

# 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.

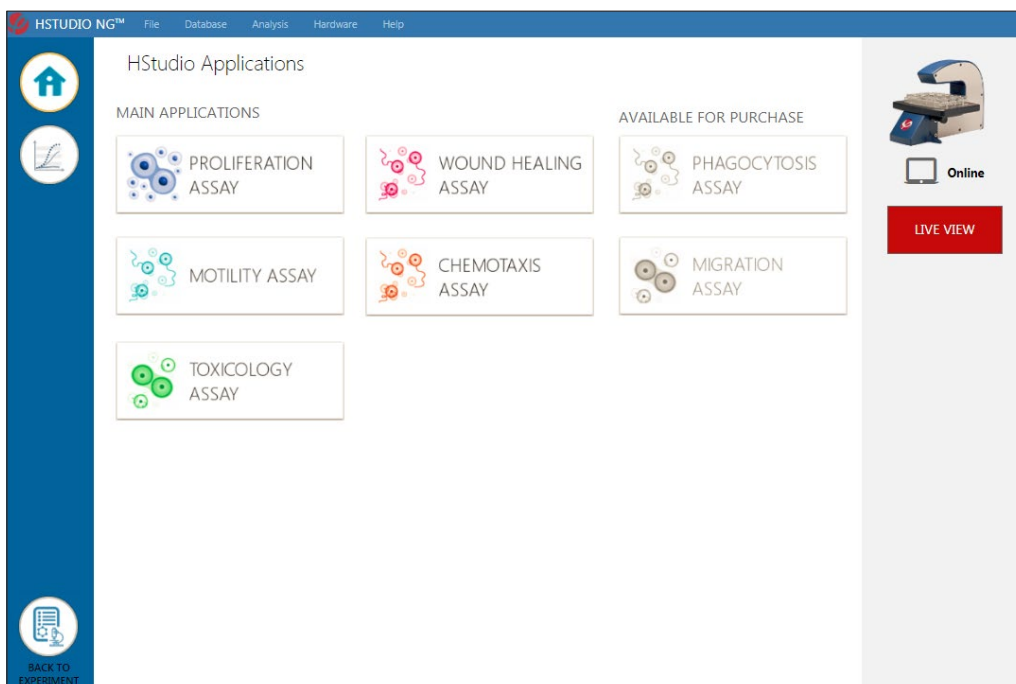


*I höst lanserar vi första assay i en serie av mjukvaruassays.*

### 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
Summa tillgångar	39 377	49 347	43 505
<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