

Q-linea tecknar globalt partnerskap med Thermo Fisher Scientific för kommersialisering av ASTar

Första kvartalet januari – mars 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0,4) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -55,9 (-36,7) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -56,0 (-36,3) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,44 (-1,59) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -59,1 (-41,0) MSEK.
- Per den 31 mars 2020 uppgick likvida medel till 28,3 (26,0) MSEK. Kortfristiga placeringar i räntefond uppgick till 89,8, (150,4) MSEK, kortfristig del av noterade företagsobligationer 27,9 (30,1) MSEK och långfristiga placeringar i noterade företagsobligationer uppgick till 115,2 (121,0) MSEK.

Väsentliga händelser

under första kvartalet 2020

- Q-linea tecknar globalt partnerskap med Thermo Fisher Scientific för kommersialisering av ASTar
- Med anledning av Coronapandemin har Bolaget implementerat åtgärder för att skydda våra medarbetare och ta vårt samhällsansvar samtidigt som vi försökt minimera eventuell negativ påverkan på verksamheten

efter periodens utgång

- Q-linea planerar att visa upp ASTar för marknaden i digital form vid ett senare tillfälle då branschmässan ECCMID (European Congress of Clinical Microbiology & Infectious Diseases) blev inställd på grund av Coronapandemin

Q-linea tecknar globalt partnerskap med Thermo Fisher Scientific för kommersialisering av ASTar



Första kvartalet 2020 har varit ett av de mest händelserika i Q-lineas historia. Viktigast var naturligtvis att vi tecknade ett globalt partnerskap med Thermo Fisher Scientific™ för kommersialisering av ASTar®. Vi har också flyttat in i nya produktionslokaler på Palmladsgatan i Uppsala där vi nu har börjat producera förbrukningsartiklar. Under kvartalet löste vi det komponentproblem som uppkom i slutet av förra året vilket naturligtvis känns mycket bra. ASTar genomgår nu verifieringstester inför kommande klinisk studie.

Vårt världsomspännande exklusiva partnerskap med Thermo Fisher Scientific för kommersialisering av ASTar är vår viktigaste kommersiella milstolpe hittills. Intresset för att kommersialisera ASTar var mycket starkt från ett antal globala företag och vi är mycket glada över att samarbeta med Thermo Fisher Scientific. Vi uppskattar särskilt deras globala räckvidd och vi har en samsyn kring marknaden och hur infektionsdiagnostik kan förbättras.

Thermo Fisher Scientific har exklusiv rätt att erbjuda ASTar till marknaden i alla geografier, med undantag för den svenska marknaden där även vi kan marknadsföra ASTar. Trots de utmaningar coronapandemin för med sig, till exempel i form av digitala möten istället för fysiska har samarbetet kommit igång på ett bra sätt.

Coronapandemin har naturligtvis präglat stämningen även på Q-linea, men hittills är vi tack och lov förskonade från de flesta direkta såväl som indirekta effekterna av pandemin. Vi har implementerat åtgärder för att skydda våra medarbetare och ta vårt samhällsansvar samtidigt som vi försökt minimera eventuell negativ påverkan på verksamheten. Naturligtvis kan situationen förändras

framöver men vi känner oss försiktigt positiva i dagsläget.

Under 2019 tog vi ett strategiskt beslut om att flytta all produktionen av plastkomponenter för våra förbrukningsartiklar till Sverige. Hade vi inte tagit kontroll över våra inköp och produktion från utlandet hade vi kunnat stå utan i detta känsliga läge. I samband med denna strategiska förändring bestämde vi oss även för att sätta upp en intern produktions- och monteringsanläggning för förbrukningsvaror. Vi har nu kunnat inviga denna i vår nya lokal på Palmladsgatan i Uppsala vilket känns mycket bra för framtiden.

Vår kliniska studie löper hittills enligt plan. Naturligtvis kan detta komma att ändras men våra kliniska samarbetspartner är fortsatt positiva till start av studien. En stor del av studien görs på isolat internt av bolaget och är inte beroende av patientmaterial vilket till viss del minskar möjliga förseningsrisker. Vi har en mycket positiv dialog med ytterligare kliniska samarbetspartners ifall studien skulle behöva genomföras på fler laboratorier för att hålla tidplanen.

Det problem som upptäcktes med en viktig komponent från en tredjepartstillverkare i oktober förra året kunde lösas i kvartalet. Tillsammans med komponenttillverkaren identifierade och åtgärdade vi snabbt de smärre modifieringar och förbättringar som behövde göras. Lösningen har nu testats sedan november och fungerat felritt med avseende på den komponenten. Ett antal av systemen har dessutom använts i vårt nya mikrolabb, dvs i samma miljö som hos kunderna, utan att uppvisa problem med komponenten.

Sammanfattningsvis är jag stolt över att summera ett av Q-lineas starkaste och mest intensiva kvartal, men vi går inte in i något viloläge. Nu återstår ett minst lika hårt och intensivt arbete mot marknads lanseringen av ASTar. I dessa oroliga tider ser vi den enorma styrkan i att ha en världsomspännande partner som Thermo Fisher Scientific. Vi ser fram emot den gemensamma lanseringen; ett värdeskapande arbete för oss, för vården och patienterna samt därmed för våra aktieägare.

Uppsala, maj 2020

Jonas Jarvius, VD

ASTar testas intensivt

Q-linea fokuserar på att förse marknaden med automatiska system för snabb antibiotikakänslighetstestning, s.k. AST-analys (Antibiotic Susceptibility Test) av bakterier som orsakar infektionssjukdomar, i första hand sepsis.

ASTar kommer att säljas till de större sjukhusens laboratorier och är ett helautomatiskt instrument som med hjälp av de förbrukningsartiklar som bolaget har utvecklat kan mäta bakteriers känslighet för olika antibiotika. Målet är att instrumentet ska kunna leverera patientspecifik behandlingsrekommendation för val av antibiotika mer än 24 timmar snabbare än dagens traditionella tekniker och därmed kunna rädda liv.

Utveckling under första kvartalet 2020

Förbrukningsartiklar

- Företaget har identifierat leverantörer som är lämpliga för storskalig produktion av ingående komponenter till AST-skivan och provpreparationskassetten. Särskild kraft har lagts på att säkerställa att alla leverantörerna uppfyller de regulatoriska kraven för en in vitro-diagnostisk produkt och att komponentförsörjningen är tryggad genom att fokusera på lokala leverantörer med korta leveranskedjor. Data som stödjer infasning av de nya leverantörerna i pilotproduktionen har tagits fram.
- Förberedelserna inför den kommande produktionsprocessvalideringen av förbrukningsartiklarna har också pågått under kvartalet.

Instrument

- Ett antal utvecklings-instrument har under kvartalet använts i företagets mikrobiologilabb. Bland annat har mer än 150 körningar med positiva blododlingar genomförts med goda resultat.
- Driftsättning och tester har också genomförts framgångsrikt med den instrumentgeneration som den kliniska prestandastudien kommer att genomföras på.

Klinisk prestandastudie

- Arbetet med att karaktärisera insamlade bakterieisolat enligt den regulatoriskt föreskrivna referensmetoden för klinisk prestandastudie i Europa har fortsatt. För de mer än 650 insamlade isolaten är cirka 80 procent av karaktäriseringen klar.
- Besök hos tilltänkta laboratorier för den kliniska prestandastudien har genomförts bland annat för att utvärdera arbetsflöden och diskutera praktiska detaljer kring studien.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Kommentarer till rapporten

Siffror inom parentes anger dels utfall för motsvarande period föregående år när det gäller resultat- eller kassaflöde, dels utgående balans föregående räkenskapsår när det gäller balansräkning. Om inget annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade, vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen i första kvartalet uppgick till 178 (426) TSEK, en minskning med 248 TSEK jämfört med samma period föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick i första kvartalet till 8 (23) TSEK.

Rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar uppgick under första kvartalet till 56 086 (37 175) TSEK. Kostnadsökningen under första kvartalet var 18 911 TSEK jämfört med samma kvartal under föregående verksamhetsår.

Kostnader för Råvaror och Förnödenheter uppgick till 9 499 (6 066) TSEK, en ökning med 3 433 TSEK som förklaras av att antal tillverkade ASTar och förbrukningsartiklar har ökat jämfört med samma period föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 24 213 (14 926) TSEK. Kostnadsökningen förklaras dels av att externa konsulter har utfört arbete på Palmbladsgatan för att färdigställa Bolagets nya produktionslokal, dels av att antalet inhyrda konsulter inom produktutveckling, operations och QA har ökat jämfört med samma period föregående år

Personalkostnaderna uppgick till 21 089 (14 982) TSEK, ökningen är främst hänförlig till en ökning av genomsnittligt antal anställda. Produktutveckling och produktionsuppbyggnad kräver mer personalresurser.

Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 1 203 (1 104) TSEK. Kostnadsökningen förklaras i huvudsak av att Bolaget har investerat i byggnadsinventarier för att färdigställa den nya lokalen på Palmbladsgatan.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 82 (97) TSEK i första kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -55 900 (-36 725) TSEK i första kvartalet. Ökningen av rörelseförlusten är i huvudsak hänförlig till en ökning av förbrukningen av råvaror och förnödenheter, externa kostnader och personalkostnader.

Summa finansiella poster uppgick till -60 (403) TSEK i det första kvartalet som avser dels kupongräntor och upplupna räntor på noterade företagsobligationer, dels orealiserade värdeförändringar på kortfristiga placeringar -452 (0) TSEK och en nedskrivning av långfristiga värdepapper -210 (0) TSEK.

Ingen skatt redovisades i det första kvartalet 2020 och 2019

Periodens resultat uppgick till -55 960 (-36 322) TSEK i första kvartalet

EBIT Q1
-55,9 MSEK

Soliditet

90%

Finansiell ställning

Vid utgången av första kvartalet uppgick likvida medel till 28 350 (25 968) TSEK.

Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten under de kommande 12 månaderna har placerats dels i räntefond, dels i noterade företagsobligationer.

Räntefonderna investerar i räntebärande värdepapper med låg risk och andra ränteinstrument som i slutet av första kvartalet uppgick till 89 840 (150 419) TSEK. Räntefondernas verkliga värde uppgick vid slutet av första kvartalet till 89 855 TSEK (nivå 1 inom verkligt värdehierarkin). Bolagets kortfristiga del av de noterade företagsobligationer uppgick i slutet av första kvartalet till 27 931 (30 093) TSEK.

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består i huvudsak av noterade företagsobligationer i flertalet sektorer med en diversifierad förfallostruktur inom den högre kreditvärdigheten. Värdet på Bolagets noterade företagsobligationer uppgick i slutet av första kvartalet till 115 199 (120 976) TSEK. Värdet för första kvartalet inkluderar en nedskrivning om 210 (0) TSEK. Andra långfristiga anläggningstillgångar består även av andelar i EMPE Diagnostiks AB som uppgår till 2 997 (2 997) TSEK.

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 285 773 (340 944) TSEK, soliditeten 90 (96) procent och skuldsättningsgraden -91 (-97) procent.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -59 118 (-41 004) TSEK. Ökningen av kassautflödet från den löpande verksamheten var främst beroende av att rörelseförlusten ökade jämfört med motsvarande period föregående kvartal.

Förändringar av rörelsekapital uppgick till -5 584 (-5 610) TSEK i första kvartalet. Förändringarna i rörelsekapital i första kvartalet är främst hänförliga till övriga kortfristiga skulder som har minskat samt leverantörsskulder som ökat jämfört med samma kvartal föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 61 606 (-292 743) TSEK i första kvartalet och består av avyttringar från kortfristiga räntefonder om 59 969 (20 980) TSEK. Utöver de kortfristiga placeringarna investerade Bolaget också under första kvartalet föregående år 151 776 TSEK i noterade företagsobligationer med en diversifierad förfallostruktur. En av obligationerna förföll under första kvartalet 2020 till ett nominellt värde av 8 026 (0) TSEK.

Bolaget har också investerat -6 389 (-947) TSEK i byggnadsinventarier för att färdigställa lokalen på Palmbladsgatan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -105 (-105) TSEK i första kvartalet som förklaras av löpande amorteringar.

I första kvartalet 2019 bestod kassaflödet från finansieringsverksamheten av en emission och förvärv av 211 048 aktier till kvotvärde 0,05 kr per aktie som syftade till att säkerställa leverans av prestationsaktier inom ramen för det

långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2018.

Finansiering

För att hantera bolagets likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling i enlighet med bolagets strategiska plan har bolaget, per den 31 mars 2020, att tillgå likvida medel som uppgår till 28 350 (25 968) TSEK, kortfristiga placeringar inklusive kortfristig del av långfristiga värdepapper 117 770 (180 512) TSEK samt långfristiga noterade företagsobligationer om 115 199 (120 976) TSEK.

Framtida finansiering

Q-linea har ännu inga godkända produkter och genererar inget eget positivt kassaflöde. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 mars 2020 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna. Det bedrivs ett kontinuerligt arbete med att optimera bolagets resursanvändning och kapitalstruktur. Resultatet av detta arbete visar att Q-linea kan vara beroende av framtida extern finansiering.

Övrig information

Partnerskap

Q-linea tecknade i februari 2020 ett globalt partnerskap med Thermo Fisher Scientific för kommersialisering av ASTar. Thermo Fisher Scientific kommer att ha exklusiv rätt att erbjuda ASTar till marknaden i alla geografier, med undantag för att Q-linea kan distribuera på den svenska marknaden. Partnerskapet är exklusivt för båda företagen när det gäller snabb AST-testning. De två bolagen kommer att arbeta i nära samarbete för att erbjuda kunderna en omfattande portfölj av AST-utrustning.

Medarbetare

Q-linea hade 76 (56) anställda omräknat till heltidstjänster vid kvartalets utgång, varav 29 (20) var kvinnor. Antalet inhyrda konsulter vid kvartalets utgång var 38 (29) personer varav 9 (6) personer var kvinnor.

Det nya coronaviruset

Q-linea har implementerat åtgärder för att skydda sina medarbetare, ta sitt samhällsansvar och har samtidigt försökt minimera den negativa påverkan på Bolagets verksamhet. Per dagen för denna delårsrapports undertecknande har Q-linea endast sett en något förhöjd sjukfrånvaro och något fler medarbetare som arbetar hemifrån.

Även om det i nuläget inte går att uppskatta i vilken omfattning Q-lineas verksamhet kan komma att påverkas är följande de väsentliga områden där utbrottet eventuellt kan få effekter:

- Tidsramarna för den planerade kliniska studien, i de fall sjukhusen är uppbyggda med aktiviteter kopplade till SARS-CoV-2 samt covid-19
- Utgiftsnivåer och finansieringsstrategi
- Kontroll och effektivitet i lanseringen av ASTar

Q-linea övervakar fortlöpande situationen mycket noga och kommer att införa ytterligare åtgärder vid behov och hålla marknaderna informerade om bedömningen av en potentiell påverkan förändras väsentligt. Det är för närvarande omöjligt att uppskatta den slutliga påverkan på bolaget.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Företagsledningen gör antaganden, bedömningar och uppskattningar som påverkar innehållet i de finansiella rapporterna. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och uppskattningar vilket även framgår av redovisningsprinciperna.

Målet med bolagets riskhantering är att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa risker i verksamheten. Risker kan delas in i finansiella respektive verksamhets- och omvärldsrelaterade risker. Q-lineas verksamhets- och omvärldsrisker består i huvudsak av: risker relaterade till forskning och utveckling, kliniska prövningar samt beroendet av nyckelpersoner. En utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2019, sid 28-68.

Definition av nyckeltal

Q-linea redovisar i denna finansiella rapport alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal är generiska och används ofta vid analyser och jämförelser mellan olika företag. Bolaget bedömer därför att dessa alternativa nyckeltal är ett viktigt komplement för att underlätta för läsaren att snabbt och översiktligt kunna utvärdera Q-lineas finansiella situation. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Q-linea har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Q-linea.

Nyckeltalen "Nettoomsättning", "Periodens resultat", "Resultat per aktie" och "Kassaflöde från den löpande verksamheten" är definierade enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet ger en helhetsbild av resultatet för den löpande verksamheten.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital i balansräkningen plus obeskattade reserver minus skattedel på obeskattade reserver	Eget kapitalmått som används vid beräkning av samtliga nyckeltal där eget kapital ingår, exempelvis soliditet och eget kapital per aktie.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster enligt resultaträkning.	Resultatmått som används för externa jämförelser.
Soliditet %	Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet visar hur stor del av balansräkningen som har finansierats med eget kapital och används för att mäta bolagets finansiella ställning.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med redovisat eget kapital enligt balansräkningen. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i balansräkning, inklusive upplåning från närstående parter/-koncernföretag samt avsättningar, med avdrag för likvida medel, kort- och långfristiga placeringar).	Nyckeltalet är ett mått på kapitalstyrka och används för att se relationen mellan justerade skulder och justerat eget kapital. Vid ett positivt eget kapital så innebär en negativ skuldsättningsgrad att tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar överstiger total upplåning.
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	Justerat eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier, exklusive innehav av egna aktier, vid periodens slut.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets egna kapital kan tillgodoräknas en aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

Nedan följer en härledning för vissa alternativa nyckeltal som visar de olika nyckeltalskomponenterna som de alternativa nyckeltalen består av. Egna aktier avser eget innehav som säkerhet för leverans av pre-stationsaktier inom ramen för LTIP 2018 och LTIP 2019. Vid beräkning av nyckeltal per aktie har innehav av egna aktier exkluderats.

EBITDA

TSEK (om inget annat anges)	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-55 900	-36 725	-179 115
Av- och nedskrivningar	1 203	1 104	4 127
EBITDA	-54 697	-35 621	-174 988

Soliditet

TSEK (om inget annat anges)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Balansomslutning	316 437	498 598	374 307
Eget kapital	285 773	477 582	340 944
Soliditet (%)	90%	96%	91%

Skuldsättningsgrad

TSEK (om inget annat anges)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut (a)	251	604	331
Kortfristiga skulder till kreditinstitut (b)	353	420	378
Skulder till koncernföretag (c)	-	-	-
Total upplåning (d=a+b+c)	604	1 024	709
- Avgår Likvida medel (e)	-28 350	-20 585	-25 968
- Avgår Kortfristiga placeringar (f)	-117 770	-290 020	-180 512
- Avgår Långfristiga placeringar (g)	-115 199	-151 776	-120 976
Nettoskuld (h=d+e+f+g)	-260 715	-461 357	-326 746
Eget kapital (i)	285 773	477 582	340 944
Skuldsättningsgrad (h/i) (%)	-91%	-97%	-96%

Eget kapital per aktie

TSEK (om inget annat anges)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital (a)	285 773	477 582	340 944
Totalt antal utestående aktier, st (b)	23 337 947	23 117 963	23 235 387
- Avgår innehav av egna aktier, st (c)	-328 472	-211 048	-328 472
Eget kapital per aktie a/(b+c), SEK	12,42	20,85	14,88

Nyckeltal och övrig information

TSEK (om inget annat anges)	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Resultat			
Nettoomsättning	178	426	1 005
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-54 697	-35 621	-174 988
Rörelseresultat (EBIT)	-55 900	-36 725	-179 115
Periodens resultat	-55 960	-36 322	-177 354
Per aktie			
Eget kapital per aktie, SEK	12,42	20,85	14,88
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,44	-1,59	-7,74
Totalt antal utestående aktier, st	23 337 947	23 117 963	23 235 387
- varav egna aktier, st	328 472	211 048	328 472
Antal utestående aktier exkl. Egna aktier st	23 009 475	22 906 915	22 906 915
Genomsnittligt antal aktier, st	23 312 025	22 979 609	23 104 611
- varav genomsnittligt antal egna aktier, st	328 472	72 694	197 696
Genomsnittligt antal aktier, exkl.egna aktier, st	22 983 553	22 906 915	22 906 915
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-59 119	-41 004	-169 760
Kassaflöde från investeringsverksamheten	61 606	-292 743	-159 776
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-105	-105	1 119

TSEK (om inget annat anges)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Finansiell ställning			
Balansomslutning	316 437	498 598	374 407
Likvida medel	28 350	20 585	25 968
Kort- och långfristiga placeringar	232 969	441 796	301 488
Eget kapital	285 773	477 582	340 994
Soliditet, %	90	96	91
Skuldsättningsgrad %	-91	-97	-96

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolaget verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Uppsala den 6 maj 2020

Jonas Jarvius
Verkställande direktör

Erika Kjellberg Eriksson
Styrelseordförande

Mats Nilsson
Styrelseledamot

Ulf Landegren
Styrelseledamot

Marcus Storch
Styrelseledamot

Marianne Hansson
Styrelseledamot

Per-Olof Wallström
Styrelseledamot

Hans Johansson
Styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Denna rapport har upprättats i ett svenskt original och en engelsk översättning. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Kommande rapporttillfällen

26 maj 2020	Årsstämma	
16 juli 2020	Delårsrapport, kvartal 2	januari – juni 2020
5 november 2020	Delårsrapport, kvartal 3	januari – september 2020

Uppgifter om bolaget

Q-linea AB (publ)

Organisationsnummer:	556729-0217	
Säte:	Uppsala	
Kontakt:	Dag Hammarskjölds väg 52 A, 752 37, Uppsala Tel: 018-444 3610	www.qlinea.com E-post: contact@qlinea.com

Frågor beträffande rapporten besvaras av:

Jonas Jarvius, VD	Tel: 070 - 323 7760	E-post: jonas.jarvius@qlinea.com
Anders Lundin, CFO & IR	Tel: 070 - 600 1520	E-post: anders.lundin@qlinea.com

Denna information är sådan som Q-linea AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 2020 kl. 7.30 CET.

Presentation

Q-linea bjuder in till audiocast med telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media idag den 7 maj kl. 13:00 – 14:00 (CET). VD Jonas Jarvius och CFO Anders Lundin presenterar Q-linea och kommenterar bokslutskommunikén för perioden januari – mars 2020 samt svarar på frågor.

Webbcast: <https://tv.streamfabriken.com/q-linea-q1-2020>

Telefonnummer till telefonkonferens: SE: +46850558352 UK: +443333009261 US: +18332498403

Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1	178	426	1 005
Övriga rörelseintäkter		8	23	11
Summa rörelsens intäkter		186	449	1 016
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-9 499	-6 066	-28 585
Övriga externa kostnader		-24 213	-14 926	-75 847
Personalkostnader	3	-21 089	-14 982	-71 324
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 203	-1 104	-4 127
Övriga rörelsekostnader		-82	-97	-249
Summa rörelsens kostnader		-56 086	-37 175	-180 131
Rörelseresultat		-55 900	-36 725	-179 115
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	608	412	2 467
Räntekostnader och liknande resultatposter		-668	-9	-706
Resultat från finansiella poster		-60	403	1 761
Resultat före skatt		-55 960	-36 322	-177 354
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-55 960	-36 322	-177 354

Rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Periodens resultat		-55 960	-36 322	-177 354
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-
Summa totalresultat		-55 960	-36 322	-177 354
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	6	-2,44	-1,59	-7,74
Genomsnittligt antal aktier, st		22 983 553	22 906 915	22 906 915

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Licenser		220	292	238
Teknologi och kundrelationer		545	711	586
Goodwill		5 703	6 790	5 975
Summa immateriella tillgångar		6 468	7 792	6 799
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		19 087	8 915	13 570
Summa materiella anläggningstillgångar		19 087	8 915	13 570
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepapper	5	118 196	154 773	123 973
Andra långfristiga fordringar		50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		118 246	154 823	124 023
Summa anläggningstillgångar		143 801	171 530	144 392
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		4	16	17
Övriga fordringar		22 288	13 997	20 129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 223	2 450	3 389
Kortfristiga placeringar	4	117 770	290 020	180 512
Summa kortfristiga fordringar		144 286	306 483	204 047
Kassa och bank		28 350	20 585	25 968
Summa omsättningstillgångar		172 635	327 068	230 015
SUMMA TILLGÅNGAR		316 437	498 598	374 407

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 167	1 156	1 162
Ej registrerat		-	-	5
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>1 167</i>	<i>1 156</i>	<i>1 167</i>
Fritt eget kapital				
Överkursfond		697 062	695 528	697 062
Balanserat resultat		-356 495	-182 780	-179 930
Periodens resultat		-55 960	-36 322	-177 354
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>284 606</i>	<i>476 526</i>	<i>339 777</i>
Summa eget kapital		285 773	477 582	340 944
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut		251	604	331
Summa långfristiga skulder		251	604	331
Kortfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut		353	420	378
Leverantörsskulder		13 446	8 388	9 181
Aktuella skatteskulder		1 066	503	1 158
Övriga skulder		2 126	1 921	2 496
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 421	9 181	19 919
Summa kortfristiga skulder		30 412	20 412	33 132
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		316 437	498 598	374 407

Förändringar i Eget kapital

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Not	Aktie kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2019-01-01		1 145	-	695 528	-54 862	-128 353	513 458
Totalresultat							
Periodens resultat		-	-	-	-	-36 322	-36 322
Resultatdisposition		-	-	-	-128 353	128 353	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-128 353	92 031	-36 322
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	3	11	-	-	-	-	11
Förvärv egna aktier	3	-	-	-	-11	-	-11
Optionsprogram	3	-	-	-	446	-	446
Summa Transaktioner med aktieägare		11	-	-	435	-	446
Utgående balans per 2019-03-31		1 156	-	695 528	-182 780	-36 322	477 582
Ingående balans per 2019-01-01		1 145	-	695 528	-54 862	-128 353	513 458
Totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	-177 354	-177 354
<i>Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma</i>							
- Balanseras mot fritt eget kapital		-	-	-	-128 353	128 353	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-128 353	-49 001	-177 354
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	3	16	5	1 533	-	-	1 555
Förvärv egna aktier	3	-	-	-	-16	-	-16
Aktierelaterade ersättningsprogram	3	-	-	-	3 301	-	3 301
Summa Transaktioner med aktieägare		16	5	1 533	3 285	-	4 840
Utgående balans per 2019-12-31		1 162	5	697 062	-179 930	-177 354	340 944
Ingående balans per 2020-01-01		1 162	5	697 062	-179 930	-177 354	340 944
Periodens resultat		-	-	-	-	-55 960	-55 960
Resultatdisposition		-	-	-	-177 354	177 354	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-177 354	121 394	-55 960
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	3	5	-5	-	-	-	0
Optionsprogram	3	-	-	-	790	-	790
Summa Transaktioner med aktieägare		5	-5	-	790	-	790
Utgående balans per 2020-03-31		1 167	0	697 062	-356 495	-55 960	285 773

Rapport över kassaflöden

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2020 jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-55 900	-36 725	-179 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar		1 203	1 104	4 127
- Aktierelaterade ersättningsprogram	3	790	446	3 301
- Licensintäkter betalt genom aktier		-	-250	-500
Erhållen ränta		470	412	2 516
Erlagd ränta		-6	-9	-47
Betald skatt		-91	-372	594
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-53 534	-35 394	-169 124
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning kundfordringar		13	-16	-17
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-2 993	-1 728	-8 799
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-6 869	-2 430	8 823
Ökning/minskning leverantörsskulder		4 265	-1 436	-643
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		<i>-5 584</i>	<i>-5 610</i>	<i>-636</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-59 119	-41 004	-169 760
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 389	-947	-7 632
Investeringar i kortfristiga placeringar	4	-	-161 000	-170 000
Avyttring av kortfristiga placeringar	4	59 969	20 980	169 581
Investering i finansiella anläggningstillgångar	5	-	-151 776	-151 776
Försäljning av finansiella tillgångar	5	8 026	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		61 606	-292 743	-159 776
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	3	-	11	1 555
Förvärv egna aktier	3	-	-11	-16
Amortering av lån		-105	-105	-420
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-105	-105	1 119
Periodens kassaflöde		2 382	-333 853	-328 470
Likvida medel vid periodens början		25 967	354 438	354 438
Likvida medel vid årets slut		28 350	20 585	25 968

Redovisningsprinciper och noter

Överensstämmelse med IFRS

Q-linea AB har upprättat finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

RFR 2 innebär att Q-linea tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer.

Bolagets redovisningsprinciper vilka med de undantag som anges nedan är oförändrade jämfört med föregående år och framgår av bolagets årsredovisning för 2019.

Redovisat värde för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom dessa poster är kortfristig till sin natur.

Innehav av egna aktier

Q-linea innehar 328 472 egna aktier vid utgången första kvartalet 2020. Dessa är upptagna till 0,05 kr per aktie vilket är aktiens kvotvärde. Syftet med dessa aktier är att säkerställa leverans av prestationsaktier inom ramen för de långsiktiga incitamentsprogrammen LTIP 2018 och LTIP 2019. Innehav av egna aktier exkluderas vid beräkning av nyckeltal per aktie.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2019, sidan 53. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–19 och sidorna 1–11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport

Not 1 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelat på geografiska marknader:

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	2020	2019	2019
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Sverige	178	426	1 005
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	178	426	1 005

Nettoomsättningen fördelat på intäktsstyp:

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	2020	2019	2019
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Licensintäkter	-	250	500
Prototyputveckling	178	176	505
Summa nettoomsättning per intäktsstyp	178	426	1 005

Licensintäkter härrör från det licensavtal som tecknades mellan EMPE Diagnostics AB och Q-linea under 2017. Under 2020 har Q-linea inte erhållit några licensintäkter. Sedan tredje kvartalet 2019 har Q-linea inga licensintäkter från EMPE då kunskapsöverföringen enligt avtal färdigställdes i kvartal 2, 2019.

Not 2 Transaktioner med närstående

Som närstående definieras ägare med betydande eller bestämmande inflytande, ledande befattningshavare i bolaget, dvs. styrelsen och ledningsgrupp, samt dess nära familjemedlemmar. Upplýsningar om transaktioner mellan bolaget och övriga närstående presenteras nedan. Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Ett licensavtal tecknades mellan EMPE Diagnostics AB och Q-linea har intäktsfört 0 (250) TSEK i första kvartalet 2020. En av EMPE Diagnostics AB:s medgrundare, aktieägare och styrelseledamot är Mats Nilsson, som också är medgrundare, aktieägare och styrelseledamot i Q-linea. En av Q-lineas ledande befattningshavare, Mats Gullberg, är invald som styrelsemedlem i EMPE Diagnostics AB.

Not 3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Vid första kvartalets utgång har Q-linea två pågående aktierelaterade ersättningsprogram, LTIP 2018 och LTIP 2019. Det prestationsbaserade personaloptionsprogrammet uppnådde de operativa målen och de anställda fick möjlighet att utnyttja optionerna i december 2019.

Prestationsbaserat personaloptionsprogram

Under december 2019 tilldelades inga personaloptioner, 2 622 optioner förföll och 5 128 optioner utnyttjades av optionsinnehavarna. Av de 2 622 optionerna som förföll var sex optionsinnehavare, vars totala innehav uppgick till 2 225 optioner, förhindrade att utöva sina optioner då de var upptagna på en av bolagets insiderlistor. Utnyttjandegraden bland de optionsinnehavare som hade möjlighet att utnyttja optioner för nyteckning av aktier var således 92,8%.

Bolaget gav ut teckningsoptioner för att säkra leveransen av aktier till berörda anställda vid deras utnyttjande av personaloptionerna. Under januari 2020 konverterades 5 128 utnyttjade optioner till 102 560 aktier. Dessa aktier distribuerades till optionsinnehavarna under februari. Av lösenpriset på 15 kr per aktie som inbetalts för de 102 560 aktierna har 5 128 kr, vilket motsvarar aktiernas kvotvärde om 0,05 kr per aktie, tillförts aktiekapital och resterande belopp till överkursfond.

Aktierelaterat prestationsaktieprogram LTIP 2018

Rättigheterna för att erhålla prestationsaktier tilldelades vederlagsfritt under mars 2019. Per årsstämman den 22 maj 2019, då programmet stängde för nya deltagare, hade 142 720 prestationsaktierätter tilldelats deltagare i programmet. Prestationsmålen är kopplade till produktutveckling, produktgodkännande samt att kommersialisering uppnås. Prestationsaktierätterna intjänas om prestationsmålen uppfylls. Värdet per prestationsaktierätt är 55,54 SEK och baseras på tilldelningsdagens (1 mars, 2019) slutkurs. Redovisad kostnad inklusive sociala avgifter i första kvartalet uppgick till 766 (286) TSEK.

Aktierelaterat prestationsaktieprogram LTIP 2019

Rättigheterna för att erhålla prestationsaktier tilldelades vederlagsfritt under december 2019. Den 31 december 2019, då programmet stängde för nya deltagare, hade 40 990 prestationsaktierätter tilldelats deltagare i programmet. Prestationsmålen är kopplade till produktutveckling, produktgodkännande samt att kommersialisering uppnås. Prestationsaktierätterna intjänas om prestationsmålen uppfylls. Värdet per prestationsaktierätt är 56,00 SEK och baseras på tilldelningsdagens (20 december, 2019) slutkurs. Redovisad kostnad inklusive sociala avgifter i första kvartalet uppgick till 223 (0) TSEK.

Not 4 Kortfristiga placeringar

Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten har placerats i räntefonder som investerar i räntebärande värdepapper med låg risk och andra ränteinstrument. Då de flesta i dessa fonders ingående värdepapper har en återstående löptid överstigande 3 månader har dessa i balansräkningen redovisats och värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet.

Kortfristiga placeringar inkluderar också den korta delen av bolagets företagsobligationer som förfaller inom 12 månader. Kortfristiga placeringar uppgick per den sista mars till 117 770 (180 512) TSEK, varav 27 931 (30 093) TSEK är kortfristig del av företagsobligationer i noterade bolag. De kortfristiga placeringarnas verkliga värde uppgick till 117 794 (180 689) TSEK.

Bolaget har under första kvartalet redovisat en realiserad värdeförändring om 404 TSEK enligt lägsta värdes princip.

Not 5 Andra långfristiga värdepapper

Andra långfristiga värdepappersinnehav består i huvudsak av noterade företagsobligationer med låg risk och uppgick i slutet av första kvartalet till 115 199 (120 976) TSEK. Värdet inkluderar en kreditreserv om 210 TSEK då Bolaget har bedömt att det föreligger ett nedskrivningsbehov pga. av den rådande finansiella marknaden.

Obligationerna har en löptid överstigande 12 månader. Obligationernas verkliga värde uppgick i slutet av första kvartalet till 111 389 (121 428) TSEK (nivå 1 inom verkligt värdehierarkin). Under kvartalet har en av Bolagets obligationer förfallit till sitt nominella värde om 8 026 TSEK och utbetalats.

Kupongräntor kopplade till obligationerna är både rörliga och fasta med periodiska utbetalningar. Erhållen kupongränta under första kvartalet uppgick till 464 (392) TSEK.

Andra långsiktiga värdepappersinnehav avser andelar i EMPE Diagnostiks AB som förvärvades 2017-12-22. Andelarna har i balansräkningen redovisats till anskaffningsvärde 2 997 (2 997) vilket bedöms utgöra verkligt värde vid periodens utgång. Bolaget har per den 31 mars 2020, bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av andelarna i EMPE Diagnostiks AB.

Not 6 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnitt av antalet utestående stamaktier, exklusive innehav av egna aktier, under perioden:

TSEK (om inget annat anges)	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Periodens resultat	-55 960	-36 322	-177 354
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, st	23 312 025	22 979 609	23 104 611
- Avgår genomsnittligt innehav av egna aktier, st	-328 472	-72 694	-197 696
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-2,44	-1,59	-7,74

Not 7 Riskhantering

Genom sin verksamhet utsätts bolaget för olika typer av risker. Genom att skapa medvetenhet om de risker som finns i verksamheten kan dessa begränsas, kontrolleras och hanteras samtidigt som affärsmöjligheter kan tillvaratas i syfte att öka intjäningen. Under första kvartalet bedöms de finansiella riskerna ha ökat till grund av covid-19 pandemin och Bolaget har gjort en nedskrivning som uppgick till 210 (0) TSEK av det noterade företagsobligationerna. Utöver dessa har inga väsentliga risker tillkommit under kvartalet. De väsentliga riskerna i Q-lineas verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari-31 december 2019 samt i prospektet som upprättades inför noteringen på Nasdaq Stockholm på sidorna 17-33.

Not 8 Framtida finansiering

Q-linea har ännu inga godkända produkter och genererar inget eget positivt kassaflöde. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 mars 2020 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna. Det bedrivs ett kontinuerligt arbete med att optimera bolagets resursanvändning och kapitalstruktur. Resultatet av detta arbete visar att Q-linea kan vara beroende av framtida extern finansiering.

Not 9 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Q-linea planerar att visa upp ASTar för marknaden i digital form vid ett senare tillfälle då branschmässan ECCMID (European Congress of Clinical Microbiology & Infectious Diseases) blev inställd på grund av Coronapandemin.