

KOMMERSIALISERING AV ASTar STARTAD

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 4,3 (0,1) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -68,2 (-58,6) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -68,0 (-57,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,47 (-2,37) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -45,0 (-54,8) MSEK.

Perioden, 1 januari – 30 juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 4,3 (0,2) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -131,9 (-114,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -131,1 (-113,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,81 (-4,81) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -101,1 (-113,9) MSEK.
- Per den 30 juni 2021 uppgick likvida medel till 48,1 (10,1) MSEK. Kortfristiga placeringar i räntefonder uppgick till 221,4 (165,7) MSEK, kortfristig del av noterade företagsobligationer uppgick till 57,1 (131,0) MSEK och långfristiga placeringar i noterade företagsobligationer uppgick till 184,2 (24,4) MSEK.

Väsentliga händelser

Under andra kvartalet 2021

- Bolaget uppnår CE-IVD godkännande för ASTar och har genomfört de första försäljningarna av ASTar instrument och förbrukningsmaterial till Thermo Fisher Scientific.
- Q-linea inleder regulatorisk studie i USA med ASTar.
- Q-linea har genomfört en riktad nyemission om 2,2 miljoner aktier och tillfördes härigenom 301,4 miljoner kronor före emissionskostnader i juni 2021.
- Årsstämma hölls den 25 maj, se Övrig information om vilka beslut som fattades på stämman.

efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Kommersialisering av ASTar startad



Årets andra kvartal har varit mycket intensivt och givande. Vi har bockat av ett antal viktiga milstolpar av vilka jag framförallt vill framhålla ASTars CE-IVD-godkännande. Nu kan vi kommersialisera systemet och hjälpa sepsispatienter till snabbare och mer korrekt vård. Dessutom har vi inlett vår registreringsgrundande amerikanska kliniska studie.

Partnerskapet med Thermo Fisher Scientific fungerar mycket bra

Inför lanseringen har vi kraftigt intensifierat träningen av personal från vår globala försäljningspartner Thermo Fisher Scientific. Alltsedan pandemin startade har vi haft hårda interna restriktioner och under andra kvartalet har vi för första gången på över ett år lättat på vissa av dessa restriktioner vilket har gjort att vi kunnat ta emot sälj- och servicepersonal från Thermo Fisher Scientific, som kunnat tränas på plats i Uppsala i väl anpassade lokaler. Vi har tidigare under en längre tid tränat elektroniskt, men verklig hands-on-träning ger en betydligt starkare koppling till produkten och möjlighet till mer avancerad träning.

Den återkoppling vi får är fortsatt mycket positiv och otroligt entusiasmerande. Vi får genomgående höra att systemet är lätt att hantera, smart designat och alltigenom gediget. Denna återkoppling är i linje med våra egna argument och att nu få höra samma sak från Thermo Fisher Scientifics egen organisation bådär mycket gott. De investerar i en dedikerad support-, service- och säljstyrka som kommer att expandera i takt med att försäljningen tar fart. Detta är ett starkt tecken på att Thermo Fisher Scientific verkligen tror på ASTar. Dessutom är deras egen gedigna infrastruktur en enorm tillgång.

Lanseringen och nästa steg

Tillsammans ser vi framför oss en lansering i flera steg där vi i princip handplockar de första kunderna för att kunna göra grundliga utvärderingar och säkerställa att systemet fungerar förstklassigt. Först därefter vill vi öka takten. Då kommer vi också att ha en mycket god bild av hur systemet fungerar i praktiken och hur mycket support som behövs. Både Thermo Fisher Scientific och Q-linea tror på en stark tillväxt

för ASTar och strävar efter en långsiktig, framgångsrik och stark expansion. I Q-lineas plan ingår inte att visa positiv marginal första året av lansering, utan de system som nu säljs ser vi som en investering i framtida kapacitet. Noteras även att produktmixen mellan system och de ännu mer lönsamma förbrukningsartiklarna kommer att förskjutas till förmån för förbrukningsartiklarna allteftersom spridning och användning av ASTar ökar.

Nästa steg för ASTar är geografiskt, f.a. till USA, men vi arbetar även för att bredda antibiotikapanelen. Vår panel är redan den bredaste i marknaden med avseende på antal antibiotika och koncentrationsintervall, men vi vill erbjuda den bredaste panelen med god marginal. Vi tittar även på andra applikationer för ASTar, till exempel isolat¹, som skulle kunna bli en uppföljningsprodukt.

När det gäller vår portabla blododlingsbehållare har vi nu de första fullt integrerade prototyperna redo. Vi bedriver marknadsstudier i Europa och USA som ger oss god insikt i hur vi kan justera prototypen innan vi tar in den i produktion. Går allt enligt plan kommer vi att kunna inleda registreringsgrundande studier för produkten nästa år.

Studien löper enligt plan

Den amerikanska studien för ASTar har vi nu startat den analytiska delen som genomförs på Q-linea och för den prospektiva delen är vi nu i slutfasen av diskussioner med ett antal amerikanska sjukhus. Vi kommer att inkludera ett amerikanskt sjukhus mer än tidigare annonserat, vilket innebär att tre amerikanska sjukhus kommer att delta i studien. Utökningen är ett eget val som en förberedelse inför lanseringen. Vår avsikt är att avsluta studien i år för att därefter lämna in en 510(k)-ansökan om marknadsgodkännande.

Målet är en tydlig förstaposition

Jag ser framtiden an med stor tillförsikt. 2021 är verkligen ett år av utveckling. Vi har erhållit marknadsgodkännande för ASTar, sett att partnerskapet med Thermo Fisher Scientific fungerar mycket väl och innan året är slut kommer vi att ha ett antal system ute hos kunder. Q-linea riktar sig mot en enorm marknad med stora behov och har under de närmaste åren möjlighet att ta en ledande position. Vi investerar för att på sikt bli det mest framgångsrika bolaget i sektorn.

Sammanfattningsvis är jag stolt över vad vi har uträttat och vi har en fortsatt intressant resa framför oss. I kvartalet genomförde vi en riktad nyemission om 301 miljoner kronor före emissionskostnader som framförallt kommer att användas för kommersialiseringen av ASTar. Jag vill passa på att tacka för förtroendet och ser fram emot den fortsatta resan med er alla.

Uppsala den 14 juli 2021, Jonas Jarvius, VD

¹ En koloni av identiska mikroorganismer

Lansering i Europa och regulatorisk studie för amerikanska marknaden påbörjad

Utveckling under andra kvartalet 2021

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.

Förbrukningsartiklar

- Produktionen av förbrukningsartiklar är nu i gång för fullt och bolaget bygger kontinuerligt upp kapaciteten för att kunna leverera förbrukningsartiklar till både kommersiella aktiviteter och för att förse de kliniska studierna med kit. Arbete med uppskalning och processer för förbättrade marginaler på förbrukningsartiklarna har accelererats under året och är en viktig del i bolagets långsiktiga mål att nå starka marginaler.
- ASTars förbrukningsartiklar och antibiotikapanel för den amerikanska marknaden frisläppts under kvartalet och den regulatoriska studien för den amerikanska marknaden startades. Det är samma förbrukningsartiklar för både den europeiska och amerikanska marknaden och AST skivan innehåller vissa antibiotika som är specifikt formulerade för respektive marknad. Detta visar styrkan med att ha en så stor kapacitet inbyggd i samma förbrukningsartikel.

Instrument

- Instrumentkonstruktionen och mjukvaran CE-märktes under kvartalet och den kommersiella lanseringen av ASTar påbörjades. Naturligtvis kommer utvecklingen av ASTar fortsätta och erbjuda kontinuerliga förbättringar baserat på feedback från kunder.
- Bolaget har även färdigställt ASTars mjukvara för att stödja den amerikanska kliniska studien som även den startades under kvartalet.

Klinisk prestandastudie för US marknaden

- Bolaget har under kvartalet startat den regulatoriska studien i USA med ASTar som är ett viktigt delmål för att göra ASTar kommersiellt tillgänglig i USA.
- Studiens struktur följer utformningen av den europeiska kliniska studien och inleds på Q-linea med analytiska och retrospektiva spike-in-prover för att sedan expandera till amerikanska sjukhus för den prospektiva delen av studien. Den amerikanska studien kommer att vara något mer omfattande än den europeiska studien med en utvidgad analytisk studie enligt FDA:s riktlinjer och planeras inkludera upp till 150 prospektiva patientprover från varje deltagande sjukhus. Fokus för studien kommer vara test av antibiotikakänslighet sk. AST-analys (antibiotic susceptibility testing) för gramnegativa bakterier, inklusive fastidiösa², direkt från positiva blodkulturer.

Utveckling av nya produkter

Arbetet har fortsatt i positiv riktning för den portabla odlingssteknologin.

- Den första fullt fungerade prototyperna har färdigställts och data har påvisat mycket bra resultat som förutom att utnyttja tiden för transport också ger ett snabbare eller lika snabbt svar som i de traditionella odlingsskåpen på att påvisa tillväxt i blododlingsflaskor.
- Diskussioner med möjliga tillverkare har initierats med syfte att välja en stark produktionspartner som är väl lämpad för tillverkning av högvolymprodukter inom medicinteknik.
- Marknadsanalysen i USA har fortlöpt väl och den första sammanställningen av feedback från potentiella framtida kunder har slutförts. Planen är nu att i takt med att Coronapandemin omfattning minskar besöka kunder för mer detaljerad feedback på designen och hur tekniken skulle kunna implementeras på bästa sätt.

² Bakterier som kräver speciella odlingsförhållanden

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Kommentarer till rapporten

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

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 4 320 (65) TSEK, en ökning med 4 255 TSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen till 4 320 (243) TSEK, en ökning med 4 077 TSEK. Försäljningen utgörs av ASTar instrument och tillhörande förbrukningsartiklar.

Övriga rörelseintäkter uppgick under andra kvartalet till 45 (162) TSEK och för perioden januari-juni till 48 (170) TSEK.

Rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar uppgick under andra kvartalet till 72 517 (58 834) TSEK, en ökning med 13 682 TSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För perioden januari-juni uppgick rörelsens kostnader till 136 279 (114 920) TSEK. Ökningen i perioden utgör 21 359 TSEK som främst beror av ökade personalkostnader då antalet anställda ökat.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick under andra kvartalet till 12 640 (11 170) TSEK, en ökning med 1 470 TSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnad såld vara i andra kvartalet ingår med 9 253 (0) TSEK. Bruttomarginalen i andra kvartalet var -5 033 (0) TSEK, motsvarande -117 (0) procent av nettoomsättningen. För perioden januari-juni uppgick kostnaderna för råvaror och förnödenheter till 21 762 (20 669) TSEK varav kostnad såld vara ingår med 10 827 (0) TSEK, motsvarande -151 (0) procent av nettoomsättningen. Kostnadsökningen i både kvartalet och i perioden förklaras dels av att försäljningen av ASTar och tillhörande förbrukningsartiklar påbörjades under andra kvartalet, dels av att Bolaget har gjort en nedskrivning av färdiga varor som uppgick till -2 821 (0) TSEK.

Under lanseringsperioden av ASTar kommer marginalerna att vara negativa. Allteftersom volymerna ökar och produktmixen förskjuts mot förbrukningsartiklarna kommer marginalerna att förbättras. De effektiviseringsprojekt som pågår inom tillverkningsavdelningen kommer också att bidra till kommande marginalförbättringar.

Övriga externa kostnader uppgick under andra kvartalet till 23 656 (23 081) TSEK, en ökning med 575 TSEK. För perioden januari-juni uppgick kostnaderna till 45 728 (47 294) TSEK, en minskning med 1 566 TSEK.

Förändringarna förklaras till stor del av att färre externa konsulter har arbetat och lägre inköp av förbrukningsvaror än samma kvartal föregående år.

Personalkostnaderna uppgick under andra kvartalet till 34 454 (22 993) TSEK, en ökning med 11 461 TSEK jämfört med samma kvartal föregående år. För perioden januari-juni uppgick personalkostnaderna till 65 288 (44 082) TSEK, en ökning med 21 206 TSEK. Kostnadsökningen förklaras av att det genomsnittliga antalet medarbetare har ökat i jämförelse med samma period föregående år.

Kostnader för Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 1 721 (1 581) TSEK och för perioden januari-juni till 3 414 (2 784) TSEK. Kostnadsökningen i kvartalet och i perioden förklaras av att Bolaget har investerat i byggnads- och produktionsinventarier såsom maskiner, säkerhetssystem och IT-serverutrustning.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 46 (9) TSEK under andra kvartalet och 87 (91) TSEK för perioden januari-juni.

Rörelseresultatet uppgick till -68 152 (-58 607) TSEK under andra kvartalet och till -131 911 (-114 507) TSEK för perioden januari - juni. Den planerliga resultatförsämringen som uppgick till 9 545 TSEK i andra kvartalet och till 17 404 TSEK för perioden januari-juni beror främst på ökade personalkostnader.

Resultat från finansiella poster uppgick till 223 (1 166) TSEK under andra kvartalet och till 789 (1 106) TSEK för perioden januari - juni. Det positiva resultatet från finansiella poster förklaras av erhållna kupongräntor, upp-lupna räntor på noterade företagsobligationer samt realiserade vinster i samband med avyttringar av korta räntefonder. I samband med periodens nyemission har Bolaget också köpt noterade företagsobligationer och kortfristiga räntefonder.

Den redovisade skatten för både andra kvartalet och för perioden januari-juni var 0 (0) TSEK.

Resultatet för andra kvartalet uppgick till -67 929 (-57 440) TSEK och resultatet perioden januari-juni uppgick till -131 122 (-113 400) TSEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av andra kvartalet uppgick likvida medel till 48 137 (10 144) TSEK. Likvida medel som inte behövs för dagliga verksamheten under de kommande 12 månaderna har placerats i räntefonder och i noterade företagsobligationer.

På balansdagen uppgick Bolagets kortfristiga placeringar

till 278 484 (296 748) TSEK bestående av räntefonder samt av den kortfristiga delen av noterade företagsobligationer. Räntefonderna består av värdepapper med låg risk och andra ränteinstrument som i slutet av andra kvartalet var bokförda till anskaffningsvärdet 221 404 (165 749) TSEK. Räntefondernas verkliga värde på balansdagen 221 726 TSEK (nivå 1 inom verkligt värdehierarkin).

Bolagets kortfristiga del av de noterade företagsobligationerna var på balansdagen bokförda till anskaffningsvärdet 57 080 (130 999) TSEK. Värdet inkluderar upplupna kupongröntor om 165 (324) TSEK. Obligationernas verkliga värde uppgick till 57 169 TSEK.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick på balansdagen till 187 243 (27 411) TSEK, en ökning med 159 832 TSEK. Förändringen förklaras av att Bolaget har placerat 164 844 TSEK i noterade företagsobligationer och sålt obligationer om 5 150 TSEK. Resterande belopp förklaras av förändringar i upplupna räntor och kreditreserv. Bolagets finansiella anläggningstillgångar består i huvudsak av noterade företagsobligationer i flertalet sektorer med en diversifierad förfallostruktur inom den högre kreditvärdigheten. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Bolagets totala värde av noterade företagsobligationer till 184 196 (24 364) TSEK. Dessa är redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet och inkluderar en kreditreserv på 105 (63) TSEK. Vid varje redovisningstillfälle genomför Bolaget ett nedskrivningstest med hjälp av data från S&P och Moodys. Med anledning av att Bolaget har ökat sitt innehav av antal noterade obligationer har kreditreserven ökat med 42 TSEK under andra kvartalet.

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

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 534 989 (380 197) TSEK, soliditeten var 89 (92) procent och skuldsättningsgraden var -95 (-87) procent.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i andra kvartalet till -45 036 (-54 755) TSEK och för perioden januari-juni till -101 137 (-113 874) TSEK. Förbättringen av kassaflödet i kvartalet var främst beroende av förbättringar i rörelsekapital som överstiger minskningen i rörelseresultat. Minskningen av kassautflödet för perioden januari-juni beror främst på ökning av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, vilket till viss del motverkas av en planenlig uppbyggnad av lager.

Förändringar av rörelsekapital uppgick till 19 785 (830) TSEK i andra kvartalet och för perioden januari-juni till 24 791 (-4 754) TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i andra kvartalet uppgick till -203 311 (-190 282) TSEK och för perioden januari-juni till -144 775 (-128 677) TSEK. Investeringar i byggnads- och produktionsutrustning uppgick

under andra kvartalet till 2 388 (3 165) TSEK och för perioden januari-juni till 3 186 (9 554) TSEK. Minskningen om 6 368 TSEK förklaras av lägre inköp till produktionslokaler som färdigställdes under 2020.

I andra kvartalet har Bolaget placerat 165 073 (185 000) TSEK och för perioden januari-juni till 170 079 (185 000) TSEK i kortfristiga placeringar varav 160 000 (185 000) TSEK i räntebärande fonder och 10 079 (0) TSEK i kortfristiga noterade obligationer.

Vidare har Bolaget i andra kvartalet avyttrat kortfristiga placeringar om totalt 75 187 (40 022) TSEK och för perioden januari-juni 188 184 (99 991) TSEK. Av beloppet utgjorde korta räntefonder 104 345 (99 991) TSEK och kortfristiga obligationer förföll till ett värde av 83 839 (0) TSEK. Försäljningar av räntefonder sker löpande månadsvis för att täcka omkostnader då Bolaget inte genererar ett positivt kassaflöde.

Bolaget har i andra kvartalet placerat -116 187 (-50 127) TSEK i finansiella anläggningstillgångar och för perioden januari-juni -164 844 (-50 127) TSEK. Bolaget placerar enbart i noterade obligationer som tillhör den högre skalan enligt S&P och Moodys.

Vidare har Bolaget i andra kvartalet avyttrat finansiella anläggningstillgångar till ett värde av 5 150 (7 987) TSEK och för perioden januari-juni till ett värde av 5 150 (16 013) TSEK. Företagsobligationerna har under andra kvartalet genererat kupongröntor om totalt 497 (487) och för första halvåret 940 (952) TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i andra kvartalet till 283 985 (254 670) TSEK och för perioden januari-juni till 283 905 (254 565) TSEK. Det positiva kassaflödet under 2021 förklaras av den riktade nyemissionen som genomfördes i juni och tillförde Bolaget 301 400 (270 000) TSEK före emissionskostnader. Dessa emissionskostnader uppgick till -17 335 (-15 225) TSEK.

Amorteringar till kreditinstitut uppgick till -80 (-105) TSEK i andra kvartalet och i första halvåret till -160 (-210) TSEK. Minskningen i kvartalet och i perioden förklaras av att Bolaget har återbetalat ett lån till Nordea. De återstående två lånen planeras att återbetalas inom ett år.

Finansiering

För att hantera bolagets likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling i enlighet med bolagets strategiska plan genomförde bolaget en riktad nyemission under andra kvartalet 2021. Denna emission tillförde bolaget 301 400 TSEK före emissionskostnader. Bolaget har per den 30 juni 2021 tillgång till likvida medel om 48 137 (10 144) TSEK, kortfristiga placeringar inklusive kortfristig del av långfristiga värdepapper 278 484 (296 748) TSEK samt långfristiga noterade företagsobligationer om 184 196 (24 364) TSEK, sammanlagt 510 817 (331 256) TSEK.

Framtida finansiering

Q-linea har nu den första produkten ASTar godkänd för försäljning i Europa. Bolaget har registrerat den första

kundordern från, samt försäljning till försäljningspartnern Thermo Fisher Scientific under andra kvartalet. Dock genererar Bolaget ännu inget eget positivt kassaflöde. Under andra kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 301,4 MSEK före emissionskostnader som beskrivs i stycket "Finansiering" ovan. Med den likvid som då tillfördes bolaget bedömer styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet, per den 30 juni, 2021 är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst nästkommande 12 månader.

Övrig information

Kapitalanskaffning via riktad nyemission

Styrelsen i Q-linea beslutade i början av juni, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 25 maj 2021, om en riktad nyemission av 2,2 miljoner nya aktier till en teckningskurs om 137 kronor per aktie, vilket innebär att bolaget tillfördes 301 miljoner kronor före transaktionskostnader.

Teckningskursen om 137 kronor per aktie och motsvarade en rabatt om cirka 5,8 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 10 juni 2021. Investerare i den riktade emissionen utgjordes av ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare och branschspecialister.

Nettolikviden från den riktade emissionen avses att användas för:

- att finansiera slutfasen av den kommersiella lanseringen av AStar® tillsammans med Bolagets globala försäljningspartner; inklusive uppskalning och ökad beredskap för att möta högre än tidigare förväntade försäljningsvolym till följd av att Bolagets globala försäljningspartner ökar antalet interna applikationer och försäljningspersonal till deras gemensamma konceptuella lansering;
- att accelerera utvecklingen ytterligare av AStar® analyser, inklusive urin och isolat samt att accelerera utvecklingen av Bolagets portabla blododlingsteknik, i förberedelse för att påbörja kliniska studier under 2022;
- att förbättra Bolagets finansiella flexibilitet i syfte att driva ytterligare kommersialiseringsaktiviteter och geografisk expansion; samt
- Bolagets löpande verksamhet.

Den riktade emissionen medförde en utspädning om cirka 7 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Genom den riktade emissionen ökade antalet utestående aktier och röster med 2 200 000, från 27 337 947 till 29 537 947. Aktiekapitalet ökade med 110 000 kronor från 1 366 897,35 kronor till 1 476 897,35 kronor.

Jonas Jarvius, VD för Q-linea, har avyttrat 95 000 aktier i Bolaget till Bolagets största aktieägare Nexttobe AB. Jonas Jarvius kommer fortsatt vara hängiven Q-linea där han kommer att behålla cirka 75% av sitt ägande på fullt utspädd basis. Jonas Jarvius är medgrundare av

Q-linea och har varit Bolagets VD från starten 2008.

I samband med den riktade emissionen har Bolaget åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte emittera ytterligare aktier under en period om 180 dagar efter slutförande av den riktade emissionen. Dessutom har Bolagets största aktieägare Nexttobe AB, samt medlemmar i Bolagets styrelse och ledning åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte sälja några aktier i Q-linea under en period om 180 dagar efter slutförande av den riktade emissionen. Jonas Jarvius, VD, har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 365 dagar efter slutförande av den riktade emissionen.

ABG Sundal Collier, Carnegie Investment Bank och Kempen & Co agerade Joint Bookrunners i samband med den riktade emissionen. Advokatfirman Lindahl agerade legal rådgivare till bolaget medan White & Case Advokatbyrå agerade legal rådgivare till Joint Bookrunners.

Årsstämma 2021

Utöver sedvanliga årsstämмоärenden fattade årsstämman beslut om följande;

- Omval av styrelseledamöterna Erika Kjellberg Eriksson, Mats Nilsson, Marianne Hansson, Marcus Storch, Per-Olof Wallström och Hans Johansson samt Mario Gualano. Erika Kjellberg Eriksson omvaldes som ordförande i styrelsen.
- Att till revisor utse det registrerade revisionsbolaget Öhrling PriceWaterhouseCoopers AB.
- Att införa ett personaloptionsprogram ("Personaloptionsprogram 2021/2024") avsett för Bolagets anställda.
- Att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 273 379,45 kronor. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor.

Personaloptionsprogram 2021/2024

Vid bolagets årsstämma den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett Personaloptionsprogram för bolagets anställda. Personaloptionsprogram 2021/2024 ska omfatta högst 160 650 personaloptioner. Personaloptioner ska erbjudas vederlagsfritt till personer som är anställda i Bolaget per den 15 juni 2021 som inte omfattas av något av de tidigare aktierelaterade incitamentsprogrammen i Bolaget.

Varje personaloption ska berättiga innehavaren att, vid måluppfyllnad av vissa av styrelsen uppsatta strategiska och operationella mål, kopplade till viktiga händelser i

Bolagets utveckling såsom framsteg inom produktutveckling, produktgodkännanden och kommersialisering. Intjänandeperioden är tre år innan personaloptionerna får utövas och innehavaren 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 25 maj 2021. Teckningskursen kan dock inte i något fall understiga kvotvärdet.

Anställda som är tillgängliga för deltagande i personaloptionsprogram 2021/2024 kan tilldelas högst 3 570 personaloptioner vardera.

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 211 126 teckningsoptioner till bolaget, varav högst 50 476 teckningsoptioner emitterades för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av personaloptionsprogrammet 2021/2024.

Per den 30 juni 2021, då programmet stängde för nya deltagare tilldelades totalt 128 520 personaloptioner till de 36 deltagare som anmält sig till programmet.

Den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms kurslista under perioden 10-24 maj, dvs tio (10) handelsdagar före den 25 maj 2021 var 153,45 kr och lösenkursen bestämdes därmed till 191,81 kronor per aktie. Optionsvärdet vid tilldelning den 30 juni 2021 baserades på genomsnittskursen på tilldelningsdagen och beräknades till 23,71 kr per option.

Medarbetare

Q-linea hade 118 (86) anställda vid andra kvartalets utgång, varav 49 (33) var kvinnor. Antalet inhyrda konsulter vid andra kvartalets utgång var 32 (36) personer varav 9 (9) var kvinnor.

Det nya coronaviruset

Q-linea har implementerat åtgärder för att skydda sina medarbetare, ta sitt samhällsansvar och har samtidigt försökt minimera den negativa påverkan på Bolagets verksamhet 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 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, 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, sid 32-72.

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 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-68 152	-58 607	-131 911	-114 507	-221 543
AV- och nedskrivningar	1 721	1 581	3 414	2 784	6 101
EBITDA	-66 431	-57 026	-128 497	-111 723	-215 442

Soliditet

TSEK (om inget annat anges)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Balansomslutning	600 226	516 745	412 233
Eget Kapital	534 989	483 905	380 197
Soliditet (%)	89 %	94 %	92 %

Skuldsättningsgrad

TSEK (om inget annat anges)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut (a)	0	171	79
Kortfristiga skulder till kreditinstitut (b)	171	328	252
Total upplåning (c=a+b)	171	499	331
-Avgår likvida medel (d)	-48 137	-37 982	-10 144
-Avgår kortfristiga placeringar (e)	-278 484	-330 485	-296 748
-Avgår långfristiga placeringar (f)	-184 196	-90 357	-24 364
Nettoskuld (g=c+d+e+f)	-510 646	-458 325	-330 925
Eget kapital (h)	534 989	483 905	380 197
Skuldsättningsgrad (g/h) (%)	-95%	-95%	-87%

Eget kapital per aktie

TSEK (om inget annat anges)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Eget Kapital (a)	534 989	483 905	380 197
Totalt antal utestående aktier, st. (b)	29 537 947	27 337 947	27 337 947
- Avgår innehav av egna aktier, st. (c)	-328 472	-328 472	-328 472
Eget kapital per aktie, SEK (a/(b-c)), SEK	18,32	17,92	14,08

Nyckeltal och övrig information

TSEK (om inget annat anges)	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Resultat					
Nettoomsättning	4 320	65	4 320	243	243
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-66 431	-57 026	-128 497	-111 723	-215 442
Rörelseresultat (EBIT)	-68 152	-58 607	-131 911	-114 507	-221 543
Periodens resultat	-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655
Per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK	18,32	17,92	18,32	17,92	14,08
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,47	-2,37	-4,81	-4,81	-8,64
Totalt antal utestående aktier, st	29 537 947	27 337 947	29 537 947	27 337 947	27 337 947
- varav egna aktier, st	328 472	328 472	328 472	328 472	328 472
Antal utestående aktier exkl. egna aktier st	29 209 475	27 009 475	29 209 475	27 009 475	27 009 475
Totalt genomsnittligt antal aktier, st	27 821 463	24 524 760	27 581 041	23 918 393	25 637 513
- varav genomsnittligt antal egna aktier, st	328 472	328 472	328 472	328 472	328 472
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier	27 492 991	24 196 288	27 252 569	23 589 921	25 309 041
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45 036	-54 755	-101 137	-113 874	-237 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-203 311	-190 282	-144 775	-128 677	-32 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	283 985	254 670	283 905	254 565	253 777

TSEK (om inget annat anges)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Finansiell ställning			
Balansomslutning	600 226	516 745	412 233
Likvida medel	48 137	37 982	10 144
Kort- och långfristiga placeringar	462 680	420 842	321 112
Eget kapital	534 989	483 905	380 197
Soliditet, %	89	94	92
Skuldsättningsgrad %	-95	-95	-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 14 juli 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

4 november 2021	Delårsrapport, kvartal 3	januari – september 2021
17 februari 2022	Bokslutskommuniké	januari – december 2021
vecka 15	Årsredovisning 2021	
5 maj 2022	Delårsrapport, kvartal 1	januari – mars 2022
24 maj 2022	Årsstämma	
14 juli 2022	Delårsrapport, kvartal 2	januari – juni 2022
3 november 2022	Delårsrapport, kvartal 3	januari – september 2022

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 (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 juli 2021 kl. 07:30 CEST.

Presentation

Q-linea bjuder in till audiocast med telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media idag den 15 juli 2021 kl. 13:00 – 14:00 (CEST). VD Jonas Jarvius och CFO Anders Lundin presenterar Q-linea och kommenterar delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 samt svarar på frågor.

Webbcast: <https://tv.streamfabriken.com/q-linea-q2-2021>

Telefonnummer till telefonkonferens: SE: +46856642695 UK: +443333009265 US: +16467224956

Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1	4 320	65	4 320	243	243
Övriga rörelseintäkter		45	162	48	170	911
Summa rörelsens intäkter		4 365	227	4 368	413	1 155
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-12 640	-11 170	-21 762	-20 669	-32 263
Övriga externa kostnader		-23 656	-23 081	-45 728	-47 294	-89 409
Personalkostnader		-34 454	-22 993	-65 288	-44 082	-94 576
Avskrivningar av materiella		-1 721	-1 581	-3 414	-2 784	-6 101
Övriga rörelsekostnader		-46	-9	-87	-91	-349
Summa rörelsens kostnader		-72 517	-58 834	-136 279	-114 920	-222 697
Rörelseresultat		-68 152	-58 607	-131 911	-114 507	-221 543
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 170	1 589	2 302	2 196	4 423
Räntekostnader och liknande resultatposter		-947	-423	-1 513	-1 090	-1 536
Resultat från finansiella poster		223	1 166	789	1 106	2 887
Resultat före skatt		-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655
Skatt på periodens resultat			-		-	-
Periodens resultat		-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	7	-2,47	-2,37	-4,81	-4,81	-8,64
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier		27 492 991	24 196 288	27 252 569	23 589 921	25 309 041

Rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Periodens resultat	-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Licenser		130	202	167
Teknologi och kundrelationer		337	503	420
Goodwill		4 345	5 432	4 889
Summa immateriella tillgångar		4 812	6 137	5 475
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		22 255	21 001	21 821
Summa materiella anläggningstillgångar		22 255	21 001	21 821
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepapper	6	187 193	93 354	27 361
Andra långfristiga fordringar		50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		187 243	93 404	27 411
Summa anläggningstillgångar		214 310	120 543	54 707
Omsättningstillgångar				
Varulager	4	22 596	-	12 433
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		4 751	227	43
Övriga fordringar		28 713	24 720	35 198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 234	2 788	2 958
Summa kortfristiga fordringar		36 698	27 735	38 200
Kortfristiga placeringar	5	278 484	330 485	296 748
Kassa och bank		48 137	37 982	10 144
Summa omsättningstillgångar		385 916	396 202	357 525
SUMMA TILLGÅNGAR		600 226	516 745	412 233

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 477	1 367	1 367
Summa bundet eget kapital		1 477	1 367	1 367
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 234 972	951 637	951 017
Balanserat resultat		-570 338	-355 698	-353 531
Årets resultat		-131 122	-113 400	-218 655
Summa fritt eget kapital		533 512	482 538	378 830
Summa eget kapital		534 989	483 905	380 197
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Upplåning från kreditinstitut		0	171	79
Summa långfristiga skulder		0	171	79
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Upplåning från kreditinstitut		171	328	252
Leverantörsskuld		25 058	12 151	8 068
Aktuella skatteskulder		1 667	1 298	1 932
Övriga skulder		5 894	2 419	3 463
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		32 447	16 472	18 241
Summa kortfristiga skulder		65 237	32 668	31 956
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		600 226	516 745	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		-	-	-	-	-113 400	-113 400
Resultatdisposition		-	-	-	-177 354	177 354	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-177 354	63 954	-113 400
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission		205	-5	269 800	-	-	270 000
Emissionskostnader		-	-	-15 225	-	-	-15 225
Aktierelaterade ersättningsprogram	3	-	-	-	1 587	-	1 587
Summa Transaktioner med aktieägare		205	-5	254 575	1 587	-	256 362
Utgående balans per 2020-06-30		1 367	0	951 637	-355 698	-113 400	483 905
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		-	-	-	-	-131 122	-131 122
Resultatdisposition		-	-	-	-218 655	218 655	0
Summa Totalresultat		-	-	-	-218 655	87 533	-131 122
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	2	110	-	301 290	-	-	301 400
Emissionskostnader		-	-	-17 335	-	-	-17 335
Aktierelaterade ersättningsprogram	3	-	-	-	1 848	-	1 848
Summa Transaktioner med aktieägare		110	0	283 955	1 848	-	285 913
Utgående balans per 2021-06-30		1 477	-	1 234 972	-570 338	-131 122	534 989

Rapport över kassaflöden

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-68 152	-58 607	-131 911	-114 507	-221 543
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Återläggning av avskrivningar		1 721	1 581	3 414	2 784	6 101
- Utrangering av inventarier		-	-	-	-	201
- Förändring av garantireserv		175	-	175	-	-
- Aktierelaterade ersättningsprogram	3	1 005	797	1 848	1 587	3 754
Erhållen ränta		874	481	1 870	951	2 764
Erlagd ränta		-692	-69	-1 059	-75	-434
Betald skatt		248	232	-264	140	774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-64 821	-55 585	-125 928	-109 120	-208 383
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning/minskning varulager	4	-6 247	-	-10 163	-	-12 433
Ökning/minskning kundfordringar		-2 645	-223	-4 707	-210	-27
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		1 781	-997	6 210	-3 990	-14 638
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		11 006	3 344	16 462	-3 525	-711
Ökning/minskning leverantörsskulder		15 890	-1 294	16 989	2 971	-1 113
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		<i>19 785</i>	<i>830</i>	<i>24 791</i>	<i>-4 754</i>	<i>-28 922</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-45 036	-54 755	-101 137	-113 874	-237 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 388	-3 165	-3 186	-9 554	-13 228
Investeringar i kortfristiga placeringar	5	-165 073	-185 000	-170 079	-185 000	-185 000
Avyttring av kortfristiga placeringar	5	75 187	40 022	188 184	99 991	200 046
Investering i finansiella anläggningstillgångar	6	-116 187	-50 127	-164 844	-50 127	-50 127
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	6	5 150	7 987	5 150	16 013	16 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-203 311	-190 282	-144 775	-128 677	-32 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	2	301 400	270 000	301 400	270 000	270 000
Emissionskostnader		-17 335	-15 225	-17 335	-15 225	-15 845
Amortering av lån		-80	-105	-160	-210	-378
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		283 985	254 670	283 905	254 565	253 777
Periodens kassaflöde		35 638	9 633	37 993	12 015	-15 823
Likvida medel vid periodens början		12 499	28 349	10 144	25 968	25 968
Likvida medel vid periodens slut		48 137	37 982	48 137	37 982	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 tillgångar

Finansiella anläggningstillgångar såsom 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 ett nedskrivningstest på samtliga noterade obligationer. Aktier i svenska bolag är redovisade till anskaffningsvärdet.

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 1–21 och sidorna 1–11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det värde som Q-linea har rätt att erhålla för sålda varor och tjänster i bolagets löpande verksamhet, exklusive mervärdesskatt och volymrabatter. Avtalade volymrabatter reducerar intäkterna och redovisas till det verkliga förväntade värdet.

Försäljning av varor

Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer instrument, förbrukningsartiklar och reservdelar på global basis, dels till en global återförsäljare, dels direkt till svenska slutanvändare. Intäkter från försäljning till återförsäljare och slutanvändare redovisas när kontrollen av varorna övergått från Q-linea till kunden.

Tidpunkten för när kontrollen övergår från Q-linea till kunden är normalt vid leverans. Leveranstidpunkt till återförsäljare är när varorna transporteras från Q-lineas produktionslokaler. Leveranstidpunkt till slutanvändare är normal sett när varorna har transporterats till den specifika plats som slutanvändaren anvisat och installation utförts. Intäkter från försäljning redovisas i dessa fall vid en tidpunkt. Frakt betalas normalt av kund.

Försäljning av tjänster

Bolaget erbjuder tjänster, främst i form av service av instrument. Serviceavtal kan tecknas direkt mellan Q-linea och slutanvändare och faktureras vanligtvis årsvis i förskott. Q-lineas insats för att uppfylla sitt prestationsåtagande i serviceavtalet bedöms vara jämnt fördelat under avtalstiden. Detta då kunden kan ha nytta av tjänsten när som helst under hela kontraktstiden och graden av nyttjande är okänt. Intäkten redovisas därmed linjärt över hela avtalsperioden.

Servicetjänster kan även erbjudas till återförsäljaren och sker då via avrop enligt avtalad prislista. Avtalet är normalt på löpande räkning baserat på pris per timme. Bolagets insats för att uppfylla sitt prestationsåtagande gentemot återförsäljaren sker vid utförande och intäkten redovisas över den tid då tjänsten utförs.

Q-linea tillämpar en genomsnittlig kredittid om 30-60 dagar för försäljningen av instrument, 30-45 dagar för försäljning av förbrukningsartiklar och reservdelar. Q-linea erhåller delbetalning för instrument i förskott och redovisar erhållet förskott som avtalsskuld fram till tidpunkt för leverans.

Kostnad för sålda varor

Kostnader för sålda varor ingår i resultatraden Råvaror och förnödenheter och består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader, hänförbara indirekta tillverkningskostnader, avsättning till garantireserv, nedskrivning av lager samt kostnad för inköpta AStar-instrument från kontraktstillverkare.

Avsättningar

Garantier

Bolaget säljer instrument med garanti enligt branschpraxis. Garantitiden är normalt 12 månader räknat ifrån godkänd installation. Returrätt tillämpas endast vid tekniska fel. Avsättningar för dessa garantiåtaganden beräknas för varje enskilt instrument och baseras på gällande garantivillkor och bedömd produktkvalitet och redovisas som en skuld till dess att garantiperioden har upphört eller till dess att garantin har blivit utnyttjad.

Väsentliga bedömningar

Väsentlig uppskattning och bedömning av garantireservens storlek.

Antagande om garantireservens storlek bygger på uppskattning och bedömning då historik över verkliga garantikostnader saknas.

Innehav av egna aktier

Q-linea innehar 328 472 egna aktier vid utgången av det andra 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:

TSEK (om inget annat anges)	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Sverige	-	65	-	243	243
Storbritannien	4 320	-	4 320	-	-
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	4 320	65	4 320	243	243

Nettoomsättning fördelat på intäktsstyp

TSEK (om inget annat anges)	2021 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Instrument och förbrukningsartiklar	4 320	-	4 320	-	-
Prototyputveckling	-	65	-	243	243
Summa nettoomsättning per intäktsstyp	4 320	65	4 320	243	243

Instrument och förbrukningsartiklar avser ASTar instrument med tillhörande förbrukningsartiklar. 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. Upplýsningar 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.

I samband med Bolagets riktade emission i juni 2021 avyttrade Jonas Jarvius, VD för Q-linea, 95 000 aktier i Bolaget till Bolagets största aktieägare Nexttobe AB. Jonas Jarvius kommer fortsatt vara hängiven Q-linea där han kommer att behålla cirka 75% av sitt ägande på fullt utspädd basis. Jonas Jarvius är medgrundare av Q-linea och har varit Bolagets VD från starten 2008. Jonas Jarvius, har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 365 dagar efter slutförande av den riktade emissionen.

Not 3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Vid andra kvartalets utgång har Q-linea fyra pågående aktierelaterade ersättningsprogram; LTIP 2018, LTIP 2019, Personaloptionsprogram 2020/2023 samt Personaloptionsprogram 2021/2024.

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 andra kvartalet uppgick till 524 (1 171) TSEK och i första halvåret 1 166 (1 937) 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 andra kvartalet till 221 (274) TSEK och i första halvåret 533 (497) TSEK.

Personaloptionsprogram 2020/2023

Personaloptioner tilldelades vederlagsfritt den 30 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 andra kvartalets utgång fanns det 335 140 (0) utestående personaloptioner och 10 710 (0) optioner hade förfallit. Optionsvärdet på balansdagen uppgick till 53,50 SEK per option och beräknades enligt Black & Scholes modell. Redovisad kostnad inklusive sociala avgifter i andra kvartalet uppgick till 184 (0) TSEK och i första halvåret till 811 (0) TSEK.

Personaloptionsprogram 2021/2024

Vid bolagets årsstämma den 25 maj 2021 beslutades om att införa ett Personaloptionsprogram för bolagets anställda. Personaloptionsprogram 2021/2024 ska omfatta högst 160 650 personaloptioner. Personaloptioner ska erbjudas vederlagsfritt till personer som är anställda i Bolaget per den 15 juni 2021 som inte omfattas av något av de tidigare aktierelaterade incitamentsprogrammen i Bolaget.

Varje personaloption ska berättiga innehavaren att, vid målluppfyllnad av vissa av styrelsen uppsatta strategiska och operationella mål, kopplade till viktiga händelser i Bolagets utveckling såsom framsteg inom produktutveckling, produktgodkännanden och kommersialisering. Intjänandeperioden är tre år innan personaloptionerna får utövas och 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 25 maj 2021. Teckningskursen kan dock inte i något fall understiga kvotvärdet.

Anställda som är tillgängliga för deltagande i personaloptionsprogram 2021/2024 kan tilldelas högst 3 570 personaloptioner vardera.

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 211 126 teckningsoptioner till bolaget, varav högst 50 476 teckningsoptioner emitterades för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala avgifter med anledning av personaloptionsprogrammet 2021/2024.

Per den 30 juni 2021, då programmet stängde för nya deltagare tilldelades totalt 128 520 personaloptioner till de 36 deltagare som anmält sig till programmet.

Den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie enligt Nasdaq Stockholms kurslista under perioden 10-24 maj, dvs tio (10) handelsdagar före den 25 maj 2021 var 153,45 kr och lösenkursen bestämdes därmed till 191,81 kronor per aktie. Optionsvärdet vid tilldelning den 30 juni 2021 beräknades enligt Black & Scholes modell och baserades på genomsnittskursen på tilldelningsdagen och beräknades till 23,93 kr per option. Redovisad kostnad i andra kvartalet och för perioden januari – juni uppgick till 0 (0) TSEK då personaloptionerna tilldelades deltagarna den 30 juni, 2021.

Not 4 Varulager

Vid utgången av andra kvartalet 2021 har Bolaget ett lagervärde om 22 596 (12 433) TSEK.

TSEK (om inget annat anges)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Råvaror och förnödenheter	3 352	-	713
Produkter i arbete	630	-	1 051
Halvfabrikat	2 109	-	1 164
Färdigvaror	19 327	-	9 505
Nedskrivning av färdigvaror	-2 821	-	-
Summa	22 596	-	12 433

Under perioden januari-juni har Bolaget skrivit ner färdigvarulagret med 2 821 TSEK.

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 andra kvartalets utgång till 278 484 (296 748) TSEK, varav 57 080 (130 999) TSEK motsvarar kortfristiga del av Bolagets noterade företagsobligationer. Det verkliga värdet på räntefonderna uppgick till 221 726 (166 745) TSEK och det verkliga värdet på obligationerna uppgick till 57 169 (130 659) TSEK. Den upplupna räntan på de noterade obligationerna uppgick till 165 (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 184 196 (24 364) TSEK, varav den upplupna räntan uppgick till 375 (170) TSEK och kreditreserven uppgick till -105 (-63) TSEK. Ett nedskrivningstest sker kvartalsvis vid varje redovisningstillfälle. Bolaget har per den 30 juni 2021 bedömt att kreditreserven bör ökas med 42 TSEK. Bolaget placerar enbart i obligationer som alla tillhör nivå 1 inom verkligt värdehierarkin och nedskrivningstestet baseras på uppgifter från S&P och Moodys. Kupongräntor kopplade till obligationerna är både rörliga och fasta med periodiska utbetalningar. Erhållna kupongräntor i andra kvartalet uppgick till 497 (487) TSEK och för perioden januari-juni till 940 (952) TSEK. Under perioden januari-juni har Bolaget erhållit 5 150 (16 013) TSEK från obligationer som har förfallit. Under samma period har Bolaget köpt obligationer för 164 844 (50 127) 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 30 juni 2021 bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av andelarna i EMPE Diagnostics AB då aktiekursen vid den senaste nyemissionen överstiger den kurs som Qlinea betalade. Q-lineas innehav är 23 400 aktier vilket motsvarar 5,84 % 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 Apr-Jun	2020 Apr-Jun	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Jan-Dec
Periodens resultat	-67 929	-57 440	-131 122	-113 400	-218 655
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, st.	27 821 463	24 525 760	27 581 041	23 918 393	25 637 513
- Avgår genomsnittligt innehav av egna aktier, st.	-328 472	-328 472	-328 472	-328 472	-328 472
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-2,47	-2,37	-4,81	-4,81	-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 andra kvartalet har Bolaget en kreditreserv om -105 (-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 nu fått den första produkten ASTar godkänd för försäljning i Europa. Bolaget har registrerat den första kundordern från, samt försäljning till försäljningspartnern Thermo Fisher Scientific under andra kvartalet. Dock generar Bolaget ännu inget eget positivt kassaflöde. Under andra kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 301,4 MSEK före emissionskostnader. Med den likvid som då tillfördes bolaget bedömer styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet, per den 30 juni, 2021 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.