

13 Februari 2026

Qlife positionerar sig för kommersiell acceleration 2026 efter kliniska genombrott och säkrad kapitalbas

Qlife avslutade 2025 med ett kvartal som tydligt markerar övergången från ren teknikutveckling till konkret kommersiell uppbyggnad. Under Q4 fortsatte bolaget att stärka sin strategiska position genom både kliniska framsteg och fördjupat samarbete med Hipro Biotechnology. Den exklusiva distributionsrätten för Hipros produkter i EU och USA, som tecknades i december, innebär att Qlife nu kan börja realisera intäkter samtidigt som arbetet mot en strukturell affär fortsätter.

Finansiellt var kvartalet fortsatt ett övergångsskede. Omsättningen uppgick till 49 kSEK (50), medan EBITDA förbättrades till -1,6 MSEK (-8,4). Den planerade företrädesemissionen är säkrad till omkring 26 MSEK, vilket ger bolaget tydligt finansiellt handlingsutrymme att accelerera kommersialiseringen och nästa expansionsfas.

Kliniska milstolpar stärker caset

Publiceringen av den kliniska PKU-studien för barn och ungdomar var en av periodens viktigaste händelser och gav stark validering av Egoo-systemet i hemmamiljö, som en central pusselbit i den pågående CE-IVDR-processen. Därtill meddelade bolaget i januari 2026 att HbA1c-testet uppnått en precision med variationskoefficient under 3 procent, i nivå med laboratoriestandard, vilket tydligt stärker förutsättningarna för partnerskap och kommersialisering.

Satsningen mot apotekskanalen tog samtidigt konkreta steg genom förberedda pilotprojekt för blodtester i Danmark, Sverige och Storbritannien, vilket öppnar en skalbar och konsumentnära distributionsväg för Egoo-plattformen.

CAPALISE bedömning

CAPALISE bedömer att Qlife går in i 2026 med ett tydligt starkare fundament än för ett år sedan. Underliggande värdedrivare har fallit på plats i en mer sammanhängande helhet, där kliniska genombrott stärker plattformens trovärdighet samtidigt som en konkret distributionsstrategi via Hipro och framväxande apotekskanaler skapar en tydligare väg till marknad. Den exklusiva rätten att sälja och distribuera Hipros produkter i EU och USA adderar dessutom en mer omedelbar kommersiell komponent och breddar intäktsbasen redan i närtid. Tillsammans med den planerade kapitalförstärkningen ger detta enligt vår bedömning ett mer robust investeringscase med bättre förutsättningar att skala verksamheten.

CAPALISE ser därmed en betydande uppsida i bolaget i takt med att man går in i en mer uttalad kommersiell fas. När flera intäktsvägar kan börja materialiseras parallellt genom distribution, apotekskanal och partnerskap bedömer vi att förutsättningarna förbättras markant för både intäktstillväxt och en gradvis omvärdering av bolaget under 2026.

Fakta

Kurs (SEK):	2,16
Börsvärde (MSEK):	33,9
Antal aktier:	15 679 521
Lista	First North Stockholm
VD:	Thomas Warthoe
Kommande rapport:	2026-05-13

Kursutveckling



Huvudägare

Jorgen Drejer	21,05%
The Bank of New York	9,83%
Warthoe Af 1964 ApS	8,83%
Warthoe Af 1967 ApS	5,66%
Altia Invest ApS	5,52%

Uppdaterad: 30 december 2025
Källa: Millistream & Euroclear

Analytiker

Felix Persson
Felix.Persson@capalise.com

Ansvarsbegränsning

Detta material har framställts av CAPALISE i informationssyfte för allmän spridning och är inte avsett att utgöra finansiell rådgivning eller en uppmaning att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Informationen bygger på källor, data och uppgifter som CAPALISE bedömer som tillförlitliga, men ingen garanti lämnas för riktighet, fullständighet eller framtida utfall. Prognoser, scenarier (Bear/Base/Bull) och estimat är subjektiva bedömningar och innehåller alltid osäkerhet.

Investeringsbeslut som fattas med stöd av detta material sker självständigt och på egen risk.

Finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det finns risk att hela eller delar av det investerade kapitalet förloras. CAPALISE åtar sig inte att uppdatera, revidera eller korrigera materialet efter publicering. CAPALISE och dess företrädare fransäger sig allt ansvar för förlust eller skada, av vilket slag det vara må, som grundar sig på nyttjande av detta material.

Opartiskhet och intressekonflikter

CAPALISE, eller personer med koppling till CAPALISE, äger inga aktier i det analyserade bolaget. Analysen är framtagen med ambitionen att vara saklig, relevant och baserad på tillgänglig information.

Detta är en uppdragsanalys, vilket innebär att CAPALISE har erhållit ersättning från det analyserade bolaget för att ta fram materialet. Bolaget har faktagranskat sakuppgifter men inte haft någon möjlighet att påverka CAPALISE:s bedömningar, slutsatser eller värderingar.

Användning av AI-baserat analystöd

I arbetet med denna analys har CAPALISE använt språk- och analysverktyg baserade på artificiell intelligens som stöd i delar av arbetsprocessen, exempelvis vid textstrukturering och informationsbearbetning. Samtliga bedömningar, slutsatser och värderingsantaganden har dock utformats och fastställts manuellt av CAPALISE. AI-stödet har enbart använts för effektivisering och har inte ersatt den professionella analysen.

Scenarier och rekommendationsram

CAPALISE använder scenariobeskrivningar Bear / Base / Bull för att åskådliggöra osäkerhetsintervall och centrala värdedrivare.

- Bear: Pessimistiskt scenario – antaganden som talar för negativ utveckling.
- Base: Huvudscenario – CAPALISE:s bedömda basantaganden.
- Bull: Optimistiskt scenario – antaganden som talar för positiv utveckling.

Scenarierna är inte investeringsrekommendationer, utan analytiska verktyg för att belysa möjliga utfall.

Rådgivningsfriskrivning

Detta material ersätter inte en personlig behovsanalys. Läsaren uppmanas att inhämta ytterligare information, göra egen analys och vid behov konsultera en licensierad finansiell rådgivare innan investeringsbeslut.

Upphovsrätt

© CAPALISE 2025. Alla rättigheter förbehålls.

Materialet är upphovsrättsligt skyddat och tillhör CAPALISE. Delning och spridning är tillåten i oförändrad form med angivande av källa. Bearbetning, publicering eller kommersiell användning utöver detta kräver skriftligt medgivande från CAPALISE.

© 2026 CAPALISE. Alla rättigheter förbehållna.