

Inbjudan till teckning av aktier i Qlucore AB (publ)

Teckningsperiod 8 – 27 augusti 2025

Som aktieägare i Qlucore AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 27 augusti 2025, eller
- Senast den 22 augusti 2025 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att för att kunna sälja teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta informationsmemorandum har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Qlucore AB (publ) om högst 32 224 480 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med "Qlucore", "Bolaget" eller "Emittenten" avses Qlucore AB (publ), organisationsnummer 556719-3528, ett svenskt publkt aktiebolag. Med "Memorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Memorandumet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hävnisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "EUR" avses euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB ("SCF") är finansiell rådgivare och Advokatfirma Lindahl KB ("Advokatfirma Lindahl") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande Qlucore härrör från Bolaget, friskrivar sig SCF och Advokatfirma Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Qlucore och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser vid följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Memorandumet. Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat Fondkommission") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

Undantag från prospektksyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129, i dess ändrade lydelse, ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Erbjudandet då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner EUR. Detta Memorandum utgör inte heller ett dokument som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen.

Viktig information till investerare

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta Memorandum kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta Memorandum har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta Memorandum ansvarar för att använda detta Memorandum och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärvra eller teckna några värdepapper i Bolaget, varken från Bolaget eller från någon annan, i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande av aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper ("Värdepapper") till allmänheten i något annat land än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

I EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Detta Memorandum utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärvra eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, även om det vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta Memorandum får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller

indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna

information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning

kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta Memorandum, och annat material avseende värdepappern som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hämförlig till detta Memorandum är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Memorandum och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta Memorandum varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara forbundna med en investering i nya aktier. Detta Memorandum utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Företrädesemissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta Memorandum och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepappern kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta Memorandum.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller framåtriktad information som återspeglar Qlucore aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Qlucore framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Qlucore lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits 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 vilseleddande. Qlucore har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Qlucores kontor med adressen Scheelevägen 17, 223 70 Lund och på Bolagets hemsida (www qlucore com). Memorandumet kan härutöver nås via Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (www aqurat se).

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Qlucore är sedan 2021 listat på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfyllt än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART	2
BAKGRUND OCH MOTIV	1
VERKSAMHETSBeskrivning och marknadsöversikt	2
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	6
RISKAFTORER.....	10

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

ANSVARIGA FÖR MEMORANDUMET

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

Namn	Befattring
Pia Gideon	Styrelseordförande
Carl-Johan Ivarsson	Styrelseledamot & VD
Thoas Fioretos	Styrelseledamot
Magnus Fontes	Styrelseledamot
Boel Sundvall	Styrelseledamot
Helle Fisker	Styrelseledamot
Lars Höckenström	Styrelseledamot

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Utalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

MEMORANDUMET

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen. Finansinspektionen har inte godkänt eller granskat Memorandumet. Memorandumet utgör inte heller ett dokument som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Memorandumet och Erbjudandet som beskrivs här gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhangande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen för Qlucore har beslutat att genomföra en företrädesemission av aktier för att säkerställa det kapitaltillskott som krävs för att realisera Bolagets uppdaterade tillväxtplan inom området precisions- och kompanjonsdiagnostik med särskilt fokus på cancer. Den primära målsättningen är att nå kassaflödespositivitet under 2028 genom att fortsätta produktutvecklingen inom diagnostik och expandera Bolagets försäljningsinsatser.

Bolagets första strategiska milstolpe är att, under de kommande tolv månaderna, etablera en stark kommersiell närvilo för Qlucore Diagnostics – en regulativt godkänd mjukvarubaserad diagnostisk test med initial inriktning på barnleukemi. Fokus ligger på att vinna nya kunder samt på att bygga upp en kostnadseffektiv och skalbar marknadsnärvilo genom distributörsavtal och partnersamarbeten.

Parallelt med det kommersiella arbetet intensifieras utvecklingen av CE-märkta tester för två cancertyper med fler årliga fall än barnleukemi: akut myeloisk leukemi (AML) och urinblåsecancer. Dessa diagnostiska tester är planerade att lanseras under 2027 och ingår i ett EU-finansierat projekt som tilldelats Bolaget i hård konkurrens (42 av 1 083 ansökningar beviljades). EU-kommissionen har nyligen godkänt Bolagets första delrapport inom ramen för projektet, och en andra delbetalning om cirka 5 MSEK utbetalades i juni 2025. Inom dessa två cancertyper är den potentiella marknaden cirka 20 gånger större än för barnleukemi, vilket kan innebära ett betydande tillväxtsprång från och med 2027. Utöver testerna för barnleukemi, AML och urinblåsecancer finns också en lösning för lungcancer till försäljning i produkten Qlucore Insights.

Utöver cancerdiagnostiksegmentet kommer försäljningen av Bolagets mjukvara för avancerad dataanalys att fortgå.

I syfte att optimera resurser och förlänga kassaberedskapen genomför Bolaget även kostnadsbesparingar om minst 25 procent jämfört med det fjärde kvartalet från föregående verksamhetsår omsatt till helår. Dessa besparingar möjliggörs bland annat genom fokusering av resurser till det EU-finansierade utvecklingsprojektet.

För att möjliggöra nästa fas i kommersialiseringen och utvecklingen genomför Qlucore nu Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Nettolikviden om högst cirka 14,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,4 MSEK bedöms tillföra nödvändiga medel för att genomföra affärsplanen och är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

Fortsatt utveckling och lansering av CE-märkta diagnostiska tester för AML och urinblåsecancer	50 %
Kommersiell expansion av Qlucore Diagnostics	25 %
Försäljning och marknadsföring av Bolagets mjukvaror	15 %
Generella bolagsändamål och rörelsekapital	10 %
Summa	100 %

SÄRSKILT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISIONENS UTFORMNING

Aktieägare och andra potentiella investerare bör notera att Företrädesemissionen har ett lägsta- och högsta belopp. För att Företrädesemissionen ska genomföras förutsätts att antalet aktier och aktiekapitalet i Qlucore ökar med ett visst lägsta antal respektive belopp. Om denna nivå inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att genomföras. I ett sådant fall kommer tilldelade BTA (betald tecknad aktie) att annulleras och all likvid som erlagts för teckning att återbetalas utan ränta till tecknarna. Handel i BTA kommer att inledas först efter det att utfallet i Företrädesemissionen offentliggjorts och det konstaterats att teckning, med eller utan företrädesrätt, uppgår till minst ett emissionsbelopp om 8 861 732 SEK, motsvarande cirka 55,0 procent av Företrädesemissionens totala volym. Notera att den likvid som erläggs för teckningsrätten i marknaden inte kommer att återbetalas. De investerare som förvarar teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för teckningsrätterna.

Tilldelning av de nyemitterade aktierna villkoras av att minimigränsen avseende det lägsta emissionsbeloppet om 8 861 732 kronor uppnås.

Den 30 juli 2025 meddelade Bolaget att tecknings- och garantiåtaganden ingåtts motsvarande 100 procent av Företrädesemissionens totala belopp.

VERKSAMHETSBECKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM EMITTENTEN

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Qlucore AB (publ) med organisationsnummer 556719–3528. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300V3KLAM47WXUZ69. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 2007-01-03. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Schelevägen 17, 223 70 Lund och telefonnummer 046 286 3110. Bolagets webbplats är www qlucore com.

KORT OM QLUCORE

Qlucore är en ledande leverantör av den nya generationens intuitiva bioinformatikprogramvara för forskning och diagnostik. Qlucores uppdrag är att göra det lättare att analysera de stora mängderna av komplexa data som genereras av innovationer inom genomik och proteomik. Programvaran Qlucore Omics Explorer är en lättanvänd visualiseringsbaserad och samtidigt kraftfull programvara för forskare och dataanalytiker inom läkemedelsforskning och livsmedelsforskning samt den akademiska världen.

Programvarorna Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights har inbyggd AI-baserad maskininlärning för precisionsdiagnostik och användarna finns på laboratorier och sjukhus. Qlucore Diagnostics för barnleukemi är CE märkt enligt det nya IVDR-regelverket. Förutom det godkända testet för barnleukemi finns tester för akut myeloisk leukemi (AML), urinblåsecancer och lungcancer tillgängliga för forskningsanvändning.

Qlucore grundades 2007 och har idag kunder i cirka 20 länder runt om i världen, med försäljningskontor i Europa och Nordamerika, och agenter i flera asiatiska länder.

Qlucore är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets hemsida är www qlucore com.

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, Qlucores fjärde grundare, började med kommersialiseringen under 2007 då även Qlucore grundades. Samma år sålde Qlucore de första licenserna till universitet och läkemedelsföretag. År 2016 inkluderade Qlucore 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 planerna för Qlucore Diagnostics, en ny produkt med bas i tidigare utveckling och inriktad mot en ny målmarknad – precisions- och kompanjons diagnostik, och lanseringen av den CE-märkta och regulatoriskt godkända testen för diagnostik av barnleukemi gjordes i februari 2025.

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.

PRODUKT OCH AFFÄRSMODELL

Bolaget har idag två produktfamiljer (programvaror) och tre produkter; Qlucore Omics Explorer, Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights.

Qlucore Omics Explorer riktar sig till forskare och avser att hjälpa forskaren att tolka, analysera och förstå resultatet av olika studier och försök genom att presentera informationen visuellt och möjliggöra snabb interaktivitet. Qlucore Omics Explorer används idag av forskare i fler än 180 organisationer och fler än 20 länder. Produkten licensieras till kunder mot en årsbaserad avgift kopplad till antalet användare. I erbjudandet ingår support, viss utbildning, uppdateringar och upgraderingar. Återköpsfrekvensen har under de senaste tre verksamhetsåren i genomsnitt varit nära 80 procent. Qlucore

Omics Explorer kunderna har tillsammans publicerat mer än 1 000 vetenskapliga artiklar där programmet omnämns i metodavsnittet.

Qlucore Diagnostics och Qlucore Insights är programvaror för precisions- och kompanjonsdiagnostik. Med Qlucore Diagnostics utför kunderna en diagnostisk test som sedan används som underlag för att optimera behandling. Produkterna har möjlighet att adressera flera olika tillämpningsområden tack vare den modulära uppbyggnaden med en huvudplattform och separata sjukdomsspecifika tester. Qlucore Diagnostics är CE-märkt i enlighet med IVDR-förordningen klass C. Affärsmodellen för Qlucore Diagnostics bygger på intäkt per test för klinisk diagnostik och för kompanjonsdiagnostik planeras affärsmodellen att vara royaltybaserad. Qlucore Insights har liknande funktionalitet som Qlucore Diagnostics men är inte CE-märkt utan används för forskningsändamål och utgör en lösning för test och utvärdering.

En central komponent i strategin inom klinisk cancerdiagnostik är samarbeten med universitet och laboratorier som är specialister på de sjukdomsområden vi prioriterar. Qlucore har i dagsläget samarbetsavtal inklusive kommersiella överenskommelser för utveckling av klassificeringsmodeller för leukemi, lungcancer, och urinblåsecancer.

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 paradigmatskifte. Den nu dominerande affären med forskningsprodukten Qlucore Omics Explorer är viktig 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. Det övergripande finansiella målet är att under 2028 bli kassaflödespositiva samt att på längre sikt nå en rörelsemarginal överstigande 25 procent. För att nå detta är följande delmål prioriterade:

- Växa och vidareutveckla sälj- och marknadsorganisationen för att sälja samt arbeta med nyckelaktörer inom klinisk diagnostik.
- Produktutveckling med slutmålet att erhålla CE-märkning av Qlucore Diagnostics för akut myeloisk leukemi och urinblåsecancer. Inom dessa två cancertyper är den potentiella marknaden cirka 20 gånger större än för barnleukemi.
- Etablera relationer med läkemedelsföretag för kompanjonsdiagnostik.
- Samarbeten med laboratorier i Nordamerika för användning av Qlucore Insights som ett så kallat Lab Developed Test (LDT) och på längre sikt erhålla FDA-tillstånd för Qlucore Diagnostics.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Qlucores diagnostiklösningar kräver nya metoder för klassificering av cancersjukdomar med hög precision. För att möta dessa behov utvecklar Bolaget egna maskininlärningsmodeller baserade på RNA-sekvenserings, i nära samarbete med ledande akademiska institutioner som Lunds universitet och Heidelberg universitet. Dessa modeller kombineras med datainläsning och kvalitetsparametrar och utgör tillsammans det diagnostiska testet. Bolaget ser stor potential i att vidareutveckla och kommersialisera nya sjukdomsspecifika tester, men strategin är att balansera FoU-verksamheten med fokus på operationell effektivitet och lönsamhet. Genom återanvändning av teknisk plattform och dokumentation minimeras resursåtgången för nya tester.

MARKNADSÖVERSIKT

Qlucore är primärt verksamt på de geografiska marknaderna i Europa och Nordamerika, som tillsammans stod för över 98 procent av koncernens nettoomsättning under verksamhetsåret 2023/2024. Inom dessa regioner är Qlucore aktivt inom två marknadsegment: bioinformatik samt precisions- och kompanjonsdiagnostik. Båda områden kännetecknas av snabbt växande datamängder, ökade krav på automatisering och en utveckling mot mer individanpassad vård.

Qlucore inriktar sig mot delsegment där lösningarna utgörs av programvara. Qlucore Omics Explorer vänder sig till bioinformatikmarknaden, där kunderna utgörs av forskningsintensiva organisationer inom life science och livsmedel, med behov av att analysera stora och komplexa datamängder. Qlucore Diagnostics riktas mot marknaden för precisions- och kompanjonsdiagnostisk mjukvara, där kunderna primärt är laboratorier, ofta kopplade till universitetssjukhus eller kommersiella aktörer som tillhandahåller tjänster till hälso- och sjukvården. De två marknadsegmenten beskrivs i följande avsnitt.

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 med mjukvaran Qlucore Omics Explorer.

Som helhet uppskattas den digital bioinformatikmarknaden värdas till 5 miljarder USD år 2025 och förväntas växa med

30 procent årligen (2025–2030).¹ Marknaden är komplex med olika definitioner av delsegment. Marknaden delas dels 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 1: Uppdelning av Bioinformatikmarknaden efter typ av data.

Typ av data	Ungfärlik fördelning (%)	Adresserat av Bolaget
Genomik	40	50%
Kemoinformatik	20	Nej
Proteomik	20	Ja
Transkriptomik	10	Ja
Metabolik	5	Ja
Övrigt	5	Ja

Tabell 1: Uppdelning av Bioinformatikmarknaden efter typ av data. Källa: Bioinformatics Market 2018, Markets and Markets.

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

Tabell 2: Uppdelning av bioinformatikmarknaden efter typ av analys. Källa: alliedmarketresearch.com/bioinformatics-market

Sammanfattningsvis ger Tabell 1 och Tabell 2 en global målmarknad om 16 procent av 5 miljarder USD, det vill säga cirka 0,8 miljarder USD för Qlucore Omics Explorer, vilket omräknat till SEK motsvarar cirka 8 miljarder. Geografiskt är Nordamerika den största marknaden, följt av Europa, Asien och resten av världen. Nordamerika och Europa utgör mer än 50 procent av marknaden.

Tillväxten drivs av ökad användning av genetiska data inom forskning och läkemedelsutveckling, samt av behovet att snabbt och visuellt tolka komplexa datamängder. Qlucore har i dagsläget över 180 organisationer som kunder i över 20 länder, främst inom universitet, forskningsinstitut och läkemedelsindustri.

MARKNADEN FÖR PRECISIONS- OCH KOMPANJONSDIAGNOSTIK

Precisiondiagnostikmarknaden med fokus på programvara kan delas i tre olika delar med olika struktur och affärsmöbler. 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), en metod som gör det möjligt att kunna sekvensera stora mängder DNA eller RNA, och med sekvensera menas att bestämma ordningen av nukleotider i DNA eller RNA.)² inom ovanstående tre delar och för cancerdiagnostik är Bolagets primära fokus RNA-sekvenserings analys. Utvecklingen inom området är snabb och det bekräftas till exempel i Journal of Molecular Diagnostics.³ Precision- och kompanjonsdiagnostik är en ny marknad med en stor förändringstakt och bedöms vara mer kostnadseffektiv och ett generellt bättre alternativ än dagens behandlingsmodeller.⁴

Huvuddelen av marknaden för Qlucore Diagnostics utgörs av RNA-sekvenseringsanalysmarknaden. Denna marknad uppskattas till cirka 4,8 miljarder USD 2025, med en tillväxt på 17,5 procent årligen (CAGR 2022 – 2027).⁵ Nordamerika och Europa utgör majoriteten av marknaden. Qlucore Diagnostics adresserar "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.⁶

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

¹ Bioinformatics: Technologies and Global Markets, July 2025, BCC Publishing

² Fakta NGS, next generation sequencing – Vetenskap och Hälsa

³ [https://www.jmdjournal.org/article/S1525-1578\(17\)30025-9/fulltext](https://www.jmdjournal.org/article/S1525-1578(17)30025-9/fulltext)

⁴ 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>

⁵ NGS-Based RNA-Sequencing Market by Product & Services, Markets and Markets report 2022 from (<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/ngs-based-rna-seq-market-102977816.html>)

⁶ Bioinformatics structural and functional analysis platforms & rnaseq cancer mdx Market estimates & trend analysis from 2017 to 2028, Grand View Research

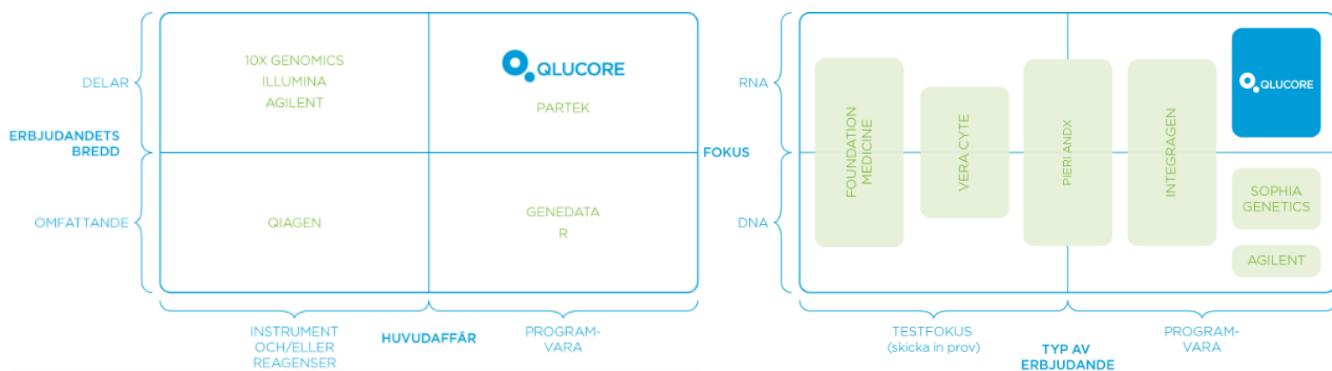
I februari 2025 erhöll Qlucore CE-märkning för den första produkten i denna kategori: Qlucore Diagnostics BCP-ALL 1.0. Det finns för närvarande inga andra jämförbara produkter som är IVDR-godkända. Qlucore planerar att utöka produktportföljen med klassificeringsmodeller för akut myeloisk leukemi (AML), lungcancer och urinblåsecancer – tre cancerformer som tillsammans utgör cirka 16 procent av alla cancerfall globalt, motsvarande cirka en miljon fall årligen i Europa och USA.

REGULATORISKA MÖJLIGGÖRARE OCH INTRÄDESBARRIÄRER

Klinisk diagnostik regleras genom IVDR i EU och förväntas i ökad grad omfattas av liknande krav i USA. Qlucore har etablerat processer för certifiering enligt både ISO 13485 och IVDR-klass C och har därmed skapat sig ett försprång mot andra aktörer då inträdesbarriären är kostsam och dessutom regulatoriskt komplicerad.

KONKURRENSBILD OCH POSITIONERING

Qlucore verkar i konkurrens med internationella aktörer såsom Foundation Medicine (Roche), Sophia Genetics och Integragen. Inom cancerdiagnostik är förutom de nämnda mjukvaruföretagen också företag som levererar tester och analysprodukter en form av konkurrenter. På forskningssidan förekommer även alternativ som det öppna statistikpaketet R samt kommersiella mjukvaror som Partek från Illumina och GeneSpring. Qlucore särskiljer sig genom snabbhet, användarvänlighet och en AI-driven modellarkitektur med stöd för både moln och lokal analys. Kombinationen av akademiskt förankrad programvara, kliniskt validerade modeller och regulatoriskt godkännande möjliggör en position med starka försvarsmekanismer.



Figur 1: Översikt aktörer bioinformatik.
 Källa: Bolaget

Figur 2: Översikt aktörer precisionsdiagnostik.
 Källa: Bolaget

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 6 augusti 2025 är registrerad som aktieägare i Qlucore äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av åtta (8) nyemitterade aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämning dag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 augusti 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 augusti 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 augusti 2025.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämning dagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna åtta (8) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 8 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 augusti 2025 till och med den 22 augusti 2025. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämning dagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 22 augusti 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 27 augusti 2025, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE – TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämning dagen den 6 augusti 2025 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förlida aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, ett informationsbrev, särskild

anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrädder. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.qlucore.com samt Aqrats hemsida aqrat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förlida förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrädder på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbrev innehållande en sammanfattnings av villkor för Företrädesemissionen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrädder kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrädder utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqrat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqrat tillhandha senast kl. 15.00 den 27 augusti 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckning dagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld *särskild anmälningssedel* skickas eller lämnas till:
Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Qlucore
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Qlucore i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följdakligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Qlucore har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Qlucore överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp underliggande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte

har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 8 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 27 augusti 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsyn. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenska eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärven har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av

teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningssdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlättas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlättelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market förutsatt att lägsta nivån i emissionen är uppnådd. Handeln sker från och med vecka 36 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den vecka 38 2025.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstdelning första gången på den avstämningssdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats 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 Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbeta å beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmäljan 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.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlättas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlättelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan

Inbjudan till teckning av aktier i
Qlucore AB (publ)

den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt av styrelse och ledning om cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 17,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal investerare samt befintliga aktieägare om cirka 13,3 MSEK, motsvarande cirka 82,5 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandet utgår en ersättning om tjugofem (25) procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för de aktier som kommer att emitteras till emissionsgaranter som garantiersättning kommer att motsvara teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen, vilken styrelsen i Bolaget bedömer vara marknadsmässig. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelserna och avtal om garantiåtagandet ingicks under juni och juli 2025. De parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om garantiåtagande per dagen för Memorandumets upprättande redovisas i tabellerna nedan.

Namn	Teckningsåtagande (SEK)	Teckningsåtagande (%)	Garantiåtagande (SEK)	Garantiåtagande (%)
Daniel Nilsson			5 595 920	34,73
Mikrolund Holding AB	216 000	1,34	4 700 000	29,17
Palmstiernainvest AB			2 500 000	15,52
M2 Asset Management AB	1 200 000	7,45		
Johan Råde	807 480	5,01		
Kjell Sjöström	56 840	0,35	500 000	3,10
RH Fisker Holding Aps	300 000	1,86		
Carl-Johan Ivarsson	50 000	0,31		
Pia Gideon	50 000	0,31		
Neodos AB	50 000	0,31		
Magnus Fontes	50 000	0,31		
Cecilia Grotte	36 000	0,22		
Totalt	2 816 320	17,48	13 295 920	82,52

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Qlucore verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. Riskfaktorerna presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Qlucore är beroende av know-how och företags hemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget är en förhållandevis liten organisation är den know-how som upparbetats centraliseras till ett begränsat antal personer. Stora delar av den know-how som upparbetas kommer till uttryck i Bolagets kod. Arbete pågår även med att upparbeta know-how avseende de olika tillämpningsområdena för Bolagets produkter. 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 viss osäkerhet inom branschen gällande immateriella rättigheter. Det finns därför en risk för att Bolaget gör intrång eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter. Detta skulle i värsta fall kunna resultera i höga kostnader och 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

Qlucore är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av flertalet globala aktörer. Stora aktörer med betydande ekonomiska resurser har möjlighet att expandera sin verksamhet eller inrikta verksamheten mot specifika områden, vilket kan leda till att Qlucore förlorar befintliga marknadsandelar, eller att Qlucore inte kan ta nya marknadsandelar i önskad takt.

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 produkternas prestanda inom bioinformatik och klinisk diagnostik är centralt för Bolaget och mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Teknikutvecklingen och därmed sammanhangande verksamhet är komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Utveckling av diagnostikprodukter är förknippat med hög risk, eftersom betydande finansiella resurser investeras i produkterna och lansering endast kan ske efter ett godkännande.

Vidareutvecklingen av Qlucore Diagnostics kräver omfattande arbete i form av såväl utveckling som kliniska studier och regulatoriska godkännandeprocesser, såsom CE-märkning och FDA-tillstånd. CE-märkning av produkten för AML och urinblåsecancer är väsentliga steg för att uppnå det finansiella målet som Bolaget uppställt för verksamhetsår 2028. 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 gedigt arbete med produktutveckling 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 prognostiseras. Därutöver arbetar Bolaget med flertalet partners inom olika tillämpningsområden för Bolagets produkter, som exempelvis Lunds universitet. 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 prognostisrade försäljningsintäkter.

Risker relaterade till data och cybersäkerhet

Qlucore är beroende av en välfungerande IT-infrastruktur för att kunna producera, utveckla och sälja mjukvarulösningar. Bolaget är också beroende av att kunna uppfylla datasäkerhetsregelverk inom det regulativa området. Globalt ser majoriteten av bolag en ökad mängd försök till intrång i bolagssystem från externa grupper där data eller system läses eller förstörs. Det finns en risk att system för informationshantering tillhörande Qlucore eller andra företag vilka Qlucore har en affärsrelation med blir föremål för IT-relaterad brottslighet, säkerhetsöverträdelser, skadegörelse, datavirus, felplacerad eller förlorad data, systemintrång eller andra liknande händelser. Internt kan felaktigt hantering av system eller data leda till förlust av information eller felaktigt rapporterad information.

IT-relaterad brottslighet kan resultera i förlust av källkod, vilket kraftigt kan påverka Bolagets verksamhet och

förmåga till regelefterlevnad.

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

Risker relaterade till personal

Qlucores framgång är starkt beroende av att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare och kompetent personal inom såväl utvecklingssidan som försäljningssidan. Om Bolaget misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framöver kan det komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden

Qlucore är verksamt i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i främst Europa och Nordamerika. Geopolitiska omvärldsfaktorer som till exempel svag ekonomisk utveckling och ansträngda finanser på dessa marknader kan medföra att de statliga investeringarna inom forskning och sjukvård påverkas negativt. Besparingar inom såväl det akademiska området som sjukvård kan påverka försäljningen av Bolagets produkter negativt.

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 leverantörer

Qlucore är beroende av mjukvaror och system för att kunna utveckla och/eller leverera Qlucores produkter. Bolaget är beroende av leverantörer för att programvara ska kunna användas. För de fall leverantörer av mjukvaror inte möter avtalad kvalitet, säger upp avtalet eller av annan anledning upphör att tillhandahålla mjukvara skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. 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 feldiagnoseringar, som innebär avvikelse från utfästelser om egenskaper och prestanda, uppstår avseende Bolagets programvara. Allvarliga räknefel och feldiagnoseringar utanför definierad prestanda skulle bland annat kunna leda till att Bolagets renommé, för säljningsintäkter och resultat påverkas väsentligt negativt

ifall då exempelvis allvarliga räknefel i programvara har påverkat studier som publiceras 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 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 GPB och har kostnader i främst SEK och USD.

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 kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Qlucore Diagnostics 1.0 med inriktning på BCP-ALL (barnleukemi) lanserades 2025 och har sålts till kund.

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 AML och urinblåsecancer.

För att förverkliga Qlucores affärsplan, genomföra Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet, bedömer Bolaget 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 realiseras, 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 Qlucores 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 memorandumet 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 uteblivit.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: hög.

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Bolagets aktier och andra värdepapper (exempelvis teckningsoptioner) är förknippade med risker. Investeraren riskerar exempelvis att inte få tillbaka sitt investerat kapital. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Qlucore och dess verksamhet, medan andra är generella för den aktuella branschen eller för noterade

bolag generellt. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare.

Begränsad likviditet i Qlucores aktier kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Qlucores aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget.

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.

