

Väl förberedda inför kommersialisering

Fjärde kvartalet, 1 oktober - 31 december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -57,1 (-62,1) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -56,6 (-62,0) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,10 (-2,71) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -76,7 (-52,1) MSEK.

Perioden, 1 januari - 31 december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (1,0) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -221,5 (-179,1) MSEK.
- Årets resultat uppgick till -218,7 (-177,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -8,64 (-7,74) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -237,3 (-169,8) MSEK.
- Per den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 10,1 (26,0) MSEK. Kortfristiga placeringar i räntefond uppgick till 165,7 (150,4) MSEK, kortfristig del av noterade företagsobligationer 131,0 (30,1) MSEK och långfristiga placeringar i noterade företagsobligationer uppgick till 24,4 (121,0) MSEK.

Väsentliga händelser

under fjärde kvartalet 2020

- Q-linea har startat en registreringsgrundande klinisk studie för ASTar.
- Bolaget har startat utvecklingen av en portabel blododlingsteknik med målet att ytterligare korta tiden från provtagningen till korrekt antibiotikasvar.
- Bolaget har byggt upp lager av ASTar instrument inför kommande lansering.

efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Väl förberedda inför kommersialisering



Q-lineas fjärde kvartal avslutade år 2020 med en viktig milstolpe; starten av vår europeiska registreringsgrundande kliniska studie för nyckelprodukten ASTar®. Kvartalet präglades även av förberedelser inför den kommande lanseringen av ASTar tillsammans med vår partner Thermo Fisher Scientific.

Studiesamarbetet med de deltagande sjukhusen i vår registreringsgrundande studie för Europa löpte under kvartalet väl och starten av studien i december var mycket glädjande.

Resultatet av studien kommer att utgöra en viktig del av dokumentationen i den pågående processen för CE-IVD godkännande inför marknads lanseringen av ASTar i Europa. Under andra kvartalet genomförde Akademiska sjukhuset tillsammans med Q-linea en mycket framgångsrik prospektiv patientstudie som omfattade prover från 17 patienter och en antibiotikapanel med 29 antibiotika-preparat. I denna mindre studie visade ASTar-systemet mycket starka resultat som överträffade de regulatoriska gränsvärdena för EU och USA. Detta bådår mycket gott inför resultaten från den registreringsgrundande studien som väntas presenteras under våren.

Arbetet med förberedelserna för den amerikanska studien har trots en besvärlig covid-situation i USA löpt på bra. Intresset för att testa ASTar har precis som i Europa varit stort hos flera sjukhus och vi kommer att välja ut minst två amerikanska sjukhus att samarbeta med. Vidare har diskussioner om val av referenslaboratorium i studien förts med gott resultat och vi planerar att påbörja arbetet under första kvartalet 2021.

Vi har under kvartalet också ägnat en hel del tid åt att förbereda lanseringen av ASTar tillsammans med Thermo Fisher Scientific. Samarbetet fungerar utmärkt och vi känner oss väl förberedda för kommersialisering så snart studien är avklarad och ASTar fått CE-märkning, som är självcertifierande. Vi har fått god rutin i våra gemensamma processer och samarbetet går framåt gällande allt från webinarier och marknads material till frågor om

försörjningskedjan. Tillsammans har vi besökt möjliga framtida kunder och det är mycket glädjande att berätta att intresset för ASTar är stort. Det ASTar-instrument som utvärderats på Akademiska sjukhuset för beta-testning och utvärdering inför studien gav oss mycket viktig feedback inför kommande kommersialisering. Systemet anses enkelt att använda, gav ett mycket snabbare svar och utförde analys på fler antibiotika än under rutintestning, vilket är den bästa feedback vi kunnat få.

Så snart ASTar fått CE-märkning är vi redo att starta detaljplaneringen av vår första hälsoekonomiska studie som vi planerar att utföra i Italien och påbörja under 2021. Goda resultat i hälsoekonomiska studier är viktiga i processen att övertyga betalare om ASTars fördelar. Vi kommer under kommande år att genomföra flera hälsoekonomiska studier i olika delar av världen och den italienska studien kommer att vara till stor nytta både i processer med betalare världen över och som erfarenhet vid planeringen av framtida hälsoekonomiska studier.

Under kvartalet tog vi första steget i utvecklingen av en portabel blododlingsteknik med målet att korta tiden från provtagning till korrekt antibiotikasvar. Idag kan det i många fall ta över 10 timmar för ett prov att anlända till labbet, beroende på när och var provet tas och det är först när provet anlant som diagnostiken kan påbörjas. Att kunna påbörja diagnostiken direkt efter provtagning och att utnyttja transporttiden för analys i stället för att kasta bort den vore oerhört värdefullt. Tekniken innebär både sparade timmar i arbetsflödet och möjliggör förbättrad och likvärdig vård oavsett när och var provet tas. ASTar och tekniken för portabel blododling skulle tillsammans kunna möjliggöra en mycket stor förbättring av diagnostiken.

Sammanfattningsvis är jag stolt över vad vi utträttat under kvartalet och det engagemang och den positiva attityd som hela teamet uppvisat trots en mycket svår tid med avseende på covid-19 och förändrade arbetsförhållanden. Den pågående pandemin har naturligtvis ökat risken för att tidslinjen för våra kliniska studier kan försenas, men i dagsläget bedömer vi att de kommer kunna utföras i enlighet med tidigare kommunikation. Vi har ett intensivt arbete framför oss som innefattar såväl fortsatta regulatoriska studier som kommersialisering av ASTar och hälsoekonomiska studier. Jag ser fram emot den fortsatta resan med er alla.

Jonas Jarvius, VD, februari 2020

Klinisk prestandastudie påbörjad

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 hel-automatiskt 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 fjärde kvartalet 2020

Förbrukningsartiklar

- Under kvartalet har bolagets pilotproduktionsavdelning inlett och genomfört huvuddelen av produktionsprocessvalideringen av förbrukningsartiklar. Parallellt med detta har man försett produktutvecklingsprojektet med förbrukningsartiklar till designverifiering och till den kliniska prestandastudien.

Instrument

- Instrumentkonstruktionen och mjukvaran har låsts och eventuella förändringar kommer nu att införas i enlighet med bolagets procedur för ändringskontroll. Vissa förändringar av mjukvaran planeras att genomföras innan CE-märkning.
- Bolaget har också utvecklat procedurer för driftsättning och frisläppning av instrument. Det här har möjliggjort att instrument har kunnat frisläppas för användning i den kliniska prestandastudien och för kommersiell användning.

Klinisk prestandastudie

- Bolaget har under det fjärde kvartalet inlett den del av den kliniska prestandastudien som genomförs internt på Q-linea. Denna del av studien kommer att stå för huvuddelen av proverna i studien och genomförs med de kliniska bakterieisolat som bolaget tidigare har samlat in och karakteriserat.

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 fjärde kvartalet uppgick till 0 (15) TSEK, en minskning med 15 TSEK jämfört med samma period föregående år. För perioden januari-december uppgick nettoomsättningen till 243 (1 005) TSEK, en minskning med 762 TSEK. Minskningen under perioden januari-december är främst hänförlig till Bolagets planerligt uteblivna licensintäkter från EMPE Diagnostics AB då kunskapsöverföringen enligt avtal färdigställdes under andra kvartalet 2019.

Övriga rörelseintäkter uppgick i fjärde kvartalet till 653 (-12) TSEK, en ökning med 665 TSEK och för perioden januari-december till 911 (11) TSEK, en ökning med 900 TSEK som dels avser en vidarefakturering av byggnadsinventarier dels utförda utvecklingstjänster till externa kunder samt försäljning av råvaror till en leverantör.

Rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar uppgick under fjärde kvartalet till 57 719 (62 061) TSEK, en minskning med 4 342 TSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För perioden januari-december uppgick rörelsens kostnader till 222 697 (180 131) TSEK, vilket utgör en ökning med 42 566 TSEK. Den totala ökningen för perioden januari-december förklaras av den planerliga ökningen inom tillverkning av prototyper samt ökade personalresurser.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick i fjärde kvartalet uppgick till 5 106 (12 284) TSEK, en minskning med 7 178 TSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år som förklaras av att produktion delvis har skett mot varulager. För perioden januari-december uppgick kostnaderna för råvaror och förnödenheter till 32 263 (28 585) TSEK, en ökning med 3 678 TSEK. Kostnadsökningen för perioden förklaras av att ASTar har producerats och tagits i bruk, därmed har större volymer av förbrukningsartiklar använts jämfört med föregående perioder.

Övriga externa kostnader uppgick i fjärde kvartalet till 22 802 (23 843) TSEK, en minskning med 1 041 TSEK och i perioden januari-december till 89 409 (75 847) TSEK, en ökning med 13 562 TSEK. Kostnadsökningen för perioden förklaras dels av att externa konsulter har utfört arbete

på Palmbladsgatan för att färdigställa Bolagets nya produktionslokal, dels av att Bolaget har köpt in och driftsatt ett nytt ERP system.

Personalkostnaderna uppgick i fjärde kvartalet till 27 899 (24 829) TSEK, en ökning med 3 070 TSEK jämfört med samma kvartal föregående år. För perioden januari-december uppgick personalkostnaderna till 94 576 (71 324) TSEK, en ökning med 23 252 TSEK. Kostnadsökningarna i kvartalet och i perioden är främst hänförlig till en ökning av antal genomsnittligt anställda inom produktutveckling, produktion och inom den kommersiella organisationen samt även till följd av införandet av ett personaloptionsprogram under perioden.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 1 676 (1 094) TSEK, en ökning med 582 TSEK. För perioden januari-december uppgick av- och nedskrivningarna till 6 101 (4 127) TSEK, en ökning med 1 974 TSEK. Kostnadsökningen i både kvartalet och för perioden förklaras i huvudsak av investeringar i byggnads- och produktionsinventarier.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 235 (-12) TSEK i fjärde kvartalet och till 349 (249) TSEK i perioden januari-december och avser dels två utrangeringar som utfördes under kvartalet med ett sammanlagt restvärde om 201 TSEK, dels valutakursförluster.

Rörelseresultatet uppgick till -57 065 (-62 058) TSEK i fjärde kvartalet och till -221 543 (-179 115) TSEK för perioden januari-december. Minskningen i fjärde kvartalet beror främst lägre kostnader för inköp av varor och förnödenheter då Bolaget börjat producera mot lager. Ökningen för perioden januari-december jämfört mot föregående år är i huvudsak hänförlig till en ökning av inköp av råvaror och förnödenheter till prototypstillverkning under de första tre kvartalen, övriga externa kostnader samt ökade personalkostnader.

Summa finansiella poster uppgick under fjärde kvartalet till 466 (58) TSEK, en ökning med 408 TSEK och för perioden januari-december till 2 887 (1 761) TSEK, en ökning med 1 126 TSEK. Ökningen av finansiella poster förklaras främst av erhållna kupongräntor, upplupna räntor på noterade företagsobligationer samt realiserade vinster och förluster i samband med försäljningar av korta räntefonder.

Den redovisade skatten i fjärde kvartalet samt i perioden januari-december uppgick till 0 (0) TSEK.

Periodens resultat uppgick till -56 600 (-62 001) TSEK i fjärde kvartalet samt -218 655 (-177 354) TSEK i perioden januari-december.

Finansiell ställning

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick likvida medel till 10 144 (25 968) TSEK. Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten under de kommande 12 månaderna har placerats dels i räntefonder, dels i noterade företagsobligationer. Under andra kvartalet genomförde Bolaget en riktad nyemission som förbättrade den finansiella ställningen med 270 000 TSEK före emissionskostnader. Bolaget investerade under perioden likviden från nyemissionen i räntebärande värdepapper 185 000 TSEK och i noterade företagsobligationer 50 000 TSEK.

På balansdagen uppgick Bolagets kortfristiga placeringar till 296 748 (180 512) 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 fjärde kvartalet uppgick till 165 749 (150 419) TSEK. Räntefondernas verkliga värde uppgick vid slutet av fjärde kvartalet till 166 745 TSEK (nivå 1 inom verkligt värdehierarkin).

Bolagets kortfristiga del av de noterade företagsobligationer uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 130 999 (30 092) TSEK. Värdet inkluderar upplupna kupongräntor om 324 TSEK.

Summa finansiella anläggningstillgångar uppgick på balansdagen till 27 411 (124 023) TSEK, en minskning med 96 612 TSEK. Minskningen förklaras främst av en omklassificering mellan finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar då löptiden av de noterade innehaven är kortare än 12 månader. Bolagets finansiella anläggningstillgångar består i huvudsak av noterade företagsobligationer i flertalet sektorer med en diversifierad förfallostruktur inom den högre kreditvärdigheten. Vid utgången av fjärde kvartalet värderades de till upplupet anskaffningsvärde som uppgick till 24 364 (120 976) TSEK. Vid varje redovisningstillfälle genomförs ett nedskrivningstest, vilket medförde en nedskrivning som uppgick till -63 (0) TSEK för perioden januari-december.

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

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 380 197 (340 944) TSEK, soliditeten 92 (91) procent och skuldsättningsgraden -87 (-96) procent.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -76 720 (-52 064) TSEK och för perioden januari-december till -237 305 (-169 760) TSEK. Ökningen av kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet var främst beroende av att uppbyggnad av lager ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen av kassaflödet i perioden januari-december beror på förändringen i rörelseresultat, uppbyggnad av lager samt ökning av förskott till leverantör.

Förändringar av rörelsekapital uppgick till -23 509 (5 641) TSEK för fjärde kvartalet och till -28 922 (-636) TSEK för perioden januari-december. Förändringarna i rörelsekapital i fjärde kvartalet är främst hänförliga till lageruppbyggnad, övriga kortfristiga fordringar har ökat samt att både leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder minskat under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 69 148 (57 396) TSEK och för perioden januari-december till -32 295 (-159 827) TSEK. Investeringar i byggnads- och produktionsutrustning uppgick under fjärde kvartalet till -1 014 (-3 413) TSEK för perioden januari-december till -13 228 (-7 632) TSEK, ökningen förklaras av att Bolaget har byggt upp produktionskapacitet på Palmbladsgatan i Uppsala. Under fjärde kvartalet har Bolaget inte investerat i kort- och långfristiga placeringar, men under perioden januari-december investerades -185 000 (-170 000) TSEK i korta räntefonder och -50 127 (-151 776) TSEK i noterade företagsobligationer. Alla placeringar tillhör den högre skalan enligt S&P och Moodys. Avyttringar av kortfristiga placeringar består dels av månatliga försäljningar som används för att täcka löpande omkostnader. Dessa avyttringar uppgick under fjärde kvartalet till 39 786 (60 809) TSEK och för perioden januari-december till 169 670 (169 581) TSEK. Utöver försäljningarna av räntefonder har Bolagets noterade kortfristiga del av noterade obligationer förfallit till ett värde av 30 376 TSEK (0). Bolaget har också under perioden erhållit 16 013 TSEK (0) från försäljning av finansiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -80 (1 433) TSEK i fjärde kvartalet. För perioden januari-december uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 253 777 (1 119) TSEK. Förändringen i perioden förklaras av den riktade nyemissionen om 270 000 (16) TSEK, med avdrag för emissionskostnader som uppgick till -15 845 (0) TSEK. I slutet av fjärde kvartalet 2019 fick anställda möjlighet att utnyttja personaloptioner för nyteckning av aktier, vilket innebar bolaget tillfördes 1 538 TSEK. Under perioden januari-december bestod kassaflödet från finansieringsverksamheten av en emission och förvärv av 328 472 egna aktier till kvotvärde 0,05 kr per aktie som syftade till att säkerställa leverans av prestativaktier inom ramen för de långsiktiga incitamentsprogrammen LTIP 2019 och LTIP 2018. Bolaget har amorterat lån till kreditinstitut som uppgick till -80 (-105) TSEK i fjärde kvartalet och -378 (-420) TSEK för perioden januari-december. Ett av lånen till det externa kreditinstitutet har återbetalats, därav lägre amorteringar.

Finansiering

För att hantera Bolagets likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling i enlighet med Bolagets strategiska plan genomförde Bolaget en riktad nyemission i juni 2020. Denna emission tillförde Bolaget 270 000 TSEK före emissionskostnader.

Bolaget har per den 31 december 2020 att tillgå likvida medel som uppgår till 10 144 (25 968) TSEK, kortfristiga

placeringar inklusive kortfristig del av långfristiga värdepapper 296 748 (180 512) TSEK samt långfristiga noterade företagsobligationer om 24 364 (120 976) TSEK, sammanlagt 331 256 (327 456) TSEK.

Framtida finansiering

Q-linea har ännu inga godkända produkter och genererar inget eget positivt kassaflöde. Under perioden januari-december genomfördes en riktad nyemission om 270 MSEK före emissionskostnader som beskrivs i stycket "Finansiering" ovan. Med den likvid som då tillfördes Bolaget bedömer styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 december, 2020 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna.

Övrig information

Medarbetare

Q-linea hade 107 (70) anställda omräknat till heltidstjänster vid kvartalets utgång, varav 43 (26) var kvinnor. Antalet inhyrda konsulter vid kvartalets utgång var 33 (36) personer varav 8 (7) personer var kvinnor.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2020.

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 av den pågående pandemin. Per dagen för denna bokslutskommuniké undertecknande har Q-linea sett en något förhöjd sjukfrånvaro både direkt och indirekt och de medarbetare, vars arbetsuppgifter tillåter, som 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 den planerade kliniska studien, i de fall sjukhusen är uppbundna med aktiviteter kopplade till SARS-CoV-2 samt covid-19. Tillgänglighet att inkludera sjukhus i den kliniska studien följer de nationella riktlinjer.
- Utgiftsnivåer och finansieringsstrategi

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 risk-exponering 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 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) | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | -57 065 | -62 058 | -221 543 | -179 115 |
| Av- och nedskrivningar | 1 676 | 1 094 | 6 101 | 4 127 |
| EBITDA | -55 389 | -60 964 | -215 442 | -174 988 |

Soliditet

| TSEK (om inget annat anges) | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Balansomslutning | 412 233 | 374 407 |
| Eget kapital | 380 197 | 340 944 |
| Soliditet (%) | 92 % | 91 % |

Skuldsättningsgrad

| TSEK (om inget annat anges) | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-----------------|-----------------|
| Långfristiga skulder till kreditinstitut (a) | 79 | 331 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut (b) | 252 | 378 |
| Total upplåning (c=a+b) | 331 | 709 |
| - Avgår Likvida medel (d) | -10 144 | -25 968 |
| - Avgår Kortfristiga placeringar (e) | -296 748 | -180 512 |
| - Avgår Långfristiga placeringar (f) | -24 364 | -120 976 |
| Nettoskuld (g=c+d+e+f) | -330 925 | -326 746 |
| Eget kapital (h) | 380 197 | 340 944 |
| Skuldsättningsgrad (g/h) (%) | -87 % | -96 % |

Eget kapital per aktie

| TSEK (om inget annat anges) | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Eget kapital (a) | 380 197 | 340 944 |
| Totalt antal utestående aktier, st (b) | 27 337 947 | 23 235 387 |
| - Avgår innehav av egna aktier, st (c) | -328 472 | -328 472 |
| Eget kapital per aktie a/(b+c), SEK | 14,08 | 14,88 |

Nyckeltal och övrig information

| TSEK (om inget annat anges) | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat | | | | |
| Nettoomsättning | 0 | 15 | 243 | 1 005 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -55 389 | -60 964 | -215 442 | -174 988 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -57 065 | -62 058 | -221 543 | -179 115 |
| Periodens resultat | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |
| Per aktie | | | | |
| Eget kapital per aktie, SEK | 14,08 | 14,88 | 14,08 | 14,88 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | -2,10 | -2,71 | -8,64 | -7,74 |
| Totalt antal utestående aktier, st | 27 337 947 | 23 235 387 | 27 337 947 | 23 235 387 |
| - varav egna aktier, st | 328 472 | 328 472 | 328 472 | 328 472 |
| Antal utestående aktier exkl. egna aktier st | 27 009 475 | 22 906 915 | 27 009 475 | 22 906 915 |
| Totalt genomsnittligt antal aktier, st | 27 337 947 | 23 213 689 | 25 637 513 | 23 104 611 |
| - varav genomsnittligt antal egna aktier, st | 328 472 | 306 774 | 328 472 | 197 696 |
| Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier | 27 009 475 | 22 906 916 | 25 309 041 | 22 906 915 |
| Kassaflöde | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -76 720 | -52 064 | -237 305 | -169 760 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 69 148 | 57 396 | -32 295 | -159 827 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -80 | 1 433 | 253 777 | 1 119 |
| TSEK (om inget annat anges) | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Finansiell ställning | | | | |
| Balansomslutning | | | 412 233 | 374 407 |
| Likvida medel | | | 10 144 | 25 968 |
| Kort- och långfristiga placeringar | | | 321 112 | 301 488 |
| Eget kapital | | | 380 197 | 340 994 |
| Soliditet, % | | | 92 | 91 |
| Skuldsättningsgrad % | | | -87 | -96 |

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

Uppsala den 17 februari 2020

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

| | | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Vecka 15 | Årsredovisning 2020 | |
| 6 maj 2021 | Delårsrapport, kvartal 1 | januari – mars 2021 |
| 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 18 februari 2021 kl. 07.30 CET.

Presentation

Q-linea bjuder in till audiocast med telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media idag den 18 februari kl. 13:30 – 14:30 (CET). VD Jonas Jarvius och CFO Anders Lundin presenterar Q-linea och kommenterar bokslutskommunikén för perioden januari – december 2020 samt svarar på frågor.

Webbcast: <https://tv.streamfabriken.com/q-linea-q4-2020>

Telefonnummer till telefonkonferens: SE: +46856642692 UK: +443333009265 US: +18335268384

Resultaträkning

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | Not | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 | 0 | 15 | 243 | 1 005 |
| Övriga rörelseintäkter | | 653 | -12 | 911 | 11 |
| Summa rörelsens intäkter | | 653 | 3 | 1 155 | 1 016 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -5 106 | -12 284 | -32 263 | -28 585 |
| Övriga externa kostnader | | -22 802 | -23 843 | -89 409 | -75 847 |
| Personalkostnader | | -27 899 | -24 829 | -94 576 | -71 324 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -1 676 | -1 094 | -6 101 | -4 127 |
| Övriga rörelsekostnader | | -235 | -12 | -349 | -249 |
| Summa rörelsens kostnader | | -57 719 | -62 061 | -222 697 | -180 131 |
| Rörelseresultat | | -57 065 | -62 058 | -221 543 | -179 115 |
| Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter | | 1 000 | 738 | 4 423 | 2 467 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -535 | -680 | -1 536 | -706 |
| Resultat från finansiella poster | | 466 | 58 | 2 887 | 1 761 |
| Resultat före skatt | | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |
| Skatt på periodens resultat | | - | - | - | - |
| Årets resultat | | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |

Rapport över totalresultat

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | Not | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Årets resultat | | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | 7 | -2,10 | -2,71 | -8,64 | -7,74 |
| Genomsnittligt antal aktier, st | | 27 009 475 | 22 906 915 | 25 309 041 | 22 906 915 |

Balansräkning

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Licenser | | 167 | 238 |
| Teknologi och kundrelationer | | 420 | 586 |
| Goodwill | | 4 889 | 5 975 |
| Summa immateriella tillgångar | | 5 475 | 6 799 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 21 821 | 13 570 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 21 821 | 13 570 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga värdepapper | 6 | 27 361 | 123 973 |
| Andra långfristiga fordringar | | 50 | 50 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 27 411 | 124 023 |
| Summa anläggningstillgångar | | 54 707 | 144 392 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4 | 12 433 | - |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 43 | 17 |
| Övriga fordringar | | 35 198 | 20 129 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 958 | 3 389 |
| Kortfristiga placeringar | 5 | 296 748 | 180 512 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 347 381 | 204 047 |
| Kassa och bank | | 10 144 | 25 968 |
| Summa omsättningstillgångar | | 357 525 | 230 015 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 412 233 | 374 407 |

Balansräkning

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 1 367 | 1 162 |
| Ej registrerat aktiekapital | | 0 | 5 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 367 | 1 167 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 951 017 | 697 062 |
| Balanserat resultat | | -353 531 | -179 930 |
| Periodens resultat | | -218 655 | -177 354 |
| Summa fritt eget kapital | | 378 830 | 339 777 |
| Summa eget kapital | | 380 197 | 340 944 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | | 79 | 331 |
| Summa långfristiga skulder | | 79 | 331 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | | 252 | 378 |
| Leverantörsskulder | | 8 068 | 9 181 |
| Aktuella skatteskulder | | 1 932 | 1 158 |
| Övriga skulder | | 3 463 | 2 496 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 18 241 | 19 919 |
| Summa kortfristiga skulder | | 31 956 | 33 132 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 412 233 | 374 407 |

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 | Årets resultat | |
| 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 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Årets resultat | | - | - | - | - | -218 655 | -218 655 |
| <i>Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma</i> | | | | | | | |
| 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 |

Rapport över kassaflöden

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | Not | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | | -57 065 | -62 058 | -221 543 | -179 115 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | | | |
| - Återläggning av avskrivningar | | 1 676 | 1 094 | 6 101 | 4 127 |
| - Utrangering av inventarier | | 201 | - | 201 | - |
| - Aktierelaterade ersättningsprogram | 3 | 1 082 | 1 155 | 3 754 | 3 301 |
| - Licensintäkter betalt genom aktier | | - | - | - | -500 |
| - Orealiserade värdeförändringar i placeringar | | - | 98 | - | 98 |
| Erhållen ränta | | 898 | 689 | 2 764 | 2 418 |
| Erlagd ränta | | -337 | -21 | -434 | -47 |
| Betald skatt | | 334 | 1 339 | 774 | 594 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -53 211 | -57 704 | -208 383 | -169 124 |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i> | | | | | |
| Ökning/minskning varulager | 4 | -12 433 | - | -12 433 | - |
| Ökning/minskning kundfordringar | | 49 | -4 | -27 | -17 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | -6 802 | -5 052 | -14 638 | -8 799 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | 1 568 | 9 113 | -711 | 8 823 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | -5 892 | 1 583 | -1 113 | -643 |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i> | | <i>-23 510</i> | <i>5 641</i> | <i>-28 922</i> | <i>-636</i> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -76 720 | -52 064 | -237 305 | -169 760 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -1 014 | -3 413 | -13 228 | -7 632 |
| Investeringar i kortfristiga placeringar | | | - | -185 000 | -170 000 |
| Avyttring av kortfristiga placeringar | | 70 162 | 60 809 | 200 046 | 169 581 |
| Investering i finansiella anläggningstillgångar | | - | - | -50 127 | -151 776 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | | - | - | 16 013 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 69 148 | 57 396 | -32 295 | -159 827 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | | - | 1 538 | 270 000 | 1 555 |
| Emissionskostnader | | - | - | -15 845 | - |
| Förvärv egna aktier | | - | - | - | -16 |
| Amortering av lån | | -80 | -105 | -378 | -420 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -80 | 1 433 | 253 777 | 1 119 |
| Periodens kassaflöde | | -7 652 | 6 764 | 15 823 | -328 470 |
| Likvida medel vid periodens början | | 17 796 | 19 203 | 25 968 | 354 438 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 10 144 | 25 968 | 10 144 | 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.

Redovisat värde för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas i denna bokslutskommuniké, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2019, sidan 53.

Bokslutskommunikén omfattar sidorna 1–19 och sidorna 1–10 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Innehav av egna aktier

Q-linea innehar 328 472 egna aktier vid utgången av det fjärde 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.

Not 1 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelat på geografiska marknader:

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | - | 15 | 243 | 1 005 |
| Summa nettoomsättning per geografisk marknad | - | 15 | 243 | 1 005 |

Nettoomsättningen fördelat på intäkstyp:

| Belopp i tusentals kronor (TSEK) | 2020 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Licensintäkter | - | - | - | 500 |
| Prototyputveckling | - | 15 | 243 | 505 |
| Summa nettoomsättning per intäkstyp | - | 15 | 243 | 1 005 |

Licensintäkter 2019 härrör från det licensavtal som tecknades mellan EMPE Diagnostics AB och Q-linea under 2017. Sedan andra kvartalet 2019 har Q-linea planenligt inte erhållit några licensintäkter från EMPE då kunskapsöverföringen enligt avtal färdigställdes under andra kvartalet 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.

Licensavtalet som tecknades 2017 mellan EMPE Diagnostics AB och Q-linea avslutades 2019. 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 fjärde 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 fjärde kvartalet uppgick till 1 426 (734) TSEK och i perioden januari-december till 6 201 (2 757) 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 fjärde kvartalet 380 (10) TSEK och i perioden januari-december till 1 410 (10) TSEK.

Personaloptionsprogram 2020/2023

Vid Bolagets årsstämma den 26 maj 2020 beslutades om att införa ett Personaloptionsprogram 2020/2023 för Bolagets anställda. Personaloptionsprogrammet ska omfatta högst 350 000 personaloptioner som ska erbjudas vederlagsfritt till personer som är anställda i Bolaget per den 15 juni 2020.

Varje personaloption ska berättiga innehavaren att, vid måluppfyllnad av vissa av styrelsen uppsatta strategiska och operationella mål, efter en intjänandeperiod om tre år förvärva en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms kurslista under perioden tio (10) handelsdagar före den 26 maj 2020. Teckningskursen kan dock inte i något fall understiga kvotvärdet.

De anställda är indelade i tre kategorier och personaloptionsprogram 2020/2023 föreslås innebära att följande personaloptioner ska kunna tilldelas anställda inom kategorierna:

VD: VD kan tilldelas högst 16 200 personaloptioner.

Ledningsgrupp: deltagare inom denna kategori kan tillsammans tilldelas högst 69 600 personaloptioner. Dock kan varje deltagare tilldelas högst 8 700 personaloptioner.

Andra anställda: deltagare inom denna kategori kan tilldelas högst 3 700 personaloptioner.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt programmet, och för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av eventuella sociala avgifter med anledning av detsamma, beslutade årsstämman om riktad emission av högst 459 970 teckningsoptioner till Bolaget, varav högst 109 970 teckningsoptioner emitterades för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av programmet.

Per den 30 juni 2020, då programmet stängde för nya deltagare tilldelades totalt 345 850 personaloptioner till de deltagare som anmält sig till programmet. Tilldelningen av personaloptioner per deltagare och kategori framgår av tabellen nedan.

| Kategori | Antal deltagare | Antal utdelade personaloptioner per deltagare | Antal tilldelade personaloptioner per kategori |
|------------------|-----------------|---|--|
| VD | 1 | 15 660 | 15 660 |
| Ledningsgrupp | 7 | 8 410 | 58 870 |
| Övriga anställda | 76 | 3 570 | 271 320 |
| Totalt | 84 | - | 345 850 |

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 den 30 juni 2020 baserades på genomsnittskursen på tilldelningsdagen och beräknades till 11,38 kr per option.

Vid fjärde kvartalets utgång fanns det 345 850 (0) utestående personaloptioner. Optionsvärdet på balansdagen uppgick till 77,91 SEK per option och beräknades enligt Black & Scholes modell. Redovisad kostnad inklusive sociala avgifter i fjärde kvartalet uppgick till 919 (0) TSEK och i perioden januari-december till 1 751 (0) TSEK.

Not 4 Varulager

Vid utgången av fjärde kvartalet 2020 har Bolaget ett lagervärde om 12 433 (0) TSEK.

| TSEK (om inget annat anges) | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------------------------|---------------|------------|
| Råvaror och förnödenheter | 713 | - |
| Produkter i arbete | 1 051 | - |
| Halvfabrikat | 1 164 | - |
| Färdiga varor | 9 505 | - |
| Summa | 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 fjärde kvartalets utgång till 296 748 (180 512) TSEK, varav 130 999 (30 093) motsvarar kortfristiga del av Bolagets noterade företagsobligationer. Det verkliga värdet på räntefonderna uppgick till 166 745 TSEK och det verkliga värdet på obligationerna uppgick till 130 659 TSEK inklusive upplupen ränta om 324 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 24 364 (120 976) TSEK. Värdet inkluderar en kreditreserv om 63 (0) TSEK. Bolaget har minskat kreditreserven från 210 TSEK vid utgången av första kvartalet till 63 TSEK vid utgången av fjärde kvartalet då Bolaget bedömer att obligationsmarknaden har förbättrats under året. Obligationerna tillhör alla nivå 1 inom verkligt värdehierarkin. Bolaget använder kreditinformation ifrån S&P samt Moodys i sin bedömning.

Under perioden januari-december har obligationer, förfallit till ett värde om sammanlagt 46 390 TSEK (0) TSEK samt utbetalats. Kupongräntor kopplade till obligationerna är både rörliga och fasta med periodiska utbetalningar. Erhållna kupongräntor i fjärde kvartalet uppgick till 675 (594) TSEK och i perioden januari-december till 2 428 (2 095) 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 december 2020, 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 6,00 % av kapital och röster.

Not 7 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 Okt-Dec | 2019 Okt-Dec | 2020 Jan-Dec | 2019 Jan-Dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Årets resultat | -56 600 | -62 001 | -218 655 | -177 354 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, st | 27 337 947 | 23 213 689 | 25 637 513 | 23 104 611 |
| - Avgår genomsnittligt innehav av egna aktier, st | -328 472 | -306 774 | -328 472 | -197 696 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) | -2,10 | -2,71 | -8,64 | -7,74 |

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.

Under fjärde kvartalet minskade Bolaget den kreditreserv som uppgick till 210 (0) TSEK vid utgången av första kvartalet till 63 (0) TSEK vid utgången av fjärde kvartalet. Bolaget bedömer att osäkerheten på obligationsmarknaden har minskat. 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 9 Framtida finansiering

Q-linea har ännu inga godkända produkter och genererar inget eget positivt kassaflöde. Under andra kvartalet 2020 genomförde Bolaget en riktad nyemission som tillförde Bolaget 270 MSEK före emissionskostnader. Den riktade nyemissionen beskrivs stycken "Finansiering" ovan. Med den likvid som då tillfördes Bolaget bedömer styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet, per den 31 december 2020 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de nästkommande 12 månaderna.

Not 10 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.