


# Nyemission

## Phase Holographic Imaging PHI AB

556542-7811

September 2014



*Första delmålen uppnådda  
– nu genomför PHI efterföljande nyemission*

*PHI har utvecklat en patenterad basteknologi  
för oförstörande realtidsanalys av cellodlingar*

*Marknaden omfattar cirka 70 000 celllaboratorier  
En del av PHI:s marknad befinner sig ännu i prekliniskt forskningsstadium  
Denna delmarknad når full potential i det fall cellterapi blir en allmän behandlingsmetod inom sjukvården*



**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION AB

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med **“Bolaget”** eller **“PHI”** avses Phase Holographic Imaging PHI AB med organisationsnummer 556542-7811

## Inbjudan till teckning av aktier

Vid styrelsesammanträde i PHI den 5 september 2014 beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma, den 28 augusti 2014, att genomföra en företrädesemission av högst 4 646 610 aktier, motsvarande cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad nyemission beräknas emissionskostnaderna uppgå till drygt 0,9 MSEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i PHI till en kurs om 3,10 SEK per aktie.

## Om memorandumet

### Ansvar

Styrelsen för PHI är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Styrelsen försäkras härmed gemensamt att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund september 2014

**Styrelsen, Phase Holographic Imaging PHI AB**

### Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till PHI. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i PHI är ansvarig för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i PHI samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

### Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

### Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på PHI:s kontor samt på Bolagets hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) och Sedermera Fondkommission respektive hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

### Uttalanden om omvärld och framtid

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

### Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkras att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### PHI noterat på AktieTorget

Bolagets aktie handlas sedan januari 2014 på AktieTorget. PHI har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

## Innehållsförteckning

---

Bakgrund.....	4
Målsättning.....	4
Företrädesemission .....	5
Erbjudandet i sammandrag.....	6
VD Peter Egelberg har ordet.....	7
Produktportfölj .....	8
Produktutveckling.....	10
Marknad och konkurrenter .....	11
Försäljning .....	12
Patent och varumärken .....	12
PHI:s historiska utveckling .....	13
Villkor och anvisningar.....	14
Styrelse och ledande befattningshavare .....	17
Kompletterande information.....	19
Aktiekapital.....	21
Ägarförhållanden.....	23
Finansiell översikt .....	24
Risikfaktorer .....	27
Bolagsordning .....	29
Bilaga I – Kallelse till årsstämma.....	31

### Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

Scheelevägen 22, 223 63 Lund

046 - 38 60 80

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

Handelsbeteckning/kortnamn:

PHI

Säte och hemvist:

Skåne län, Lunds kommun

Lagstiftning:

Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Bolagsbildning/Verksamhetsstart:

1997/2004

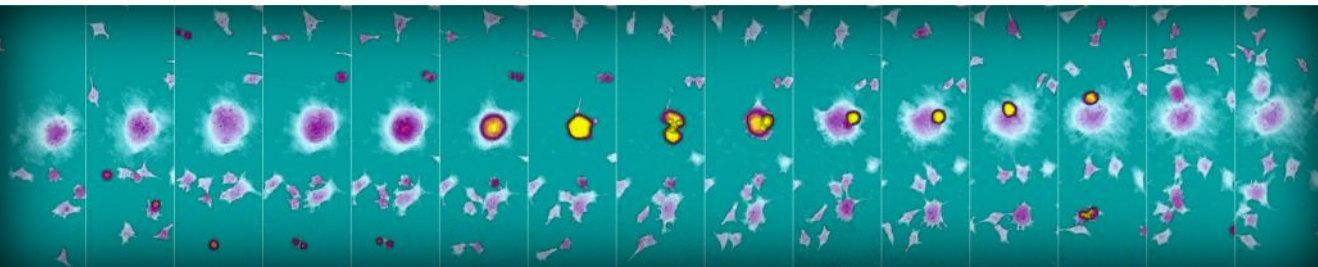
### Kommande delårsrapport

Innevarande räkenskapsperiod:

2014-05-01 till 2015-04-30

Delårsrapport 1 2014/2015:

2014-10-06



*En s.k. time-lapse skapad av Bolagets holografiska mikroskop.*

*Bildsekvensen visar en onormal form av celledelning där en cell knoppar av en mindre cell.*

*Normalt delar en cell sig i lika delar.*

## Bakgrund

Försök utförda på odlade celler är grundläggande för en stor del av den moderna medicinska forskningen. PHI:s patenterade HoloMonitor®-teknik videofilmar cellodlingar i deras naturliga inkubatormiljö utan att någon form av preparering behövs. Detta gör att levande celler kan observeras och mätas under lång tid utan att störas eller förstöras. De idag dominerande mätmetoderna kräver att cellerna prepareras och analyseras utanför cellinkubatorn, vilket medför att cellerna observeras som döda eller bara under ett kort ögonblick. Denna begränsning kan leda till felaktiga eller uteblivna vetenskapliga slutsatser.

Teknikutvecklingen inom bioteknikbranschen drivs i stor utsträckning av innovationsbaserade tillväxtbolag som PHI. Ledande bioteknikföretag får i huvudsak tillgång till ny innovativ teknik genom att förvärva eller licensiera denna från dessa mindre bolag. Sedan Bolagets första produkt lanserades har Bolaget därför haft en dialog med flera globalt ledande bioteknikföretag och drivit gemensamma utvärderingsprojekt i syfte att etablera Bolagets oförstörande cellanalysteknik på marknaden.

De större bioteknikbolagens intresse för PHIs teknik grundar sig i att kunder i allt större grad efterfrågar oförstörande teknik för att både förenkla och förbättra den medicinska forskningen. Exempelvis, för den forskning som avser att behandla diabetes, åldersdemens och andra folksjukdomar genom att transplantera odlade celler är oförstörande cellanalys avgörande för att dessa behandlingsmetoder ska bli en klinisk verklighet.

I diskussionerna med industriella partners har det konstaterats att Bolagets banbrytande teknik har stor potential, men det har också konstaterats att Bolagets produkter inte är klara för volymförsäljning i den skala som skapar tillräcklig lönsamhet för dessa multinationella bolag. För att Bolagets produkter ska vara marknadsklara för volymförsäljning krävs:

- en tydlig marknadsacceptans,
- en bruttomarginal om lägst 80 % och
- en produktionskapacitet som kan matcha en snabbt växande försäljning.

Opinionsledares och kunders positiva uppfattning är avgörande för att uppnå marknadsacceptans. Parallellt med försäljningsarbetet samarbetar därför Bolaget intensivt med opinionsledare och kunder för att etablera och sprida kunskap om Bolagets teknik och produkter. Dessa samarbeten har lett till en rad vetenskapliga publikationer samt att Bolagets produkter är i drift på universitet och forskningsinstitut runt om i världen. Samarbetspartners och deras vetenskapliga publikationer finns sammanställda på [www.phiab.se/publications/testimonials](http://www.phiab.se/publications/testimonials) respektive [www.phiab.se/publications/articles](http://www.phiab.se/publications/articles).

Bolaget har sålt och levererat ett 40-tal instrument. Förnärvarande har PHI drygt ett 20-tal kunder med ett eller flera instrument. Övriga instrument fungerar som demonstrationsinstrument för Bolagets distributörer. En sammanställning av Bolagets distributörer finns på [www.phiab.se/contact/distributors](http://www.phiab.se/contact/distributors).

## Målsättning

För att göra Bolagets produkter marknadsklara för volymförsäljning har Bolaget satt följande målsättningar:

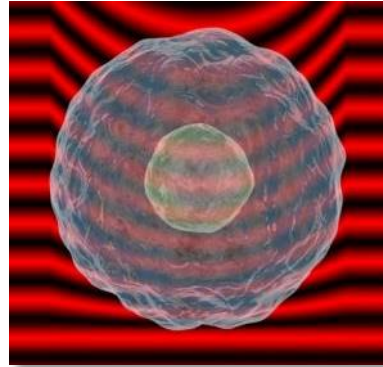
- Uppnå marknadsacceptans genom att minst 50 kundinstrument är i kontinuerlig drift och genom att teckna samarbetsavtal med minst åtta opinionsledare.
- Bolagets huvudprodukt, HoloMonitor® M4, ska vara i volymproduktion.
- Bolagets kommande produkt, HoloMonitor® M5, ska vara klar för volymproduktion.
- I volymproduktion ska Bolagets produkter ha en bruttomarginal om lägst 80 % av marknadspriset.

### Uppnådda delmål

I december 2013 genomförde PHI en nyemission om 7,56 MSEK (före emissionskostnader) inför notering på AktieTorget. Emissionen tecknades till cirka 200 % vilket resulterade i att Bolaget tillfördes cirka 200 nya ägare. Idag har Bolaget cirka 400 ägare. Syftet med emissionen var att ge förutsättningar för att under senare delen av 2014 uppnå följande delmål:

- Teckna samarbetsavtal med minst fyra opinionsledare.
- Fastställa design- och kravspecifikation för HoloMonitor® M5.
- Överföra produktionen av HoloMonitor® M4 till volymproduktion.

Dessa delmål uppnåddes under första delen av 2014, vilket innebär att PHI ligger före tidigare kommunicerad tidsplan.



*En levande cell förvränger det belysande ljuset. I motsats till konventionell mikroskopteknik, mäter PHI:s teknik denna förvrängning vilket gör att Bolagets produkter kan analysera celler utan att de behöver färgas in.*

*Det grekiska tecknet  $\phi$  (phi) i bolagets logotype betecknar vågfas. Bolagets teknik avbildar vågfasförvrängning med holografi. Därav bolagsnamnet **Phase Holographic Imaging** – PHI.*

## Företrädesemission

---

PHI genomför nu en företrädesemission för att anskaffa det kapital som tidigare planerades att anskaffas i två emissioner. Den totala emissionslikviden uppgår till högst cirka 14,5 MSEK (före emissionskostnader om drygt 0,9 MSEK). Bolaget har erhållit ett lån om cirka 3 MSEK som tillsammans med vidhängande brygglånepremie kvittas mot aktier i nyemissionen. Tack vare detta kapitaltillskott nyttjas inte lånelöftet från ALMI i juli 2014.

Emissionslikviden syftar till att ge Bolaget produktionskapital och finansiera förberedelserna inför volymförsäljning

- genom att etablera globala försäljningskanaler via ledande bioteknikföretag och
- genom att göra Bolagets produkter marknadsklara för volymförsäljning genom att nå ovan angivna målsättningar.

Bolaget avser därefter att finansiera verksamheten

- genom försäljning via de etablerade globala försäljningskanalerna eller
- genom att sälja/utlicensiera hela eller delar av verksamheten.

Då Bolaget väljer att teckna avtal om global försäljning anser styrelsen det rimligt att det år 2020 finns 5 000 instrument i drift hos betalande kunder. Om de kliniska tillämpningarna utvecklas väl kan denna uppskattning behöva justeras uppåt.

I det fall företrädesemissionen inte blir fulltecknad kommer marknadsacceptans att prioriteras bland målsättningarna. Sänkningen av tillverkningskostanden för HoloMonitor®M4 och utvecklingen av HoloMonitor®M5 kommer därmed att senareläggas. Om ytterligare behov finns kommer produktionen att ske i begränsad omfattning och då i huvudsak för att förse opinionsledarna med instrument.

### Teckningsförbindelser och garanti

PHI har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 8,5 MSEK enligt nedanstående.

#### Teckningsförbindelser

För kunders räkning har Sedermera Fondkommission lämnat teckningsförbindelse om 2,1 MSEK. Ingen ersättning utgår för detta åtagande.

#### Garanti

Sedermera Fondkommission har även för kunders räkning lämnat garantiteckning om 3 MSEK. I det fall nyemissionen ej blir fulltecknad förbinder sig Sedermera Fondkommission att teckna det antal aktier som erfordras för en fulltecknad nyemission, dock högst det antal aktier som garantibeloppet om 3 MSEK motsvarar. För detta åtagande utgår en ersättning på 300 TSEK.

#### Brygglån

Härutöver har PHI erhållit teckningsförbindelser om cirka 3,4 MSEK vilka har säkerställts på förhand genom brygglån. Brygglån inklusive premie kvittas mot aktier i den aktuella emissionen enligt nedan.

<b>Namn</b>	<b>Total kvittning inkl. premie i SEK</b>
Anders Essen-Möller	840 000
Cratburn Superfund A/C	759 360
Sedermera Fondkommission (för kunders räkning)	720 160
Peter Egelberg	336 000
Skymar Superfund A/C	290 080
Leland Foster	169 000
Peter Ljungdell	134 400
Anders Bäckman	56 000
Västra Sund Invest AB	56 000
<b>Totalt</b>	<b>3 361 000</b>

# Erbjudandet

## i sammandrag

---

**Företrädesrätt**

Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 september 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 september 2014. Avstämningsdag är den 12 september 2014. För varje befintlig aktie erhålls 1 teckningsrätt. Innehav av 10 teckningsrätter berättigar till teckning av 9 nya aktier.

**Teckningstid**

18 september – 2 oktober 2014.

**Teckningskurs**

3,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

**Emissionsvolym**

Erbjudandet omfattar högst 4 646 610 aktier motsvarande 14,5 MSEK före emissionskostnader.

**Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 18 september – 29 september 2014.

**Handel med BTA**

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 18 september 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilken beräknas ske i slutet av oktober 2014.

**Antal aktier innan nyemission**

5 162 900 aktier

**Marknadsplats**

PHI är noterat på AktieTorget.

**Teckningsförbindelser och garanti**

PHI har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 8,5 MSEK varav cirka 5,5 MSEK är teckningsförbindelser och 3 MSEK garantiteckning för vilken garantiersättning utgår.

## VD Peter Egelberg har ordet

---



PHI:s oförstörande analysmetod av levande celler är – om inte den enda – en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som kvalitetssäkrar framtidens stamcellsbaserade behandlingsmetoder för miljontals patienter.

Det spelar ingen roll om Steve Jobs verkligen sa “Do you want to change the world or keep on selling soda water for the rest of your life?” när han rekryterade Pepsis VD eller inte. För mig är det precis vad det handlar om – att i livet ägna sig åt något som är av en större betydelse. Är det inte banbrytande kan någon annan ägna sig åt det.

Cellodlingar mäts med en rad olika etablerade mätmetoder. Gemensamt för dessa metoder är att de är cellförstörande. Dessa metoder går alltså inte att använda då patientens egna celler odlas och återförs till patienten för att bota en rad folksjukdomar, t.ex. diabetes och Parkinsons.

Vi har sedan en tid tillbaka genomfört det vi avsåg att genomföra inför den kapitalanskaffning vi nu står inför. Detta har gett oss tid att utvidga vårt marknadsföringsarbete till att redan nu teckna avtal med vår 5:e opinionsledare, prof. Mansoor Amijis forskargrupp vid Northeastern University i Boston. Till skillnad från våra andra opinionsledare och de forskare som finns i Sverige är denna forskargrupp specialiserad på att utveckla nya cellanalysmetoder.

**“... PHI’s technology brings us the capability to visualize and quantify cells without stains that can interfere with cellular physiology...”**

*Ed Luther, manager of Northeastern University’s Core Imaging and Cytometry facility  
Luther har inga intressen i Bolaget*

Som alltid när ny teknik introduceras förhåller sig majoriteten nyfiket avvaktande. För att nå denna majoritet av kunder är det nödvändigt att oberoende metodutvecklare validerar vår teknik. Därför är de resultat metodutvecklare publicerar en central del av vår strategiska marknadsföring, tillsammans med den utbildningsverksamhet som bedrivs av de Center of Excellence vi planerar att etablera i “life science hot spots som” Boston och Basel.

Den strategiska marknadsföringen syftar till att omgående öka vår försäljning. Den syftar också till att synliggöra Bolaget och vår banbrytande teknik för att skapa den marknadsacceptans som leder till volymförsäljning via större bioteknikföretag.

### **Peter Egelberg**

VD, Phase Holographic Imaging PHI AB

## Produktportfölj

### Cytometri [cyto = cell, metri = mäta]

På marknaden finns det idag i huvudsak två typer av cytometrar 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. Inga av dessa typer av cytometrar är lämpade för att observera celler över tid.

### Time-lapse cytometri

Celler växer och rör sig långsamt. För kunna observera celler över tiden filmas cellerna genom att ta en serie bilder. Efter inspelning, studeras cellerna genom att bildsekvensen snabbspolas. Denna metod kallas time-lapse och är samma teknik som används i naturfilmer för att återge långsamma rörelser, t.ex. en blomma som slår ut.

I konventionella mikroskop glider cellerna lätt ur focus på grund av bl.a. temperaturförändringar. Detta gör att time-lapse sekvenser över lång tid ofta innehåller suddiga bilder som minskar dess användbarhet. Med Bolagets grundteknik och i motsats till konventionell teknik fokuseras bilderna mjukvaromässigt. Detta gör att suddiga bilder kan räddas genom att fokuseras i efterhand.

Genom att filma celler över lång tid och i varje bild mäta cellernas egenskaper kombinerar Bolagets produkter time-lapse med konventionell bildcytometri för att studera levande celler över lång tid. Bolaget har därför skapat begreppet *time-lapse cytometri* och marknadsför Bolagets produkter som time-lapse cytometrar.

### Bolagets grundteknik – holografisk mikroskopering

Den snabba teknikutvecklingen av digitala bildsensorer och diodbelysning har lett till att de mikroskop som idag är marknadsdominerande är föråldrade. Konstruktionerna har snarare anpassats för att observera levande celler på konstruktörernas villkor och inte på användarnas villkor – cellbiologernas. Detta medför att konventionella mikroskop är betydligt mer kostsamma och komplicerade än vad majoriteten av cellbiologer är i behov av.

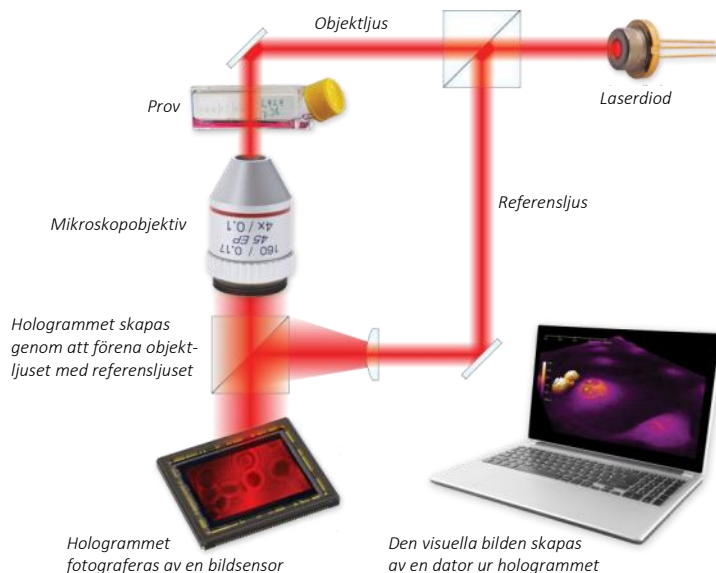
I ett holografiskt mikroskop skapas bilden inte direkt på bildsensorn. I stället fångar bildsensorn ljusinformation från objektet. Denna information behandlas av en dator för att skapa önskad visuell bild. Datorns programvara ersätter alltså kameranlinsen och fungerar som en *digital lens*, vilken anpassas efter önskad visuell bild på ett sätt som inte är möjligt med en stel glaslins. Denna nya digitala anpassningsförmåga kommer i grunden att förändra ljusmikroskopet och därmed mänsklighetens förmåga att observera levande celler. PHI:s produkter, som bygger på denna nya teknik, kännetecknas av:

- funktionalitet skräddarsydd för cellbiologer,
- oöverträffad användarvänlighet och
- oförstörande cellanalysteknik.

“...The ability to obtain holographic time-lapse videos with all of the cells in focus allows us to identify specific stages of the cell cycle affected by experimental pharmacological compounds.”

*Ed Luther, manager of Northeastern University's Core Imaging and Cytometry facility*

*Luther har inga intressen i Bolaget*





### HoloMonitor® M3

HoloMonitor® M3 lanserades under 2011 och är avsedd för infärgningsfri (cellerna behöver inte färgas för att kunna observeras) och kontinuerlig analys av odlade celler under lång tid. För största möjliga flexibilitet är M3:an utrustad med ett motoriserat bord och variabel förstöringsgrad.

### HoloMonitor® M4

HoloMonitor® M4 lanserades under inledningen av 2013 och är på samma sätt som M3:an inriktad på infärgningsfri cellanalys under lång tid. Till skillnad från M3:an och konventionella mikroskop är M4:an fukt- och värmetålig, vilket gör att den kan placeras i det inkubatorskåp celler odlas i. Detta innebär att cellerna observeras direkt i sin odlingsmiljö. Därmed behöver cellerna inte regelbundet tas ur inkubatorn för att observeras och genom detta påverkas negativt.

Både HoloMonitor® M3 och HoloMonitor® M4 tillverkas av Optronic i Skellefteå, [www.optronic.se](http://www.optronic.se).

### HoloStudio och ytterligare produkter

En central del i PHI:s produkter är mjukvaran HoloStudio. I de bildsekvenser som skapas finns en stor mängd information om till exempel hur celler rör sig, hur snabbt de delar sig och hur deras form och storlek förändras med tiden. Att mäta dessa parametrar med konventionella metoder är mycket arbetskrävande eftersom varje parameter mäts för sig med specifik utrustning för just den parametern.

I PHI:s produktsortiment finns ett växande antal tilläggsmoduler till mjukvaran för att mäta olika parametrar. Detta gör att den installerade basen av instrument kan ge ytterligare intäkter genom att kunder köper tilläggsmoduler i takt med att deras behov ökar.



*HoloMonitor® M4 till vänster om HoloMonitor® M3. Celler odlas i olika typer av engångskärl. Den typ av liggande cellodlingsflaska som visas i förgrunden är en utav de mest använda odlingskärlen.*

HoloMonitor M3



## Produktutveckling

---

### Cellodlingskärl

För att få en löpande intäkt från Bolagets kunder är Bolagets långsiktiga målsättning att erbjuda ett odlingskärl för engångsbruk. Denna typ av kärl kräver dock ett stort antal installerade instrument för att vara lönsam. Därför har Bolaget valt att inledningsvis utveckla ett kärl för flergångsbruk. Flergångskärl är lönsamma vid ett färre antal installerade instrument på grund av de väsentligt lägre utvecklingskostnaderna.

Kunderna är vana vid båda typer av kärl. Fördelen med engångskärl är de levereras sterila och behöver därför inte steriliseras före användning. Marknadspriset för en uppsättning flergångskärl bedöms kunna vara €500.



*Bilden visar en prototyp av Bolagets odlingskärl stående på HoloMonitor M4:ans löstagbara bord. Kärlet är 35 mm i diameter.*

### Motorbord

För att möjliggöra för kunden att avbilda fler celler i varje cellodling och för att kunna arbeta med flera odlingar parallellt utvecklar Bolaget ett motoriserat bord till HoloMonitor® M4. Motorbordet ökar kundens produktivitet och främjar därmed försäljningen av odlingskärl genom att behovet av att ha flera uppsättningar av odlingskärl ökar. Vid ett marknadspris om €8 000 är bedömningen att majoriteten av kunderna kommer att välja till ett motorbord vid köp av HoloMonitor® M4. En första prototyp av motorbordet har testats. Nästa utvecklingssteg är att tillverka en pilotserie för fälttester.

### Mjukvara

Mjukvaran till HoloMonitor® M4 är under omarbetning för att stödja s.k. *image stitching*. Image stitching är den teknik som används bl.a. i mobiltelefoner när flera bilder sammanfogas till en panoramabild.

Tillsammans med motorbordet kommer kunden med denna nya programmodul kunna avbilda flera bildfält i samma cellodling och därmed dramatiskt öka antalet celler som observeras samtidigt. Bildfälten sammanfogas till en och samma bild som kunden kan svepa över på liknande sätt som i Google Maps. Marknadspriset för denna programmodul bedöms kunna vara €2 000.

### Lasermodul

För att öka produktionstakten och bruttomarginalen för HoloMonitor® M4 utvecklar Bolaget en lasermodul med hjälp av Optronic i Skellefteå. Lasermodulen är fristående och kan direkt ersätta den lasermodul som idag används. En prototyp av lasermodulen har utvärderats. En pilotserie för fälttester är under tillverkning.

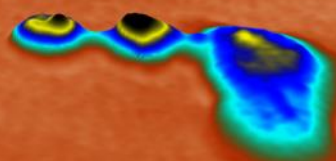
### HoloMonitor® M5

Bolagets produkter bygger på ny teknik som ger kunderna nya möjligheter. Att etablera ny och omvälvande teknik tar tid. För att överbygga detta avser Bolaget att kombinera ny teknik med befintlig teknik i en kommande produkt, HoloMonitor® M5.

I HoloMonitor® M5 kombineras infärgningsfri analys med analys av infärgade celler. Därigenom kommer PHI att kunna erbjuda heltäckande cellanalys. M5:an planeras vara inkubatortålig och i samma storlek som HoloMonitor® M4. Med M5:an kommer Bolaget även att kunna adressera den etablerade marknaden som idag domineras av arbetskrävande och kostsamma så kallade fluorescensmikroskop och flödescytometrar. Uppskattat marknadspris för HoloMonitor® M5 är €50 000.

Tillsammans med ETH Zürich har Bolaget tagit fram en kravspecifikation. Nästa direkta utvecklingssteg är att bygga en prototyp. Utvecklingsarbetet har dock indirekt påbörjats genom att M5:an kommer att ha ett motorbord med tillhörande programvara och delar av den lasermodul som nu utvecklas för HoloMonitor® M4.

*Holografisk bild av tre celler*



## Marknad och konkurrenter

---

### Kunder

Bolagets kunder är företag och organisationer som i någon form bedriver cellodling. Dessa kunder finns inom den akademiska världen och läkemedelsindustrin. Cellodlingar används i ökande utsträckning av kemi- och läkemedelsindustrin för att ersätta djur i toxicitetstester (giftighetstester).

Till skillnad från de mikroskop som de stora mikroskoptillverkarna marknadsför, riktar sig PHI:s produkter till den breda majoritet av cellbiologer som vill få fram resultat snabbt och enkelt utan att behöva sätta sig in i, för dem, ointressanta tekniska detaljer. Bolagets produkter riktar sig alltså inte till de mikroskopister som ansvarar för de mikroskopcenter som finns inom alla större organisationer med medicinsk forskning, utan till deras kunder – cellbiologerna.

### Marknad

PHI:s marknad omfattar cirka 70 000 celllaboratorier runt om i världen. Det bör dock poängteras att en del av Bolagets nuvarande marknad ännu befinner sig i prekliniskt forskningsstadium. Denna delmarknad når full potential i det fall cellterapi blir en allmän behandlingsmetod inom sjukvården. Detta innebär i så fall att patientspecifika celler kommer att behöva odlas industriellt i "cellfabriker" för att förse en stor del av mänskligheten med celler för att bota en rad folksjukdomar. Bolagets marknad skulle med detta kunna växa dramatiskt.

### Cellterapi

Cellterapi är en snabbt växande gren inom medicinsk forskning. I stället för att medicinera med traditionella läkemedel tas levande celler från patienten. Dessa celler förändras, odlas och återförs till patienten för att bota sjukdomstillstånd. Cellterapi är baserade på stamceller.

"Time-lapse movies taken with the HoloMonitor gives a totally new dimension to our work and a new insight into drug effects never monitored before."

*Prof. Stina Oredsson, cancerforskare vid Lunds universitet  
Oredsson har inga intressen i Bolaget.*

Årligen satsas stora summor på att driva utvecklingen av cellterapi framåt, en utveckling som i det fall den faller väl ut innebär nya och revolutionerande behandlingsmetoder för sjukdomar som idag anses vara obotliga, t.ex. diabetes, försvagat hjärta, syn- och hörselnedsättning, Parkinsons och Alzheimers. Även tunnhårighet tros kunna "botas" med cellterapi.

Cellterapi bygger på att patientens egna celler odlas. Detta medför att miljontals enskilda och patientspecifika cellodlingar kommer att behöva genomföras årligen i världen, om cellterapi blir en allmän behandlingsform inom sjukvården. Det pågår cirka 200 kliniska studier<sup>1</sup> av cellterapi. I dessa studier odlas de patientspecifika cellerna på ett småskaligt och hantverksmässigt sätt. För att cellterapi ska bli en säker behandlingsform behöver varje odling av dessa miljontals cellodlingar kvalitetskontrolleras.

På grund av att cellerna återförs in i patienten får inga främmande ämnen tillsättas vid kvalitetskontrollen. Det finns idag inga väl fungerande metoder för att kvalitetssäkra och följa celltillväxt. PHI:s oförstörande cellanalysmetod är, om inte den enda, en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som används för att kvalitetssäkra framtidens cellterapi.

PHI:s mål inom cellterapiområdet är att i samarbete med opinionsledare etablera Bolagets analysmetod som standardmetod för kvalitetssäkring av cellodlingar inom stamcellsforskningen. Om detta lyckas har PHI:s metod goda förutsättningar att bli den kvalitetssäkringsmetod som används då cellterapi blir en klinisk verklighet för en stor del av mänskligheten.

### Cancerforskning

Den rådande metodiken för att observera livets minsta byggstenar, våra celler, och därmed bättre förstå orsakerna bakom till exempel cancer, är att studera cellerna då de är döda. Celler odlas fram till en viss punkt, behandlas och prepareras, varpå de dör.

Orsaken till att celler mäts då de inte längre lever är den tidigare bristen på instrument som är kapabla att observera och analysera celler utan att påverka dem. PHI:s produkter befinner sig i framkant av den teknikutveckling som nu gör det möjligt för cancerforskare att kontinuerligt följa levande celler för att bättre förstå varför cancerceller förökar sig okontrollerat.

### Konkurrenter

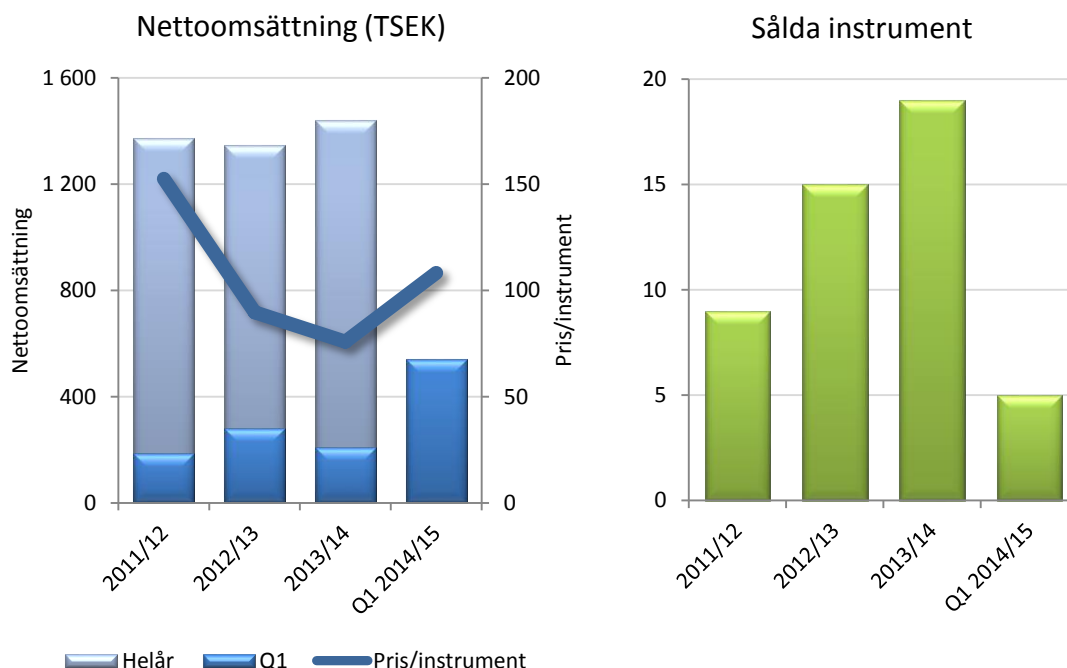
PHI har tre huvudsakliga konkurrenter; NanoEntek (Korea), Cytomate Technologies (Nederländerna) och EtaLuma (USA). Dessa bolag marknadsför produkter som påminner om HoloMonitor® M4. Deras produkter är dock baserade på konventionell mikroskopteknik, vilket gör att produkterna endast kan avbilda celler. PHI:s produkter kan både avbilda och mäta celler vilket ger Bolagets produkter en särställning på marknaden.

---

<sup>1</sup> Se [www.stemcellsaustralia.edu.au/About-Stem-Cells/Stem-Cell-Clinical-Trials.aspx](http://www.stemcellsaustralia.edu.au/About-Stem-Cells/Stem-Cell-Clinical-Trials.aspx)

## Försäljning

Bolagets två färdigutvecklade produkter, HoloMonitor® M3 och HoloMonitor® M4, med tillbehör säljs via Bolagets distributörer. Rekommenderat marknadspris är för närvarande €43 000 respektive €18 000. Då det egenutvecklade cellodlingskärl och motorbordet med tillhörande programvara lanseras bedöms medelpriset för HoloMonitor® M4 att öka till €26 000. Befintligt produktsortiment med rekommenderade marknadspriser finns på [www.phiab.se/products/prices](http://www.phiab.se/products/prices). En förteckning över Bolagets distributörer finns på [www.phiab.se/contact/distributors](http://www.phiab.se/contact/distributors).



Ovan visas Bolagets nettoomsättning och antalet sålda instrument per bokslutsår. Antalet sålda instrument har stadigt ökat under de senaste åren. Nettoomsättningen har dock inte speglat detta, då försäljningen övergått till att ske via distributörer. Detta innebär att en betydande andel av försäljningen var rabatterade demonstrationsinstrument. Den ökande försäljningen av HoloMonitor® M4 med dess lägre försäljningspris i förhållande till HoloMonitor® M3 har även bidragit till att snittpriset per instrument har sjunkit under de senaste åren.

Under innevarande räkenskapsår förväntas däremot snittpriset öka på helårsbasis i förhållande till föregående år. Framöver förväntas nettoomsättningen mer tydligt spegla antalet sålda instrument.

## Patent och varumärken

Bolaget har elva beviljade patent och sex patentansökningar i varierande ansökningsfaser. I tabellerna nedan redovisas endast beviljade patent. Samtliga patent och patentansökningar ägs av Bolaget. Varumärket HoloMonitor® är varumärkesskyddat i Bolagets huvudmarknader.

### METHOD AND APPARATUS FOR HOLOGRAPHIC REFRACTOMETRY

En metod och apparat för att mäta brytningsindex med digital holografi

Patentnummer	Land	Löptid
4 739 214	Japan	2024-Okt-07
1 676 121	Danmark	2024-Okt-07
1 676 121	Frankrike	2024-Okt-07
60 2004 030 928.1	Tyskland	2024-Okt-07
1 676 121	Nederländerna	2024-Okt-07
1 676 121	Sverige	2024-Okt-07
1 676 121	Schweiz-Liechtenstein	2024-Okt-07
1 676 121	Storbritannien	2024-Okt-07

### METHOD AND APPARATUS FOR ANALYSIS OF A SAMPLE OF CELLS

En metod och apparat för att analysera ett prov bestående av transparenta levande och/eller döda celler med digital holografi

Patentnummer	Land	Löptid
ZL200680048900.7	Kina	2026-Dec-22
5 182 945	Japan	2026-Dec-22
7 948 632	USA	2027-Sep-30

## PHI:s historiska utveckling

### 2001

- Projektet för att utveckla ett holografiskt mikroskop påbörjas.
- För att möjliggöra projektet inleds ett samarbete med CCCD (Competence Center for Circuit Design) vid Lunds universitet, bl.a. finansierat av statliga Vinnova.

### 2004

- Det vilande bolaget Peter Egelberg AB byter namn till Phase Holographic Imaging PHI AB.
- Forskningsprojektet överförs från Neural AB och Lunds universitet till PHI.
- Lumitec AB går in som finansär och delägare i PHI.

### 2005

- Urprototypen HoloMonitor M1 byggs.

### 2007

- Utvecklingsarbetet med HoloMonitor M2 inleds.

### 2008

- Åtta stycken HoloMonitor M2 levereras till Lunds universitet för utvärdering.
- Instrumentet konstateras vara för svåränvänt.

### 2009

- TeknoSeed II KB går in som finansär.
- Arbetet med HoloMonitor M3 inleds och därigenom förbättras användarvänligheten.

### 2010

- Första prototyp av HoloMonitor M3 är klar.
- Användarvänlighet är fortfarande otillräcklig.
- Programvarans användargränssnitt förbättras.

### 2011

- HoloMonitor M3 lanseras via nyetablerade distributörer.
- Bidrag om 2 MSEK erhålls från statliga Vinnova.
- Planering av HoloMonitor M4 påbörjas.

### 2012

- Första prototypserie av HoloMonitor M4 byggs.

### 2013

- PHI genomför två kapitalanskaffningar och noteras på AktieTorget.
- HoloMonitor M4 lanseras.
- Distributörsavtal tecknas för Nordamerika, Korea och Taiwan.
- Samarbetsavtal tecknas Dr. Ethan Garner från Harvard University i Boston, avseende utvecklingen av HoloMonitor M5.

### 2014

- Samarbetsavtal tecknas med Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology.
- Samarbetsavtal tecknas med Cell Systems Dynamics Group vid ETH Zürich. Gruppen är rådgivare för Bolaget vid utvecklingen av nästa generation av time-lapse cytometrar.
- PHI:s nordamerikanska distributör genomför sin första kundförsäljning i USA till University of California at Davis.
- The Research Institute of Technical Physics and Materials Science i Budapest publicerar en vetenskaplig studie av hälsoeffekterna av växtbekämpningsmedlet Roundup. I studien användes HoloMonitor M4 för att bestämma Roundups toxiska effekt på djurceller.
- Strategiskt samarbete inleds med israeliska Biological Industries som är en väl etablerad och erkänd leverantör av stamcellsteknologi. I ett första steg representerar Biological Industries PHI på den israeliska marknaden.
- Bolaget tillförs kapital för att etablera Center of Excellence i USA. Etableringen är en central del av PHI:s strategiska marknadsföring.
- PHI ingår ett samarbetsavtal med Northeastern University i Boston. PHI förser Northeastern med HoloMonitor-teknik i syfte att etablera nya tillämpningar och mätmetoder för oförstörande cellanalys. Northeastern och PHI avser att utvidga samarbetet till att omfatta ett regionalt Center of Excellence som utbildar forskare i time-lapse cytometriska mätmetoder och främjar tvärvetenskaplig cellforskning.
- 20 instrument är i kontinuerlig drift.
- PHI uppnår de tre initiala delmålen
  - att teckna samarbetsavtal med minst fyra opinionsledare,
  - att fastställa design- och kravspecifikation för HoloMonitor M5 samt
  - att överföra produktionen av HoloMonitor M4 till volymproduktion.

## Villkor och anvisningar

---

### Erbjudandet

Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB beslutade den 5 september 2014, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 augusti 2014, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 929 322 SEK genom nyemission av högst 4 646 610 aktier envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 14 404 491 SEK.

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Phase Holographic Imaging PHI äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls 1 teckningsrätt. Innehav av 10 teckningsrätter berättigar till teckning av 9 nya aktier.

*För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Bolaget senast den 2 oktober 2014 eller sälja teckningsrätterna senast den 29 september 2014.*

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 september 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 september 2014 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 september 2014.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 18 september – 29 september 2014.

### Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 18 september – 2 oktober 2014.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 2 oktober 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, 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 2 oktober 2014, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI 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 inletts.

### Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. 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 aktieägarens 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 memorandum. *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 2 oktober 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar 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 Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden 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 anmälningssedel 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 Sweden, ska särskild anmälningssedel 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 Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 2 oktober 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel 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 18 september 2014 – 2 oktober 2014. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, telefonnummer eller på Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), på Bolagets hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)), eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 2 oktober 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel 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.

### Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission	Fax:	+46 (0)431 - 47 17 21
Emissionstjänster	E-post:	<a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a>
Importgatan 4		
SE-262 73 Ängelholm		

## 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 skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya 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, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya 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 skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### **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 memorandum 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

### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden 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 betalda tecknade aktier (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 betald tecknad aktie (BTA)**

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 18 september 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av oktober 2014.

### **Rätt till utdelning**

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

### **Emissionsresultatets offentlighöörande**

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), vilket beräknas ske under vecka 41, 2014.

### **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.

### **Innehavare av teckningsoption av serie TO 2013/2017**

För att innehavare av teckningsoption av serie 2013/2017 ska ha rätt att delta i nyemissionen med aktie tillkommen genom nyteckning, skall sådan nyteckning vara verkställd senast den 1 september 2014. I den mån nyteckning verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, kommer omräkning att ske enligt villkoren för teckningsoptionerna.

Inga aktier har tillkommit genom teckning av teckningsoptioner av serie 2013/2017.

### **Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:**

Phase Holographic Imaging PHI AB

Tel: +46 (0)46 38 60 80

E-post: [info@phiab.se](mailto:info@phiab.se)

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

Memorandumet finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)), AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)). Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Phase Holographic Imaging PHI.



## Styrelse och ledande befattningshavare

---



### **Klas Cramborn – Styrelseordförande**

Klas Cramborn, född 1949, är sedan 2010 styrelseordförande i PHI. Cramborn är civilekonom och har en lång internationell karriär inom life science-branschen. Cramborn har under mer än 20 år haft ledande befattningar och styrelseuppdrag i koncerner som Ferring Pharmaceuticals, Mölnlycke Healthcare, HemoCue och AstraTech. För närvarande är Cramborn VD för Dentsply IH, Ryssland. Dentsply International förvärvade AstraTech år 2011. Cramborn kom i kontakt med PHI via Bolagets tidigare styrelseordförande.

Cramborn äger 37 800 aktier privat och innehar 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### **Ulf Avrin – Styrelseledamot**

Ulf Avrin, född 1963, är sedan 2010 styrelseledamot i PHI. Avrin har lång internationell erfarenhet som företagsledare i ett antal telekommunikations- och programvaruföretag. Han är för närvarande VD i PacketFront Software Solutions AB, ett företag som tillhandahåller operativa stödsystem till bredbandsoperatörer. Avrin har under tio års tid haft ledande befattningar inom Ericsson-koncernen, varefter han blev VD för ett joint venture mellan Ericsson och Microsoft och därefter för Mobeon, ett bolag inom telekom-området. Därefter ingick Avrin i Microsofts EMEA-kontor för hantering av partners mjukvaruföretag inom detta marknadsområde. Till PHI tillför Avrin omfattande expertis inom utveckling och distribution av programvara och licensiering. Avrin har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Chalmers Tekniska Högskola och en masterexamen från Warwick Business School i Storbritannien. Avrin kom i kontakt med PHI via sitt tidigare engagemang i Redmaple-X Invest som är delägare i PHI.

Avrin äger inga aktier men innehar 25 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### **Bengt Falk – Styrelseledamot**

Bengt Falk, född 1949, är sedan 2010 styrelseledamot i PHI. Falk, filosofie doktor i kemi vid Lunds universitet, har tidigare bland annat arbetat som VD för Alfatar inom Alfa Laval-koncernen och har även varit VD för Biacore AB som senare förvärvades av GE Healthcare. Vidare har Falk varit aktiv som utvecklingschef för Pharmacia AB Biotech, numera GE Healthcare Life Sciences. Falk var även medgrundare och styrelseordförande i Biotage AB, samt VD för Isconova AB. Falk kom i kontakt med PHI genom att han tidigare representerade en av huvudägarna i styrelsen. Efter avslutat uppdrag som representant för huvudägaren valde Falk att fortsätta arbeta med PHI.

Falk äger inga aktier men innehar 20 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### **Leland Foster – Styrelseledamot**

Leland Foster, född 1946, är sedan 2012 styrelseledamot i PHI. Foster, filosofie doktor, har tidigare bland annat varit VD för HyClone Laboratories Inc. i USA, samt VD i Perbio Science AB och VD i Biosciences Group. Vidare har Foster arbetat som forskningschef i Fisher Scientific International Inc. Foster har även varit forskningschef i ThermoFisher Inc. Foster kom i kontakt med PHI genom sin tidigare anknytning till Perstorp-koncernen, med vilka PHI:s VD haft kontakt i tidigare verksamheter.

Foster äger 65 350 aktier privat och innehar 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### **Jan Richardsson – Styrelseledamot**

Jan Richardsson, född 1960, är sedan 2013 styrelseledamot i PHI. Richardsson är civilingenjör vid tekniska högskolan i Linköping. Tidigare erfarenhet innefattar bland annat försäljningschef för HemoCue AB, samt försäljningschef för Europa vid Nederman AB. Richardsson är för närvarande VD för Dignitana AB. Richardsson kom i kontakt med PHI genom att Bolagets ordförande och Richardsson tidigare varit kollegor på HemoCue AB.

Richardsson äger 7 000 aktier privat och innehar 10 000 teckningsoptioner i Bolaget.



#### **Marcus Skärbäck – Styrelseledamot**

Marcus Skärbäck, född 1972, är sedan 2009 styrelseledamot i PHI. Skärbäck är civilekonom och har en pol. mag. i finansiell ekonomi vid Lunds universitet. Han har arbetat med investeringar i forskningsbaserade företag i södra Sverige sedan 2000 och är managing partner för riskkapitalbolaget Teknoseed Portfolio Management AB. Utöver detta engagemang är han även investment manager på Sydsvensk Entreprenörfond AB.

Skärbäck äger 34 % av TeknoSeed Management Holdings AB som äger 70 procent av TeknoSeed Portfolio Management AB. TeknoSeed Portfolio Management AB äger i sin tur 1 procent av TeknoSeed II KB som är delägare i PHI. Skärbäck innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.



#### **Ann-Christine Egelberg – Styrelsesuppleant**

Ann-Christine Egelberg, född 1963, är sedan 2004 styrelsesuppleant i PHI. Ann-Christine Egelberg är civilekonom vid Lunds universitet. Vid sidan om sitt redovisningsuppdrag i PHI har Egelberg under de senaste 20 åren haft och har en rad ekonomirelaterade uppdrag i Malmö/Lund-regionen hos bland annat MSA Nordic AB, Opsis AB, Sandvik AB, Bühler AG och Trelleborg Industri AB.

Egelberg äger inga aktier eller innehar teckningsoptioner i Bolaget. Egelberg är gift med Bolaget VD, Peter Egelberg.



#### **Peter Egelberg – VD**

Peter Egelberg, född 1963, är sedan 2004 VD för PHI. Egelberg var fram till 2010 även styrelseledamot i Bolaget. Efter avslutade gymnasiestudier började Egelberg studera fysik vid Lunds universitet. Det ökade intresset för datorer under studietiden ledde dock till en militärtjänstgöring som värnpliktig programmerare. Under värnpliktstiden grundade Egelberg tillsammans med andra värnpliktiga DynaSoft AB. Företagets första uppdrag blev att på konsultuppdrag utveckla ett nytt inpasseringssystem åt Muskö Örlogsbas. 1997 såldes DynaSoft till Security Dynamics Inc.

I början av 1990-talet grundade Egelberg Neural AB för att arbeta som programmeringskonsult åt DynaSoft och andra företag i Malmö/Lund-regionen. Under denna period var Egelberg även en av grundarna till Amrahp AB. Under namnet AgroVision AB utvecklade och marknadsförde Amrahp ett bildanalysystem för spannmålsanalys. Denna teknologi såldes till Perstorpkoncernen under senare delen av 1990-talet. I samband med detta ändrade Amrahp (då PharmaVision AB) inriktning genom att anpassa bastekniken till mikroskopering och partikelanalys åt läkemedelsindustrin.

Under sin tid på Amrahp insåg Egelberg att det skulle vara möjligt att konstruera ett mikroskop utan de begränsningar som gör det både svårt och kostsamt att automatisera traditionella ljusmikroskop. Detta ledde till att Egelberg 2001 anställdes PHI:s nuvarande utvecklingschef, Mikael Sebesta, i Neural AB för att bygga en första prototyp av vad som idag är PHI:s produkter. Framgången i detta ledde till att PHI grundades 2004.

Under perioden 2004-2010 var Egelberg extern VD för PHI vid sidan om ett långvarigt konsultuppdrag hos Sony Ericsson. Detta uppdrag avslutades 2010, varpå Egelberg övergick till att bli anställd VD för PHI. Peter Egelberg är gift med Ann-Christine Egelberg (styrelsesuppleant i PHI).

Egelberg äger 253 180 aktier privat och 739 880 via Neural AB. Egelberg innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

## Kompletterande information

---

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

PHI ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.

### Avtal

Bolaget har erhållit ett lån om 3 MSEK från i huvudsak befintliga aktieägare. Lånet ska kvittas mot aktier i den planerade nyemissionen. Bolaget har utöver detta inte ingått några avtal av väsentlig karaktär, undantaget distributionsavtal, produktionsavtal, samarbetsavtal med opinionsledare samt kreditavtal med ALMI och Nordea.

### Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB  
Järnväggsgatan 7, 252 24 Helsingborg

Huvudansvarig revisor är Bengt Ekenberg som är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Vid årsstämma i PHI den 30 oktober 2013 nyvaldes Bengt Ekenberg till Bolagets revisor med anledning av den planerade noteringen på AktieTorget. PHI:s tidigare revisor (under hela den period som omfattas av den finansiella historiken) var Börje Johansson, Börje Johansson Revision, Klostergatan 9, 222 22 Lund.

### Medelantalet anställda

	2013/2014	2012/2013	2011/2012
Kvinnor	1,6	1,6	1,55
Män	4	4	4
<b>Totalt</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>5,55</b>

### Transaktioner med närstående

Ann-Christine Egelberg, styrelsesuppleant i PHI, har för arbete avseende bokföring fakturerat nedanstående belopp via Neural AB. Härutöver har inga transaktioner med närstående genomförts under tid som den historiska finansiella informationen omfattar.

Närstående	Via bolag	2013-05-01	2012-05-01	2011-05-01
		2014-04-30	2013-04-30	2012-04-30
Ann-Christine och Peter Egelberg	Neural AB	121 253 SEK	89 832 SEK	108 789 SEK

### Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

### Intressen i PHI

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget, såsom likviditetsgarant, och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera agerar även teckningsåtagare i nyemissionen. Dock utgår ingen ersättning för detta åtagande. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Bolagets huvudägare/styrelsemedlemmar/ledande befattningshavare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Företrädesemission" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter och suppleanter i PHI aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

PHI har sedan 2004 köpt bokföringstjänster på marknadsmässiga villkor från Neural AB, som ägs till 100 % av Peter Egelberg, VD i PHI. Kostnader för dessa tjänster har varit mellan 80 000 – 120 000 SEK per år. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Neural AB betalas av PHI ska dessa godkännas i enlighet med PHI:s riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i PHI. Det finns ej heller några andra fysiska eller juridiska personer som är involverad i nyemissionen vilka har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

### Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit involverad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 stycken.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag där varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämmor.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.

### Aktiekapitalets utveckling i SEK

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning/minskning av antalet aktier	Ökning/minskning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1997	Bolagsbildning (vilande)	100	100	100 000	1 000	100 000
2004	Nyemission	100	125	12 500	1 125	112 500
2005	Nyemission	100	187	18 700	1 312	131 200
2006	Nyemission	100	146	14 600	1 458	145 800
2007	Nyemission	100	343	34 300	1 801	180 100
2008	Nyemission	100	450	45 000	2 251	225 100
2009	Nyemission	100	391	39 100	2 642	264 200
2010	Nyemission	100	809	80 900	3 451	345 100
2010	Nyemission	100	306	30 600	3 757	375 700
2012	Nyemission	100	41 303	4 130 300	45 060	4 506 000
2012	Minskning	10	–	-4 055 400	45 060	450 600
2012	Nyemission	10	15 232	152 320	60 292	602 920
2013	Nyemission	10	15 356	153 560	75 648	756 480
2013	Nyemission	10	6 010	60 100	81 658	816 580
2013	Aktieuppdelning (50:1)	0,20	4 001 242	–	4 082 900	816 580
2013	Nyemission*	0,20	1 080 000	216 000	5 162 900	1 032 580
2014	Nyemission**	0,20	4 646 610	929 322	9 809 510	1 961 902

\* Under 2013 genomfördes en nyemission inför notering på AktieTorget till 7 SEK per aktie (cirka 28,6 MSEK premoney-värdering).

\*\* Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad.

### Optioner

Namn	Antal optioner (st.)	Pris (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Sista teckningsdag
Leland Foster	10 000	1,06	18,12	2017-okt-24
Leland Foster	40 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Ron Lowy	10 000	1,06	18,12	2017-okt-24
Ron Lowy	40 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Klas Cramborn	10 000	1,06	18,12	2017-okt-24
Klas Cramborn	40 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Tomas Kramar	5 000	1,06	18,12	2017-okt-24
Ulf Avrin	5 000	1,06	18,12	2017-okt-24
Ulf Avrin	20 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Cindy Collins	20 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Bengt Falk	20 000	0,40	14,00	2017-okt-24
Jan Richardsson	10 000	0,40	14,00	2017-okt-24

En option ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. I det fall samtliga 235 000 optioner nyttjas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 46 000 SEK och Bolaget tillföras 3 384 800 SEK.

Härutöver finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper eller utestående optionsprogram. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

### Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

### Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 28 augusti bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om företrädesemission av högst ett antal aktier som vid var tid tillåts enligt bolagsordningens aktiekapitalgräns. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren. Syftet med bemyndigandet var att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget rörelsekapital samt kapital för utveckling och marknadsföring av bolagets produkter.

### Kallelse till årsstämma publicerad

Kallelse till årsstämma som kommer att hållas den 6 oktober 2014 publicerades den 4 september 2014. Kallelsen finns bifogad som "Bilaga I – Kallelse till årsstämma" i detta dokument.

### Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK.

### Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver bemyndigande per 2014-08-28 och beslut om aktuell nyemission samt optionsprogram finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Vid fulltecknad nyemission nyemitteras 4 646 610 aktier vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 47,4 % för befintliga aktieägare som inte tecknar i nyemissionen.
- Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.
- Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i PHI rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

## Ägarförhållanden

### Ägarförteckning (över 5 %) per den 22 augusti 2014

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
TeknoSeed II KB	945 800	18,32
Neural AB <sup>1</sup>	739 880	14,33
SEB	650 623	12,6
Avanza Bank AB	428 811	8,31
Svenska Handelsbanken AB (publ.)	297 214	5,76
Magnus Egelberg	292 830	5,67
Peter Egelberg	253 180	4,9
Övriga (cirka 420 st)	1 554 562	30,11
<b>Totalt</b>	<b>5 162 900</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>Ägs till 100 procent av Peter Egelberg, VD i PHI.

### Utfästelse om lock up

Nedanstående har förbundit sig att begränsa försäljningen av sina innehav enligt följande:

Ägare	2014-07-01 – 2015-06-30	2015-07-01 – 2015-12-31	Efter 2015-12-31
Peter och Ann-Christine Egelberg	Högst 15 %	Högst 15 %	Ingen begränsning
Övriga (enligt nedanstående tabell)	Högst 15 %	Ingen begränsning	Ingen begränsning

Upphör ägarens insyn i Bolaget har ägaren ej rätt att sälja någon del av sitt innehav under en 3-månadersperiod. Efter denna period har ägaren rätt att sälja sitt innehav utan begränsning. Tidsperioden inleds med att insynspersonen avanmäls hos AktieTorget. Följande ägare har via angiven insynsperson ingått ett lock up-avtal:

Ägare	Insynsperson/ägarrepresentant	Uppdrag	Aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)	Optioner (st.)
Peter Egelberg/Neural AB	Peter och Ann-Christine Egelberg	VD och styrelsesuppleant	993 060	19,23	
TeknoSeed II KB	Marcus Skärbäck	Styrelseledamot	945 800	18,32	
Ron Lowy	Ron Lowy	Rådgivare	74 150	1,44	50 000
Leland Foster	Leland Foster	Styrelseledamot	65 350	1,27	50 000
Klas Cramborn	Klas Cramborn	Ordförande	37 800	0,73	50 000
Cindy Collins	Cindy Collins	Rådgivare	34 800	0,67	20 000
Jan Richardsson	Jan Richardsson	Styrelseledamot	7 000	0,14	10 000
Ulf Avrin	Ulf Avrin	Styrelseledamot	0	0	25 000
Bengt Falk	Bengt Falk	Styrelseledamot	0	0	20 000

## Finansiell översikt

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2011/12, 2012/13 och 2013/14 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Bolagets revisor. Redovisningen upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2 reglerna).

### Finansiella nyckelposter

Belopp i TSEK	2013-05-01	2012-05-01	2011-05-01
	-2014-04-30	-2013-04-30	-2012-04-30
Nettoomsättning	1 442	1 346	1 372
Rörelseresultat	-7 323	-5 215	-7 623
Årets resultat	-7 514	-5 448	-8 265
Materiella anläggningstillgångar	0	4	18
Immateriella anläggningstillgångar	11 200	10 446	9 303
Omsättningstillgångar	1 730	1 312	1 040
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 930</b>	<b>11 762</b>	<b>10 361</b>
Eget kapital	9 345	7 511	6 387
Långfristiga skulder	1 578	2 323	1 949
Kortfristiga skulder	2 007	1 928	2 025
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 930</b>	<b>11 762</b>	<b>10 361</b>

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i november 2014. För att tillföra PHI rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 14,5 MSEK. För att PHI ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 8 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garanti om totalt cirka 8,5 MSEK. Av dessa 8,5 MSEK avser cirka 3,4 MSEK ett tidigare lån som i företrädesemissionen kvittas mot aktier. Övriga åtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall PHI inte tillförs det kapital som krävs för att finansiera verksamheten i åtminstone 12 månader kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, 223 63 Lund) och hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)).

#### Införlivas via hänvisning

Årsredovisning 2011-05-01 – 2012-04-30

Årsredovisning 2012-05-01 – 2013-04-30

Årsredovisning 2013-05-01 – 2014-04-30



## Resultaträkning

Belopp i TSEK	2013-05-01 -2014-04-30	2012-05-01 -2013-04-30	2011-05-01 -2012-04-30
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	1 442	1 346	1 372
Aktiverat arbete för egen räkning	2 304	2 747	1 671
Övriga rörelseintäkter	79	1 160	843
Summa intäkter	3 825	5 253	3 886
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-1 243	-2 133	-1 424
Övriga externa kostnader	-3 823	-3 222	-3 445
Personalkostnader	-3 978	-3 042	-4 616
Avskrivningar enligt plan	-2 104	-2 070	-2 024
Summa rörelsekostnader	-11 148	-10 467	-11 509
Rörelseresultat	-7 323	-5 214	-7 623
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansnetto	-191	-234	-642
Resultat efter finansiella poster	-7 514	-5 448	-8 265
Skatter	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-7 514	-5 448	-8 265

## Balansräkning

Belopp i TSEK	2014-04-30	2013-04-30	2012-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 200	10 446	9 303
Materiella anläggningstillgångar	0	4	18
Summa anläggningstillgångar	11 200	10 450	9 321
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	790	420	0
Kortfristiga fordringar	857	535	533
Kassa och bank	83	357	507
Summa omsättningstillgångar	1 730	1 312	1 040
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 930</b>	<b>11 762</b>	<b>10 361</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	9 345	7 511	6 387
Långfristiga skulder	1 578	2 323	1 949
Kortfristiga skulder	2 007	1 928	2 025
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 930</b>	<b>11 762</b>	<b>10 361</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013-05-01	2012-05-01	2011-05-01
	-2014-04-30	-2013-04-30	-2012-04-30
Kassaflöde för den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 410	-3 378	-6 241
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-613	-519	251
Investeringar	-2 854	-3 199	-2 097
Kassaflöde efter investeringar	-8 877	-7 096	-8 087
Nyemissioner	9 348	6 572	14 045
Ökning (+)/minskning (-) av låneskulder	-745	374	-5 451
Summa finansieringsverksamheten	8 603	6 946	8 594
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-274</b>	<b>-150</b>	<b>507</b>
Likvida medel vid årets början	357	507	
Likvida medel vid årets slut	83	357	507
Likvida medel jämte outnyttjad del av checkräkningskredit	1 633	1 431	2 507

## Förändring av eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa
<b>2011/2012</b>					
Belopp vid årets ingång	376		5 770	-5 539	607
Nyemissioner	4 130				4 130
Pågående nyemission		9 915			9 915
Minskning av aktiekapital	-4 055		4 055		0
Resultatdisposition			-5 539	5 539	0
Årets resultat				-8 265	-8 265
Summa	451	9 915	4 286	-8 265	6 387
<b>2012/2013</b>					
Belopp vid årets ingång	451	9 915	4 286	-8 265	6 387
Nyemissioner	152	-9 915	9 763		0
Pågående nyemission		6 572			6 572
Resultatdisposition			-4 286	4 286	0
Årets resultat				-5 448	-5 448
Summa	603	6 572	9 763	-9 427	7 511
<b>2013/2014</b>					
Belopp vid årets ingång	603	6 572	9 763	-9 427	7 511
Nyemissioner	276		9 072		9 348
Pågående nyemission	154	-6 572	6 418		0
Resultatdisposition			-9 427	9 427	0
Årets resultat				-7 514	-7 514
Summa	1 033	0	15 826	-7 514	9 345

## Riskfaktorer

---

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PHI. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

### **Bolaget**

#### Finansieringsbehov och kapital

PHI:s expansion och marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Bolaget kan dock inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

#### Leverantörer/tillverkare

PHI har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att PHI:s leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

PHI:s nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av sämre försäljningsutveckling än planerat. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan medföra negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. PHI:s framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

#### Politisk risk

PHI är verksam i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Marknadstillväxt

PHI planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

#### Patent

Det kan ej garanteras att pågående eller eventuella framtida patentsökningar kommer att beviljas. Ej heller kan det garanteras att beviljade patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden eller att beviljade patent ej kommer att bestridas av tredje man.

#### Utvecklingskostnader

PHI kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

### Volymförsäljning

För att nå volymförsäljning avser Bolaget att antingen teckna avtal om global distribution med multinationellt företag eller att sälja eller utlicensiera ut hela eller delar av verksamheten till ett multinationellt företag. Det finns inga garantier för att sådana avtal kommer att kunna tecknas, vilket medför en risk avseende Bolagets möjligheter till volymförsäljning.

### Beslut vid årsstämma

Kallelse till årsstämma som kommer att hållas den 6 oktober 2014 publicerades den 4 september 2014. Kallelsen finns bifogad som "Bilaga I – Kallelse till årsstämma" i detta dokument. Det kan inte lämnas några garantier avseende vilka beslut som kommer att fattas vid årsstämman.

### **Aktien**

#### Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsemedlemmar, ägare och insynspersoner har tecknat lock up-avtal vilka beskriv närmare under avsnittet "Utfästelse om lock up". På längre sikt finns dock en risk för att de personer som omfattas av lock up-avtalet avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget.

#### Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med PHI:s underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

#### Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

#### Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

#### Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

#### Marknadsplats

Bolagets aktie är noterad på AktieTorget. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

#### Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta memorandum har ingen utdelning skett i PHI. Eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Inga garantier kan lämnas för att bolagsstämma kommer att besluta om framtida utdelningar.

## Bolagsordning

---

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 30 oktober 2013.

### § 1 BOLAGETS FIRMA

Bolagets firma är Phase Holographic Imaging PHI AB, org. nr. 556542-7811. Bolaget är publikt (publ).

### § 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Lund.

### § 3 VERKSAMHET

Bolaget ska utveckla, tillverka och marknadsföra bildanalysinstrument. Bolaget ska även bedriva konsultverksamhet med anknytning till bolagets produkter samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet ska vara lägst femhundra tusen (500.000) kronor och högst två miljoner (2.000.000) kronor.

### § 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst två miljoner femhundra tusen (2.500.000) och högst tio miljoner (10.000.000).

### § 6 STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan utses av annan än stämman, bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### § 7 REVISORER

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) suppleanter. Till revisor kan också utses ett (1) registrerat revisionsbolag.

### § 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Dagens Industri.

### § 9 AKTIEÄGARES OCH BITRÄDES RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras endast om aktieägaren till bolaget anmäler det på sätt som nu anförs samt därvid anger antalet biträden, ett eller två, som ska delta i bolagsstämman.

### § 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. Styrelsens ordförande eller den styrelsen utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföranden valts. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller två (2) justeringsmän
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
- 7) Beslut om
  - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b) Disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- 8) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter alternativt registrerade revisionsbolag

- 9) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
- 10) Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter alternativt registrerat revisionsbolag
- 11) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

#### **§ 11 RÄKENSKAPSÅR**

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 0501 - 0430.

#### **§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § 1 st 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## Bilaga I – Kallelse till årsstämma

---

Aktieägarna i Phase Holographic Imaging PHI AB (publ), 556542-7811, kallas härmed till årsstämma måndagen den 6 oktober 2014 kl. 17.00 i bolagets lokaler, Scheelevägen 22 i Lund.

### Rätt att delta och anmälan

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 30 september 2014, och
- anmäla sig till bolaget senast tisdagen den 30 september 2014 skriftligen till Phase Holographic Imaging PHI AB, Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Anmälan kan också göras per telefon +46 46-38 60 80 eller per e-post info@phiab.se. I anmälan skall uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt skall i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, eller biträde (högst 2) lämnas. Anmälan skall i förekommande fall åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

### Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, genom bank eller annan förvaltare, måste, för att äga rätt att delta vid bolagsstämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering måste vara genomförd senast tisdagen den 30 september 2014, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

### Ombud m.m.

Om aktieägare ska företrädas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till stämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem år) har angivits i fullmakten. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska ombudet också ha med aktuellt registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. För att underlätta inpasseringen bör kopia av fullmakt och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till stämman. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets hemsida [www.phiab.se](http://www.phiab.se) och skickas med post till aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress.

### Antalet aktier och röster

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 5 162 900. Bolaget innehar inga egna aktier.

### Förslag till dagordning:

- 1) Stämman öppnas.
- 2) Val av ordförande vid stämman.
- 3) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 4) Godkännande av dagordningen.
- 5) Val av en eller två justeringsmän.
- 6) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 7) Verkställande direktörens anförande.
- 8) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
- 9) Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen.
  - b) om dispositioner beträffande bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören.
- 10) Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisorer.
- 11) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.
- 12) Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt revisor.
- 13) Beslut om ändring av bolagsordningen.
- 14) Stämman avslutas.

### Beslutsförslag i korthet

#### Resultatdisposition (punkt 8 b)

Styrelsen föreslår årsstämman att disponera över bolagets resultat enligt styrelsens förslag i årsredovisningen. Styrelsen föreslår vidare att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013-05-01 – 2014-04-30.

#### Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisorer, fastställande av styrelse- och revisionsarvode samt val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisor (punkterna 9, 10 och 11)

Styrelsen föreslår att bolagets revisionsbolag MAZARS SET Revisionsbyrå AB omväljs för en period om 1 år samt att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Aktieägare kommer att presentera förslag till styrelse och styrelsearvode senast två veckor innan årsstämman genom pressmeddelande.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 12)

Styrelsens föreslår att årsstämman beslutar om att ändra bolagsordningen i enlighet med nedanstående:

*§ 4 Aktiekapital nuvarande lydelse*

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

*§ 4 Aktiekapital föreslagen lydelse*

Aktiekapitalet ska vara lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.

*§ 5 Antalet aktier nuvarande lydelse*

Antalet aktier skall vara lägst 2 500 000 och högst 10 000 000.

*§ 5 Antalet aktier föreslagen lydelse*

Antalet aktier skall vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000.

Beslut enligt denna punkt förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Övrigt

Årsredovisningen jämte revisionsberättelsen för bolaget, fullständiga beslutsförslag samt fullmaktsformulär kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor, Scheelevägen 22 i Lund och på bolagets hemsida [www.phiab.se](http://www.phiab.se) senast tre veckor innan årsstämman och skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Aktieägare som är närvarande vid bolagsstämman har rätt att begära upplysningar i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen (2005:551).

Lund i september 2014  
**Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)**  
STYRELSEN