

Inbjudan till aktieteckning

Phase Holographic Imaging PHI AB
556542-7811

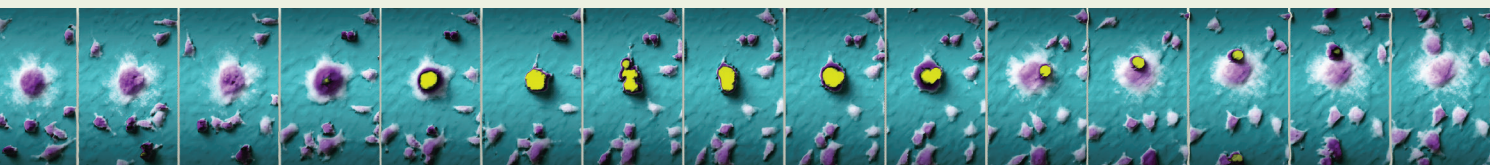
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid	3 – 17 mars 2016.
Avstämningsdag och företrädesrätt	Sista dag för handel i aktien, inklusive rätt att erhålla teckningsrätter, var den 24 februari 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 25 februari. Avstämningsdag var den 26 februari. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningskurs	Teckningskursen uppgår till 23,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym	Phase Holographic Imaging (PHI) genomför härmed en företrädesemission om 25 068 735 SEK, omfattande högst 1 089 945 aktier. I samband med företrädesemissionen genomförs en riktad emission om 14 950 000 SEK till samma emissionskurs, omfattande högst 650 000 aktier.
Teckningsförbindelser	Via teckningsförbindelser har totalt cirka 20,3 MSEK av det samlade emissionsbeloppet om cirka 40,1 MSEK före emissionskostnader på förhand skriftligen avtalats.
Antal aktier före emissionen	9 809 510 aktier.
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 3 – 15 mars 2016.
Handel med BTA	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 3 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen, vilket beräknas ske i mitten av april 2016.
Värdering (pre-money)	Cirka 225 MSEK.
Marknadsplats	Aktien är noterad på AktieTorget.

 **Phase** Holographic Imaging



"It redefines cancer research"



HoloMonitor avbildar händelseförlopp genom en sekvens av bilder, så kallad time-lapse teknik. Bildsekvensen ovan visar en ovanlig form av celledelning där modercellen "knoppar av" en dottercell. Normalt delar sig en cell i två identiska dotterceller.

VISIONEN

Vi människor och andra flercelliga organismer består av samarbetande celler. Cancer uppstår när samarbetet kollapsar och cellerna återgår till att föröka sig genom ohämmad delning, så som deras förfäder en gång gjorde i begynnelsen som encelliga organismer. En central del av cancerforskningen är därför att förstå de mekanismer som kontrollerar celledelning.

En stor del av preklinisk läkemedelsforskning utförs på odlade celler i celllaboratorier. Vår vision är att förse dessa celllaboratorier med en ny generation av vetenskapliga instrument som leder till avgörande framsteg inom bl.a. cancerforskningen.

Med de etablerade analysmetoderna är det dock svårt att studera levande cellpopulationer under lång tid. Detta har begränsat cancerforskningen till att under korta ögonblick studera döende, döda eller ett fåtal levande celler.

Teknik från mobiltelefoner och DVD-spelare gör det idag möjligt att med god lönsamhet konstruera små, överkomliga och enkla analysinstrument för att studera levande cellpopulationer över långa tidsperioder.



Peter Egelberg, VD
Phase Holographic Imaging (PHI)

MARKNADEN

På marknaden finns det idag i huvudsak två typer av så kallade cytometrar (cyto = cell, metri = mäta) som används för att räkna och mäta celler. Bildcytometrar är konventionella mikroskop som anpassats för att mäta celler. Flödescytometrar bygger på att cellerna transporteras i en vätska framför en fotosensor som registrerar ljusinformation för att karakterisera cellerna. Ingen av dessa typer av cytometrar är lämpade för att observera levande celler över tid.

KUNDERNA OCH MARKNADEN

PHI:s kunder utgörs av forskare vid universitet, läkemedelsbolag och bioteknikbolag vilka bedriver preklinisk forskning inom bl.a. cancer, cellterapi och toxikologi. Marknaden omfattar cirka 120 000 celllaboratorier runt om i världen. Enligt marknadsrapporter uppgår den samlade marknaden för cellanalys till cirka 70 miljarder kronor årligen.

INGET GODKÄNNANDE BEHÖVS

Forskningsinstrument används inte för diagnostisera eller behandla patienter. Detta gör att PHI:s produkter ej omfattas av de regulatoriska krav som normalt förknippas med medicinsk utrustning, innebärande att PHI:s produkter kan marknadsföras utan godkännande av amerikanska FDA eller andra myndigheter.

PRIS

Forskningsinstrument finns i alla prisklasser, från några tusen kronor för enkla mätinstrument till avancerade instrument som kostar miljontals kronor. Listpriset för PHI:s huvudprodukt, HoloMonitor M4, är cirka 300 000 kronor, ett överkomligt pris för majoriteten av celllaboratorier.

PRODUKTERNA

HOLOMONITOR® M4

PHI:s cytometrar bygger på holografisk mikroskopteknik som möjliggjorts av den snabba utvecklingen av digitala bildsensorer. Ett holografiskt mikroskop fungerar fundamentalt annorlunda än en vanlig kamera eller ett konventionellt mikroskop. I stället för att optiken skapar bilden datogenereras bilden från den ljusinformation optiken samlar in. Detta förfarande gör att värdefull information om cellernas optiska egenskaper inte går förlorad, vilket medför att levande celler kan visualiseras och mätas på ett sätt som inte är möjligt med konventionell mikroskopteknik.

För att kunna följa levande celler under långa tidsperioder är M4:an fukt- och värmetålig. Konventionella mikroskop kan inte placeras i den inkubator cellerna odlas i. Detta har medfört att forskare varit hänvisade till att observera cellerna utanför cellinkubatorn och därmed inte kunnat följa cellernas utveckling kontinuerligt, vare sig före eller efter att cellerna behandlats med läkemedel.

HOLOMONITOR® M5

För att identifiera och lokalisera organiska substanser i celler tillsätts kemiska markörer. HoloMonitor M5 kombinerar infärgningsfri analys med analys av dessa fluorescerande markörer. Med M5:an kommer PHI även att kunna adressera den etablerade delmarknad som idag domineras av arbetskrävande och kostsamma fluorescensmikroskop och flödescytometrar. Marknadsintroduktionen av HoloMonitor M5 är planerad till 2017.

MJUKVARAN – HOLOSTUDIO

I de bildsekvenser som skapas finns en ofantlig mängd information om hur celler rör sig, hur snabbt de delar sig och hur deras form och storlek förändras med tiden. Denna informationsmängd öppnar nya möjligheter för kunderna och kommer leda till att programvaran successivt byggs ut med allt fler tilläggsmoduler.

ENGÅNGSARTIKLAR

PHI utvecklar för närvarande en serie engångsartiklar för att förenkla och effektivisera användningen av HoloMonitor-instrumenten.

MÅLSÄTTNINGARNA

Lönsamhet speglar hur effektivt ett bolag kan producera och leverera produkter till kund. Sett ur detta perspektiv har PHI fram till nu enbart bedrivit produktutveckling. PHI har förvisso sålt närmare 100 instrument, men ur det större perspektivet är detta att betrakta som pilotförsäljning för att generera kundrespons inför färdigställandet av produkten.

PHI:s instrument är idag i drift vid ett 50-tal celllaboratorier, vilket har resulterat i ett 40-tal vetenskapliga publikationer. PHI:s huvudprodukt, HoloMonitor M4, serietillverkas nu genom avrop. Komponenter tillverkas och lagerhålls efter prognos för att ge ett jämnt flöde av produkter från produktion till kund. Serietillverkningen medför även en väsentligt lägre tillverkningskostnad, vilket den stigande bruttomarginalen redan nu avspeglar.

Sammantaget har Bolaget nu fått den marknadskvittens som visar att produkterna är mogna för en offensiv marknadssatsning. PHI genomför därför en kapitalanskaffning om 40 MSEK för att bygga ut marknadsorganisationen, men även för att överföra allt fler av PHI:s produkter till serieproduktion för att bygga det effektiva produktflöde som leder till lönsamhet.

HoloMonitor® M4

Boston • San Francisco • Basel

Kapitalbehovet fram till att PHI förväntas vara kassaflödespositivt under 2018 bedöms uppgå till cirka 35 MSEK. Senast under första kvartalet 2018 avser Bolaget

- att ha etablerat ytterligare sex Centers of Excellence i samarbete med världsledande universitet i life science-hotspots som Boston, San Francisco och Basel och
- att 300 instrument är i drift hos kunder och opinionsledare.

Att på egen hand bygga den globala distributionskapacitet som krävs för att etablera PHI:s produkter som standardutrustning för celllaboratorier är mycket tids- och resurskrävande. Marknadssatsningen är därför riktad mot ett begränsat antal nyckelmarknader för att i kraft av en accelererande penetration av dessa marknader attrahera ledande branschaktörer med global distributionskapacitet.

Kapitaltillskottet är helt avgörande för en expansion av marknaden och ger Bolaget finansiell styrka att med en tydlig målsättning i ett efterföljande skede framgångsrikt avyttra verksamheten, till ett värde långt över det värde vi ser idag.

HÄNVISNING TILL PROSPEKT

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I PHI:s prospekt finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta prospektet noggrant genomläsas. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets (www.phiab.se/invest), AktieTorgets (www.aktietorget.se) och Sedermera Fondkommissionens (www.sedermera.se) respektive hemsidor.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB beslutade den 16 februari 2016 att godkänna styrelsens beslut från 28 januari 2016 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 217 989 SEK genom nyemission av högst 1 089 945 aktier envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK till en teckningskurs om 23,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 25 068 735 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 26 februari 2016 var registrerade som aktieägare i Phase Holographic Imaging PHI äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen var den 26 februari 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 24 februari 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 25 februari 2016.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 26 februari 2016 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) aktie erfordras nio (9) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Phase Holographic Imaging PHI senast den 17 mars 2016 eller sälja teckningsrätterna senast den 15 mars 2016.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 3 mars – 15 mars 2016.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 23,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 3 mars – 17 mars 2016.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 17 mars 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Phase Holographic Imaging PHI äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 17 mars 2016, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen i Bolaget har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inlett.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. ***Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.***

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 17 mars 2016. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsmedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, ska särskild anmälningsedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningsedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 17 mars 2016. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsmedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Phase Holographic Imaging PHI att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 mars – 17 mars 2016. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, telefonnummer eller på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.phiab.se/invest), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningsedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 17 mars 2016. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsmedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas

utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Phase Holographic Imaging PHI att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE14 8000 0816 9590 4986 8657

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 3 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2016.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet PHI och ISIN-kod SE0005504636. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentlighöörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets (www.phiab.se) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 12, 2016.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Phase Holographic Imaging	Sedermera Fondkommission
Tel: 046 - 46 38 60 80	Tel: 0431 - 47 17 00
E-post: info@phiab.se	E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.phiab.se/invest), AktieTorgets (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Bolaget.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission	Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
Emissionstjänster	E-post: nyemission@sedermera.se
Importgatan 4	(inskannad anmälningsedel)
SE-262 73 Ängelholm	

