

En intensiv start på 2021

Första kvartalet, 1 januari - 31 mars 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,2) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -63,8 (-55,9) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -63,2 (-56,0) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,34 (-2,44) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -56,1 (-59,1) MSEK.
- Per den 31 mars 2021 uppgick likvida medel till 12,5 (10,1) MSEK. Kortfristiga placeringar i räntefond uppgick till 106,1 (165,7) MSEK, kortfristig del av noterade företagsobligationer 82,6 (131,0) MSEK och långfristiga placeringar i noterade företagsobligationer uppgick till 73,0 (24,4) MSEK.

Väsentliga händelser

under första kvartalet 2021

- Q-linea får första ordern på ASTar® från Bolagets globala försäljningspartner Thermo Fisher Scientific till ett värde som överstiger 8 miljoner kronor. Ordern inkluderade en förskottsbetalning på en bindande order för de kommande sex månaderna.
- Bolaget har kontrakterat Thermo Fisher Scientific som första site att delta i bolagets amerikanska kliniska studie för ASTar.
- Q-linea presenterar mycket goda interimresultat från den registreringsgrundande europeiska studien för antibiotikakänslighetssystemet ASTar.

efter periodens utgång

- Q-linea uppnår CE-IVD godkännande för ASTar med mycket goda studieresultat och kan nu kommersialisera ASTar i Europa tillsammans med partnern Thermo Fisher Scientific.

En intensiv start på 2021



Q-linea har bockat av ett antal viktiga milstolpar under kvartalet; vi har erhållit vår första ASTar-order, vi har visat mycket goda interimresultat från vår registreringsgrundande europeiska studie och vi har kontrakterat Thermo Fisher Scientific som första site att delta i vår amerikanska studie. Dessutom har kvartalet varit fyllt av förberedelser inför den europeiska lanseringen.

Tillsammans med vår globala försäljningspartner Thermo Fisher Scientific har vi under kvartalet varit inne i en väldigt intensiv fas av lanseringsförberedelser. Kommersiell lansering kan äga rum när den kliniska studien är klar och ASTar är CE-IVD-godkänd. Vi har bland annat tränat säljare och servicepersonal och förberett säljmaterial.

Vi ser ett stort intresse för just träning och förberedelser från Thermo Fisher Scientifics sida, såväl från deras säljare som deras serviceorganisation. Det är entusiasmerande för hela Q-linea att se engagemanget från Thermo Fisher Scientific. Det är när ASTar möter slutkund som det verkliga elddopet sker. Den positiva återkoppling och det intresse som vi nu får är en viktig uppmuntran som bådär gott inför den kommersiella lanseringen och stärker den positiva andan på Q-linea.

Tillsammans med Thermo Fisher Scientific ser vi framför oss en lansering i flera steg där vi under det första halvåret i princip handplockar kunder för att kunna göra gedigna utvärderingar hos de kunderna och verkligen säkerställa att ASTar-systemet fungerar förstklassigt. Först därefter vill vi öka takten. Både Thermo Fisher Scientific och Q-linea tror på en stark tillväxt för ASTar och strävar efter en långsiktig, framgångsrik och stark expansion efter den första kontrollerade lanseringsfasen.

Thermo Fisher Scientifics starka förtroende för ASTar-systemet visade sig i den order som de lade redan i början av mars, innan den kliniska studien slutförts. Ordern på ASTar instrument och förbrukningsvaror överstiger åtta miljoner kronor och inkluderar en förskottsbetalning för de kommande sex månaderna. Den gör att vi tillsammans är redo för lansering och möjliggör kommersiell

beredskap inför våra första order från slutkunder.

I ljuset av ordern var det extra glädjande att erhålla de mycket starka interimresultaten från vår registreringsgrundande europeiska studie. Essential Agreement, EA (att ge samma resultat som referensmetoden om vilken koncentration av antibiotika som dödar eller hämmar bakterieväxt) var över 94 procent och Categorical Agreement, CA, (att ge samma klassificering av bakterien inom en av tre grupper S.I.R med avseende på känslighet för antibiotika) var över 97 procent. För att uppnå CE-IVD-godkännande i Europa måste både EA och CA överstiga 90 procent. Därutöver var reproducerbarheten mycket hög och överskred 99 procent.

Den tredje stora nyheten under kvartalet var att vi kontrakterade Thermo Fisher Scientific som första site att delta i vår amerikanska kliniska studie för ASTar. Att på detta sätt ytterligare stärka vårt samarbete känns mycket positivt. Thermo Fisher Scientific kommer att stå för all referenstestning av prover i studien. Thermo Fishers långa erfarenhet inom känslighetsanalys ger bra förutsättningar för en framgångsrik studie.

Studien beräknas att inledas under andra kvartalet 2021 och kommer att starta med den analytiska delen, följt av den prospektiva delen. Intresset för att testa ASTar har precis som i Europa varit stort hos flera sjukhus och Q-linea kommer att välja ut ytterligare minst en amerikansk site för den prospektiva delen av studien.

Att Thermo Fisher Scientific deltar i vår amerikanska studie har många positiva aspekter, inte minst praktiska, men det öppnar också upp för ytterligare samarbeten framöver. ASTars första applikation är inriktad på att förbättra diagnosen för patienter med blodinfektioner där sepsis är den vanligaste. Det vi lärt oss under utvecklingen och kommersialiseringen av ASTar kommer att vara till stor nytta när vi vidareutvecklar vår produktportfölj.

Vi sammanfattar ett intensivt kvartal och ser med tillförsikt fram emot ett fortsatt intensivt och intressant 2021.

Att vi efter periodens utgång uppnådde CE-IVD märkning av ASTar med mycket goda resultat känns naturligtvis mycket positivt och vi är nu redo för lansering. Jag hoppar och tror att Q-lineas aktieägare delar vår entusiasm.

Uppsala den 5 maj 2021,

Jonas Jarvius, VD

ASTar CE-märkning i slutstadiet

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 sjukhusens mikrobiologilaboratorier 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 2021

Förbrukningsartiklar

- Under kvartalet har bolagets produktionsavdelning fortsatt att genomföra produktionsprocessvalideringen av förbrukningsartiklar och är nu inne i slutskedet av förberedelserna inför produktlansering. Bolaget har byggt upp ett lanseringslager och förberett uppbyggnad av processer inför start av den amerikanska kliniska studien. Parallellt med detta har man försett produktutvecklingsprojektet med förbrukningsartiklar till designverifiering och validering och även levererat till den europeiska kliniska prestandastudien.

Instrument

- Instrumentkonstruktionen och mjukvaran har färdigställts inför CE märkning av ASTar.
- Bolaget har fortsatt utveckling av procedurer för driftsättning och frisläppning av instrument. Syftet är att effektivt kunna frisläppa instrument för kommersiell användning.

Klinisk prestandastudie

- Bolaget har under det första kvartalet analyserat proverna i den kliniska prestandastudien med mycket bra resultat. Det som återstår efter kvartalets utgång är att färdigställa den tekniska filen och vissa valideringsaktiviteter inför den kommande CE märkningen av ASTar.

Utveckling av nya produkter

Arbetet har fortsatt i mycket positiv riktning för den portabla odlings teknologin.

- Data från prototyper har varit mycket starka och påvisar att vår portabla teknik är lika snabba eller snabbare jämfört med dagens traditionella blododlings-system på att detektera tillväxt av bakterier. Naturligtvis kortas tiden ytterligare eftersom odlingen nu kan påbörjas och detekteras under hela transporttiden.
- Bolaget har även påbörjat en utökad markandsanalys i USA för att fortsatt anpassa produkten baserat på information och önskemål från framtida möjliga kunder.
- Baserat på den positiva utvecklingen är bolagets plan är att påbörja en registreringsgrundande klinisk studie under 2022.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Kommentarer till rapporten

Siffror inom parentes anger dels utfall för motsvarande period föregående år när det gäller resultat- och 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 0 (178) TSEK, en minskning med 178 TSEK jämfört med samma period föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick i första kvartalet till 4 (8) TSEK, en minskning med 4 TSEK.

Rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar uppgick under första kvartalet till 63 763 (56 086) TSEK, en ökning med 7 677 TSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick i första kvartalet uppgick till 9 122 (9 499) TSEK, en minskning med 377 TSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick i första kvartalet till 22 073 (24 213) TSEK, en minskning med 2 140 TSEK. Minskningen förklaras till största delen av färre antal externa konsulter och lägre inköp av förbrukningsvaror än samma kvartal föregående år.

Personalkostnaderna uppgick i första kvartalet till 30 834 (21 089) TSEK, en ökning med 9 745 TSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Genomsnittligt antal medarbetare har ökat i motsvarande mån i jämförelse med samma kvartal föregående år.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 1 693 (1 203) TSEK, en ökning 490 TSEK. Avskrivningarna avser främst byggnads- och produktionsinventarier.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 41 (82) TSEK i första kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till -63 759 (-55 900) TSEK i första kvartalet. Den planenliga resultatförsämringen som uppgick till -7 859 TSEK i första kvartalet beror främst på ökade personalkostnader.

Summa finansiella poster uppgick under första kvartalet till 566 (-60) TSEK, en ökning med 626 TSEK jämfört mot samma period föregående år. Det positiva resultatet från finansiella poster förklaras av erhållna kupongräntor,

upplupna räntor på noterade företagsobligationer samt realiserade vinster i samband med avyttringar av korta räntefonder och noterade företagsobligationer.

Den redovisade skatten i första kvartalet uppgick till 0 (0) TSEK.

Första kvartalets resultat uppgick till -63 193 (-55 960) TSEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av första kvartalet uppgick likvida medel till 12 499 (10 144) TSEK. Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten under de kommande 12 månaderna har placerats dels i räntefonder, dels i noterade företagsobligationer.

På balansdagen uppgick Bolagets kortfristiga placeringar till 188 720 (296 748) TSEK bestående av räntefonder samt av den kortfristiga delen av noterade företagsobligationer. Räntefonderna investerar i räntebärande värdepapper med låg risk och andra ränteinstrument som i slutet av första kvartalet uppgick till 106 112 (165 749) TSEK. Räntefondernas verkliga värde uppgick vid slutet av första kvartalet till 106 766 TSEK. (nivå 1 inom verkligt värdehierarkin).

Bolagets kortfristiga del av de noterade företagsobligationer uppgick i slutet av första kvartalet till 82 608 (130 999) TSEK. Värdet inkluderar upplupna kupongräntor om 288 TSEK.

Summa finansiella anläggningstillgångar uppgick på balansdagen till 76 041 (27 411) TSEK, en ökning med 48 630 TSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar består i huvudsak av noterade företagsobligationer i flertalet sektorer med en diversifierad förfallostruktur inom den högre kreditvärdigheten. Vid utgången av första kvartalet uppgick Bolagets totala värde av noterade företagsobligationer till 72 994 TSEK (24 364). Dessa är redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet och inkluderar en kreditreserv på -63 (-63) TSEK. Vid varje redovisningstillfälle genomför Bolaget ett nedskrivningstest. På balansdagen beslutade Bolaget att behålla den tidigare reserv då testresultatet ej hade materiellt förändrats.

Andra långfristiga finansiella anläggningstillgångar består främst av andelar i EMPE Diagnostics AB som vid kvartalet utgång uppgick till 2 997 (2 997) TSEK.

I övriga skulder 5 218 (2 126) TSEK ingår ett förskott från Thermo Fisher Scientific som fakturerades under första kvartalet 2021.

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 317 846 (380 197) TSEK, soliditeten 89 (92) procent och skuldsättningsgraden -86 (-87) procent.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -56 101 (-59 119). Minskningen av kassautflödet från den löpande verksamheten i kvartalet var främst beroende av förbättringar i rörelsekapital som överstiger försämringen i rörelseresultat.

Förändringar av rörelsekapital uppgick till 5 005 (-5 584) TSEK och är främst hänförliga till lageruppbyggnad, ökande kundfordringar samt att övriga kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder minskat under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till 58 537 (61 606) TSEK. Investeringar i bygnads- och produktionsutrustning uppgick under första kvartalet till -798 (-6 389) TSEK, minskningen om 5 591 TSEK förklaras av att bolaget byggde upp sin lagerlokal på Palmbladsgatan under första kvartalet 2020 och den är nu färdigställd och i bruk.

Under första kvartalet har Bolaget investerat -5 006 (0) TSEK i kortfristiga placeringar. Vidare har Bolaget avyttrat kortfristiga placeringar om totalt 112 997 (59 969) TSEK, varav korta räntefonder avyttrades till ett värde av 59 637 (59 969) TSEK. Försäljningar av räntefonder sker löpande månadsvis för att täcka omkostnader då Bolaget inte genererar ett positivt kassaflöde. Bolaget har också avyttrat obligationer med kort löptid och omplacerat dessa till obligationer med längre löptid till ett värde av 48 657 (0). Investeringarna avser noterade företagsobligationer inom den högre skalan enligt S&P och Moodys.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -80 (-105) TSEK i första kvartalet. Förändringen i perioden förklaras av att Bolaget har återbetalat ett lån.

Finansiering

Bolaget har per den 31 mars 2021 att tillgå likvida medel som uppgår till 12 499 (10 144) TSEK, kortfristiga placeringar inklusive kortfristig del av långfristiga värdepapper 188 720 (296 748) TSEK samt långfristiga noterade företagsobligationer om 72 994 (24 364) TSEK, sammanlagt 274 213 (331 256) TSEK.

Framtida finansiering

Q-linea har tagit emot sin första kundorder från försäljningspartner Thermo Fisher på över 8 MSEK som inkluderar en förskottsbetalning på en bindande order för de kommande sex månaderna. Dock genererade Bolaget fortfarande inget eget positivt kassaflöde. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 mars, 2021 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna.

Övrig information

Medarbetare

Q-linea hade 111 (76) anställda vid kvartalets utgång, varav 45 (29) var kvinnor. Antalet inhyrda konsulter vid kvartalets utgång var 35 (38) personer varav 11 (9) var kvinnor.

Covid-19

Q-linea har implementerat åtgärder för att skydda sina medarbetare, ta sitt samhällsansvar och har samtidigt försökt minimera den negativa påverkan på Bolagets verksamhet av den pågående pandemin. Per dagen för denna delårsrapports undertecknande har Q-linea sett en något förhöjd sjukfrånvaro både direkt och indirekt och de medarbetare vars arbetsuppgifter tillåter, arbetar hemifrån.

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

- Tidsramarna för de planerade framtida kliniska studierna, där exempelvis situationen i USA kan vara avgörande, i de fall sjukhusen är uppbundna med aktiviteter kopplade till testning av Coronavirus samt covid-19. Situationen kan också påverka de kommersiella aktiviteterna i lanseringsfas både för Q-linea och samarbetspartnern Thermo Fisher Scientific.
- Utgiftsnivåer och finansieringsstrategi kopplat till eventuella försening i bolagsaktiviteter.

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 omvärldsrisiker består i huvudsak av: risker relaterade till forskning och utveckling, produktionsrisker, kliniska prövningar, marknadsrisker, risker i samband med produktgodkännande samt beroendet av nyckelpersoner. En utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2020, sidorna 36-38 samt 62-63.

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 prestationsaktier 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)	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-63 759	-55 900	-221 543
Av- och nedskrivningar	1 693	1 203	6 101
EBITDA	-62 066	-54 697	-215 442

Soliditet

TSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Balansomslutning	355 844	316 437	412 233
Eget kapital	317 846	285 773	380 197
Soliditet (%)	89 %	90 %	92 %

Skuldsättningsgrad

TSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut (a)	40	251	79
Kortfristiga skulder till kreditinstitut (b)	212	353	252
Total upplåning (c=a+b)	252	604	331
- Avgår Likvida medel (d)	-12 499	-28 350	-10 144
- Avgår Kortfristiga placeringar (e)	-188 720	-117 770	-296 748
- Avgår Långfristiga placeringar (f)	-72 994	-115 199	-24 364
Nettoskuld (g=c+d+e+f)	-273 961	-260 715	-330 925
Eget kapital (h)	317 846	285 773	380 197
Skuldsättningsgrad (g/h) (%)	-86 %	-91 %	-87 %

Eget kapital per aktie

TSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital (a)	317 846	285 773	380 197
Totalt antal utestående aktier, st (b)	27 337 947	23 337 947	27 337 947
- Avgår innehav av egna aktier, st (c)	-328 472	-328 472	-328 472
Eget kapital per aktie a/(b+c), SEK	11,77	12,42	14,08

Nyckeltal och övrig information

TSEK (om inget annat anges)	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Resultat			
Nettoomsättning	0	178	243
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-62 066	-54 697	-215 442
Rörelseresultat (EBIT)	-63 759	-55 900	-221 543
Periodens resultat	-63 193	-55 960	-218 655
Per aktie			
Eget kapital per aktie, SEK	11,77	12,42	14,08
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,34	-2,44	-8,64
Totalt antal utestående aktier, st	27 337 947	23 337 947	27 337 947
- varav egna aktier, st	328 472	328 472	328 472
Antal utestående aktier exkl. egna aktier st	27 009 475	23 009 475	27 009 475
Totalt genomsnittligt antal aktier, st	27 337 947	23 312 025	25 637 513
- varav genomsnittligt antal egna aktier, st	328 472	328 472	328 472
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier	27 009 475	22 983 553	25 309 041
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 101	-59 119	-237 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten	58 537	61 606	-32 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-105	253 777
TSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Finansiell ställning			
Balansomslutning	355 844	316 437	412 233
Likvida medel	12 499	28 350	10 144
Kort- och långfristiga placeringar	261 714	232 969	321 112
Eget kapital	317 846	285 773	380 197
Soliditet, %	89	90	92
Skuldsättningsgrad %	-86	-91	-87

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 5 maj 2021

Jonas Jarvius
Verkställande direktör

Erika Kjellberg Eriksson
Styrelseordförande

Mats Nilsson
Styrelseledamot

Mario Gualano
Styrelseledamot

Marcus Storch
Styrelseledamot

Marianne Hansson
Styrelseledamot

Per-Olof Wallström
Styrelseledamot

Hans Johansson
Styrelseledamot

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

Kommande rapporttillfällen

25 maj 2021	Årsstämma	
15 juli 2021	Delårsrapport, kvartal 2	januari – juni 2021
4 november 2021	Delårsrapport, kvartal 3	januari – september 2021

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 6 maj 2021 kl. 07.30 CEST.

Presentation

Q-linea bjuder in till audiocast med telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media idag den 6 maj kl. 13:00 – 14:00 (CEST). VD Jonas Jarvius och CFO Anders Lundin presenterar Q-linea och kommenterar delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 samt svarar på frågor.

Webbcast: <https://tv.streamfabriken.com/q-linea-q1-2021>

Telefonnummer till telefonkonferens: SE: +46850558354 UK: +443333009265 US: +18338230586

Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1	0	178	243
Övriga rörelseintäkter		4	8	911
Summa rörelsens intäkter		4	186	1 155
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-9 122	-9 499	-32 263
Övriga externa kostnader		-22 073	-24 213	-89 409
Personalkostnader		-30 834	-21 089	-94 576
Avskrivningar av materiella		-1 693	-1 203	-6 101
Övriga rörelsekostnader		-41	-82	-349
Summa rörelsens kostnader		-63 763	-56 086	-222 697
Rörelseresultat		-63 759	-55 900	-221 543
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 132	608	4 423
Räntekostnader och liknande resultatposter		-566	-668	-1 536
Resultat från finansiella poster		566	-60	2 887
Resultat före skatt		-63 193	-55 960	-218 655
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-63 193	-55 960	-218 655
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	7	-2,34	-2,44	-8,64
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier		27 009 475	22 983 553	25 309 041

Rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Periodens resultat		-63 193	-55 960	-218 655
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				
Summa totalresultat		-63 193	-55 960	-218 655

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Licenser		149	220	167
Teknologi och kundrelationer		379	545	420
Goodwill		4 617	5 703	4 889
Summa immateriella tillgångar		5 145	6 468	5 475
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		21 257	19 087	21 821
Summa materiella anläggningstillgångar		21 257	19 087	21 821
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepapper	6	75 991	118 196	27 361
Andra långfristiga fordringar		50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		76 041	118 246	27 411
Summa anläggningstillgångar		102 443	143 801	54 707
Omsättningstillgångar				
Varulager	4	16 349	-	12 433
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		2 105	4	43
Övriga fordringar		30 383	22 288	35 198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 345	4 223	2 958
Summa kortfristiga fordringar		35 833	26 515	38 200
Kortfristiga placeringar	5	188 720	117 770	296 748
Kassa och bank		12 499	28 350	10 144
Summa omsättningstillgångar		253 402	172 635	357 525
SUMMA TILLGÅNGAR		355 844	316 437	412 233

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 367	1 167	1 367
Summa bundet eget kapital		1 367	1 167	1 367
Fritt eget kapital				
Överkursfond		951 017	697 062	951 017
Balanserat resultat		-571 344	-356 495	-353 531
Årets resultat		-63 193	-55 960	-218 655
Summa fritt eget kapital		316 480	284 606	378 830
Summa eget kapital		317 846	285 773	380 197
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Upplåning från kreditinstitut		40	251	79
Summa långfristiga skulder		40	251	79
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Upplåning från kreditinstitut		212	353	252
Leverantörsskuld		9 167	13 446	8 068
Aktuella skatteskulder		1 419	1 066	1 932
Övriga skulder		5 218	2 126	3 463
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		21 942	13 421	18 241
Summa kortfristiga skulder		37 958	30 412	31 956
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		355 844	316 437	412 233

Förändringar i Eget kapital

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
		Aktie kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående balans per 2020-01-01		1 162	5	697 062	-179 930	-177 354	340 944
Totalresultat							
Periodens resultat		-	-	-	-	-55 960	-55 960
Resultatdisposition		-	-	-	-177 354	177 354	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-177 354	121 394	-55 960
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission		5	-5	-	-	-	0
Aktierelaterade ersättningsprogram	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
Ingående balans per 2020-01-01		1 162	5	697 062	-179 930	-177 354	340 944
Totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	-218 655	-218 655
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagstämma							
- Balanseras mot fritt eget kapital					-177 354	177 354	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-177 354	-41 301	-218 655
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission		205	-5	269 800	-	-	270 000
Emissionskostnader		-	-	-15 845	-	-	-15 845
Aktierelaterade ersättningsprogram	3	-	-	-	3 754	-	3 754
Summa Transaktioner med aktieägare		205	-5	253 955	3 754	-	257 909
Utgående balans per 2020-12-31		1 367	0	951 017	-353 531	-218 655	380 197
Ingående balans per 2021-01-01		1 367	0	951 017	-353 531	-218 655	380 197
Periodens resultat		-	-	-	-	-63 193	-63 193
Resultatdisposition		-	-	-	-218 655	218 655	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-218 655	155 462	-63 193
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterade ersättningsprogram	3	-	-	-	842	-	842
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	842	-	842
Utgående balans per 2021-03-31		1 367	-	951 017	-571 344	-63 193	317 846

Rapport över kassaflöden

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-63 759	-55 900	-221 543
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar		1 693	1 203	6 101
- Utrangering av inventarier		-	-	201
- Aktierelaterade ersättningsprogram	3	842	790	3 754
Erhållen ränta		997	470	2 764
Erlagd ränta		-367	-6	-434
Betald skatt		-512	-91	774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-61 107	-53 534	-208 383
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning varulager	4	-3 916	-	-12 433
Ökning/minskning kundfordringar		-2 062	13	-27
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		4 429	-2 993	-14 638
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		5 456	-6 869	-711
Ökning/minskning leverantörsskulder		1 099	4 265	-1 113
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		5 005	-5 584	-28 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 101	-59 119	-237 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-798	-6 389	-13 228
Investeringar i kortfristiga placeringar		-5 006	-	-185 000
Avyttring av kortfristiga placeringar		112 997	59 969	200 046
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-48 657	-	-50 127
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-	8 026	16 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten		58 537	61 606	-32 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	270 000
Emissionskostnader		-	-	-15 845
Amortering av lån		-80	-105	-378
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-80	-105	253 777
Periodens kassaflöde		2 355	2 382	-15 824
Likvida medel vid periodens början		10 144	25 967	25 968
Likvida medel vid periodens slut		12 499	28 350	10 144

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.

Finansiella anläggningstillgångar så som aktier i svenska bolag är redovisade till anskaffningsvärdet. Finansiella tillgångar så som obligationer i noterade bolag är redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet. Kvartalsvis genomför Bolaget nedskrivningstest på finansiella anläggningstillgångar.

Redovisat värde för kortfristig del av finansiella tillgångar motsvarar upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande värdepapper motsvarar det lägsta av verkligt värde och anskaffningsvärdet. Övriga korta fordringar och skulder är redovisade till verkligt värde, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2020, not 2, sidorna 57–61.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–18 och sidorna 1–9 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Innehav av egna aktier

Q-linea innehar 328 472 egna aktier vid utgången av det första kvartalet 2021. 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.

Not 1 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelat på geografiska marknader:

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan- Dec
Sverige	-	178	243
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	-	178	243

Nettoomsättningen fördelat på intäktsstyp:

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan- Dec
Prototyputveckling	-	178	243
Summa nettoomsättning per intäktsstyp	-	178	243

Prototyputveckling avser utveckling av kundspecifika prototyper till externa kunder. Prototyputveckling intäktsförs vid tidpunkt för överlämnande av kontroll till kunden.

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. Upplysningar om transaktioner mellan Bolaget och övriga närstående presenteras nedan. Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

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 sitter kvar som styrelsemedlem i EMPE Diagnostics AB.

Not 3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Vid första kvartalets utgång har Q-linea tre pågående aktierelaterade ersättningsprogram, LTIP 2018 och LTIP 2019 samt personaloptionsprogram 2020/2023.

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 643 (766) 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 312 (223) TSEK.

Personaloptionsprogram 2020/2023

Personaloptionerna tilldelades vederlagsfritt under juni 2020 efter beslut av årsstämman den 26 maj 2020. Programmet mäter måluppfyllnad av vissa av styrelsen uppsatta strategiska och operationella mål, efter en intjänandeperiod om tre år förvärva en stamaktie i Bolaget. När programmet stängde för nya deltagare tilldelades totalt 345 850 optioner. Den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms kurslista under perioden 11 maj till 25 maj, dvs tio (10) handelsdagar före den 26 maj 2020 var 79,19 kr och lösenkursen bestämdes därmed till 98,98 kronor per aktie. Optionsvärdet vid tilldelning baserades på genomsnittskursen på tilldelningsdagen och beräknades till 11,38 kr per option. Vid första kvartalets utgång fanns det 335 140 (0) utestående personaloptioner och 10 710 (0) optioner hade förfallit. Optionsvärdet på balansdagen uppgick till 71,38 SEK per option och beräknades enligt Black & Scholes modell. Redovisad kostnad inklusive sociala avgifter i första kvartalet uppgick till 627 (0) TSEK.

Not 4 Varulager

Vid utgången av första kvartalet 2021 har Bolaget ett lagervärde om 16 349 (12 433) TSEK.

TSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Råvaror och förnödenheter	1 667	-	713
Produkter i arbete	41	-	1 051
Halvfabrikat	1 977	-	1 164
Färdiga varor	12 664	-	9 505
Summa	16 349	-	12 433

Not 5 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 även den korta delen av Bolagets noterade företagsobligationer som förfaller inom 12 månader. Den kortfristiga delen av Bolagets finansiella anläggningstillgångar har redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Totalt uppgick Bolagets kortfristiga placeringar vid första kvartalets utgång till 188 720 (296 748) TSEK, varav 82 608 (130 999) motsvarar kortfristiga del av Bolagets noterade företagsobligationer. Det verkliga värdet på räntefonderna uppgick till 106 766 TSEK och det verkliga värdet på obligationerna uppgick till 82 185 TSEK. Den upplupna räntan uppgick till 288 TSEK.

Not 6 Andra långfristiga värdepapper

Andra långfristiga värdepappersinnehav består i huvudsak av noterade företagsobligationer med låg risk som på balansdagen värderades till ett upplupet anskaffningsvärde om 72 994 (24 364) TSEK. Värdet inkluderar upplupen ränta om 170 TSEK och en kreditreserv om -63 (-63) TSEK. Ett nedskrivningstest sker kvartalsvis vid varje redovisningstillfälle och Bolaget har per den 31 mars 2021 beslutat att behålla kreditreserven som bokfördes 2020-12-31. Bolaget investerar enbart i obligationer som alla tillhör nivå 1 inom verkligt värdehierarkin och nedskrivningstestet baseras på uppgifter från S&P samt Moodys. Erhållna kupongröntor i första kvartalet uppgick till 442 (464) TSEK.

Andra långsiktiga värdepappersinnehav avser andelar i EMPE Diagnostics AB som förvärvades i slutet av 2017. Andelarna har i balansräkningen redovisats till anskaffningsvärde 2 997 (2 997) TSEK. Bolaget har per den 31 mars 2021 bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av andelarna i EMPE Diagnostics AB då aktiekursen vid den senaste nyemissionen överstiger den kurs som Q-linea betalade. Q-lineas innehav är 23 400 aktier vilket motsvarar 5,91 % av kapital och röster.

Not 7 Resultat per aktie

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

TSEK (om inget annat anges)	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Periodens resultat	-63 193	-55 960	-218 655
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, st.	27 337 947	23 312 025	25 637 513
- Avgår genomsnittligt innehav av egna aktier, st	-328 472	-328 472	-328 472
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-2,34	-2,44	-8,64

Not 8 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.

Vid utgången av första kvartalet har Bolaget en kreditreserv om -63 (-63) TSEK. De väsentliga riskerna i Q-lineas verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2020 samt i prospektet som upprättades inför noteringen på Nasdaq Stockholm.

Not 9 Framtida finansiering

Q-linea har tagit emot sin första kundorder från försäljningspartner Thermo Fisher på över 8 MSEK som inkluderar en förskottsbetalning på en bindande order för de kommande sex månaderna. Dock genererade Bolaget fortfarande inget eget positivt kassaflöde. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 mars, 2021 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna.

Not 10 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Q-linea uppnår CE-IVD godkännande för ASTar med mycket goda studieresultat och kan nu kommersialisera ASTar i Europa tillsammans med partnern Thermo Fisher Scientific.