkänd programvara för klinisk diagnostik med specifika moduler för olika cancertyper såsom leukemi (blodcancer), icke småcellig lungcancer, bröstcancer och andra tumörformer (Internationellt används ofta termen "Software as a Medical Device" för denna klass av lösningar). Den förestående emissionen syftar till att skapa ökade resurser för denna satsning och möjliggöra för Bolaget att bli en betydande aktör i den pågående utvecklingen inom modern precisionsbaserad cancerdiagnostik.

##### **Rörelsekapitalbehov**

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet mot bakgrund av planerad tillväxt- och expansionsplaner inte är tillräckligt under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission inför planerad notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North Growth Market. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 85 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 miljoner SEK.

Nettolikviden om cirka 85 miljoner SEK avses att disponeras för följande ändamål:

- 70 procent – Personal för utveckling och försäljning
- 10 procent – Generering av data tillsammans med partners för konstruktion av specifika diagnostiska moduler för olika cancertyper
- 20 procent – Regulativt arbete såsom att erhålla CE-märkning och FDA-godkännande

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från nyemissionen uppgående till cirka 85 miljoner SEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram till att ett positivt kassaflöde genereras. Om nyemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

##### **Intressen och intressekonflikter**

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet, Stockholm Corporate Finance, har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Qlucore för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Lindahl är Qlucores legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, 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 Emissionen.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Qlucore är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Qlucore nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Pia Gideon	Styrelseordförande
Carl Johan Ivarsson	Styrelseledamot
Thoas Fioretos	Styrelseledamot
Magnus Fontes	Styrelseledamot
Boel Sundvall	Styrelseledamot
Johan Thiel	Styrelseledamot

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Qlucore har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

## KÄLLFÖRTECKNING

1. Rapport, Grand View Research, (2021)
2. Cieslik et al., "Nature Review Genetics", Volume 19, (2018)
3. Report, FDA, "Proposed Regulatory Framework for Modifications to Artificial Intelligence/Machine Learning", (2019)
4. Bioinformatics: "Technologies and Global Markets", BCC Publishing, (2021)
5. Markets and Markets, "Bioinformatics Market 2018", (2018)
6. American Cancer Society, "The current state of molecular testing in the treatment of patients with solid tumors", (2019)
7. Markets and Markets, "NGS-Based RNA-Sequencing Market by Product & Services", (2019)
8. Allied Market Research, "Global Bioinformatics Market 2020-2027", (2020)
9. EU, "In-Vitro Diagnostic Device Regulation 2017/746", (2021)
10. Qlucore, "Publications and references", (2021)
11. Life-time, "Precision medicine måste samordnas", (2021)
12. Forska Sverige, "Precision medicine", (2021)
13. FDA, "Laboratory Developed Tests", (2018)
14. Biomedical Alliance in Europe, "Implementation of the IVDR: A ticking time bomb for the diagnostic sector?", (2021)
15. National Genomics Infrastructure, "Price examples", (2021)
16. Qiagen, "Qiagen - Omicssoft", (2021)
17. MLFPM, "Machine Learning Frontiers in Precision Medicine", (2021)
18. R-project, "What is R?", (2021)
19. Vetenskap och hälsa, "Fakta NGS, Next Generation Sequencing", (2020)
20. Jennings et al. "Guidelines for Validation of Next Generation Sequencing-Based Technology", The Journal of Molecular Diagnostics, Volume 19, 3rd issue, (2017)
21. Cancerfonden, "Tidslinje - Bröstcancer", (2021)
22. Oncology Central, "Gene fusions in cancer: Understanding the basics of oncogenic fusion detection strategies", (2021)
23. Regeringen, "Uppdrag att analysera precision medicinens påverkan på hälso- och sjukvården", (2020)
24. PierianDx, "PierianDx Announces Expanded Partnership with Illumina to Support Cancer Genomic Reporting in Global Markets", (2020)
25. Foundation Medicine, "FoundationOne CDx", (2021)
26. Sophia Genetics, "Who we are", (2021)
27. Integragen, "Mercury", (2021)
28. Veracyte, "Q1 2021 presentation", (2021)

# Motiv för Erbjudandet

## BAKGRUND

Qlucore utvecklar och säljer programvara för maskininlärningsbaserad (AI) cancerdiagnostik och för analys av komplexa datamängder. Lösningarna grundar sig på såväl avancerad visualisering, matematisk och statistisk analys som biologiska mätningar. Qlucore är idag primärt verksam inom affärsområdet analysstöd men avser att växa framför allt inom AI-baserad precisionsdiagnostik, med inriktning på olika cancerformer.

Qlucore är verksam på marknaderna för dataanalys och klinisk diagnostik. Inom marknaden för dataanalys bedriver Qlucores kunder forskning, och kunderna utgörs främst av universitet och läkemedelsföretag med behov av att analysera komplexa data från till exempel experiment inom genetik (studier av arvsmassans uppbyggnad och funktion). Området benämns ofta som bioinformatik och marknaden värderas till årligen totalt cirka 68 miljarder SEK varav Bolaget, enligt egen bedömning, kan adressera en delmängd om årligen cirka 11 miljarder SEK.<sup>2</sup> Bolaget har sålt lösningar till denna marknad sedan 2007. Inom marknaden för klinisk diagnostik fokuserar Bolaget initialt på programvara för cancerdiagnostik baserat på mätningar av geners aktivitetsnivå (en gen är en grundläggande enhet i arvsmassan). Segmentet är under stark utveckling<sup>3</sup>. Qlucore inledde en expansion på denna marknad 2020 och enbart programvarudelen av marknaden beräknas uppgå till mer än årligen 6 miljarder SEK år 2028.<sup>4</sup>

Qlucores produkt för analys av komplexa datamängder har idag mer än 200 kunder i mer än 25 länder och Bolaget arbetar aktivt med samarbetspartners och den akademiska världen. Qlucores kunder är både akademiska institutioner, livsmedels- och läkemedelsföretag och konkreta exempel på användningen framgår av de mer än 900 vetenskapliga publikationer där kunder refererar till användningen av Qlucores produkter.<sup>5</sup>

## MOTIV

Bolaget har nu för avsikt att växa inom klinisk cancerdiagnostik. Produkterna utgår från en egenutvecklad mjukvaruarkitektur och skapar, enligt Bolaget, för-

utsättningar för en snabbare, bättre och mer precis cancerdiagnostik. AI gör det möjligt att enkelt analysera stora och komplexa datamängder och ger diagnostiska laboratorier och behandlande läkare bättre underlag för att ställa en korrekt diagnos och ge rätt behandling. Området benämns ofta som precisionsdiagnostik och är en viktig förutsättning för införandet av precisionsmedicin (precisionsmedicin kallas också för "individuellt anpassad medicin" och precisionsdiagnostik är då ett diagnostiskt test som används för precisionsmedicin)<sup>6</sup>. Produkterna underlättar samtidigt användandet av standardiserade laboratorieflöden som därmed kan sänka totalkostnaden för utförda diagnostiska tester.

Bolaget bedömer att det finns stora behov inom cancer vården och speciellt för cancerdiagnostik baserat på mätning av geners aktivitetsnivå, och avser att expandera och utveckla CE-märkt och FDA-godkänd programvara för klinisk diagnostik med specifika moduler för olika cancertyper såsom leukemi (blodcancer), icke småcellig lungcancer, bröstcancer och andra tumörformer (internationellt används ofta termen "Software as a Medical Device" för denna klass av lösningar). Den förestående emissionen syftar till att skapa ökade resurser för denna satsning och möjliggöra för Bolaget att bli en betydande aktör i den pågående utvecklingen inom modern precisionsbaserad cancerdiagnostik.

## Notering på Nasdaq First North Growth Market

Noteringen på Nasdaq First North Growth Market är ett led i att skapa tillgång till riskkapital från de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket är en förutsättning för att genomföra Qlucores tillväxtstrategi. Noteringen innebär även att Bolagets aktieägarbas breddas och att Bolagets varumärke stärks genom att exponeras gentemot investerare. Detta medför även att varumärket stärks gentemot övriga intressenter och inte minst medför det ökade möjligheter att attrahera medarbetare. Första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 11 november 2021. Nasdaq First North Growth Market är, med de definitioner som används i lagen om värdepappersmarknaden, en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

2 Bioinformatics structural and functional analysis platforms & rna-seq cancer mdx Market estimates & trend analysis from 2017 to 2028, Grand View Research

3 Cieslik et al, Nature Review Genetics, Volume 19, February 2018

4 Bioinformatics structural and functional analysis platforms & rna-seq cancer mdx Market estimates & trend analysis from 2017 to 2028, Grand View Research och Bolagets egen analys

5 <https://qlucore.com/references>

6 <https://www.life-time.se/framtidens-medicin/precisionsmedicin-maste-samordnas/>

## RÖRELSEKAPITALBEHOV

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet mot bakgrund av planerade tillväxt- och expansionsplaner inte är tillräckligt under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission inför planerad notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North Growth Market. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 85 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 miljoner SEK.

Nettolikviden om cirka 85 miljoner SEK avses att disponeras för följande ändamål:

- 70 procent – Personal för utveckling och försäljning
- 10 procent – Generering av data tillsammans med partners för konstruktion av specifika diagnostiska moduler för olika cancertyper
- 20 procent – Regulativt arbete såsom att erhålla CE-märkning och FDA-godkännande

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från nyemissionen uppgående till cirka 85 miljoner SEK är tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram till att ett positivt kassaflöde genereras. Om nyemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskränningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## RÅDGIVARE

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Qlucore. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Qlucore och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Hagberg & Aneborn Fondkommission.

## Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet, Stockholm Corporate Finance, har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Qlucore för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Lindahl är Qlucores legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Utöver ovanstående parterns intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, 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 Emissionen.

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## INTRODUKTION

Qlucore utvecklar och säljer programvarulösningar för analys av komplexa datamängder och programvara för AI-baserad klinisk diagnostik. Lösningarna grundar sig på avancerad matematisk och statistisk analys samt visualisering av biologiska mätningar. Qlucores programvarulösningar marknadsförs mot två marknader. Dels en forskningsinriktad marknad där kunderna är universitet och läkemedelsföretag med behov av att analysera komplexa data. Den andra marknaden är inom klinisk precisions- och kompanjonsdiagnostik där slutkunderna är sjukhus och diagnostiska laboratorier. Precisionsdiagnostik är då ett test som används för precisionsmedicin och med precisionsmedicin avses diagnostiska metoder och terapier för individanpassad utredning, prevention och behandling av sjukdom på individnivå eller på delar av befolkningen.<sup>7</sup> Kompanjonsdiagnostik (engelska: companion diagnostics) är ett diagnostiskt test som används som följeslagare till ett terapeutiskt läkemedel för att bestämma dess tillämpbarhet på en specifik individ.

## BAKGRUND

Förlagan till dagens Qlucore Omics Explorer, Gene Expression Explorer, var ett resultat av ett projekt som startades på Lunds universitet år 2001 av professorerna Thoas Fioretos och Magnus Fontes. Under år 2004 anslöt matematikern och mjukvaruspecialisten Johan Råde till gruppen. Carl-Johan Ivarsson, Bolagets fjärde grundare, började med kommersialiseringen under 2007 då även Qlucore grundades. Samma år sålde Bolaget de första licenserna till universitet och läkemedelsföretag. År 2016 inkluderade Bolaget den första generationen av maskininlärningsfunktionalitet i programvaran. Bolaget har kontinuerligt vidareutvecklats med fler kunder på fler geografiska marknader och nya programversioner har lanserats. Fokus har hela tiden varit att förenkla dataanalys för forskare inom livsvetenskaperna (engelska: life science), det vill säga den tvärvetenskapliga forskningsgren som ägnar sig åt studiet av biologiskt liv, levande organismer, samt inre och yttre förutsättningar för fortsatt liv och närliggande områden. År 2020 presenterades Qlucore Diagnostics, en ny produkt med bas i tidigare utveckling och inriktad mot en ny målmarknad – precisions- och kompanjonsdiagnostik.

## Vision

Bolagets vision är "Making a difference by transforming complexity into clarity" ("Vi gör skillnad genom att göra det svåra enkelt").

## Affärsidé

Qlucores affärsidé är att utveckla och sälja programvara för dataanalys med inriktning på forskningstillämpningar samt på klinisk diagnostik med inriktning på precisions- och kompanjonsdiagnostik.

## Produkter och affärsmodell

Bolaget har idag två produkter (tillika programvaror); Qlucore Omics Explorer och Qlucore Diagnostics. Qlucore Omics Explorer riktar sig till forskare och avser att hjälpa forskaren att tolka, analysera och förstå resultat av olika studier och försök genom att presentera informationen visuellt och möjliggöra snabb interaktivitet. Den senaste versionen (den fjortonde sedan starten) lanserades i mars 2021 och Qlucore Omics Explorer används idag av forskare i fler än 200 organisationer och fler än 25 länder. Produkten licensieras till kunder mot en årsbaserad avgift kopplad till antalet användare. I erbjudandet ingår support, viss utbildning, uppdateringar och uppgraderingar. Återköpsfrekvensen har under de senaste tre verksamhetsåren i genomsnitt varit 87 procent.<sup>8</sup>

Qlucore Diagnostics är en programvara för precisions- och kompanjonsdiagnostik. Produkten har möjlighet att adressera flera olika tillämpningsområden tack vare den modulära uppbyggnaden med en huvudplattform och separata sjukdomsspecifika moduler, av Bolaget benämnda klassificeringsmodeller. Bolaget avser att ansöka om CE-märkning av Qlucore Diagnostics i enlighet med IVDR-förordningen klass C. Aktuell version av Qlucore Diagnostics tillhandahålls i dagsläget för utvärdering. I mars 2021 genomförde Bolaget den andra kommersiella affären med Qlucore Diagnostics. Affärsmodellen för Qlucore Diagnostics är intäkt per test för klinisk diagnostik och för kompanjonsdiagnostik blir affärsmodellen royaltybaserad.

<sup>7</sup> <https://www.forskasverige.se/vardet-av-forskning/precisionsmedicin/>

<sup>8</sup> Beräknat som: försäljning i år / (försäljning i fjol + försäljning till nya kunder i år) För varje år har det årets budgeterade växelkurser använts som bas



Bolaget planerar att i oktober 2021 lansera en ny produkt - Qlucore Insights. Qlucore Insights delar funktionalitet med Qlucore Diagnostics, men kommer inte att genomgå regulativt godkännande utan enbart vara tillgängligt för forskningsändamål. Produkten avses primärt licensieras mot en avgift som fastställs utifrån antalet förväntade tester som kommer att genomföras. I erbjudandet avses support, viss utbildning, uppdateringar och uppgraderingar ingå. Qlucore Insights kommer att vara tillgänglig för samma organisationer som Qlucore Diagnostics.

### **BOLAGETS VERKSAMHET**

Qlucore Omics Explorer, Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights är byggda på samma tekniska mjukvaru-plattform som fungerar både på Windows och Mac OS. Grunden är en internt utvecklad nod-baserad arkitektur

som är optimerad för snabba beräkningar. Enligt Bolagets egna tester, görs till exempel så kallade PCA-plottar (principalkomponent analys – ett sätt att minska komplexitet vid analys av stora datamängder) 77 gånger snabbare än till exempel analysprogrampaketet R (ett öppet källkodsprojekt för statistiska beräkningar och visualisering).<sup>9</sup> Bolaget anser att snabbheten i kombination med en långt driven visualisering av data ger användarfördelar i form av interaktivitet, tydlighet och enkelhet. Data presenteras som grafer och diagram och möjliggör för användaren att snabbare få översikt och fokusera på det som är centralt för frågeställningen.



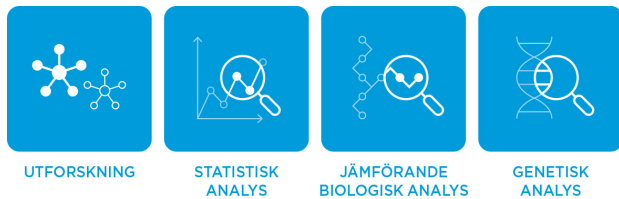
Bild 1: Qlucore Omics Explorer i användning. Källa: Bolaget

<sup>9</sup> Intern test baserad på Qlucore Omics Explorer 3.6 och jämförelse med R. Identiska beräkningar. Dokument tillgängligt på <https://qlucore.com/calculation-benchmarks>



### QLUCORE OMICS EXPLORER

En användare av Qlucore Omics Explorer arbetar i flera steg där det första är att läsa in den data som skall analyseras, sedan följer steg såsom normalisering, filtrering och urval. Användaren har kontinuerligt tillgång till en visuell presentation av data. En översikt av tillgänglig funktionalitet presenteras i Figur 1: En översikt av funktionaliteten i Qlucore Omics Explorer och ett exempel på hur programmet upplevs i praktiken visas i Bild 1: Qlucore Omics Explorer i användning.



Figur 1: En översikt av funktionaliteten i Qlucore Omics Explorer. Källa: Bolaget

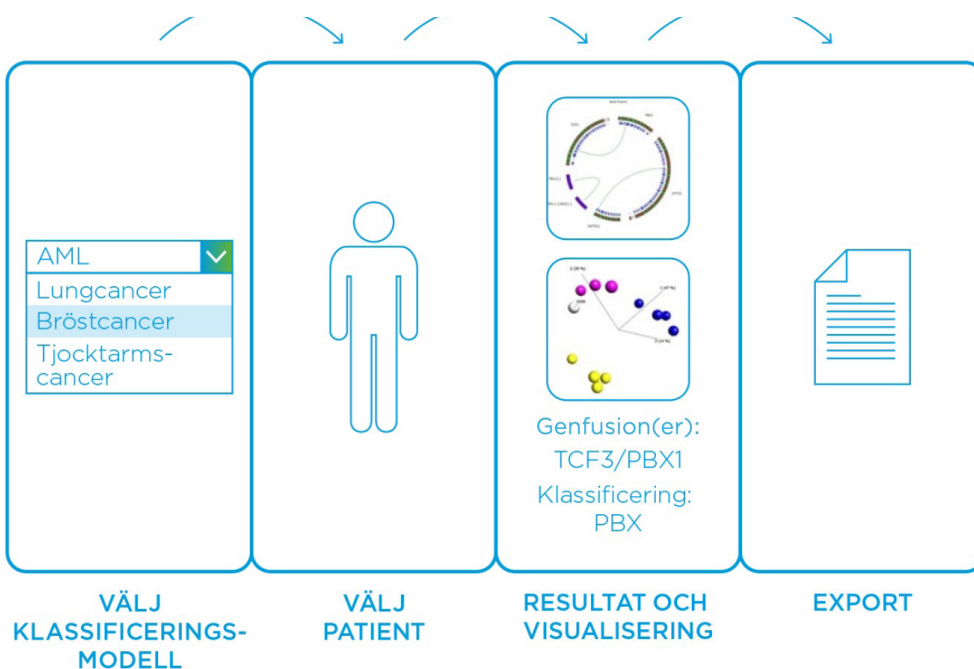
### QLUCORE DIAGNOSTICS

Qlucore Diagnostics är en programvara som används av analyspersonal i laboratorium, till exempel kliniska genetiker och patologer, för att analysera och ställa korrekt diagnos. Diagnosen syftar i slutändan till att stödja den behandlande läkaren för beslut om en optimerad behandling. För varje sjukdomsområde används en specifik klassificeringsmodell (se sida Sida 16 "Klassificeringsmodeller"). Ett exempel på ett arbetsflöde, Figur 2: *Qlucore Diagnostics i laboratoriets arbetsflöde*, är att en patients prov sekvenseras för att få fram information om hur aktiva olika gener är i provet. Data läses sedan in i programmet och med hjälp av filter, klassificeringsmodeller (se Figur 3: *Val av klassificeringsmodell*) och visualiseringar tillåts användaren att ställa en diagnos som i slutändan rapporteras till den behandlande läkaren

### ARBETSFLÖDE

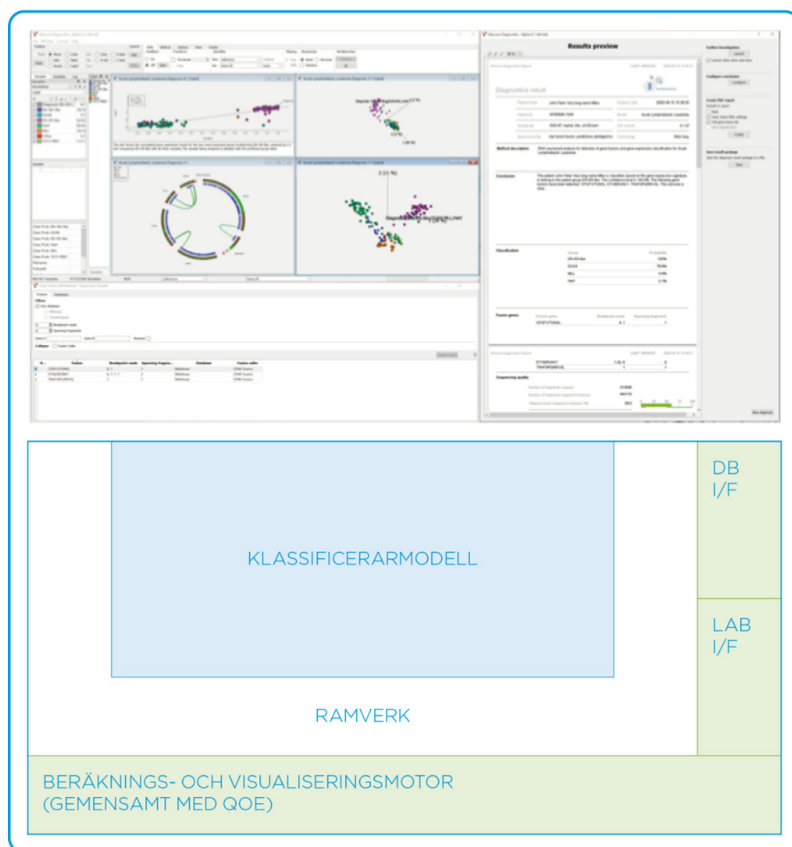


Figur 2: Qlucore Diagnostics i laboratoriets arbetsflöde. Källa: Bolaget



Figur 3: Val av klassificeringsmodell. Källa: Bolaget

## ANVÄNDARGRÄNSSNITT



Figur 4: Översikt av Qlucore Diagnostics programstruktur. Källa: Bolaget

Qlucore Diagnostics struktur utgörs av sex delar, se Figur 4: Översikt av *Qlucore Diagnostics programstruktur*.

- En arkitektur för beräkning och visualisering. Delas med Qlucore Omics Explorer.
- Ett ramverk för att inkludera maskininlärningsbaserade klassificeringsmodeller.
- Sjukdomsspecifika AI-baserade klassificeringsmodell.
- Ett användargränssnitt för användande inom klinisk tillämpning.
- Kopplingar till laboratoriesystem och journalsystem.
- Eventuella kopplingar till databaser med riktlinjer om behandling med mera.

### Klassificeringsmodeller

En klassificeringsmodell är en tränad algoritm som kan ta information från ett prov och sedan bestämma vilken grupp provet tillhör, tekniskt kallat maskininläring. Maskininläring är en AI-baserad metod. Utvecklingen av klassificeringsmodeller för olika tillämpningar och sjukdomar är viktig för Qlucore Diagnostics. Utgångspunkten för att utveckla en klinisk klassificeringsmodell är korrekt data som är relevant för det beslutstöd som skall ges. Bolaget arbetar med partners på universitet och kliniker som Bolaget bedömer besitta nödvändig expertis inom utvalda sjukdomsområden. Samarbetet

med olika partners är en central punkt i Bolagets strategi. I nuläget finns samarbetsavtal inklusive kommersiella överenskommelser för utveckling av klassificeringsmodeller i enlighet med Tabell 1: Tillämpningsområden.

### Tillämpning

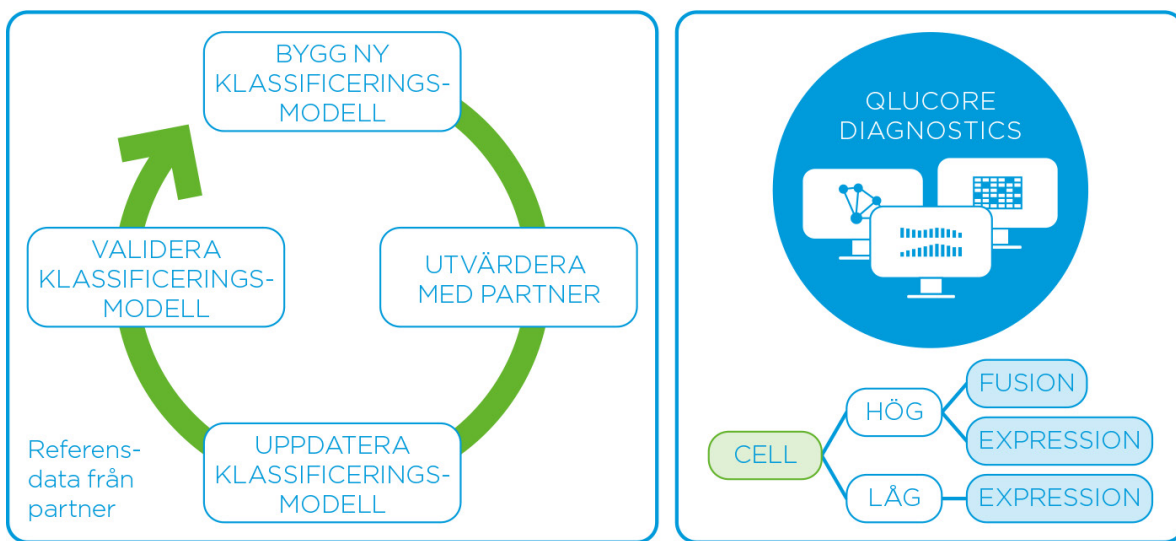
Akut lymfatisk leukemi (ALL)  
Icke småcellig lungcancer (NSCLC)  
Bröstcancer

Tabell 1: Tillämpningsområden. Källa: Bolaget

Framtagandet av en ny klassificeringsmodell beskrivs översiktligt i Figur 5: Utveckla en klassificeringsmodell och huvudstegen är förenklat som följer:

- Utveckla och utvärdera klassificeringsmodellen med Bolagets egenutvecklade arbetsflöde.
- Utvärdera resultat tillsammans med partner.
- Uppdatera och komplettera klassificeringsmodell.
- Utföra nödvändiga valideringar med utgångspunkt för krav relaterat till regulativa krav, såsom CE-märkning och FDA-tillstånd.
- Ansöka om regulativt godkännande.

## ATT UTVECKLA EN KLASSIFICERINGSMODELL



Figur 5: Utveckla en klassificeringsmodell. Källa: Bolaget

### QLUCORE INSIGHTS

Qlucore Insights är en programvara som delar funktionalitet med Qlucore Diagnostics men som vänder sig till forskare inom kliniska tillämpningar. Qlucore Insights möjliggör enligt Bolagets bedömning en tät dialog och interaktion med användare och forskare under perioden fram tills att Qlucore Diagnostics har blivit regulativt godkänd för en viss klassificeringsmodell, därefter blir Qlucore Diagnostics produkten som presenteras för denna modell. Nya klassificeringsmodeller kan utvecklas och provas i Qlucore Insights.

### STRATEGI OCH MÅL

Bolagets långsiktiga mål är att vara en ledande aktör inom programvara för precisions- och kompanjonsdiagnostik.

De geografiska huvudmarknaderna avses vara i Europa och Nordamerika. Den största tillväxten är planerad att ske inom precisionsdiagnostik med fokus på RNA-sekvenseringsbaserad cancerdiagnostik. Precisionsmedicin och diagnostik är ett fält som förväntas förändra vården på ett banbrytande sätt – ett paradigmskifte.<sup>10</sup>

Den nu dominerande affären med forskningsprodukten Qlucore Omics Explorer är central även framgent då forskningstillämpningarna föregår de kliniska tillämpningarna och därmed bidrar till innovation och ny funktionalitet på ett tidigt stadium. Den förväntas även

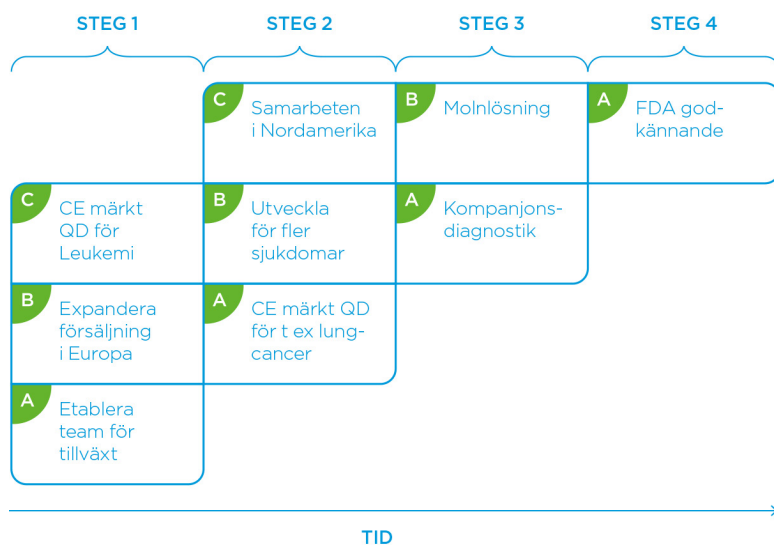
under flera år stå för majoriteten av kassaflödet och målet är en tydlig tillväxt också på denna marknad. Det övergripande finansiella målet är en försäljning överstigande 300 miljoner SEK för verksamhetsår 2026 och med en rörelsemarginal överstigande 40 procent. För att nå detta är följande delmål prioriterade:

- Växa och vidareutveckla sälj- och marknadsorganisationen för att sälja till kunder och samarbeta med nyckelaktörer inom klinisk diagnostik.
- CE-märkning av Qlucore Diagnostics grundplattform inklusive en klassificeringsmodell för leukemi (ALL).
- Försäljning till en större del av målmarknaden genom lansering av flera nya AI-baserade klassificeringsmodeller för cancersjukdomar, inklusive CE-märkning av dessa modeller.
- Etablera relationer med läkemedelsföretag för kompanjonsdiagnostik.
- Samarbeten med laboratorier i Nordamerika för användning av Qlucore Insights som ett så kallat Lab Developed Test (LDT)<sup>11</sup> och på längre sikt erhålla FDA-tillstånd för Qlucore Diagnostics.

De första stegen i planen är att växa både utvecklings- och marknadsorganisationen för att positionera Qlucore inom marknaden för klinisk diagnostik. Viktiga aktiviteter är att sälja och installera Qlucore Insights hos

<sup>10</sup> <https://www.forskasverige.se/vardet-av-forskning/precisionsmedicin/>

<sup>11</sup> <https://www.fda.gov/medical-devices/in-vitro-diagnostics/laboratory-developed-tests>



Figur 6: Strategisk plan - en översikt. Källa: Bolaget

kliniska laboratorier i Europa och initiera partnerskap med nyckelaktörer. Produktutvecklingsmässigt är arbetet med inlämning av den tekniska filen för CE-märkning av Qlucore Diagnostics för RNA-sekvenseringsbaserad cancerdiagnostik för ALL prioriterat, se *Figur 6: Strategisk plan - en översikt*, och inlämning är planerad till 2022. Det andra steget är att addera fler CE-märkta klassificeringsmodeller för att adressera en större del av marknaden och etablera samarbeten i Nordamerika för att påbörja försäljning i Nordamerika. Det tredje steget är att vidareutveckla produkten till att stödja molnbaserad analys samt att starta upp projektet inom kompanjonsdiagnostik med läkemedelsföretag. Det fjärde steget är att säkerställa FDA-godkännande för de olika klassificeringsmodellerna som erhållit CE-märkning. Arbetet med FDA-godkännande förväntas starta under 2024 och detaljerna i den planen kommer att utformas baserat på arbetet med CE-märkning. De olika stegen kommer att överlappa varandra.

Den strategiska planen utgår från att RNA-sekvenseringsbaserad diagnostik får acceptans bland experter, opinionsbildare och vårdgivare i betydande omfattning samt att en majoritet av analysvolymen genomförs i laboratorium nära vårdgivaren, se *Figur 7: Expansion av RNA-sekvenseringsbaserad analys*. Till för ett par år sedan var kostnaden för att genomföra RNA-sekvenseringen den hämmande faktorn, vilket enligt Bolagets bedömning inte gäller längre, då kostnaden för RNA-sekvenseringen understiger 4 000 SEK.<sup>12</sup> Rutin användningen av sekvensbaserad information (inklusive data från RNA-sekvensering), för klinisk diagnostik sker

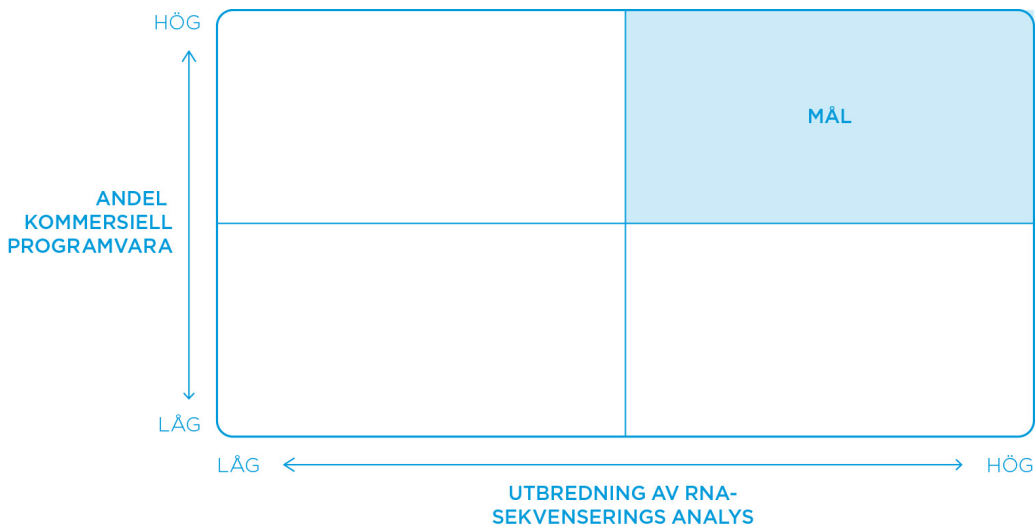
idag främst vid större universitetssjukhus eller motsvarande, men förväntas öka i användning i hög takt de kommande åren.<sup>13</sup> Ersättningsmodellerna för diagnostiska tester varierar mellan olika länder och den exakta utvecklingen är i nuläget inte känd då RNA-sekvensering för klinisk diagnostik primärt utförs av specialiserade laboratorier. Tar man Sverige som ett exempel gäller att införandet av nya diagnostiska metoder inom svensk sjukvård bestäms vanligen av enskilda regioner och av de verksamhetsområden som utför analyserna. Innan nya diagnostiska metoder införs vid enskilda laboratorier utförs interna och externa valideringar. Ledtider kan variera från enstaka till flera månader. När validerade diagnostiska analyser, till exempel i form av DNA- eller RNA-sekvensering, erbjuds inom hälso- och sjukvården i Sverige finansieras de av offentliga medel och inte av patienterna själva. Andelen kommersiell programvara inom klinisk RNA-sekvenseringsbaserad analys är idag, enligt Bolaget, begränsad. Det nya regelverket för In Vitro Diagnostik, EU IVDR, som börjar gälla under 2022 kommer att förändra landskapet gällande diagnostiska analysmetoder.<sup>14</sup> Bolaget bedömer detta som ett betydande vägskäl för hur den europeiska marknaden kommer att utvecklas kommersiellt. Förändringen förväntas bli betydande och till exempel gruppen BioMed Alliance vill därför att EU skall senarelägga det nya regelverket<sup>15</sup>. För Nordamerika är regelverket delvis annorlunda där konceptet med egenutvecklade tester (laboratory developed test - LDT) möjliggör för godkända laboratorier att utveckla och använda egna tester. FDA godkänner också tester för klinisk diagnostik, en process som påminner om CE-märkning i Europa. En viktig grupp i

<sup>12</sup> National Genomics Infrastructure, Sweden, <https://ngisweden.scilifelab.se/resources/price-examples/>, data från 2021-06-02

<sup>13</sup> Cieslik et al, Nature Review Genetics, Volume 19, February 2018

<sup>14</sup> In-Vitro Diagnostic Device Regulation, 2017/746

<sup>15</sup> <https://www.biomedeuropa.org/news/2021/272-implementation-of-the-ivdr-a-ticking-time-bomb-for-the-diagnostic-sector.html>



Figur 7: Expansion av RNA-sekvenseringsbaserad analys. Källa: Bolaget

USA är försäkringsbolagen som fastställer vilka typer av tester som det betalas ut ersättning för.

Bolagets strategi är att regulativt godkänna lösningen i två delar. Qlucore Diagnostics grundplattform som en del och respektive klassificeringsmodell som en annan del. Qlucore Diagnostics grundplattform klassificeras enligt EU IVDR klass A och varje klassificeringsmodell enligt klass C. Qlucore Diagnostics genomgår nu funktionella tester och arbetet med att förbereda den kliniska valideringen är påbörjat men inte slutligt fastlagt. Bolaget avser att genomföra antingen en så kallad ekivalensstudie (engelska: "non-inferiority") eller en så kallad överordnad studie (engelska: "superiority"). En för tillfället begränsad resurs är tillgången till anmälda organ; det vill säga de av myndigheterna godkända organisationer som utför regulatorisk kontroll, på engelska så kallade "Notified bodies". Bolaget har etablerat relation med ett anmält organ för inlämning av de första ansökningarna under mitten av 2022. Den preliminära tidplanen är att ett CE godkännande för Qlucore Diagnostics grundplattform och klassificeringsmodellen för ALL är på plats i mitten av 2023. De regulatoriska ramverken som är aktuella beskrivs i EU IVDRs kapitel VI, artikel 56-77. Mer detaljerade krav på dokumentation och innehåll finns i EU IVDR annex XIII, vilket krävs för att Bolaget skall uppfylla de generella kraven i EU IVDRs artikel 10 samt krav relaterade till prestanda och säkerhet i EU IVDR annex I. Som stöd för uppfyllande av EU IVDR-kraven ska Bolaget använda; standarden SS EN 13612:2012 (AC:2016), standarden ISO 20916:2019 och MDCG-guiden, 2020-1.<sup>16</sup>

Genom att Qlucore Diagnostics baseras på att data genereras med standardiserade arbetsflöden för RNA-sekvensering vid ett laboratorium, kan den mjukvara som Bolaget utvecklar användas för flera olika typer av sjukdomar. Enligt Bolaget kan detta både korta ner svarstider och leda till lägre kostnader då flera diagnostiska tester kan processas parallellt i samma flöden. Det finns också enligt Bolaget goda möjligheter att ersätta flera olika tester som idag används vid laboratorier med enbart ett test och på så sätt ytterligare sänka totalkostnaden.

För att genomföra tillväxtstrategin krävs en större organisation inom utveckling, marknadsföring och försäljning. En central komponent i strategin är att identifiera och samarbeta med ledande akademiska och kliniska grupper för att bygga nya och vidareutveckla framtagna klassificeringsmodeller. Bolaget anser sig gynnas av att Qlucore Omics Explorer idag är en etablerad produkt med flera användare inom precisionsmedicin och att Bolaget redan har utvecklat en klassificeringsmodell för Akut lymfatisk leukemi (ALL) som utgör den vanligaste formen av leukemi hos barn. Programvara och AI inklusive maskininlärning är viktiga komponenter för en snabbare utveckling av precisionsmedicin och bland annat FDA arbetar aktivt med hur regelverket för sådan mjukvara skall anpassas.<sup>17</sup> Genom plattformensstrukturen i Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights avser Bolaget att kunna följa med och vidareutveckla nya klassificeringsmodeller i takt med att ny forskning görs och kunskapsläget möjliggör klinisk tillämpning.

Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights för kompanjonsdiagnostik baseras på ett nära samarbete mellan

<sup>16</sup> [https://ec.europa.eu/health/sites/default/files/md\\_sector/docs/md\\_mdcg\\_2020\\_1\\_guidance\\_clinic\\_eva\\_md\\_software\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/health/sites/default/files/md_sector/docs/md_mdcg_2020_1_guidance_clinic_eva_md_software_en.pdf)

<sup>17</sup> Proposed Regulatory Framework for Modifications to Artificial Intelligence/Machine Learning (AI/ML)-Based Software as a Medical Device (SaMD), FDA 2019

Bolaget och ett läkemedelsföretag där ett diagnostiskt test krävs för användning av ett läkemedel. Qlucore Diagnostics är grunden för detta test på samma sätt som vid utvecklingen av en ny klassificeringsmodell.

## VARUMÄRKEN

Bolaget har registrerat huvudvarumärket Qlucore enligt Tabell 2: Varumärken.

Region	Registrerat
EU	Ja
Japan	Ja
Sydkorea	Ja
Indien	Ja
USA	Ja

Tabell 2: Varumärken. Källa: Bolaget

Varumärken uppdateras kontinuerligt och bevakas automatiskt via extern tjänst. Förutom [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com) och [www.qlucore.net](http://www.qlucore.net) har Bolaget registrerat domäner på ett antal nyckelmarknader såsom [www.qlucore.de](http://www.qlucore.de) och [www.qlucore.co.uk](http://www.qlucore.co.uk).

## DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

Bolaget säljer Qlucore Omics Explorer primärt direkt till slutkunder men arbetar också med agenter på marknaderna i Japan, Sydkorea, Singapore och Malaysia. Den sålda programvaran distribueras genom att kunden laddar ner en installationsmodul från Bolagets hemsida.

Försäljningskanalen för Qlucore Diagnostics är direktförsäljning med ett fokus på Europeisk användning.

Försäljningskanalen för Qlucore Insights är direktförsäljning i ett första steg och i ett andra steg kommer samarbeten med amerikanska laboratorium och en utrullning baserat på så kallade LDTs användas som en andra kanal.

För kompanjonsdiagnostik kommer Bolaget att definiera distributionsform tillsammans med respektive partner.

## FORSKNING OCH UTVECKLINGSAKTIVITETER

Vidareutveckling och ständig förbättring av den tekniska plattformen och produkterna Qlucore Omics Explorer, Qlucore Diagnostics samt Qlucore Insights är centralt för Bolaget. Plattformen omfattade i maj 2021 cirka 500 000 rader av optimerad C++ kod. Detta motsvarar cirka 140 manårs(+/- cirka 30 procent) utvecklingsarbete.<sup>18</sup> Utöver medarbetare är verktyg och processer väsentliga. Bolaget levererar en ny version av Qlucore

Omics Explorer cirka var sjätte månad. Utrullning och timing av Qlucore Diagnostics kommer att styras av den regulatoriska processen.

Bolaget är aktivt i två externa forskningsfinansierade program. MLFPM som är ett utbildningsprogram inom EU<sup>19</sup> och en doktorand hos Qlucore är finansierad av programmet. Fokus är på maskininlärning och så kallad single cell data (single cell är en ny teknik där man mäter RNA på varje enskild cell vilket ger ännu större upplösning). Det andra programmet finansieras av Vinnova och titeln är "Development of novel diagnostic assays for improved precision cancer medicine in glioma and acute leukemia". Bolaget bidrar med kompetens inom utveckling av programvara för klassificerare för leukemi och gliom (hjärncancer).

Bolaget bevakar kontinuerligt trender och ny forskning inom aktuella områden och driver en board Scientific Advisory Board med syfte att säkerställa att de lösningar Bolaget utvecklar ligger i forskningens framkant. Följande personer är medlemmar i Bolagets Scientific Advisory Board:

- Aurélien De Reynies. Professor i bioinformatik vid Paris Universitet och vetenskaplig direktör för delar av Frankrikes forskningssatsningar inom cancerområdet.
- Albrecht Stenzinger. Professor i molekylär patologi och vice direktör för Institutet för Patologi i Heidelberg. Professor Stenzinger är expert inom molekylär patologi med fokus på lungcancer.
- Magnus Fontes. Disputerad i matematik, tidigare professor vid Lunds Universitet, nu direktör för Institute Roche i Paris. Expert på bioinformatik, maskininlärning och visualisering. En av Qlucores fyra grundare.
- Thoas Fioretos. Professor i klinisk genetik vid Lunds universitet och expert på leukemi. En av Qlucores fyra grundare.

## EXPORT

Bolaget har mer än 90 procent av försäljningen utanför Sverige och exporterar till cirka 25 länder.

## ANSTÄLLDA

Qlucore har sitt huvudkontor i Lund och hade under verksamhetsåret 1 maj 2020 - 30 april 2021 i genomsnitt 11 heltidsanställda, se Tabell 3. Antal anställda. Qlucore har de senaste 9 månaderna stärkt sin organisation och nyckelpersoner har tillförts för att kunna tillvarata den starka tillväxt Bolaget ser framför sig. Den 15 augusti 2021 beräknas antal anställda vara 16.

<sup>18</sup> Intern mätning exkluderat tomma rader och rader med bara kommenterar) (Referens: Software Cost Estimation with COCOMO II, Barry Boehm and Abts Chris.

<sup>19</sup> <http://mlfpm.eu>



Heltidsanställda i medel under året.	30 april 2021	30 april 2020
Qlucore (koncern)	11	11

Tabell 3: Antal anställda

## INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Qlucore AB (publ), med org. nr 556719-3528 och har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300V3KLAM47WXUZ69. Qlucore är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket 2007-01-03 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun och verksamheten bedrivs huvudsakligen i Lund. Bolagets kontorsadress är Scheelevägen 17, 223 70 Lund med telefonnummer +46 (0) 46-286 3110 och Bolagets hemsida är [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com). Det ska noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med detta regelverk. Av verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§3) framgår att "Bolaget skall utveckla, licensiera och sälja mjukvaror för avancerad databehandling, leverera anslutande tjänster såsom support, utbildning och specialistkonsulting samt idka därmed förenlig verksamhet". I koncernen ingår förutom Qlucore det helägda dotterbolaget Qlucore Inc., som primärt utför marknad och försäljning med inriktning på den nordamerikanska marknaden.

### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport.

### Finansiering av Bolagets verksamheter

Bolaget har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter. Qlucore är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med expansioner kan Bolaget vara i behov av extern finansiering, exempelvis via nyemission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder.

## INVESTERINGAR

### Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Löpande utgifter för utveckling av Bolagets programvara, främst i form av egna personalkostnader, redovisas

som immateriell tillgång i balansräkningen. Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande, med undantag för utveckling av programvara, inte gjort några väsentliga investeringar.

### Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Löpande utgifter för utveckling av Bolagets programvara, främst i form av egna personalkostnader, redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Bolaget har, med undantag för utveckling av programvara, inga pågående väsentliga investeringar.

## INFORMATION OM TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret till Prospektets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om försäljning, kostnader och försäljningspriser.

## HUVUDSAKLIGA MARKNADER

De primära geografiska marknaderna för Qlucore är Europa och Nordamerika, tillsammans utgjorde de mer än 95 procent av försäljningen under verksamhetsåret 2020/2021. På dessa marknader verkar Bolaget inom två olika marknadssegment; bioinformatik samt marknaden för precisions- och kompanjonsdiagnostik. De två olika marknadssegmenten beskrivs i kommande avsnitt och för båda segmenten fokuserar Qlucore på delmarknaden som definieras av att lösningarna är programvara.

Qlucore Omics Explorer marknadsförs primärt mot bioinformatikmarknaden och kunderna är i normalfallet en organisation med forskare inom livsvetenskaperna eller inom livsmedel. De använder datamängder med komplexitet och storlek som kräver verktyg och analys-hjälpmiddel.

Qlucore Diagnostics marknadsförs mot segmentet för precisions- och kompanjonsdiagnostisk programvara och kunderna är i normalfallet laboratorier som utför diagnostiska tester. Dessa laboratorier är ofta del av universitetssjukhus eller privata laboratorier som utför tjänster åt sjukvården.

## BIOINFORMATIKMARKNADEN

Bioinformatikmarknaden är diversifierad och inkluderar ett brett spektrum av lösningar. Exempel på större områden är; datahantering och lagring, dataanalys och jämförande analys. Bolaget adresserar området dataanalys.

### Marknadsstorlek och tillväxt

Som helhet uppskattas den globala bioinformatikmarknaden till 16 miljarder USD år 2020 och förväntas växa med 8,4 procent om året under perioden 2020-2025.<sup>20</sup> Marknaden är komplex med olika definitioner av delseg-

<sup>20</sup> Bioinformatics: Technologies and Global Markets, June 2021, BCC Publishing

ment. Marknaden delas både upp efter vilken typ av data som analyseras, dels vilken typ av analys som görs. Bolaget är aktivt och med lösningar för data enligt Tabell 4: Uppdelning av Bioinformatikmarknaden efter typ av data.<sup>21</sup>

Typ av data	Ungefärlig fördelning (%)	Adresserat av Bolaget
Genomik	40	50% <sup>22</sup>
Kemoinformatik	20	Nej
Proteomik	20	Ja
Transkriptomik	10	Ja
Metabolik	5	Ja
Övrigt	5	Ja

Tabell 4: Uppdelning av Bioinformatikmarknaden efter typ av data. Källa: Bioinformatics Market 2018, Markets and Markets.

En ytterligare nedbrytning baserat på typ av analys sammanställs i Tabell 5: Uppdelning av bioinformatikmarknaden efter typ av analys.<sup>23</sup>

Analystyp	Ungefärlig fördelning (%)	Adresserat av Bolaget
Kunskapsverktyg	40	Nej
Bioinformatiska plattformar	40	Ja, till 50%
Tjänster	20	Nej

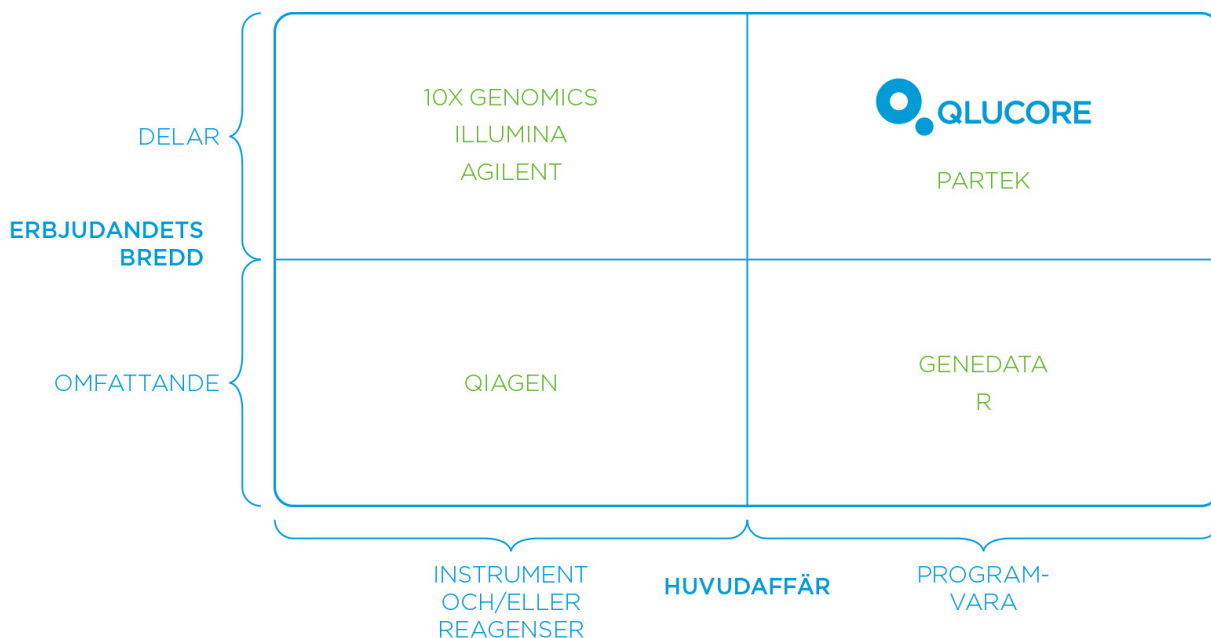
Tabell 5: Uppdelning av bioinformatikmarknaden efter typ av analys. Källa: alliedmarketresearch.com/bioinformatics-market

Sammanfattningsvis ger Tabell 4 och Tabell 5 en global målmarknad om 16 procent av 16 miljarder USD, det vill säga cirka 2,5 miljarder USD för Qlucore Omics Explorer, vilket omräknat till SEK motsvarar cirka 20 miljarder. Samma typ av nedbrytning men baserat på en annan rapport<sup>24</sup> ger en målmarknad om 1,4 miljarder USD (2021), vilket motsvarar cirka 11 miljarder SEK<sup>25</sup>. Källorna är av samma storleksordning och skillnaderna förklaras av att definitionerna skiljer sig åt. Geografiskt är Nordamerika den största marknaden, följt av Europa, Asien och resten av världen. Nordamerika och Europa utgör mer än 50 procent av marknaden.

### Struktur och drivkrafter

Den fundamentala drivkraften i denna marknad är, enligt Bolaget, forskning som på olika sätt skall förbättra för individer och samhällen genom ökad förståelse för grundläggande biologi och sjukdomar samt för utveckling av nya behandlingar, diagnostiska metoder och läkemedel. Brukarna av bioinformatiska lösningar skiljer sig väsentligt mellan olika organisationer.

I de stora läkemedelsföretagen drivs enligt Bolaget den bioinformatiska utvecklingen av dedikerade och specialiserade bioinformatikenheter. Dessa grupper väljer verktygsflöden, definierar processer och utvecklar ibland också egna lösningar. Viktiga områden är dataintegritet, datatillgänglighet, visualisering och beslutsunderlag. Enskilda forskargrupper på läkemedelsföretagen fattar också individuella beslut avseende verktyg baserat på specifika behov.



Figur 8: Översikt aktörer bioinformatik. Källa: Bolaget

21 Bioinformatics Market 2018, Markets and Markets., <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/bioinformatics-39.html>

22 Intern analys gjord av Bolaget

23 [www.alliedmarketresearch.com/bioinformatics-market](http://www.alliedmarketresearch.com/bioinformatics-market) och bolagets egen analys.

24 Bioinformatics Market Structural and Functional Analysis Platforms, Grand View Research 2021

25 Intern analys av Bolaget

På ett universitet med ett medicinskt eller biologiskt fokus är drivkraften enligt Bolaget att ha tillgång till lösningar för att kunna leverera forskningsresultat. Större grupper med egna bioinformatiska team arbetar också med egenutvecklade lösningar medan mindre grupper vanligtvis köper lösningar.

Ny typ av data av data blir kontinuerligt tillgänglig för forskare och medför behov av nya metoder och verktyg. Bioinformatik är ett eget forskningsfält och internationellt läggs betydande resurser på nya metoder och algoritmer som ofta publiceras som öppen källkod och finns tillgängliga i verktyg såsom R.<sup>26</sup> Förändringstakten är hög och väl etablerade standarder saknas.

### Marknadsaktörer

Översiktligt kan aktörerna klassas enligt matrisen i Figur 8: Översikt aktörer bioinformatik. Det finns många aktörer av varierande storlek och sammanställningen utgör ett urval.

**Agilent Technologies** erbjuder analysinstrument och programvara för vetenskapliga och kliniska tillämpningar. Agilent bildades 1999 och omsätter mer än 5 miljarder USD (2020). Verksamheten är global och spänner över många segment såsom läkemedel, livsmedel och livsvetenskaperna. Inom genetik erbjuder de lösningar både för tillverkning och analys. Alissa heter programvaran för klinisk diagnostik och Genespring GX är för genanalys.<sup>27</sup>

**Illumina** erbjuder sekvenseringsinstrument och tillhörande komponenter såsom reagenser (ämne som används vid kemisk analys för att visa förekomsten av ett annat ämne). De erbjuder också programvara på olika sätt, bland annat genom molnlösningen Basespace. Illumina bildades 1998 och omsätter mer än 3 miljarder USD (2020), verksamheten är fokuserad till Nordamerika och Europa. Illumina har förvärvat bolag såsom Genologics för att erbjuda lösningar för kliniska tillämpningar och Dragen för uppsnabbad sekvenseringsanalys.<sup>28</sup>

**Qiagen** är ett bioteknikbolag med huvudkontor i Tyskland och erbjuder lösningar bland annat för molekylär diagnostik, läkemedelsutveckling och programvara.<sup>29</sup> Qiagen har under de senaste fem åren förvärvat tre programvaruföretag; Ingeniuty som erbjuder en platt-

form för analys av sekvensbaserad genetik, CLC Bio som erbjuder en bioinformatisk plattform för sekvensbaserad analys och Omicsoft som är en lösning för sekvensbaserade analysprojekt och datahantering. Qiagen bildades 1984 och omsätter cirka 2 miljarder USD (2020), verksamheten är global.<sup>30</sup>

**Partek** erbjuder analysprogramvara för en bred mängd tillämpningar inom bioinformatik. Bolaget bildades 1993 i Michigan, USA, och är privatägt. Försäljningen uppskattades 2018 till 5,6 miljoner USD.<sup>31</sup>

**R** är ett språk och en miljö för statistiska beräkningar och visualisering. Det är ett öppet källkodsprojekt. En av Rs styrkor är att figurer och grafer håller hög kvalitet och kan användas direkt i vetenskapliga publikationer. Många nya algoritmer och metoder inom det bioinformatiska området utvecklas och publiceras i R.<sup>32</sup>

### MARKNADEN FÖR PRECISIONS- OCH KOMPANJONSDIAGNOSTIK

Precisionsdiagnostikmarknaden med fokus på programvara kan delas i tre olika delar med olika struktur och affärsmodeller. Bolaget avser adressera alla tre delar.

- Diagnostiska tester utförda på publika och privata laboratorier med fokus på cancerdiagnostik.
- Kompanjonsdiagnostik.
- Instrumentsegment. Nya tekniker och instrument som genererar stora datamängder och som kräver avancerad analysprogramvara.

Bolaget fokuserar på NGS-baserade tekniker (Next Generation Sequencing är en metod som gör det möjligt att kunna sekvensera stora mängder DNA eller RNA, och med sekvensera menas att bestämma den genetiska koden, det vill säga att ta reda på ordningen av "bokstäverna" (nukleotiderna) i arvsmassan i DNA:t eller RNA:t<sup>33</sup>) inom ovanstående tre delar och för cancerdiagnostik är Bolagets primära fokus RNA-sekvenseringsanalys. Utvecklingen inom området är snabb och det bekräftas till exempel i Journal of Molecular Diagnostics.<sup>34</sup> Precisions- och kompanjonsdiagnostik är en ny marknad med en stor förändringstakt och bedöms vara mer kostnadseffektiv och ett generellt bättre alternativ än dagens behandlingsmodeller.<sup>35</sup>

26 <https://www.r-project.org/>

27 Bioinformatics & RNAseq Cancer MDx Market Analysis and Segment Forecast to 2028, Grand View Research

28 Bioinformatics & RNAseq Cancer MDx Market Analysis and Segment Forecast to 2028, Grand View Research

29 Bioinformatics & RNAseq Cancer MDx Market Analysis and Segment Forecast to 2028, Grand View Research

30 <https://digitalinsights.qiagen.com/products-overview/discovery-insights-portfolio/qiagen-omicsoft/>

31 Bioinformatics & RNAseq Cancer MDx Market Analysis and Segment Forecast to 2028, Grand View Research

32 <https://www.r-project.org/about.html>

33 <https://www.vetenskaphalsa.se/fakta-ngs-next-generation-sequencing/>

34 [https://www.jmdjournal.org/article/S1525-1578\(17\)30025-9/fulltext](https://www.jmdjournal.org/article/S1525-1578(17)30025-9/fulltext)

35 Bolagets egen översättning från engelska, Merican Cancer Society, The current state of molecular testing in the treatment of patients with solid tumors, 2019, <https://acsjournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/10.3322/caac.21560>

### Marknadsstorlek och tillväxt

Huvuddelen av marknaden för Qlucore Diagnostics utgörs av RNA-sekvenseringsanalysmarknaden. Denna bedöms motsvara totalt cirka 4,2 miljarder USD år 2024, med en tillväxt (CAGR) sedan 2017 om cirka 20 procent.<sup>36</sup> Nordamerika och Europa utgör majoriteten av marknaden. Qlucore Diagnostics adresserar undersegmentet "dataanalys och hantering" och detta segment bedöms av Bolaget utgöra cirka 30 procent av totalen, motsvarande cirka 12 miljarder SEK, varav programvarudelen för cancerdiagnostik beräknas uppgå till cirka 6 miljarder SEK under 2028. Nordamerika står för cirka 30 procent och Europa för cirka 43 procent av totalmarknaden.<sup>37</sup>

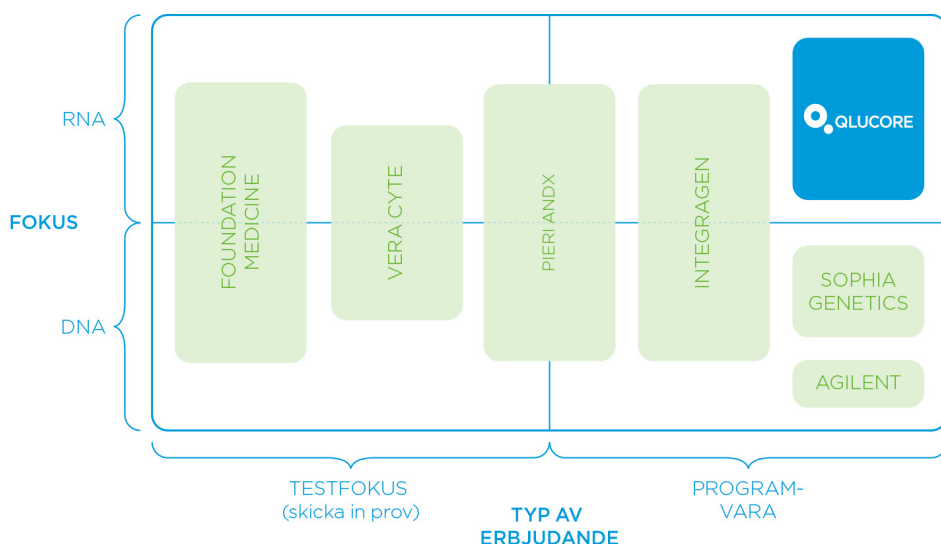
Kompanjonsdiagnostik och instrumentsegmentet kan enligt Bolaget adressera även annan data än RNA-sekvensering och utgör därmed en ökning av målmarknaden.

### Struktur och drivkrafter

Övergripande drivs marknaden av att hitta lösningar för mer kostnadseffektiv högkvalitetsvård genom att kunna erbjuda bättre diagnostik och behandling. Tester utförs på uppdrag av en vårdgivare. Laboratorier kan dels vara en del av en större vårdgivare och sjukhusorganisation, dels kan laboratoriet vara ett privat fristående företag som levererar testresultat till ett publikt eller privat sjukhus. Antalet större sjukhus eller kliniker i Europa med cancerbehandling uppskattas till 1 000 stycken.<sup>38</sup>

De underliggande drivkrafterna är hälsoekonomiska. Förenklat handlar det om bättre vård genom bättre beslut baserat på ny kunskap, kortare ledtider och lägre vårdkostnader. Förändringstakten är hög. År 2001 var första gången som ett helt mänskligt genom hade sekvenserats och sedan några år tillbaka används helgenomsekvensering på DNA-nivå inom sjukvården för främst för ovanliga ärftliga sjukdomar och för vissa cancersjukdomar. Inom cancersjukdomar, utgör RNA-sekvensering en viktig drivkraft. RNA-sekvensering gör det möjligt att klassificera tumörsjukdomar baserat på genuttrycksmönster, där till exempel genuttrycksmätningar idag görs för att klassificera bröstcancer och välja behandling.<sup>39</sup>

Ett annat exempel på drivkrafter är inom området som kallas genfusioner. En genfusion uppstår då delar från två olika gener slås samman och bildar en ny gen, en så kallad fusionsgen. Antalet genfusioner i cancer överstiger 300<sup>40</sup> och flera är redan idag centrala ur ett diagnostiskt perspektiv då det finns godkända behandlingar. Idag används vid vissa laboratorier en form av diagnostisk panel för att påvisa genfusioner, men dessa täcker inte alla 300 genfusioner. Genom att använda RNA-sekvenseringsbaserade och standardiserade arbetsflöden som stöds av Qlucore Diagnostics kan fler genfusioner identifieras och öka förståelsen för den aktuella patientens sjukdom.



Figur 9: Översikt aktörer precisionsdiagnostik. Källa: Bolaget

36 NGS-Based RNA-Sequencing Market by Product & Services ,Markets and Markets report 2019 from (<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/ngs-based-rna-seq-market-102977816.html>)

37 Bioinformatics structural and functional analysis platforms & naseq cancer mdx Market estimates & trend analysis from 2017 to 2028, Grand View Research och Bolagets egen analys

38 Bolagets egen analys

39 <https://www.cancerfonden.se/forskning/tidslinje-brostdcancer>

40 <https://www.oncology-central.com/webinars/gene-fusions-in-cancer-understanding-the-basics-of-oncogenic-fusion-detection-strategies/>

Ett annat exempel är American Cancer Society som skriver att molekyllär profilering har genomgått en revolutionerande förändring under de senaste åren avseende kunskap, teknologi och även standardiserad behandling. Bred molekyllär profilering är nu i princip nödvändigt för alla patienter med metastatiska solida tumörer och de fortsätter slå fast att majoriteten av alla de tester som kan göras för ett antal cancerformer idag också kommer att ingå i behandlingsriktlinjerna inom en överskådlig framtid.<sup>41</sup>

Ett tredje exempel är Myndigheten för vård- och omsorgsanalys som i Sverige under år 2020 fick uppdraget att *analysera precisionsmedicinens påverkan på hälso- och sjukvården*.<sup>42</sup>

### Marknadsaktörer

Programvarumarknaden för precisionsdiagnostik är ung och formas löpande, i Figur 9: Översikt aktörer precisionsdiagnostik, presenteras ett urval av de bolag som är aktiva med lösningar som erbjuds för mer än enskilda diagnostikområden.

**PierianDx** erbjuder lösningar och konsultativa teser för precisions mediciner. Bolaget bildades 2014 och är baserat i USA.<sup>43</sup> De erbjuder analysinstrument och programvara för vetenskapliga och kliniska tillämpningar. PierianDx har ett partnerskap med Illumina<sup>44</sup>.

**Foundation Medicine** marknadsför bland annat sin One CDx lösning för bred analys av alla solida tumörtyper. Lösningen är FDA-godkänd och är designad för att ge läkare behandlingsstöd.<sup>45</sup> Läkemedelsföretaget Roche äger Foundation Medicine sedan 2018 och cancerprover skickas till deras laboratorier för analys.

**Sophia Genetics** marknadsför sin "Oncology Platform", med fokus på analys av sjukdomsdrivande genetiska förändringar och på samarbete mellan olika laboratorier och institutioner. Sophia Genetics startades i Schweiz 2011, har mer än 400 anställda och finns nu på fem platser i världen.<sup>46</sup>

**Integragen** ägs av OncoDNA gruppen och marknadsför MERCURY™, en molnbaserad analytisk programvara för genetisk analys av stora och små genpaneler som är CE-certifierad. Integragen startades i Frankrike och omsättningen är cirka 80 miljoner SEK (2019).<sup>47</sup>

**Veracyte** marknadsför genetiska tester baserade bland annat på RNA-sekvenseringsteknik. Veracyte har sitt huvudkontor i USA och förutspår en försäljning om cirka 200 miljoner USD under 2021. De har bland annat tester för utredning vid misstanke om sköldkörtelcancer (Afirma) och lungcancer (Percepta) och bröstcancer (Prosigna).<sup>48</sup>

### ORDLISTA

<b>gen</b>	En gen är en grundläggande enhet i arvsmassan.
<b>genetik</b>	Genetik är studier av arvsmassans uppbyggnad och funktion.
<b>sekvensering</b>	Med sekvensering menas att bestämma den genetiska koden, det vill säga att ta reda på ordningen av "bokstäverna" (nukleotiderna) i arvsmassan (i DNA:t).
<b>RNA</b>	RNA är en molekyl och är ett steg på vägen i informationsöverföringen från gen till protein.
<b>precisionsmedicin</b>	Precisionsmedicin är diagnostiska metoder och terapier för individanpassad utredning, prevention och behandling av sjukdom på individnivå eller på delar av befolkningen. <sup>49</sup>
<b>precisionsdiagnostik</b>	Precisionsdiagnostik är ett diagnostiskt test som används för precisionsmedicin.
<b>DNA</b>	DNA är det kemiska ämne som bär den genetiska informationen (även kallad arvs massa).
<b>kompanjonsdiagnostik</b>	Kompanjonsdiagnostik (engelska: companion diagnostics) är ett diagnostiskt test som används som följeslagare till ett terapeutiskt läkemedel för att bestämma dess tillämpbarhet på en specifik individ.

41 Av Bolaget gjord översättning och viss förenkling. Källa: American cancer society, The current state of molecular testing in the treatment of patients with solid tumors, 2019 <https://acsjournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/10.3322/caac.21560>

42 <https://www.regeringen.se/regeringsuppdrag/2020/05/uppdrag-att-analysera-precisionsmedicinens-pa-verkan-pa-halso-och-sjukvarden/>

43 Bioinformatics & RNAseq Cancer MDx Market Analysis and Segment Forecast to 2028, Grand View Research

44 [https://www.pierian-dx.com/news-room/pierian-dx-illumina-expand-partnership](https://www.pieriandx.com/news-room/pierian-dx-illumina-expand-partnership)

45 <https://www.foundationmedicine.com/test/foundationone-cdx>

46 <https://www.sophiagenetics.com/company/about-us/>

47 <https://integragen.com/bioinformatics-2/mercury>

48 <https://investor.veracyte.com/events-presentations>, Q1 2021 presentation.

49 <https://www.forskasverige.se/var-det-av-forskning/precisionsmedicin/>

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven och genomförande av den strategiska planen, under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 juli 2021 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 27 miljoner SEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 2 miljoner SEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Emissionen tillförs Bolaget 90 miljoner SEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5 miljoner SEK. Nettolikviden om cirka 85 miljoner SEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för genomförande av den strategiska planen och därefter uppnå ett positivt kassaflöde. Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan redogörs för de riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Qlucores framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten att riskerna förverkligas. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med specificerade kvantifikatorer.

## **RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH**

### ***Immateriella rättigheter, know-how och sekretess***

Qlucore är beroende av know-how och företagsshemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget är en förhållandevis liten organisation är den know-how som upparbetats centraliserad till ett begränsat antal personer. Stora delar av den know-how som upparbetas kommer till uttryck i Bolagets kod. Arbete pågår även med att uppbeta know-how avseende de olika tillämpningsområdena för Bolagets produkter, vilket främst omfattar tre personer inom Bolaget. Trots sekretessavtal är det inte möjligt att till fullo skydda sig mot otillbörlig spridning av information om exempelvis kod eller upparbetat know-how avseende produkternas olika tillämpningsområden vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Qlucore.

Inom Bolagets bransch förekommer flertalet breda och allmänna patent. Bolaget bedömer därför att det finns en osäkerhet vilka immateriella rättigheter som andra parter innehar. Det finns därför en risk för att Bolaget trots aktivt arbete med medvetenhet om patent och andra immateriella rättigheter, gör intrång eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter. Processer till följd av påstådda intrång kan vara dyra och skapa osäkerhet. Detta skulle i värsta fall kunna påverka Bolagets normala verksamhet negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög till hög. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad***

Bolaget är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av flertalet stora globala aktörer och mindre aktörer. Både företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och

utveckling inom bioinformatik och precisions- och kompanjonsdiagnostik kan komma att konkurrera med Bolaget. Exempel på kommersiella globala aktörer som är verksamma inom bioinformatik är Qiagen, Genomic Vision, Illumina Inc och Partek. Kommersiella globala aktörer som är verksamma inom precisions- och kompanjonsdiagnostik är Foundation medicine, Sophia Genetics och Integragen. Inom området Research används den öppna källkoden R, ett språk och en miljö för statistiska beräkningar och visualisering. Detta är något som används av många aktörer på marknaden och som därmed kännetecknas av stor dynamik och ett stort nyhetsvärde. Risken med att använda en öppen källkod är dels att Bolaget inte kontrollerar den med exklusivitet, dels att öppna källkoder är förenade med särskilda regler för delning. Det finns vidare en risk att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden eller bolag som är i uppstartsfas etablerar sig inom Qlucores verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Inom branschen finns flera stora aktörer som exempelvis Illumina med stora ekonomiska resurser. Stora aktörer med betydande ekonomiska resurser har möjlighet att expandera sin verksamhet eller inrikta verksamheten mot specifika områden, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenssituation.

Det finns en risk att konkurrenter med stora ekonomiska resurser är mer framgångsrika i att leverera, sälja och marknadsföra sina produkter. Därutöver finns det en risk att den tekniska kravställningen från kunder successivt ökar och ställer högre tekniska krav på Bolagets erbjudande. Detta kan i sin tur innebära högre utvecklingskostnader samt en risk för att Bolagets konkurrenter anpassar sig till utvecklingen i en snabbare takt. Konkurrenter kan därmed komma att ligga före Bolaget när det gäller att utveckla produkter, erhålla myndighetstillstånd och certifieringar. Om Qlucore inte lyckas möta kunders specifika behov och förväntningar på grund av att produktutveckling och/eller den tekniska utvecklingen halkar efter, riskerar Bolaget att förlora avtal och/eller marknadsandelar till konkurrenter. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig mot konkurrensen. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och försäljningsintäkter.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få negativa effekter på Bolagets lönsamhet och försäljningsintäkter.

**Risker relaterade till teknisk utveckling och regulatoriska krav**

Qlucore verkar inom en marknad som präglas av hög förändringstakt till följd av forskning och teknikutveckling. Vidareutveckling och kontinuerlig förbättring av den tekniska plattformen och produkterna inom bioinformatik samt inom klinisk diagnostik är centralt för Bolaget. Qlucore fokuserar en stor del av sina resurser på att vidareutveckla den nytilkomna programvaran Qlucore Diagnostics. Qlucore Diagnostics lanserades 2020 och har sålts för forskningsändamål och utvärdering på marknaden för klinisk diagnostik, som är en ny marknad för Bolaget. Det är således ännu osäkert för Bolaget vilken respons produkten får på marknaden. Utveckling av diagnostikprodukter är förknippat med hög risk, eftersom betydande finansiella resurser investeras i produkterna utan att önskat resultat kan garanteras.

Vidareutvecklingen av Qlucore Diagnostics kräver omfattande arbete i form av såväl forskning och utveckling som kliniska studier och regulatoriska godkännandeprocesser, såsom CE-märkning och FDA-tillstånd. CE-märkning av produkten är ett väsentligt steg för att uppnå det strategiska finansiella målet som Bolaget uppställt för verksamhetsår 2026. Att CE-märka Qlucore Diagnostics innebär att produkten ska leva upp till höga krav i enlighet med förordning om medicintekniska produkter för in vitrodiagnostik (2017/746, IVDR). Trots gediget arbete med produktutveckling och lansering finns det en risk att Qlucore Diagnostics inte uppfyller alla relevanta regulatoriska krav. Detta skulle potentiellt kunna leda till en mer kostsam och utdragen produktutveckling eller att försäljningen av produkten inte uppnår de nivåer som Bolaget idag prognostiserar. Därutöver arbetar Bolaget med flertalet partners inom olika tillämpningsområden för Bolagets produkter, som exempelvis Institutet för patologi i Heidelberg. Även om partnerskap medför stora fördelar för Bolaget innebär det även att Bolaget blir beroende av andra aktörer för att exempelvis hålla tidsplaner vilket kan påverka utvecklingsarbetet negativt.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg till medelhög. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få väsentliga negativa effekter på Bolagets produktutveckling, tillväxt och prognostiserade försäljningsintäkter.

**IT-risker**

Qlucore är beroende av en välfungerande IT-infrastruktur för att kunna producera, utveckla och sälja sina mjukvarulösningar. Bolaget och dess partners är i riskzonen för hackerattacker, virus och andra former av cyberbrott. Det finns en risk att system för informationshantering tillhörande Bolaget eller andra företag

vilka Bolaget har en affärsrelation med blir föremål för IT-relaterad brottslighet, säkerhetsöverträdelser, skadegörelse, datavirus, felplacerad eller förlorad data, systemintrång eller andra liknande händelser. Det finns exempelvis en risk för att utomstående lyckas göra intrång i Bolagets IT-system och därigenom komma åt känslig information som exempelvis lösenord eller källkod eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Nämnda händelser kan komma att orsaka systemfel och affärsstörningar eller skada Bolagets IT-utrustning. Effekterna av sådana aktiviteter eller Bolagets oförmåga att framgångsrikt skydda sig mot attacker av olika slag kan resultera i att Bolagets IT-system helt eller delvis inte är tillgängligt under den tid då intrång, störningar eller skador åtgärdas. IT-relaterad brottslighet kan i värsta fall resultera i förlust av källkod.

Bolagets IT-verksamhet är avgörande för Bolagets intäkter. Störningar, avbrott eller intrång i IT-verksamheten kan därmed främst komma att påverka Bolagets rörelseintäkter negativt. Åtgärder till följd av störningar, avbrott eller intrång kan även komma att resultera i ökade kostnader.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg till medelhög. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, kostnader och rörelseintäkter.

**Beroende av nyckelpersoner**

Qlucores framgång är beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som styrelse och ledning besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets operationella och finansiella utveckling. Enligt Bolagets bedömning gäller det främst nyckelpersoner inom utvecklingssidan av verksamheten. Av särskild betydelse för Bolagets framgång är Qlucores fyra grundare. De fyra grundarna har varit med sedan Bolagets start och besitter därmed stora kunskaper om verksamheten och programvarulösningarna. Bolagets ledande befattningshavare har den erfarenhet och det engagemang som krävs för att de ska vara attraktiva för konkurrenter, vilket medför att det är särskilt utmanande för Qlucore att behålla sådan personal. I arbetet avseende Qlucore Diagnostics är Bolaget särskilt beroende av två av grundarna. För det fall dessa och/eller Bolagets verkställande direktör skulle lämna Bolaget finns det en risk för att det skulle vara kostsamt att finna en eller flera ersättare. Detta skulle även kunna komma att påverka verksamheten negativt i väsentlig utsträckning under rekryteringsperioden.

Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbete är av stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns en risk att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitta

engagemang i bolaget, och att rekryteringar inte kan ske tillräckligt snabbt eller i övrigt på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag i branschen, universitet och andra institutioner. Nyckelpersoner som arbetar för bolaget på konsultbasis kan dessutom avsluta sina uppdrag för Bolaget med kort varsel. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget framöver inte kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare och konsulter skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i framförallt Bolagets utvecklingsprojekt.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg. Qlucore bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### ***Qlucore är verksam i en global miljö***

Qlucore är verksam i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i ett flertal regioner runtom i världen. De primära geografiska marknaderna för Bolaget är Europa och Nordamerika, som tillsammans utgjorde mer än 95 procent av försäljningen under verksamhetsåret 2020/2021. Den nu för Bolaget omsättningsmässigt dominerande affären, bioinformatisk analysprogramvara med huvudprodukten Qlucore Omics Explorer, är redan introducerad på den nordamerikanska marknaden och Bolaget ser stor potential för tillväxt i närtid. Bolaget har för avsikt att initiera försäljning av den nyttillkomna programvaran för precisions och kompanjonsdiagnostik, Qlucore Diagnostics, i Nordamerika. Bolaget bedömer att introduktion av produkten i Nordamerika är förenad med administrativa risker, bland annat hänförliga till beviljande av FDA-tillstånd. Qlucores verksamhet är således föremål för risker såsom ökad implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser på dessa marknader. Sådana förändringar kan komma att försvåra eller begränsa Bolagets verksamhet, eller i andra avseenden påverka Bolagets tillväxt och framtidsutsikter, medföra ökade kostnader och få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en negativ inverkan på Bolagets kostnader och resultat.

#### ***Risker relaterade till covid-19***

Utbrottet av coronaviruset, covid-19, har inneburit kraftigt negativa effekter för världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag inom många branscher och sektorer. Bolaget upplever att försäljningen av Qlucore Omics Explorer

har försvårats till följd av pandemin. Vidare har Bolaget upplevt att de labb som Bolaget tidigt velat upprätta en kontakt med har varit upptagna med arbete kopplat till pandemin. I de fall labb inte själva varit fokuserade på covid-19 har det varit nödvändigt för labben att avlasta kollegor med arbete relaterat till covid-19. Labbens förmåga att ta till sig ny teknologi och nya lösningar har därför varit mycket begränsad under pandemin. Bolagets partners för framtagande av klassificeringsmodeller bedriver kliniska verksamheter. Dessa partners har sedan pandemins utbrott behövt göra prioriteringar i verksamheten som avviker från vad som skulle varit fallet under normala förhållanden.

Trots framsteg gällande bekämpningen av smittspridningen av covid-19 genom vaccinering råder det en stor osäkerhet kring den fortsatta inverkan av covid-19 och hur pandemin kan påverka framtiden. Nya eller förlängda restriktioner kan bland annat resultera i minskad efterfrågan på Qlucores produkter och tjänster. Även Bolagets partnerskap kan komma att påverkas negativt av nya eller förlängda restriktioner. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter, likviditet och resultat.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets försäljningsintäkter, likviditet och resultat.

#### ***Risker relaterade till leverantörer***

Bolaget är beroende av mjukvaror och system för att kunna utveckla och/eller leverera Qlucore Omics Explorer och Qlucore Diagnostics. Bolaget är särskilt beroende av en specifik leverantör för att Bolagets lösningar ska kunna användas. Det finns en risk att leverantörens prestationer inte möter avtalad kvalitet. Vid fall då leverantören av mjukvaror som är nödvändiga för leverans av Bolagets lösningar säger upp avtalet eller av annan anledning upphör att tillhandahålla mjukvara skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Effekten av utebliven leverans påverkar inte försäljning i närtid, men kräver extra utvecklingsresurser över tid. I värsta fall skulle det kunna innebära att Bolaget inte har förmåga att leverera sina lösningar med utlovade egenskaper.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelseintäkter.

**Risker relaterade till Bolagets programvaror**

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla och sälja programvara för dataanalys med inriktning på forskningstillämpningar samt på precisions- och cancerdiagnostik. Det finns en risk för att allvarliga räknefel eller feldiagnostiseringar, som innebär avvikelser från utfästelser om egenskaper och prestanda, uppstår avseende Bolagets programvara. Allvarliga räknefel och feldiagnostiseringar utanför definierad prestanda skulle bland annat kunna leda till att Bolagets renommé, försäljningsintäkter och resultat påverkas väsentligt negativt i fall då exempelvis allvarliga räknefel i programvara har påverkat studier som publicerats i vetenskapliga publikationer.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** Låg. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kostnader och rörelseintäkter.

**RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS FINANSIELLA SITUATION****Valutarisk**

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakursen påverkar Qlucorens verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponeringen för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Bolaget och dess dotterbolag fakturerar sin försäljning i SEK, USD, EUR och GBP och har kostnader i främst SEK och USD. En förändring i valutakursen gentemot dessa valutor om +/- 5 procent baserat på kursen per den 30 april 2021 skulle medföra en resultat effekt om cirka +/- 0,6 MSEK för koncernens resultat under räkenskapsåret.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en negativ inverkan på Bolagets rörelseintäkter och resultat.

**Finansiella behov för produktutveckling**

Qlucore bedriver en betydande produktutveckling. Det är bland annat av stor vikt att Bolagets mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och förväntningar. Teknikutvecklingen och därmed sammanhängande verksamhet är dock, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Bolagets nya produkt, Qlucore Diagnostics, lanserades 2020 och har sålts för forskningsändamål

och utvärdering på marknaden för klinisk diagnostik. Den andra kommersiella affären med programvaran genomfördes i mars 2021. För att uppnå de finansiella strategiska målen krävs omfattande arbete och resurser. Kapitalanskaffningen i Erbjudandet utgör en central del i Bolagets finansiering avseende arbetet med Qlucore Diagnostics.

För att förverkliga Qlucorens affärsplan, genomföra Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet, ser Bolagets styrelse en notering av Bolagets aktie efter genomförd emission som ett naturligt och viktigt steg. Noteringen avser att förstärka Bolagets aktieägarbas och möjliggöra tillgång till kapital från svenska och internationella kapitalmarknader. Bolagets bedömning är att kapitalanskaffningen genom Erbjudandet är tillräcklig för Bolagets planerade utvecklingsarbete. Till följd av produktutvecklingens komplexitet är det dock inte möjligt att med säkerhet konstatera vilket kapitalbehov som kommer finnas i framtiden.

Det finns en risk att oförutsedda händelser inträffar, eller att identifierade risker realiserar, som kan leda till att det i framtiden uppkommer ytterligare kapitalbehov för att kunna bedriva önskad produktutveckling. Det finns en risk att Bolaget i framtiden behöver söka externt kapital, vilket kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga med hänsyn till utspädning för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling, vilket kan leda till att Qlucorens utveckling, finansiella ställning och kostnader påverkas negativt.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög. Qlucore bedömer att risken, om den förverkligas, kan få en negativ inverkan på Bolagets utveckling, kostnader och finansiella ställning.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

### *Utdelning*

Bolaget har per dagen för prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden. Det finns därmed en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** hög.

### *Risk för att handeln i bolagets aktier inte blir likvid*

Qlucorens aktie har inte tidigare varit föremål för handeln på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investeras kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Qlucore och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market och utanför Bolagets kontroll. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

### *Risk för utspädning vid framtida emissioner*

Qlucore kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares innehav. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna upprätthålla ägarandelen genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att agera mot utspädning.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

### *Påverkan från större aktieägare*

Qlucorens större aktieägare, vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 35,82 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt Erbjudandets fulltecknande, har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om nio månader från första dagen för handel på Nasdaq First North Growth Market genom så kallade lock up-avtal. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Qlucorens aktie komma att sjunka. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter utgången av lock up-avtalen. För större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg.

# Information om värdepapperen

## ALLMÄN INFORMATION

Erbjudandet avser aktier i Qlucore, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Erbjudandet omfattar aktier i Qlucore med ISIN-kod SE0016829824.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 1 395 350 aktier, att öka med 265 002,60 SEK till totalt 765 002,60 SEK och antalet aktier kommer att öka från 2 632 710 till totalt 4 028 060.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

### Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Qlucore när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Take-overregler för vissa handelsplattformar ("Take-overreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Qlucore, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Qlucore enligt Take-overreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Qlucore får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Qlucore är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.



### **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Aktierna i Qlucore är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

### **BEMYNDIGANDE**

På årsstämman den 17 augusti 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen inom ramen för bolagsordningens gränser, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmissiga villkor, med förbehåll för marknadsmissig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen har rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission mot kontant betalning, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna genomföra emissioner i samband med notering av bolagets aktier, förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra emissioner i syfte att diversifiera aktieägarbasen samt införskaffa kapital till Bolaget.

### **REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET**

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket sker omkring vecka 46. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

### **SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

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

# Villkor för Erbjudandet

## ERBJUDANDET

Bolaget har i samråd med Stockholm Corporate Finance beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom en nyemission av aktier. Allmänheten i Sverige samt institutionella och professionella investerare i Sverige erbjuds att teckna högst 1 395 350 nyemitterade aktier ("Erbjudandet").

För det fall Erbjudandet blir fulltecknat förväntas Bolaget tillföras 90 000 075,00 SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet samt Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North.

## TECKNINGSTID

Anmälan om teckning ska göras mellan den 11 oktober 2021 till och med den 22 oktober 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tid för betalning.

## TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 100 aktier motsvarande ett belopp om 6 450 SEK. Därutöver fritt antal.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 64,50 SEK per aktie. Teckningskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Stockholm Corporate Finance och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara bolag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter.

## BOLAGSVÄRDERING

Teckningskursen om 64,50 SEK per aktie motsvarar ett värde på Bolagets samtliga aktier om cirka 170 MSEK före Erbjudandets genomförande.

## ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan om teckning av aktier ska göras på anmälningsedel som under teckningsperioden finns att hämta för nedladdning på Hagberg & Aneborns hemsida, [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se), Stockholm Corporate Finance hemsida, [www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se) samt på Bolagets hemsida [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com). Ofullständig eller felaktig anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd.

Ifylld anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 22 oktober 2021. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Om flera anmälningsedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Anmälan kan också göras elektroniskt via BankID på Hagberg & Aneborns hemsida, [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

## Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Qlucore  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Tel: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
E-post: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se)  
(inskannad anmälningsedel)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningsedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## ANMÄLAN - VIA NORDNET

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 11 oktober 2021 till och med kl. 23.59 den 22 oktober 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 22 oktober 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 2 november 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

## BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING - NORDNET

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 27 oktober 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 22 oktober klockan 23.59 till och med likviddagen som beräknas vara den 2 november 2021.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER - NORDNET

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se

## VIKTIG INFORMATION VID TECKNING AV AKTIER

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

## Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i denna emission.

## TILLDELNINGSPRINCIPER

Beslut om tilldelning i Erbjudandet baseras på efterfrågan. Tilldelningen bestäms av Bolagets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance. Det primära syftet med Erbjudandet är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare.

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan då helt eller delvis komma att baseras på ett slumpmässigt urval bland aktietecknare.

## BESKED OM TILLDELNING

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 27 oktober 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

## BETALNING AV AKTIER

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan d.v.s. omkring den 2 oktober 2021. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

## LEVERANS AV AKTIER

Leverans av aktier sker till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

**VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE**

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktier i Bolaget, samt att vald marknadsplats spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet.

Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 22 oktober 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

**OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET**

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets hemsida, [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com), vilket förväntas ske omkring den 27 oktober 2021.

**LISTNING AV AKTIERNA PÅ FIRST NORTH**

Nasdaq Stockholm AB har den 6 oktober 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för First North, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North och handeln av Bolagets aktier beräknas påbörjas den 11 november 2021. Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan, att handlas på First North med kortnamnet QCORE och ISIN-kod SE0016829824.

**UTSPÄDNING**

Fullteckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 2 632 710 aktier till 4 028 060 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 34,64 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

**OÅTERKALLELIG TECKNING**

En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

**TECKNINGSÅTAGANDEN**

För teckningsåtaganden över 5 procent av Erbjudandet, se Tabell 6: Teckningsåtaganden överstigande 5 procent av Erbjudandet. De namngivna i Tabell 6: Teckningsåtaganden överstigande 5 procent av Erbjudandet har var för sig åtagit sig att, under vissa villkor, och till samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet, teckna totalt 728 684 aktier, motsvarande cirka 52,22 procent av samtliga aktier i Erbjudandet till ett totalt värde om 47 MSEK (se fördelning över respektive Tecknares teckningsåtagande i Tabell 6: Teckningsåtaganden överstigande 5 procent av Erbjudandet). Samtliga Teckningsåtaganden i Erbjudandet uppgår till 75 MSEK, fördelat på 1 162 790 aktier vilket motsvarar cirka 28,87 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas). Tecknarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Bolagets styrelse, tillsammans med Stockholm Corporate Finance, bedömer att Tecknarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller motsvarande arrangemang. Tecknarnas åtaganden är villkorade av att samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier är uppfyllda senast 31 december 2021, samt villkor avseende att beslut om Erbjudandet fattas inom viss tid. För det fall dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Tecknarna inte uppfyller sina åtaganden enligt detta stycke.

Namn	Tilldelning belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet i procent (avrundat)
M2 Capital Management AB	27 000 022,50	30,00
FCPI ALTO Innovation 2020 (Eiffel Investment Group)**	6 163 555,50	6,85
Rothesay Ltd.*	5 000 040,00	5,56
Cantaloupe AB	5 000 040,00	5,56
FCPI ALTO Innovation 2019 (Eiffel Investment Group)**	3 836 460,00	4,26
<b>Totalt</b>	<b>47 000 118,00</b>	<b>52,22</b>

\* Kontrolleras av John Fällström som är tidigare aktieägare med 4,5% av rösterna innan Erbjudandet

\*\* Kontrolleras av Eiffel Investment Group som är tidigare aktieägare med 4,5% av rösterna innan Erbjudandet

Tabell 6: Teckningsåtaganden överstigande 5 procent av Erbjudandet

### **LOCK UP-AVTAL**

Carl-Johan Ivarsson, Magnus Fontes, Thoas Fioretos, Johan Råde och GLD Invest AB har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Stockholm Corporate Finance avyttra eller pantsätta aktier Qlucore under en period om 9 månader från första handelsdagen på First North. Stockholm Corporate Finance ska inte oskäligt vägra skriftligt medgivande i situationer så som (i) avyttring enligt villkoren för ett offentligt erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget, (ii) avyttring i händelse av ekonomisk kris för aktieägaren, (iii) avyttring till närstående eller (iv) avyttring relaterad till incitamentsprogram i Bolaget. I övrigt kan Stockholm Corporate Finance lämna medgivande om särskilda skäl föreligger, dock efter att först ha samrått med Bolaget.

### **ÖVRIG INFORMATION**

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 anmälnings-sedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälnings-sedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran

# Företagsstyrning – styrelse och ledande befattningshavare

## STYRELSE

Enligt Qlucores bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter ska väljas årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för prospektet består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Qlucore kan nås genom adressen till Bolaget, Ideon Science Park, Scheelevägen 17 1TR, 223 70 Lund.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Aktieinnehav
Pia Gideon	Ordförande	2009	Ja	Ja	25 410
Carl-Johan Ivarsson	Ledamot	2007	Nej	Nej	344 910
Thoas Fioretos	Ledamot	2007	Nej	Ja	182 880
Magnus Fontes	Ledamot	2007	Ja	Ja	184 910
Boel Sundvall	Ledamot	2019	Ja	Ja	2500 + 3000
Johan Thiel	Ledamot	2019	Ja	Ja	5500 + 4500

### Pia Gideon



Född 1954. Styrelseordförande sedan 2018. Först invald som styrelseledamot 2009.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### Utbildning och erfarenhet

Pia Gideon är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm och har en bred erfarenhet från ledande befattningar inom global verksamhet, marknadsföring och kommunikation och ledarcoaching. Pia har vidare bred erfarenhet av ordförande och styrelseuppdrag i börsnoterade, statligt ägda och nystartade företag, med en specialisering inom teknik och hälsa sjukvård.

#### Pågående övriga uppdrag:

Pia Gideon har pågående uppdrag som styrelseledamot i Apoteket AB, Guard Therapeutics och Gideon & Partners AB.

#### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Pia Gideon 25 410 aktier genom bolag i Qlucore.

### Carl-Johan Ivarsson



Född 1968. Carl-Johan är Bolagets verkställande direktör sedan 2007. Carl-Johan är även styrelseledamot.

Beroende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### Utbildning och erfarenhet

Carl-Johan Ivarsson är civilingenjör i elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola och har mer än 25 års erfarenhet från mjukvaruutveckling, produktledning och försäljning och är sedan 2007 VD på Qlucore. Tidigare arbetade Carl-Johan under en längre tid som Vice President med ansvar för produktledningen på Ericsson Mobile Platforms.

#### Pågående övriga uppdrag:

Per dagen för prospektet har Carl-Johan Ivarsson inga övriga pågående uppdrag.

#### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Carl-Johan Ivarsson 344 910 aktier och 2 500 teckningsoptioner privat i Qlucore.



#### **Tohas Fioretos**



Född 1962. Styrelseledamot sedan 2007.  
Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

#### **Utbildning och erfarenhet**

Tohas Fioretos är professor och överläkare i klinisk genetik vid Lunds universitet. Han är specialiserad på genomikbaserad precisionsmedicin med fokus på akut leukemi och har publicerat mer än 125 vetenskapliga artiklar. Tohas Fioretos har bred erfarenhet av att utveckla nya metoder för förbättrad klinisk diagnostik inom cancer baserat på genetiska analyser. Tohas Fioretos är vidare grundare av Qlucore och Cantargia.

#### **Pågående övriga uppdrag:**

Tohas Fioretos har pågående uppdrag som styrelseledamot i Cantargia AB samt styrelsesuppleant i Neodos AB.

#### **Innehav:**

Per dagen för prospektet äger Tohas Fioretos 182 880 aktier privat i Qlucore.

#### **Magnus Fontes**



Född 1963. Styrelseledamot sedan 2007.  
Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Utbildning och erfarenhet**

Magnus Fontes har en doktorsexamen i matematik och har tidigare varit professor i matematik vid Lunds universitet och professor i bioinformatik vid Köpenhamns universitet. Vidare har Magnus Fontes tidigare varit chef för Internationella relationer vid Centre for Bioinformatics, Biostatistics and Integrative Biology vid Pasteur Institute i Paris. Magnus Fontes har sedan 2017 varit ledande för Genentechs forskningsinsatser inom "Systems Cancer Immunology". Magnus Fontes har en bred akademisk erfarenhet av tillämpad matematik och är sedan 2020 chef för Institut Roche i Frankrike. Han är särskilt expert på matematisk modellering, statistiskt lärande och bioinformation.

#### **Pågående övriga uppdrag:**

Magnus Fontes inga pågående övriga uppdrag.

#### **Innehav:**

Per dagen för prospektet äger Magnus Fontes 184 910 aktier privat i Qlucore.

#### **Boel Sundvall**



Född 1959. Styrelseledamot sedan 2019.  
Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Utbildning och erfarenhet**

Boel Sundvall är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Boel har lång erfarenhet inom finans, corporate finance, investerarrationer och kommunikation och har varit medlem av koncernledningen i flera börsnoterade globala koncerner.

#### **Pågående övriga uppdrag:**

Boel Sundvall har pågående uppdrag som styrelseledamot i EBS Invest AB.

#### **Innehav:**

Per dagen för prospektet äger Boel Sundvall 2 500 aktier privat och 3 000 aktier genom bolag i Qlucore.

#### **Johan Thiel**



Född 1964. Styrelseledamot sedan 2019.  
Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Utbildning och erfarenhet**

Johan Thiel är en entreprenör med en passion för affärsbyggande och värdeskapande. Under de senaste sex åren har Johan arbetat som VD på MIPS, med fokus på försäljning och marknadsföring, tillverkning och produktutveckling i expansionen och börsintroduktionen.

#### **Pågående övriga uppdrag:**

Johan Thiel har pågående uppdrag som styrelseordförande i Inuheat Group AB (publ). Han är styrelseledamot i LightLab Sweden AB, Polygiene AB, Flow Motion Technology AB, Hearezan AB, UbiqInvest AB, UbiqHolding AB, Ubiquitous Thiel AB, Audiodo AB och Work Related Protection Sweden AB samt styrelsesuppleant i Double T Capital AB. Johan Thiel är även extern verkställande direktör i Trifilon AB.

#### **Innehav:**

Per dagen för prospektet äger Johan Thiel 5 500 aktier privat samt 4 500 aktier genom bolag i Qlucore.

# Ledning

VD Carl **Johan Ivarsson**, se presentation under "Styrelse".

**Anders Bergstrand** – tillförordnad CFO



Född 1962. Tillförordnad CFO sedan januari 2021.

## Utbildning och erfarenhet

Fil kand ekonomi och Executive MBA . Anders har arbetat i ett flertal roller på både större och mindre bolag, bland annat som auktoriserad revisor på KPMG, CFO på Vitea AB och Nordea Finans AB.

## Pågående övriga uppdrag:

Anders Bergstrand har pågående uppdrag som styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Banér.

## Innehav:

Per dagen för prospektet äger Anders Bergstrand inga aktier eller teckningsoptioner i Qlucore.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings- lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Bolagets styrelse eller ledande befattningshavare i Bolaget har inte varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande be-

fattning. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Scheelevägen 17, 223 63 Lund.

## ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2020/2021

På årsstämman den 28 september 2020 beslutades att arvode om 163 680 kronor skulle utgå till styrelsens ordförande, samt att 81 840 kronor skulle utgå till var och en av ledamöterna. Bolagets grundare och huvudägare erhöll inget arvode som styrelseledamöter. På årsstämman den 17 augusti 2021 beslutades att arvode om 264 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande, samt att 110 000 kronor ska utgå till var och en av ledamöterna. Inget styrelsearvode utgår till den verkställande direktören. Vidare ska 30 000 kronor kunna utgå som ersättning för ett planerat revisionsutskott. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner som utbetalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020/2021.

## PENSION

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

## Anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Den verkställande direktören erhåller en fast månadslön. Angående uppsägningstid gäller tolv månader från Bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Den verkställande direktören är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under sex månader från anställningens upphörande.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Astrid Bergstrand Konsult AB avseende Anders Bergstrands uppdrag som tillförordnad CFO. Uppdraget motsvarar 50 procent av en heltidstjänst, det vill säga 20 timmar per vecka fram till och med den 31 december 2021 och för tiden därefter heltid fram till och med den 31 mars 2022. Ersättning utgår med 1 125 kronor exklusive moms per timme. Avtalet gäller från och med den 25 januari 2021 till och med den 31 mars 2022, men kan sägas upp i förtid med en ömsesidig uppsägningstid om nittio (90) dagar.

	Grundlön/ Styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Carl Johan Ivarsson*	1 130 315,00	420 066,00	0	1 550 381,00
Pia Gideon	160 000,08	0	0	160 000,08
Thoas Fioretos**	0	0	262 840,00	262 840,00
Magnus Fontes	0	0	0	0
Boel Sundvall	80 000,04	0	0	80 000,04
Johan Thiel	80 000,04	0	0	80 000,04
Anders Bergstrand	0	0	0	497 250,00***
<b>Summa:</b>	<b>1 450 315,16</b>	<b>420 066,00</b>	<b>262 840,00</b>	<b>2 630 471,16</b>

\*Ersättning avser uppdraget som verkställande direktör.

\*\*Övrig ersättning avser ersättning som vetenskaplig rådgivare åt Qlucore AB inklusive arbetsgivaravgift.

\*\*\*Fakturerat exklusive moms.

# Finansiell information och nyckeltal

Finansiell information för Qlucore avseende räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 med tillhörande revisionsberättelser och delårsrapporten för perioden Q1 2021/22 med jämförelsesiffror för motsvarande period Q1 2020/21 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 3 - "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Qlucores årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/21, och 2019/20 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden Q1 2021/22 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Qlucores reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/21 och 2019/2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2020/21 och 2019/20 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen för perioden Q1 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period Q1 2020 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden Q1 2021. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

**Årsredovisningen 2020/21:** koncernens resultaträkning (sidan 5), koncernens balansräkning (sidorna 6-7), koncernens kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 13-31) och revisionsberättelse (sidorna 34-35);

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020/21 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20%C3%A5rsredovisning\(FY2020\)%202021-04-30.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20%C3%A5rsredovisning(FY2020)%202021-04-30.pdf)

**Årsredovisningen 2019/20:** resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), noter (sidorna 7-13) och revisionsberättelse (sidorna 15-17);

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20%C3%A5rsredovisning\(FY2019\)%202020-04-30.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-08/Qlucore%20AB%20%C3%A5rsredovisning(FY2019)%202020-04-30.pdf)

**Delårsrapporten för perioden Q1 2021:** resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6), kassaflödesanalys (sidan 7) och noter (sidan 11);

Delårsrapporten för perioden 1 maj-31 juli 2021 återfinns på följande länk: [https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-09/QLU\\_Kvartalsrapport\\_Q1-2021%20Final\\_Svenska\\_O.pdf](https://www.qlucore.com/sites/default/files/2021-09/QLU_Kvartalsrapport_Q1-2021%20Final_Svenska_O.pdf)

## Koncernresultaträkning, helår

<b>Svenska kronor, tusental</b>	<b>2020-05-01- 2021-04-30</b>	<b>2019-05-01- 2020-04-30</b>
	<b>Reviderat</b>	<b>Reviderat</b>
Nettoomsättning	12 943	16 031
Aktiverat arbete egen räkning	3 898	4 014
Övriga rörelseintäkter	924	1 283
	<b>17 765</b>	<b>21 328</b>
Övriga externa kostnader	-7 561	-6 250
Personalkostnader	-12 421	-11 382
Avskrivningar	-2 612	-2 179
Övriga rörelsekostnader	-735	-100
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 564</b>	<b>1 417</b>
Ränteintäkter och liknande poster	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-389	-144
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-389</b>	<b>-144</b>
Resultat före skatt	-5 953	1 273
Inkomstskatter	-81	-47
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>-6 035</b>	<b>1 226</b>

## Koncernbalansräkning, helår

Svenska kronor, tusental	2021-04-30 Reviderat	2020-04-30 Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 532	12 941
Maskiner och inventarier	262	306
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 794</b>	<b>13 247</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	2 834	4 450
Aktuell skattefordran	246	214
Övriga kortfristiga fordringar	350	67
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	457	341
Kassa och bank	27 559	4 472
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 447</b>	<b>9 544</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 241</b>	<b>22 791</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	263	192
Övrigt tillskjutet kapital	46 585	18 629
Annat eget kapital inklusive periodens nettoresultat	-10 285	-4 477
<b>Summa eget kapital</b>	<b>36 563</b>	<b>14 347</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	2 260	2 333
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 260</b>	<b>2 333</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	2 375	2 375
Leverantörsskulder	1 081	332
Övriga kortfristiga skulder	1 658	2 108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 304	1 296
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 418</b>	<b>6 111</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 241</b>	<b>22 791</b>

## Koncernens kassaflödesanalys, helår

<b>Svenska kronor, tusental</b>	<b>2020-05-01- 2021-04-30</b>	<b>2019-05-01- 2020-04-30</b>
	<b>Reviderat</b>	<b>Ej reviderat</b>
<i>Löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	-5 953	1 273
Avskrivningar	2 612	2 179
Övriga justeringar	-177	271
Betalda inkomstskatter	-53	-96
<b>Kassaflöde rörelsen före ändringar i rörelsekapital</b>	<b>-3 571</b>	<b>3 627</b>
Ökning (-) eller minskning (+) kundfordringar	1 616	-1 394
Ökning (-) eller minskning (+) övriga kortfristiga fordringar	-432	86
Ökning (+) eller minskning (-) leverantörsskulder	749	199
Ökning (+) eller minskning (-) övriga skulder	558	-917
<b>Kassaflöde från rörelsekapitaländringar</b>	<b>2 490</b>	<b>-2 026</b>
<b>Kassaflöde före investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 080</b>	<b>1 601</b>
Investeringar i balanserade utgifter för utveckling	-4 090	-4 232
Investeringar i inventarier	-70	-129
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>	<b>-4 160</b>	<b>-4 361</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsaktiviteter</b>	<b>-5 242</b>	<b>-2 760</b>
Återbetalning av lån	-73	-292
Emission av aktier	28 028	4 005
Premie för teckningsoptioner	327	0
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>	<b>28 282</b>	<b>3 713</b>
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>23 042</b>	<b>953</b>
<b>Likvida medel, ingående balans</b>	<b>4 472</b>	<b>3 535</b>
Kursdifferens likvida medel	45	-16
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>27 559</b>	<b>4 472</b>
<b>Nettoförändring i likvida medel</b>	<b>23 042</b>	<b>953</b>



## Koncernens resultaträkning, delårsrapport maj-juli

Svenska kronor, tusental	2021-05-01- 2021-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2020-07-31 3 månader Ej reviderat
Nettoomsättning	1 659	2 194
Aktiverat arbete egen räkning	898	1 010
Övriga rörelseintäkter	349	137
	<b>2 906</b>	<b>3 341</b>
Övriga externa kostnader	-2 903	-1 388
Personalkostnader	-3 223	-3 009
Avskrivningar	-794	-629
Övriga rörelsekostnader	-34	-45
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 049</b>	<b>-1 730</b>
Räntekostnader och liknade poster	-24	-35
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-24</b>	<b>-35</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 072</b>	<b>-1 766</b>
Inkomstskatter	-5	0
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>-4 078</b>	<b>-1 766</b>

## Koncernens balansräkning, delårsrapport maj-juli

Svenska kronor, tusental	2021-07-31 Ej reviderat	2020-07-31 Ej reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 820	13 348
Maskiner och inventarier	426	312
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>15 245</b>	<b>13 660</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	2 128	2 133
Övriga kortfristiga fordringar	1 085	681
Kassa och bank	21 257	3 966
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 470</b>	<b>6 780</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 716</b>	<b>20 440</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	263	192
Övrigt tillskjutet kapital	46 585	18 629
Annat eget kapital inklusive periodens nettoresultat	-14 354	-6 324
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 494</b>	<b>12 279</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	2 115	2 406
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 115</b>	<b>2 406</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	875	2 375
Leverantörsskulder	745	100
Övriga kortfristiga skulder	1 710	1 910
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 778	1 370
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 107</b>	<b>5 755</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>39 716</b>	<b>20 440</b>

## Koncernens kassaflödesrapport, delårsrapport maj-juli

Svenska kronor, tusental	2021-05-01- 2021-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2020-07-31 3 månader Ej reviderat
<i>Löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	-4 072	-1 766
Avskrivningar	794	629
Övriga justeringar	16	-302
Betalda inkomstskatter	-5	0
<b>Kassaflöde rörelsen före ändringar i rörelsekapital</b>	<b>-3 269</b>	<b>-1 439</b>
Ökning (-) eller minskning (+) kundfordringar	706	2 317
Ökning (-) eller minskning (+) övriga kortfristiga fordringar	-32	-59
Ökning (+) eller minskning (-) leverantörsskulder	-336	-232
Ökning (+) eller minskning (-) övriga skulder	-474	-123
<b>Kassaflöde från rörelsekapitaländringar</b>	<b>-136</b>	<b>1 902</b>
<b>Kassaflöde före investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 405</b>	<b>463</b>
Investeringar i balanserade utgifter för utveckling	-1 045	-1 017
Investeringar i inventarier	-199	-25
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 245</b>	<b>-1 042</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsaktiviteter</b>	<b>-4 649</b>	<b>-579</b>
Återbetalning av lån	-1 646	73
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 646</b>	<b>73</b>
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-6 295</b>	<b>-506</b>
<b>Likvida medel, ingående balans</b>	<b>27 559</b>	<b>4 473</b>
Kursdifferens likvida medel	-7	0
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>21 257</b>	<b>3 966</b>
<b>Nettoförändring i likvida medel</b>	<b>-6 295</b>	<b>-506</b>

## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Qlucores tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Qlucore bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Qlucore har definie-

rat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2021-05-01- 2021-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2020-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2021-04-30 12 månader Reviderat	2019-05-01- 2020-04-30 12 månader Reviderat
<b>Svenska kronor, tusental</b>				
Nettoomsättning	1 659	2 194	12 943**	16 031**
Nettoomsättning, ändring (%)*	-24,4	-42,4	-19,3	19,9
Rörelseresultat (EBIT)	-4 049	-1 730	-5 564**	1 417**
Rörelsemarginal (%)*	-139,3	-51,8	-31,3	6,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	-3 255	-1 101	-2 953	3 595
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, marginal (%)*	-196,2	-50,2	-22,8	22,4
Nettoresultat för perioden	-4 078	-1 766	-6 035**	1 226**
Kassaflöde före investeringsaktiviteter*	-3 405	463	-1 080**	1 601**
Nettokassaflöde*	-6 295	-506	23 042**	953**
Soliditet (%)*	81,8	60,1	79,1	63,0
Sysselsatt kapital*	35 484	17 061	41 199	19 055
Avkastning på eget kapital (%)*	-46,9	-52,0	-21,9	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	-42,2	-38,3	-18,5	8,6
Nettoskuld/Nettokassa*	18 267	-815	22 923	-236
Skuldsättningsgrad (%)*	22,2	66,5	26,5	58,9
Resultat per aktie, svenska kronor*	-15,49	-9,20	-30,51	6,63
Resultat per aktie efter utspädning, svenska kronor*	-15,20	-9,20	-28,61	6,63
Eget kapital per aktie, svenska kronor*	123,43	64,00	184,85	77,56
Eget kapital per aktie efter utspädning, svenska kronor*	121,15	64,00	173,33	77,56
Genomsnittligt antal aktier*	263 271	191 851	197 803	184 988
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	268 221	191 851	210 944	184 988
Medeltal anställda*	12	11	11**	11**

\* = Alternativt nyckeltal.

\*\* = Nyckeltalet har reviderats av bolagets revisor.

## Definitioner och syfte med alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Intäkter för såld programvara i huvudverksamheten under perioden.	Måttet visar intäkter från försäljningen i den huvudsakliga verksamheten.
Nettoomsättning, tillväxt (%)	Nettoomsättning innevarande period i förhållande till föregående period.	Måttet visar i vilken takt som försäljningen utvecklas.
Rörelseresultat (EBIT)	Summa intäkter från rörelsen med avdrag för rörelsekostnader före finansiella poster och skatter.	Måttet visar verksamhetens intjäningsförmåga oberoende av finansiering och inkomstskatter.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%)	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.	Måttet visar intjäningsförmåga uttryckt som en andel av nettoomsättningen.
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	Rörelseresultat exklusive kostnader för avskrivningar och nedskrivningar.	Måttet visar intjäningsförmågan före avskrivningar och nedskrivningar.
Rörelsemarginal före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	Rörelseresultat exklusive kostnader för avskrivningar och nedskrivningar som andel av nettoomsättningen.	Måttet visar intjäningsförmåga före avskrivningar och nedskrivningar uttryckt som en andel av nettoomsättningen.
Nettoreultat för perioden	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatter.	Måttet visar verksamhetens intjäningsförmåga efter finansiering och inkomstskatter.
Kassaflöde före investeringar	Kassaflöde från rörelsen efter förändringar i rörelsekapitalet men före investeringar.	Måttet visar hur mycket kassaflöde som verksamheten genererar före investeringar.
Nettokassaflöde	Kassaflöde från rörelsen efter förändringar i rörelsekapitalet samt flöden i investerings- och finansieringsverksamheten.	Måttet visar det totala kassaflödet från verksamheten inklusive verksamhetens investeringar och finansiering.
Soliditet (%)	Eget kapital vid periodens utgång dividerat med balansomslutning vid periodens slut.	Måttet visar hur stor andel av Bolagets bokförda tillgångar som är finansierade med eget kapital.
Sysselsatt kapital	Totala bokförda tillgångar med avdrag för skulder som ej är räntebärande.	Måttet visar storleken på bokförda nettotillgångar som finansieras med räntebärande lån eller eget kapital.
Avkastning på eget kapital (%)	Rörelseresultat plus finansiella intäkter rullande tolv månader dividerat med genomsnittligt eget kapital under perioden. För kvartalet räknas det senaste kvartalets resultat plus finansiella intäkter upp till årstakt och divideras med periodens genomsnittliga egna kapital.	Måttet visar räntabiliteten på det egna kapitalet, dvs hur väl aktieägarnas insats förräntas.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Rörelseresultat plus finansiella intäkter rullande tolv månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden. För kvartalet räknas det senaste kvartalets resultat plus finansiella intäkter upp till årstakt och divideras med periodens genomsnittliga sysselsatta kapital.	Måttet visar räntabiliteten på det kapital (immateriella och materiella anläggningstillgångar samt rörelsekapital) som verksamheten sysselsätter.
Nettoskuld/nettokassa	Totala räntebärande skulder minus kassa och banktillgodohavande vid periodens utgång.	Måttet visar om bolaget är skuldsatt eller har en nettokassa.

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
Skuldsättningsgrad (%)	Totala skulder dividerat med det egna kapitalet vid periodens utgång.	Måttet visar skulders andel av det egna kapitalet.
Resultat per aktie	Nettoresultatet efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.	Måttet visar nettoresultat fördelat per aktie.
Resultat per aktie efter utspädning	Nettoresultatet efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden med hänsyn till utspädning.	Måttet visar nettoresultat fördelat per aktie med hänsyn till utspädning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier vid utgången av perioden.	Måttet visar det egna kapitalet fördelat per aktie.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier vid utgången av perioden med hänsyn till utspädning.	Måttet visar det egna kapitalet fördelat per aktie med hänsyn till utspädning.
Genomsnittligt antal akter	Antal aktier beräknat som ett vägt genomsnitt av utestående aktier vid varje månadsskifte under den aktuella perioden.	Måttet visar genomsnittligt antal aktier under perioden.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Antal aktier med tillägg för aktier i pågående nyemission och aktier via utställda teckningsoptioner beräknat som ett vägt genomsnitt av utestående aktier vid varje månadsskifte under den aktuella perioden.	Måttet visar genomsnittligt antal aktier under perioden med hänsyn tagen till aktier i samband med pågående nyemission och teckning av aktier via teckningsoptioner.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal heltidstjänster under den aktuella perioden.	Måttet visar antal anställda uttryckta i heltidstjänster som är till förfogande.



## Härledning av alternativa nyckeltal

Svenska kronor, tusental	2021-05-01- 2021-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2020-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2021-04-30 12 månader	2019-05-01- 2020-04-30 12 månader
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>				
Rörelseresultat	-4 049	-1 730	-5 564	1 417
+ Återföring av avskrivning	794	629	2 612	2 179
+ Återföring av nedskrivning	0	0	0	0
<b>= Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>-3 255</b>	<b>-1 101</b>	<b>-2 953</b>	<b>3 595</b>
<b>Soliditet (%)</b>				
Eget kapital	32 494	12 279	36 563	14 347
/ Balansomslutningen	39 716	20 440	46 241	22 791
<b>= Soliditet (%)</b>	<b>81,8</b>	<b>60,1</b>	<b>79,1</b>	<b>63,0</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>				
Ingående sysselsatt kapital:				
Totala tillgångar	46 241	22 791	22 791	18 526
- Leverantörsskulder	-1 081	-332	-332	-133
- Övriga kortfristiga skulder	-1 658	-2 108	-2 108	-2 461
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 304	-1 296	-1 296	-1 859
<b>= Sysselsatt kapital ingående</b>	<b>41 198</b>	<b>19 055</b>	<b>19 055</b>	<b>14 072</b>
<b>Utgående sysselsatt kapital:</b>				
Totala tillgångar	39 716	20 440	46 241	22 791
- Leverantörsskulder	-745	-100	-1 081	-332
- Övriga kortfristiga skulder	-1 710	-1 910	-1 658	-2 108
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 778	-1 370	-2 304	-1 296
<b>= Sysselsatt kapital, utgående</b>	<b>35 483</b>	<b>17 060</b>	<b>41 198</b>	<b>19 055</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>38 341</b>	<b>18 058</b>	<b>30 127</b>	<b>16 564</b>

	2021-05-01- 2021-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2020-07-31 3 månader Ej reviderat	2020-05-01- 2021-04-30 12 månader	2019-05-01- 2020-04-30 12 månader
<b>Svenska kronor, tusental</b>				
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>				
Rörelseresultatet	-4 049	-1 730	-5 564	1 417
+ Finansiella intäkter och liknande poster	0	0	0	0
Summa	-4 049	-1 730	-5 564	1 417
Summan multiplicerat med fyra (endast kvartalssiffra)	-16 196	-6 920	n/a	n/a
/ Genomsnittligt eget kapital under perioden.	34 529	13 313	25 455	11 710
<b>= Avkastning på eget kapital (%)</b>	<b>-46,9</b>	<b>-52,0</b>	<b>-21,9</b>	<b>12,1</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>				
Rörelseresultatet	-4 049	-1 730	-5 564	1 417
+ Finansiella intäkter och liknande poster	0	0	0	0
Summa	-4 049	-1 730	-5 564	1 417
Summan multiplicerat med fyra (endast kvartalssiffra)	-16 196	-6 920	n/a	n/a
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden	38 341	18 058	30 127	16 564
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>	<b>-42,2</b>	<b>-38,3</b>	<b>-18,5</b>	<b>8,6</b>
<b>Nettoskuld/Nettokassa</b>				
+ Långfristiga lån, räntebärande	-2 115	-2 406	-2 260	-2 333
+ Kortfristiga lån, räntebärande	-875	-2 375	-2 375	-2 375
+ Kassa och banktillgodohavande	21 257	3 966	27 559	4 472
<b>Nettoskuld (-) / Nettokassa (+)</b>	<b>18 267</b>	<b>-815</b>	<b>22 924</b>	<b>-236</b>
<b>Skuldsättningsgrad (%)</b>				
Summa skulder	7 222	8 161	9 677	8 444
/ Eget kapital	32 494	12 279	36 563	14 347
<b>= Skuldsättningsgrad (%)</b>	<b>22,2</b>	<b>66,5</b>	<b>26,5</b>	<b>58,9</b>

#### **BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 JULI 2021**

Det har inte skett någon betydande förändring av Qlucorens finansiella ställning sedan den 31 juli 2021.

#### **UTDELNINGSPOLICY**

Qlucore har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Qlucore befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

# Legala frågor och ägarförhållanden

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktier i Qlucore uppgick till 2 632 710 stycken per dagen för Prospektets offentliggörande. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Qlucore utöver vad som framgår av tabellen nedan. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Qlucore har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## ÄGARFÖRHÅLLANDE PER DAGEN FÖR PROSPEKTETS OFFENTLIGGÖRANDE

Aktieägare	Antal aktier	Kapital & röster (%)
GLD Invest AB*	393 600	14,92
Carl-Johan Ivarsson	344 910	13,09
Johan Råde	336 450	12,8
Magnus Fontes	184 910	7,03
Thoas Fioretos	182 880	6,93
<b>Totalt</b>	<b>1 442 750</b>	<b>54,71</b>

\* Såvitt Bolaget känner till kontrolleras bolaget av Göran Lundberg ensam eller tillsammans med närstående.

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Qlucore bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 2 500 000 och högst 10 000 000. Per dagen för senaste balansräkningen uppgick aktiekapitalet till 263 271 kronor fördelat på 263 271 aktier. Varje aktie hade ett kvotvärde om 1 krona. Vid ingången av senaste räkenskapsåret uppgick antalet utestående aktier till 191 851 och vid utgången av räkenskapsåret uppgick antalet utestående aktier till 263 271. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktie-

kapital till 500 000 SEK, fördelat på 2 632 710 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,19 SEK. Aktierna i Qlucore har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Qlucore aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Qlucores aktier. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0016829824.

## OPTIONSPROGRAM

Bolaget har 4 950 utestående teckningsoptioner. Beslutet om utgivande av teckningsoptioner omfattade högst 8 000 teckningsoptioner. Av 8 000 teckningsoptioner tecknades 4 950 teckningsoptioner, varav 2 500 av Bolagets verkställande direktör och 2450 av övriga anställda i Bolaget. Priset för optionerna var 66,1 kronor per option vilket motsvarade marknadsvärdet för en teckningsoption beräknat enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 532 kronor. Teckning av aktier med stöd av optioner ska ske under perioden 1 mars 2024 till 31 mars 2024. Särskilda omräkningsmodeller för teckningskursen ska gälla för de fall då Bolaget genomför (i) fondemission, (ii) sammanläggning eller uppdelning, (iii) nyemission, (iv) emission enligt 14 eller 15 kap. ABL, (v) erbjudande till aktieägarna om förvärv av värdepapper m.m., (vi) emission med företrädesrätt för optionsinnehavare, (vii) kontant utdelning, (viii) minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna eller (ix) delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 ABL. Beslut om optionsprogram fattades på styrelsemöte den 16 februari 2021 efter styrelsens bemyndigande på ordinarie bolagsstämma den 28 september 2020. Optionsprogrammet omfattar alla anställda i Bolaget.

## PERSONALPROGRAM

Per dagen för prospektet finns inga program för personalen utöver vad som anges ovan. Flertalet anställda äger dock aktier i Bolaget i incitamentssyfte.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Qlucore inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

### **LEVERANTÖRSAVTAL**

Avtalet löper ut den 30 september 2024. Qlucore har sedan 2011 ett leverantörsavtal med The QT Company som levererar en byggsten till användargränssnittet för Bolaget. Om The QT Company skulle sluta leverera till Bolaget skulle det innebära ett omfattande arbete för Bolaget att byta till en annan plattform. Ett sådant byte kan medföra betydande kostnader för utvecklingsarbete över tid.

### **LOCK UP-AVTAL**

Carl-Johan Ivarsson, Magnus Fontes, Thoas Fioretos, Johan Råde och GLD Invest har genom lock-up avtal åtagit sig att inte avyttra eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt inom 9 månader från dagen för noteringen.

### **INTRESSEKONFLIKTER AVSEENDE STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskilda arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning - styrelse och ledande befattningshavare" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Qlucore genom innehav av aktier och teckningsoptioner, samt avsnittet "Transaktioner med närstående" att det funnits och finns låneavtal mellan Qlucore och vissa närstående parter.

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER**

Under perioden från och med den 1 maj 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner förekommit mellan Bolaget och närstående parter.

#### **Lån från aktieägare**

Bolaget ingick i november 2018 låneavtal med ett antal aktieägare om totalt 1 500 000 kronor, varav 1 450 000 utgjorde lån från närstående parter i enlighet med nedan.

Bolaget har den 13 november 2018 ingått låneavtal med Gideon & Partners AB enligt vilket bolaget lånade 100 000 kronor från Gideon & Partners AB. Lånet löpte med en årlig ränta om sju (7) procent. Lånet skulle enligt de ursprungliga villkoren återbetalas senast den 30

juni 2019. Lånet har sedan förlängts. Lånet återbetalades under juni 2021. Lånebeloppet om 100 000 kronor motsvarar cirka 0,77 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021. Pia Gideon är styrelseordförande och, tillsammans med närstående, ägare av Gideon & Partners AB.

Bolaget har den 13 november 2018 ingått låneavtal med den styrelseledamot och verkställande direktör Carl-Johan Ivarsson enligt vilket bolaget lånade 150 000 kronor från Carl-Johan Ivarsson. Lånet löpte med en årlig ränta om sju (7) procent. Lånet skulle enligt de ursprungliga villkoren återbetalas senast den 30 juni 2019. Lånet har sedan förlängts. Lånet återbetalades under juni 2021. Lånebeloppet om 150 000 kronor motsvarar cirka 1,16 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021.

Bolaget har den 13 november 2018 ingått låneavtal med den större aktieägaren GLD Invest AB enligt vilket bolaget lånade 1 100 000 kronor från GLD Invest AB. Lånet löpte med en årlig ränta om sju (7) procent. Lånet skulle enligt de ursprungliga villkoren återbetalas senast den 30 juni 2019. Lånet har sedan förlängts. Lånet återbetalades under juni 2021. Lånebeloppet om 1 100 000 kronor motsvarar cirka 8,50 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021.

Bolaget har den 13 november 2018 ingått låneavtal med den styrelseledamot Magnus Fontes enligt vilket bolaget lånade 100 000 kronor från Magnus Fontes. Lånet löpte med en årlig ränta om sju (7) procent. Lånet skulle enligt de ursprungliga villkoren återbetalas senast den 30 juni 2019. Lånet har sedan förlängts. Lånet återbetalades under juni 2021. Lånebeloppet om 100 000 kronor motsvarar cirka 0,77 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021.

#### **Koncerninternt lån**

Qlucore AB (publ) har 2015 lämnat ett lån om 60 000 USD till sitt amerikanska dotterbolag Qlucore Inc. Lånet löper med en årlig ränta om referensräntan STIBOR 90 dagar beräknat på den första bankdagen varje låneperiod (låneperioderna löper från 30 april-30 april) plus en (1) procentenhet. Lånet saknar angivet återbetalningsdatum. Istället förlängs lånet automatiskt med ett (1) år i taget om det inte sagts upp senast tre månader innan slutet på en låneperiod. Lånebeloppet om 60 000 USD motsvarar cirka 3,93 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021 baserat på växelkursen den 30 april 2021.

#### **AVTAL AVSEENDE VETENSKAPLIG RÅDGIVNING OCH ÖVRIGA KONSULTUPPDRAG**

Magnus Fontes och Thoas Fioretos är verksamma som vetenskapliga rådgivare för Bolaget. Enligt ursprungligt avtal uppgick arvodet till 80 000 kronor per år. Magnus Fontes har sedan den 1 maj 2018 inte erhållit något arvode till följd av begränsningar i annan anställning. Vid styrelsesammanträde 2019 beslutades att uppdragets omfattning motiverade ett förändrat arvode för Thoas Fioretos. Arvodet för Thoas Fioretos uppdrag som vetenskaplig rådgivare uppgår numera till 160 000 kronor per år. Under räkenskapsåret 2020/2021 utbetalades ett sammanlagt belopp om 262 840 kronor till Thoas Fioretos, vilket motsvarar cirka 2,03 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021.

Bolaget har den 18 januari 2021 ingått konsultavtal med Astrid Bergstrand Konsult AB avseende Anders Bergstrands uppdrag som tillförordnad CFO. Avtalet gäller från och med 25 januari 2021 till och med 31 mars 2022. För ytterligare information se avsnittet "Anställningsvillkor för ledande befattningshavare". Under räkenskapsåret 2020/2021 utbetalades ett sammanlagt belopp om 497 250 kronor till Astrid Bergstrand Konsult AB, vilket motsvarar cirka 100 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021. Astrid Bergstrand Konsult AB står under bestämmande inflytande av en förälder till Anders Bergstrand som i sin tur innehar en ledande befattning i Bolaget.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med 1 maj 2019 till och med dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms som väsentliga för Bolaget. Samtliga ovan beskrivna transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

#### **MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Qlucore har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

# Tillgängliga dokument

Kopior av Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Scheelevägen 17, 223 63 Lund under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida [www.qlucore.com](http://www.qlucore.com).



Denna sida har avsiktligt lämnats tom.



**QLUCORE AB**  
Scheelevägen 17  
223 63 Lund  
[www.qlucore.com](http://www.qlucore.com)