

# DELÅRSRAPPORT 1 2017-05-01 – 2017-07-31

Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

11 september 2017

## MAJ-JULI 2017

|   |                      |
|---|----------------------|
| Nettoomsättning                             | 660 (832) TSEK       |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -1 933 (-686) TSEK   |
| Nettoresultat                               | -3 215 (-1 730) TSEK |
| Resultat per aktie                          | -0,28 (-0,15) SEK    |

## I KORTHET

- Bruttomarginalen uppgick till 72 (42) %.
- Första assayn i en serie av mjukvaruassays lanseras under hösten.
- Samtliga optionsinnehavare har begärt inlösen av samtliga optioner.
- Det EU-finansierade cancerdiagnostikprojektet Glycolmaging har startat.
- Ytterligare instrument har driftsatts vid Malmö högskola (2 enheter) och Umeå universitet.
- Under perioden publicerades ytterligare 10 vetenskapliga artiklar där HoloMonitor använts.
- Det totala ordervärdet för order mottagna efter perioden uppgick till 307 TSEK vid rapportdagen.



*Med säkerställd produktion och driftsäkerhet, ett växande antal offertförfrågningar och en våg av vetenskapliga publikationer ser vi med tillförsikt på kommande försäljning, även om trögheter i marknaden resulterade i att vi försäljningsmässigt inte riktigt nådde dit vi ville under bokslutsårets första kvartal maj – juli.*



### Assays skapar merförsäljning

När man i laboratoriesammanhang talar om metoder avses oftast vad som på engelska kallas **assay**. En assay beskriver med ett protokoll hur ett visst test skall genomföras och tillhandahåller de tillbehör som är specifika för testet. Linas matkasse är en assay för att laga middag. Den innehåller protokollet (receptet) och de tillbehör (ingredienser) du inte förväntas ha hemma. Precis som Linas matkasse är en assay en förbrukningsvara. Med en assay kan endast ett begränsat antal tester genomföras. Detta ger bolag som tillhandahåller laboratorieinstrument två intäktskällor: dels själva instrumentförsäljningen, men även löpande merförsäljning genom att sälja assays.

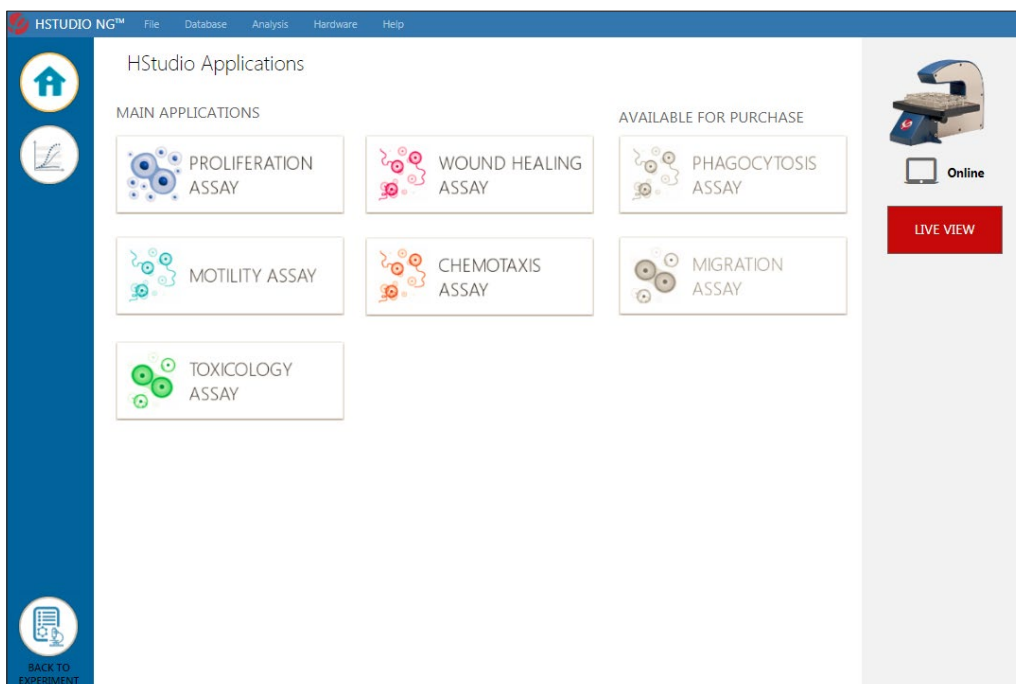


*I höst lanserar vi första assay i en serie av mjukvaruassays.*

### Mjukvaruassays

Då en konventionell assay används tillsätts vanligtvis ett färgämne som destruktivt reagerar med cellerna. Detta gör att cellprovet inte kan återanvändas för att mäta någon ytterligare cellegenskap. En av konkurrensfördelarna med HoloMonitor är att den mäter celler utan infärgning, vilket gör att samma cellprov kan användas för att mäta en rad olika cellegenskaper. I höst lanserar vi en första assay i en serie av **mjukvaruassays**.

I stället för ett sedvanligt pappersprotokoll är en mjukvaruassay en programmodul (app) som guidar användaren till att mäta en specifik egenskap. Genom att online licensiera en serie av mjukvaruassays kan HoloMonitor-användare enkelt mäta en rad olika cellegenskaper i samma cellprov, på ett sätt som inte är möjligt med konventionella destruktiva assays.



**Den nya HoloMonitor-mjukvaran som är under utveckling.** I takt med att fler mjukvaruassays lanseras kommer HoloMonitor-användare att i samma cellprov kunna mäta allt fler cellegenskaper genom att köpa till programmoduler online.

## Glycolmaging

Cancer diagnostiseras genom att använda antikroppar. Antikroppar är molekyler som produceras av vårt immunförsvar för att enbart fästa och passa ihop med dess molekylära motsats, likt Yin och Yang. På cancerceller är vissa molekyler vanligare än på friska celler. Antikroppar framtagna för att fästa på just dessa molekyler och som modifierats för att bli synliga i ett mikroskop används därav för att identifiera cancerceller i vävnadsprover. Dagens antikroppar framställs dock på biologisk väg, vilket gör dem kostsamma och begränsar deras förmåga att upptäcka och diagnostisera cancer.



*Om Glycolmaging lyckas kommer cancer att kunna upptäckas och diagnostiseras väsentligt tidigare än vad som idag är möjligt.*

Hösten 2016 beviljade EU 2,1 miljoner euro till Glycolmaging-projektet. Glycolmaging är ett samarbete mellan PHI, Malmö högskola och fyra andra forskningsinstitut som syftar till att utveckla antikroppar tillverkade av plast samt innovativa avbildningstekniker för att identifiera cancerceller. Om Glycolmaging når sitt ambitiösa mål kommer cancer att kunna upptäckas och diagnostiseras mer kostnadseffektivt på ett väsentligt tidigare stadium än vad som idag är möjligt, vilket är motivet till EU:s beviljande av anslaget.

Efter att ha rekryterat forskare under våren är projektet nu bemannat för att inleda utvecklingsarbetet. PHI:s representant, Louise Sternbaek, påbörjade sin EU-finansierade tjänst nu i september. Mer information om Glycolmaging och samarbetet med Malmö högskola finns att läsa [här](#). Se även pressmeddelandet den 17 november 2016 [här](#).



Med säkerställd produktion och driftsäkerhet, ett växande antal offertförfrågningar och en våg av vetenskapliga publikationer ser vi med tillförsikt på kommande försäljning, även om trögheter i marknaden resulterade i att vi försäljningsmässigt inte riktigt nådde dit vi ville under bokslutsårets första kvartal maj – juli.



  
Peter Egelberg, VD

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 660 (832) TSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till -1 933 (-686) TSEK. Nettoresultatet uppgick till -3 215 (-1 730) TSEK.

Omkostnaderna ökade på grund av intensifierad produktutveckling och marknadsföring, jämfört med samma period föregående år. Förändringen av forsknings- och utvecklingskostnader (se resultaträkning) är hänförlig till ökade F&U-satsningar, större andel direktkostnadsföring samt större avskrivningar.

Bruttomarginalen uppgick till 72 (42) %. Den höga marginalen jämfört med samma period föregående år beror på en stor andel direktförsäljning samt lägre produktionskostnader, sedan produktionen helt övergått i serieproduktion.

## INVESTERINGAR

Under kvartalet har Bolaget investerat 1 378 (1 864) TSEK, främst i produkt-, produktions- och applikationsutveckling.

## FINANSIERING

Likvida medel jämte utnyttjad del av beviljade krediter uppgick till 17 317 (29 142) TSEK vid periodens utgång. Soliditeten var 73 (80) %. Genom inlösen av optioner har Bolaget tillförts 882 TSEK i eget kapital.

## OPTIONSPROGRAM

Bolaget har två utestående optionsprogram, båda med sista teckningsdag 2017-10-24. Programmen, vilka riktar sig till styrelseledamöter och rådgivare i Bolaget, ställdes ut i samband med att Bolaget listades på AktieTorget. Optionerna marknadsvärderades enligt Black & Scholes.

I slutet av perioden hade optioner motsvarande 93 250 aktier lösts in. Inlösen har nu även begärts av återstående optioner, motsvarande 158 915 aktier. Inlösen har alltså begärts av samtliga optioner i båda programmen. Den totala utspädningen för optionsprogrammen uppgår till 2,1 %.

## RISKER

Bolagets verksamhet kan påverkas av ett antal faktorer, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2016/17. Dessa faktorer kan enskilt eller sammantaget innebära en ökad risk för Bolagets verksamhet och resultat.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Informationen är sådan som Phase Holographic Imaging PHI AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

## UTTALANDE OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i denna rapport återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för rapporten. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## KALENDER

- 2017-12-18 Delårsrapport 2, 2017/18

## OM PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING

Phase Holographic Imaging (PHI) leder den banbrytande utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri. Sedan det första HoloMonitor-instrumentet introducerades 2011 erbjuder Bolaget idag en serie av produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder, vilka kräver toxisk infärgning. Med huvudkontoret i Lund marknadsförs PHI:s produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. Genom att aktivt främja forskning och användning av time-lapse cytometri utökar PHI sin kundbas och vetenskapliga samarbeten inom cancerforskning, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, regenerativ medicin och toxikologiska studier.

På styrelsens uppdrag  
Peter Egelberg, VD

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Egelberg

Tel: +46 703 19 42 74

E-mail: [peter.egelberg@phiab.se](mailto:peter.egelberg@phiab.se)

Web: [www.phiab.se](http://www.phiab.se)

## RESULTATRÄKNING (TSEK)

|                                       | Q1 2017/18 | Q1 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning                       | 660        | 832        | 4 127         |
| Kostnad för sålda varor               | -183       | -479       | -1 994        |
| Bruttovinst                           | 477        | 353        | 2 133         |
| Bruttomarginal                        | 72 %       | 42 %       | 52 %          |
| Försäljningskostnader                 | -738       | -528       | -2 685        |
| Administrationskostnader              | -1 181     | -1 066     | -4 155        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader* | -1 705     | -415       | -5 408        |
| Rörelseresultat                       | -3 147     | -1 656     | -10 115       |
| (Rörelseresultat före avskrivningar)  | (-1 933)   | (-686)     | (-6 039)      |
| Finansnetto                           | -68        | -74        | -301          |
| Resultat före skatt                   | -3 215     | -1 730     | -10 416       |
| Nettoresultat                         | -3 215     | -1 730     | -10 416       |

\*Förändringen av F&U-kostnader är hänförlig till ökade F&U-satsningar, större andel direktkostnadsföring samt större avskrivningar.

## BALANSRÄKNING (TSEK)

|   | 2017-07-31 | 2016-07-31 | 2017-04-30 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                           |            |            |            |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                |            |            |            |
| Immateriella anläggningstillgångar          | 21 371     | 19 218     | 21 306     |
| Materiella anläggningstillgångar            | 732        | 78         | 633        |
| Summa anläggningstillgångar                 | 22 103     | 19 296     | 21 939     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                |            |            |            |
| Varulager inkl. utlånade produkter          | 817        | 1 349      | 1 283      |
| Kortfristiga fordringar                     | 1 140      | 1 560      | 1 831      |
| Kassa och bank                              | 15 317     | 27 142     | 18 452     |
| Summa omsättningstillgångar                 | 17 274     | 30 051     | 21 566     |
| (Kassa och bank inkl. outnyttjade krediter) | 17 317     | 29 142     | 20 452     |
| <br>  |            |            |            |
| Summa tillgångar                            | 39 377     | 49 347     | 43 505     |
| <br>  |            |            |            |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |            |            |            |
| Eget kapital                                | 28 829     | 39 476     | 31 162     |
| Finansiella skulder                         | 6 000      | 6 048      | 6 000      |
| Rörelseskulder                              | 4 548      | 3 823      | 6 343      |
| Summa eget kapital och skulder              | 39 377     | 49 347     | 43 505     |

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

|                     | Q1 2017/18 | Q1 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---------------------|------------|------------|---------------|
| Ingående balans     | 31 162     | 41 206     | 41 206        |
| Nyemissioner, netto | 882        | –          | 372           |
| Periodens resultat  | -3 215     | -1 730     | -10 416       |
| Utgående balans     | 28 829     | 39 476     | 31 162        |
| Soliditet           | 73 %       | 80 %       | 72 %          |

## KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

|   | Q1 2017/18 | Q1 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---|------------|------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>         |            |            |               |
| Periodens resultat                      | -3 215     | -1 730     | -10 416       |
| Avskrivningar                           | 1 214      | 970        | 4 076         |
| Rörelseflöde                            | -2 001     | -760       | -6 340        |
| Ökn (-)/minskn (+) av varulager         | 466        | -168       | -102          |
| Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr.     | 691        | 166        | -105          |
| Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder    | -1 795     | 254        | 2 774         |
| Rörelsekapitalförändring                | -638       | 252        | 2 567         |
| Kassaflöde från löpande verksamhet      | -2 639     | -508       | -3 773        |
| <b>Investeringsverksamheten</b>         |            |            |               |
| Utvecklingskostnader                    | -1 239     | -1 864     | -6 807        |
| Patent och varumärken                   | -          | -          | -237          |
| Maskiner och inventarier                | -139       | -          | -569          |
| Kassaflöde efter investeringar          | -4 017     | -2 372     | -11 386       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>        |            |            |               |
| Nyemissioner, netto                     | 882        | -          | 372           |
| Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder       | 0          | -71        | -119          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 882        | -71        | 253           |
| Periodens kassaflöde                    | -3 135     | -2 443     | -11 133       |
| Likvida medel vid periodens början      | 18 452     | 29 585     | 29 585        |
| Likvida medel vid periodens slut        | 15 317     | 27 142     | 18 452        |
| (Inkl. outnyttjade beviljade krediter)  | 17 317     | 29 142     | 20 452        |

## DATA PER AKTIE

|                                 | Q1 2017/18 | Q1 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|
| Resultat per aktie (SEK)        | -0,28      | -0,15      | -0,90         |
| Eget kapital per aktie (SEK)    | 2,48       | 3,42       | 2,69          |
| Antal aktier vid periodens slut | 11 642 705 | 11 549 455 | 11 576 939    |
| Genomsnittligt antal aktier     | 11 605 533 | 11 549 455 | 11 552 542    |
| Aktiekurs vid periodens slut    | 54,50      | 24,50      | 30,30         |