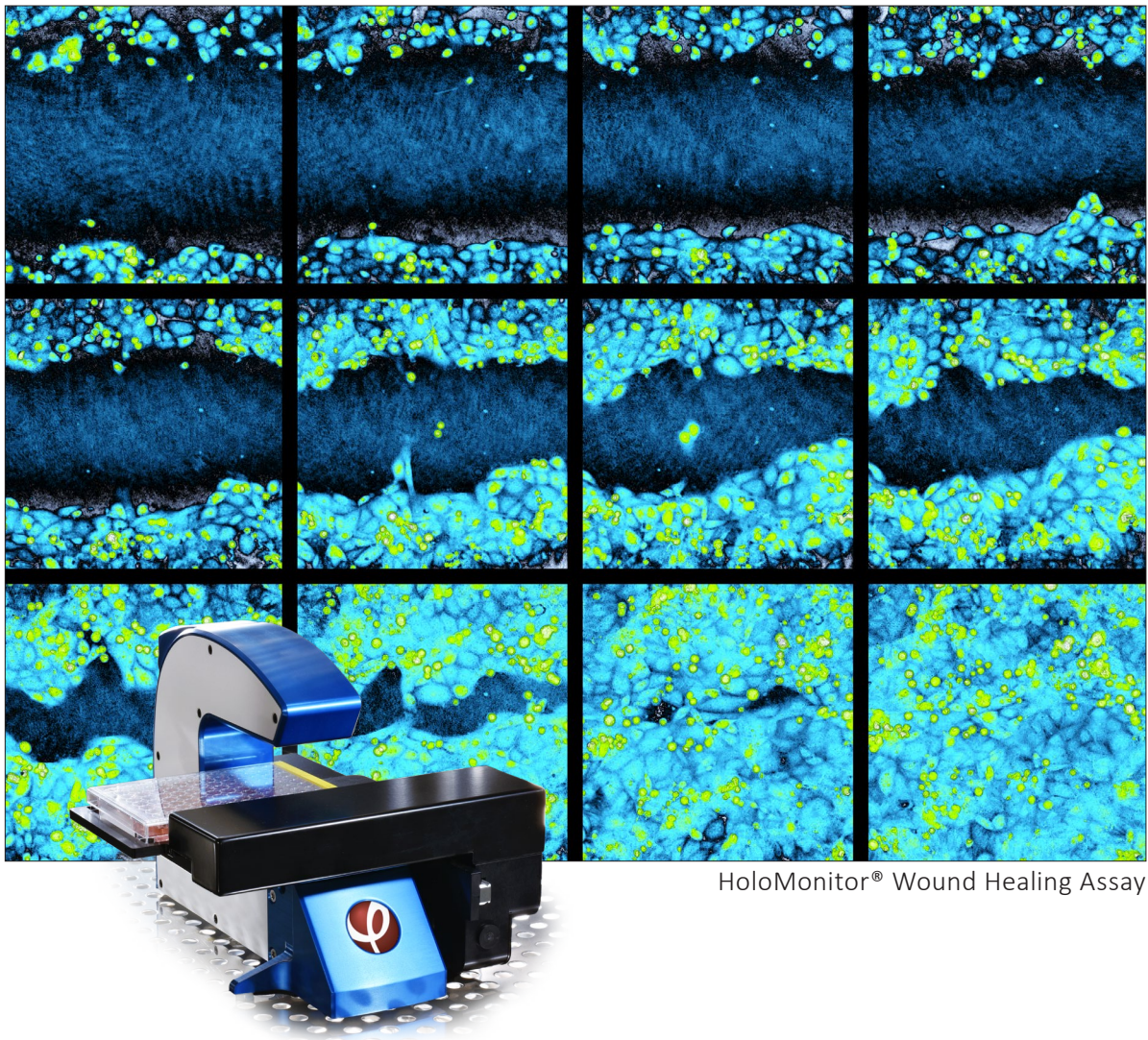


DELÅRSRAPPORT 3 (2017-05-01 – 2018-01-31)

Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

12 mars 2018



HoloMonitor® Wound Healing Assay

NOVEMBER 2017 – JANUARI 2018

| | |
|---|----------------------|
| Nettoomsättning | 1 430 (1 184) TSEK |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -2 426 (-1 777) TSEK |
| Nettoresultat | -3 724 (-2 829) TSEK |
| Resultat per aktie | -0,32 (-0,24) SEK |

MAJ 2017 – JANUARI 2018

| | |
|---|-----------------------|
| Nettoomsättning | 2 269 (2 906) TSEK |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -6 438 (-3 910) TSEK |
| Nettoresultat | -10 298 (-7 038) TSEK |
| Resultat per aktie | -0,88 (-0,61) SEK |

I KORTHET

- Orderingången efter tredje kvartalet i februari och under inledningen av mars uppgår till 953 TSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 59 % (51 %) för tredje kvartalet respektive 63 % (47 %) ackumulerat för perioden.
- PHI och University of California, San Francisco har avtalat om att etablera ett Holographic Imaging Cytometry Center of Excellence vid universitetet.
- Forskare vid Harvard Medical School och Boston Children's Hospital har med HoloMonitor utvecklat en ny icke-invasiv metod för att identifiera cancerceller som främjar blodkärlstillväxt i tumörer.
- I samband med årets upplaga av biooptikkonferensen SPIE BiOS uppmärksammades PHI i reportaget "*Killer potential: time to raise the profile of QPI*".
- Den nya modulära mjukvaran HoloMonitor® App Suite kommer enligt plan att lanseras vid den stora amerikanska cancerkonferensen AACR i mitten av april.

VD HAR ORDET

Den positiva trend vi såg under andra kvartalet avspeglas nu i försäljningen. Tredje kvartalets nettoomsättning om drygt 1,4 MSEK är vårt bästa kvartal någonsin. Orderingången efter tredje kvartalet i februari och under inledningen av mars uppgår till drygt 950 TSEK. Bland kunderna återfinns Universitetet i Bergen, Monash University i Melbourne, Lunds universitet, Imperial Collage London, Northeastern University i Boston, University of Sydney samt ett svenskt bioteknikbolag.

Sent i februari etablerade vi ett andra Center of Excellence vid University of California i San Francisco. Genom att kombinera HoloMonitor med maskininlärning* har dr Judson-Torres och hans forskargrupp vid universitetet lyckats klassificera cancerceller utan den skadliga infärgning som rutinmässigt används för att klassificera celler: *“My team has worked closely with PHI scientists for over three years to develop the strategies needed for our research, permitting us to ask questions previously closed to us”*. Det nya centret kommer att vidareutveckla dessa lovande resultat.

*Maskininlärning är en form av artificiell intelligens som lär genom exempel.

Konventionella metoder för att identifiera cancerceller som främjar bildandet av tumörblodkärl är komplicerade, arbetskrävande och kräver i allmänhet dyra reagenser. För lite drygt två år sedan inledde vi ett samarbete med forskare vid Harvard Medical School och Boston Children’s Hospital. Samarbete har nu lett till en ny och enkel metod för att icke-invasivt identifiera tumörceller som främjar tillväxten av blodkärl. Metoden publicerades nyligen [här](#).

Till årets upplaga av biooptikkonferensen SPIE BiOS inbjöds vi att inför branschen presentera PHI. I samband med detta uppmärksammades PHI i reportaget *“Killer potential: time to raise the profile of QPI*”*, tillsammans med de bolag som tillhandahåller holografisk mikroskopteknik. I motsats till de dyra och avancerade mikroskop våra teknikkollegor tillhandahåller är HoloMonitor inte avsedd för mikroskopister. HoloMonitor är en cytometer avsedd att användas av cellbiologer, vilka främst är intresserade av att mäta hur celler reagerar på olika former av behandlingar på ett enkelt och betydligt mer överkomligt sätt. Grundtekniken är den samma, men tillämpningsområdena är olika. Reportaget finns att läsa [här](#).

*Quantitative Phase Imaging (QPI) är ett samlingsnamn för holografisk mikroskopi och andra liknande avbildningstekniker.

Vår nya modulära mjukvara HoloMonitor® App Suite kommer enligt plan att lanseras vid årsmötet för American Association for Cancer Research i mitten av april. Den nya mjukvaran låter cellbiologer helautomatiskt utföra en rad olika försök eller assays på samma levande cellprov, vilket saknar motstycke i branschen.

Som en av styrelsemedlemmarna uttryckte det, *“PHI står inför en mycket spännande tid”*. Jag kan inte annat än instämma.



Peter Egelberg, VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 1 430 (1 184) TSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till -2 426 (-1 777) TSEK. Nettoresultatet uppgick till -3 724 (-2 829) TSEK.

Bruttomarginalen uppgick till 59 % (51 %) för kvartalet respektive 63 % (47 %) ackumulerat. Den förbättrade marginalen beror på en större andel direktförsäljning samt lägre produktkostnader, jämfört med föregående år.

Omkostnaderna ökar beroende på satsningar på F&U och marknadsföring, jämfört med föregående år. Förändringen av F&U-kostnaderna (se resultaträkningen) beror på intensivare mjukvaruutveckling, en högre andel direkt kostnadsföring samt större avskrivningar.

INVESTERINGAR

Under tredje kvartalet har Bolaget investerat 2 009 (1 885) TSEK, främst på produkt-, produktions- och applikationsutveckling. Tyngdpunkten ligger nu på applikationsutveckling för att ytterligare utöka och effektivisera användningen av bolagets produkter.

FINANSIERING

Likvida medel jämte outnyttjad del av beviljade krediter uppgick till 9 002 (22 774) TSEK vid periodens utgång. Soliditeten var 71 % (77 %).

OPTIONSPROGRAM

Bolagets två optionsprogram hade båda sista teckningsdag 2017-10-24. Vid den tidpunkten återstod optioner, motsvarande 131 532 aktier, för vilka inlösen begärts. Men, inlösen har ännu inte kunnat genomföras på grund av bankproblem. Svenska banker har dessvärre i ökande grad blivit obenägne att genomföra transaktioner för amerikanska medborgare, då strängare amerikanska regler tvingar svenska banker att rapportera direkt till amerikanska skattemyndigheten.

RISKER

Bolagets verksamhet kan påverkas av ett antal faktorer, vilka beskrivs i Årsredovisningen för 2016/17. Dessa faktorer kan enskilt eller sammantaget innebära risker för bolagets verksamhet och resultat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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.

UTTALANDEN 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.

INVESTERARKALENDER

2018-06-18: Bokslutskommuniké 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: ir@phiab.se
Web: www.phiab.se

RESULTATRÄKNING (TSEK)

| | Q3 2017/18 | Q3 2016/17 | ACK 2017/18 | ACK 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| Nettoomsättning | 1 430 | 1 184 | 2 269 | 2 906 | 4 127 |
| Kostnad för sålda varor | -590 | -581 | -843 | -1 535 | -1 994 |
| Bruttovinst | 840 | 603 | 1 426 | 1 371 | 2 133 |
| <i>Bruttomarginal</i> | <i>59 %</i> | <i>51 %</i> | <i>63 %</i> | <i>47 %</i> | <i>52 %</i> |
| Försäljningskostnader | -1 032 | -812 | -2 421 | -1 801 | -2 685 |
| Administrationskostnader | -1 201 | -981 | -3 311 | -3 231 | -4 155 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 247 | -1 553 | -5 773 | -3 146 | -5 408 |
| Rörelseresultat | -3 640 | -2 743 | -10 079 | -6 807 | -10 115 |
| <i>(Rörelseresultat före avskrivningar)</i> | <i>-2 426</i> | <i>-1 777</i> | <i>-6 438</i> | <i>-3 910</i> | <i>-6 039</i> |
| Finansnetto | -84 | -86 | -219 | -231 | -301 |
| Resultat före skatt | -3 724 | -2 829 | -10 298 | -7 038 | -10 416 |
| Nettoresultat | -3 724 | -2 829 | -10 298 | -7 038 | -10 416 |

BALANSRÄKNING (TSEK)

| | 2018-01-31 | 2017-01-31 | 2018-01-31 | 2017-01-31 | 2017-04-30 |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 22 507 | 20 731 | 22 507 | 20 731 | 21 306 |
| Materiella anläggningstillgångar | 651 | 69 | 651 | 69 | 633 |
| Summa anläggningstillgångar | 23 158 | 20 800 | 23 158 | 20 800 | 21 939 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | | |
| Varulager inkl. utlånade produkter | 2 024 | 1 464 | 2 024 | 1 464 | 1 283 |
| Kortfristiga fordringar | 1 431 | 1 365 | 1 431 | 1 365 | 1 831 |
| Kassa och bank | 7 002 | 20 774 | 7 002 | 20 774 | 18 452 |
| Summa omsättningstillgångar | 10 457 | 23 603 | 10 457 | 23 603 | 21 566 |
| <i>(Kassa och bank inkl. utnyttjade krediter)</i> | <i>9 002</i> | <i>22 774</i> | <i>9 002</i> | <i>22 774</i> | <i>20 452</i> |
| Summa tillgångar | 33 615 | 44 403 | 33 615 | 44 403 | 43 505 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | 22 116 | 34 168 | 22 116 | 34 168 | 31 162 |
| Finansiella skulder | 5 250 | 6 000 | 5 250 | 6 000 | 6 000 |
| Rörelseskulder | 6 249 | 4 235 | 6 249 | 4 235 | 6 343 |
| Summa eget kapital och skulder | 33 615 | 44 403 | 33 615 | 44 403 | 43 505 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

| | Q3 2017/18 | Q3 2016/17 | ACK 2017/18 | ACK 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| Ingående balans | 25 840 | 36 997 | 31 162 | 41 206 | 41 206 |
| Nyemissioner, netto | - | - | 1 252 | - | 372 |
| Periodens resultat | -3 724 | -2 829 | -10 298 | -7 038 | -10 416 |
| Utgående balans | 22 116 | 34 168 | 22 116 | 34 168 | 31 162 |
| Soliditet | 71 % | 77 % | 71 % | 77 % | 72 % |

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

| | Q3 2017/18 | Q3 2016/17 | ACK 2017/18 | ACK 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Periodens resultat | -3 724 | -2 829 | -10 298 | -7 038 | -10 416 |
| Avskrivningar | 1 214 | 966 | 3 641 | 2 897 | 4 076 |
| Rörelseflöde | -2 510 | -1 863 | -6 657 | -4 141 | -6 340 |
| Ökn (-)/minskn (+) av varulager | -407 | 124 | -741 | -283 | -102 |
| Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr. | -444 | 131 | 400 | 361 | -105 |
| Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder | 1 202 | 1 673 | -94 | 666 | 2 774 |
| Rörelsekapitalförändring | 351 | 1 928 | -435 | 744 | 2 567 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -2 159 | 65 | -7 092 | -3 397 | -3 773 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | | |
| Utvecklingskostnader | -2 009 | -1 885 | -4 721 | -5 295 | -6 807 |
| Patent och varumärken | - | - | - | - | -237 |
| Maskiner och inventarier | - | - | -139 | - | -569 |
| Kassaflöde efter investeringar | -4 168 | -1 820 | -11 952 | -8 692 | -11 386 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Nyemissioner, netto | - | - | 1 252 | - | 372 |
| Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder | -375 | - | -750 | -119 | -119 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | -375 | - | 502 | -119 | 253 |
| Periodens kassaflöde | -4 543 | -1 820 | -11 450 | -8 811 | -11 133 |
| Likvida medel vid periodens början | 11 546 | 22 594 | 18 452 | 29 585 | 29 585 |
| Likvida medel vid periodens slut | 7 002 | 20 774 | 7 002 | 20 774 | 18 452 |
| <i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i> | <i>9 002</i> | <i>22 774</i> | <i>9 002</i> | <i>22 774</i> | <i>20 452</i> |

DATA PER AKTIE

| | Q3 2017/18 | Q3 2016/17 | ACK 2017/18 | ACK 2016/17 | HELÅR 2016/17 |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| Resultat per aktie, SEK | -0,32 | -0,24 | -0,88 | -0,61 | -0,90 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 1,90 | 2,96 | 1,90 | 2,96 | 2,69 |
| Antal aktier vid periodens slut | 11 670 088 | 11 549 455 | 11 670 088 | 11 549 455 | 11 576 939 |
| Genomsnittligt antal aktier | 11 670 088 | 11 549 455 | 11 643 572 | 11 549 455 | 11 552 542 |
| Aktiekurs vid periodens slut | 45,00 | 23,70 | 45,00 | 23,70 | 30,30 |