



# Inbjudan till teckning av units i Qlife Holding AB inför listning på Nasdaq First North Growth Market

Januari/februari 2020



DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Qlife Holding AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Qlife Holding AB friskriver sig G&W från allt ansvar i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet. Detta dokument ska läsas i samband med det prospekt som utgivits i samband med emissionen.

# INTRODUKTION

Qlife är ett medicintekniskt företag som tillverkar hård- och mjukvaruplattformen Egoo.health ("Egoo") med vilken patienten kan genomföra olika typer av biomarkörtester baserat på en liten mängd blod. Egoo utför analyser som korrelerar till över 99 procent med högpresterande laboratorieinstrument. Egoo-instrumentet mäter för närvarande biomarkörer för de kroniska sjukdomarna Föllings sjukdom (Fenylketonuri, PKU), reumatoid artrit (RA) samt cancer. Produkten beräknas under 2020 vara redo för marknaden, givet CE-godkännande och att pågående valideringsprojekt faller väl ut. En fördel med produkten, Egoo-plattformen, är enligt bolaget att den i framtiden även avser kunna utföra analyser för andra sjukdomsområden, såsom diabetes, kardiologi och inflammatoriska sjukdomar, samt att genererad data enkelt kan delas mellan patient och läkare via molnet.

## Produkten

Qlife tillhandahåller det självmätande instrumentet Egoo, som till en låg kostnad och med lättanvänd utrustning mäter och analyserar biomarkörer i patientens blod. Patienten kan därmed få bättre kontroll över sin hälsa, välbefinnande och aktiva åldrande. Analyserna utförs av patienten själv i hemmet och testresultaten tillhandahålls i mobilen tio minuter efter genomfört test, där data presenteras och jämförs mot patientens historiska resultat samt andra relevanta mätpunkter. Plattformen bygger på Qlifes egenutvecklade och patentskyddade teknik som möjliggör detektion av låga koncentrationer av biomarkörer. Detta med ett användarvänligt och mobilt instrument till en låg kostnad och med en noggrannhet som motsvarar dagens befintliga, stationära laboratorieinstrument. Qlife inkorporerar, utöver den patentsökta teknologin, en tillsammans med KMD Holding ApS utvecklad mjukvara för att möjliggöra en så skalbar och användarvänlig lösning som möjligt. Mjukvaran tolkar och bearbetar insamlade biomarkördata, vilket kan delas med såväl patienten som läkare och sjuksköterska.

Med Egoo avser Qlife att positionera sig inom självtestande hälsokontroller för genetiska och kroniska sjukdomar. Att kunna erbjuda möjlighet till diagnostik inom flertalet olika sjukdomsområden är, enligt Bolaget, en viktig konkurrensfördel då äldre personer ofta inte enbart drabbas av en specifik sjukdom. Dessutom blir det mer kostnadseffektivt och säkrare för patienten att kunna genomföra analyser oftare i hemmet. Detta istället för att vid varje specifikt testtillfälle uppsöka en klinik som tillhandahåller liknande instrument till en högre kostnad, både för patient och för vårdcentralen.

## Patenträttigheter

Qlife har två aktiva patentansökningar som skyddar två centrala aspekter av bolagets plattformsteknologi, Egoo-plattformen. Egoo baseras på en metod för att filtrera en exakt mängd blod från patienten för analys i produkten, som i sin tur tillhandahåller noterbart bättre precision och sensitivitet samt en optisk enhet som möjliggör snabb optisk avläsning baserad på antingen plasma eller blod. Den optiska delen av Egoo-plattformen kombinerar ett antal mätprinciper vilket möjliggör att man kan uppnå hög precision med relativt små volymer av blod. Bolagets två patentansökningar avser skydda båda dessa innovationer.

## Strategi och mål

Qlifes affärsmodell bygger på två intäktsmodeller, dels engångsförsäljning av hårdvaran Egoo, samt återkommande försäljning av kapslar. Qlife avser erbjuda Egoo-plattformen till ett fast pris om minst 795 Euro. Förväntad bruttomarginal förväntas vara starkt volymberoende, men med en halvårsvis försäljning om över 1 000 instrument är Bolagets ambition att kunna nå en bruttomarginal om 75 procent. I den återkommande försäljningen förväntas patienten betala 10 – 20 Euro per kapsel som används vid varje enskilt test.

Qlifes planerar initialt att nå marknaden via sjukhus, vårdcentraler, specialistkliniker och laboratorier, som i sin tur rekommenderar eller förser patienten med produkten. Qlife är för närvarande involverade i ett antal valideringsprojekt i samarbete med sjukhus och institutioner för att validera tekniken i en medicinsk kontext samt bygga partnerskap med "key opinion leaders" (KOL) och patientgrupper.

På sikt är bolagets strategi att med Egoo-plattformen adressera den ökande efterfrågan från privatpersoner som vill vara proaktiva kring sin hälsa samt monitorera förstadiet till sjukdomar. Qlife planerar därmed att kapitalisera på de starka trenderna inom självmätande instrument och bärbara så kallade "wearables" som sett exponentiell tillväxt de senaste åren. Här särskiljer sig Egoo genom att ge användaren kliniskt relevant data medan de flesta andra motsvarande instrument och verktyg bara ger användaren indikativa data.

En viktig milstolpe är att bolaget 2020 förväntas erhålla två CE-godkännanden (där första omfattar CE-märkning för professionell användning, samt efterföljande CE-märkning för användning i hemmet). Därtill är Qlifes ambition att under de kommande 3 – 5 åren utöka sin produktportfölj med test för ytterligare 10 – 15 biomarkörer inom specialiserade områden. Qlife har som målsättning att kunna sälja över 3000 Egoo-instrument och mer än 100 000 kapslar under de första två åren efter CE-märkningarna. När bolaget om cirka 3 - 4 år lanserar Egoo-systemet i konsumentsegmentet och ytterligare geografiska marknader så finns möjligheten till minst tio gånger så stor försäljningspotential.

# MÖJLIGHET ATT TECKNA UNITS I QLIFE HOLDING INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

## Investment Case

- Qlife har tagit fram en produkt för självmätning av biomarkörer i blod. Sjukvården efterfrågar denna typ av produkt och genom att tillsammans med sjukvården validera, utvärdera samt i vissa fall samfinansiera utvecklingen av produkten kan man nå marknaden snabbare.
- Egoo-plattformen kan utföra analyser för ett flertal sjukdomsområden, såsom Föllings sjukdom (Fenylketonuri, PKU), reumatoid artrit (RA) samt cancer. Självmatande instrument på marknaden kan ofta endast mäta en eller ett par olika sjukdomsindikationer.
- Affärsmodellen består utöver intäkter från instrumentförsäljning, av löpande intäkter varje gång patienten använder produkten. Här väntas en betydande del av de framtida intäkterna genereras.
- Hittills har totalt cirka 38 MSEK, inklusive bidrag, investerats i Bolaget. Indirekt investerat kapital i bolagets teknologi inklusive tidigare historik uppgår dock till över 100 MSEK.
- Management har lång och väsentlig erfarenhet och har framgångsrikt grundat, drivit och sålt flera medtech-företag. Därav finns redan ett etablerat kontaktnät hos de globala sjukvårdsföretagen.
- Trender såsom högre medelålder i västvärlden, brist på sjukvårdspersonal samt nedskärningar i välfärd gör att alternativ som möjliggör mätning och analys i hemmet eller på vårdenheter efterfrågas starkt från såväl privata patienter som företagskunder (sjukhus, vårdcentraler, sjukvårdsföretag etc).
- Qlife har två aktiva patentansökningar som skyddar två centrala aspekter av bolagets plattformsteknologi (Egoo-plattformen). Bolaget har inte några planer på att söka fler patent i närtid då man betraktar övrig teknologi som utgör bolagets plattform som företagshemligheter.
- Potentiella triggars i närtid (2020) innefattar bland annat två CE-godkännanden dels för professionell användning, dels för användning i hemmet.

## Sammanfattning av Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 066 000 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 50 MSEK. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 406 600 Units motsvarande ytterligare cirka 5 MSEK. Emissionskursen motsvarar en värdering pre-money om cirka 82,5 MSEK.

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av erbjudandet, från ett konsortium av investerare, innefattande ett antal befintliga aktieägare och externa investerare.

Samtliga medlemmar i styrelsen och ledningen med innehav av aktier samt vissa större aktieägare har åtagit sig att inte avyttra sina aktier under en period av tolv månader från och med första listningsdag. Antalet aktier under lock-up uppgår till cirka 73 procent av utestående aktier i bolaget före erbjudandet.

**Unit:** En (1) unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1)

**Teckningskurs:** Teckningskursen är 12,30 SEK per unit, det vill säga 12,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt

**Optionskurs:** Teckningskursen är 17,50 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under perioden 3 - 31 maj 2021

**Teckningstid:** Teckningstiden för units är 20 januari 2020 till och med 7 februari 2020

**Teckning:** Teckning sker digitalt via Nordnet, Avanza eller din förvaltare

### Emissionslikvidens användning:

Produktionsberedning	71 %
Utökning av produktionsanläggningar	5 %
R&D och datavalidering	7 %
Uppbyggnad av kommersiell organisation	12 %
Övrigt	5 %
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>



## Största aktieägarna i Qlife Holding AB

Namn	Antal aktier	%
PKV Consult IVS	3 900 000	58.2%
SIU	549 588	8.2%
Arastoupour & Persson Investment AB	499 200	7.4%
John Fällström	394 680	5.9%
Gerhard Dal	231 894	3.5%
KMD Ventures A/S	219 804	3.3%
PreSeed Ventures A/S	145 392	2.2%
John Andersson Moll	88 374	1.3%
Dr. Saeid AB	70 200	1.0%
Oliver Molse	60 684	0.9%
Övriga	542 022	8.1%
<b>Totalt</b>	<b>6 701 838</b>	<b>100%</b>



## VD har ordet



Qlifes vision är att möjliggöra mätning av biomarkörer i blod i hemmet. Vårt mål är att göra blodprovstagning enkel, billig, snabb, lättåtkomlig och exakt. Det gör att blodprov kan göras oftare för att få insikter om personlig hälsa, vilket ger ökade möjligheter att tidigare upptäcka sjukdomar.

Vår produkt är en integrerad plattform som består av en liten apparatur att ha hemma, engångskapslar - en för varje specifik biomarkör, och en digital infrastruktur som delar data med ens patientjournal eller sjukhusets IT-system.

Under det senaste året har bolaget kommit långt i produktutvecklingen av både apparatur, kapslar och app, och vi är stolta över leverans av systemet till validering på onkologisk avdelning inom Region H i Köpenhamn. 2020 kommer att omfatta fler valideringssamarbeten inom andra sjukdomsområden, vilka vi redan är igång att tillverka apparaturer och kapslar till.

När vi inom kort kommer att erhålla vårt första CE-märke får Egoo-systemet säljas kommersiellt för användning av sjukvårdspersonal (professionel use), och vi kommer då att följa upp valideringsprojekten med en kommersiell marknads lansering till det segmentet. För att möta den efterfrågan vi förväntar ser vi nu fram emot att få in kapital till att förbättra vår leveransförmåga, i form av semi-automatisering av kapseltillverkningen, verktyg och personal för effektivare och billigare tillverkning av apparaturer, samt uppbyggnad av kommersiell organisation.

Lyfter jag blicken ytterligare fram till nästkommande CE-märkning senare under 2020 (home use) kommer denna att ge oss möjlighet att börja adressera den mycket attraktiva marknaden för användning av Egoo systemet i hemmet. Det är framför allt den resan som kommer att understödja vår vision och skapa omsättning och värde för aktieägarna.

Vi ser fram emot vår fortsatta resa och välkomnar dig att vara med i denna spännande utveckling.

*Thomas Warthoe - VD Qlife Holding AB*

## DEMOCRATIZING CLINICAL DATA

En droppe blod är allt som behövs för att testa av biomarkörer i hemmet