

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB | 556542-7811

 **PH** *Hologr*  
**h** **o**



**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION

# OM PROSPEKTET

## Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "PHI" avses Phase Holographic Imaging PHI AB med organisationsnummer 556542-7811.

## Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Phase Holographic Imaging PHI AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

## Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

## Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet 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 prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på PHI:s kontor samt på Bolagets hemsida ([www.phiab.se/invest](http://www.phiab.se/invest)). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)) samt på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor: [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) respektive [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).

## Uttalanden om omvärld och framtid

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

## AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se [www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx](http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx).

Härutöver är bolagen skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

OM PROSPEKTET	1
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
SAMMANFATTNING	3
RISKFÄKTORER	12
VD PETER EGELBERG HAR ORDET	15
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	17
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	18
MOTIV FÖR EMISSION	19
TECKNINGSFÖRBINDELSER	21
PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB	22
NULÄGE	23
VÄGEN FRAMÅT	24
EXIT-STRATEGI	24
PRODUKTPORTFÖLJ	25
PATENT OCH VARUMÄRKEN	27
MARKNAD OCH KONKURRENTER	28
FÖRSÄLJNING	29
MER OM VERKSAMHETEN	30
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	35
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	42
AKTIEKAPITAL	43
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	46
FINANSIELL ÖVERSIKT	50
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN	56
BOLAGSORDNING	60
SKATTEFRÅGOR	62

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Phase Holographic Imaging PHI AB, 556542-7811, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Phase Holographic. Ticker är PHI.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun, Sverige. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Modern läkemedelsforskning och en stor del av den medicinska forskningen bygger på försök utförda på levande celler, odlade i plastkärl. Celler odlas i uppskattningsvis 120 000<sup>1</sup> celllaboratorier runt om i världen. Efter att cellerna har förökats sig i tillräcklig grad behandlas de. Resultatet av behandlingen mäts med en rad olika etablerade mätmetoder. Gemensamt för dessa metoder är att de är cellförstörande, till stor del en konsekvens av att levande celler är naturligt genomskinliga och praktiskt taget osynliga och därför svåra att se i ett vanligt ljusmikroskop. Idag används färgämnen för att göra cellerna synliga. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har lett till att forskare varit hänvisade till att studera döda eller döende celler under korta ögonblick.</p> <p>PHI har utvecklat en patenterad basteknologi – HoloMonitor – för oförstörande realtidsanalys av cellodlingar. PHI:s HoloMonitor-produkter är time-lapse cytometrar<sup>2</sup> som med holografisk time-lapse imaging-teknik utför cytometriska mätningar av ofärgade celler under långa tidsperioder. PHI:s HoloMonitor®-teknik videofilmar cellodlingar i deras naturliga inkubatormiljö utan att någon form av preparering behövs. Med PHI:s produkter kan cellbiologer observera och mäta levande cellodlingar under lång tid utan att tillsätta färgämnen. Denna förmåga att observera levande celler utan att påverka desamma innebär att kvalitetssäkring av odlade celler som levande transplanteras in i en patient blir möjlig samt att nya möjligheter öppnas för bland annat cancerforskare att studera och mäta cellers beteende. PHI är enligt styrelsens bedömning ledande i utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri.</p> <p>PHI har i dagsläget ca 55 instrument i drift hos kunder och opinionsledare. Bolaget övergår nu till att bli mer marknadsorienterat och avser att öka Bolagets strategiska marknadsaktiviteter för att synliggöra och etablera HoloMonitor-tekniken. Bolaget har i dagsläget distributörer på ett antal nyckelmarknader, däribland USA och Kina.</p> <p>Parallellt med produktförsäljning via Bolagets distributörer samarbetar PHI intensivt med opinionsledare. PHI har tecknat samarbetsavtal med ett växande antal opinionsledare:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Harvard Medical School och Northeastern University i Boston</li><li>• University of California i San Francisco</li><li>• Florida International University i Miami</li><li>• German Cancer Research Center i Heidelberg</li><li>• Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology i Daejeon</li><li>• Karolinska Institutet i Stockholm där två avtal tecknats</li></ul>

<sup>1</sup> [www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf](http://www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf)

<sup>2</sup> Time-lapse cytometrar är vetenskapliga instrument som använder time-lapse fotografering för att mäta hur cellers förändras med tiden. Time-lapse fotografering, även kallat intervallfotografering, används allmänt för att studera och återge långsamma händelseförlopp, t.ex. en blomma som slår ut.

		Ett första Center of Excellence har etablerats vid Northeastern University i Boston för att utveckla nya tillämpningsområden för HoloMonitor-tekniken, men även för att attrahera ytterligare kunder i Boston-området.																																																																																																									
B.4a	Trender	Ny teknik hämtad från mobiltelefoner och DVD-spelare gör det möjligt att konstruera en ny generation av enkla och överkomliga cellanalysinstrument baserade på mikroskoptechnik. Med dessa instrument blir det möjligt för cellbiologer och forskare att kontinuerligt följa cancerceller och andra levande cellers tillväxt både före och efter att de behandlas med läkemedel. Dagens konventionella cellanalysinstrument begränsar forskarna till att enbart observera cellerna under ett kort ögonblick. Utöver ovanstående finns inte några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken PHI verkar.																																																																																																									
B.5	Bolagsstruktur	PHI ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.																																																																																																									
B.6	Ägarstruktur	Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.  <i>Ägarförteckning per 2015-12-30</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th>NAMN</th> <th>ANTAL AKTIER (ST.)</th> <th>ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td> <td>1 150 987</td> <td>11,7</td> </tr> <tr> <td>Neural AB*</td> <td>739 880</td> <td>7,5</td> </tr> <tr> <td>Peter Egelberg</td> <td>381 567</td> <td>3,9</td> </tr> <tr> <td>Magnus Egelberg</td> <td>292 830</td> <td>3,0</td> </tr> <tr> <td>Deutsch Bank AG, Singapore Branch</td> <td>270 000</td> <td>2,8</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkrings AB</td> <td>254 676</td> <td>2,6</td> </tr> <tr> <td>Övriga (cirka 2 500 st)</td> <td>6 719 570</td> <td>68,5</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>9 809 510</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <i>*Ägs till 100 % av Peter Egelberg, VD i PHI</i>	NAMN	ANTAL AKTIER (ST.)	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)	Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 150 987	11,7	Neural AB*	739 880	7,5	Peter Egelberg	381 567	3,9	Magnus Egelberg	292 830	3,0	Deutsch Bank AG, Singapore Branch	270 000	2,8	Nordnet Pensionsförsäkrings AB	254 676	2,6	Övriga (cirka 2 500 st)	6 719 570	68,5	Totalt	9 809 510	100,0																																																																														
NAMN	ANTAL AKTIER (ST.)	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)																																																																																																									
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 150 987	11,7																																																																																																									
Neural AB*	739 880	7,5																																																																																																									
Peter Egelberg	381 567	3,9																																																																																																									
Magnus Egelberg	292 830	3,0																																																																																																									
Deutsch Bank AG, Singapore Branch	270 000	2,8																																																																																																									
Nordnet Pensionsförsäkrings AB	254 676	2,6																																																																																																									
Övriga (cirka 2 500 st)	6 719 570	68,5																																																																																																									
Totalt	9 809 510	100,0																																																																																																									
B.7	Utvald finansiell information	<p>Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2013/14 och 2014/15 införlivats i detta prospekt. Bolagets årsredovisningar för 2013/14 och 2014/15 har reviderats av Bolagets revisor. Från och med räkenskapsåret 2014-05-01 – 2015-04-30 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Tillämpningen av det nya regelverket har inte medfört behov av omräkning av jämförelseperioderna. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/2014 tillämpades årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd med undantag för 2008:1 avseende årsredovisning i mindre aktiebolag.</p> <p>Nedanstående finansiella information har hämtats från införlivat material och kompletterats med delårsräkenskaper för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2014/15. Delårsräkenskaperna är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.</p> <p><b>Nyckeltal och utvalda finansiella poster</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>BELOPP I KSEK</th> <th>2015-05-01 2016-01-31 9 MÅN.*</th> <th>2014-05-01 2015-01-31 9 MÅN.*</th> <th>2014-05-01 2015-04-30 12 MÅN.</th> <th>2013-05-01 2014-04-30 12 MÅN.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><i>Resultaträkning</i></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 494</td> <td>2 153</td> <td>2 712</td> <td>1 442</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>4 095</td> <td>3 097</td> <td>4 735</td> <td>2 304</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>535</td> <td>276</td> <td>362</td> <td>79</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>7 128</td> <td>5 526</td> <td>7 809</td> <td>3 825</td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-1 389</td> <td>-1 382</td> <td>-1 854</td> <td>-1 243</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-5 963</td> <td>-4 824</td> <td>-7 212</td> <td>-3 823</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-3 887</td> <td>-3 577</td> <td>-5 023</td> <td>-3 978</td> </tr> <tr> <td>Avskrivning enligt plan</td> <td>-1 536</td> <td>-1 577</td> <td>-2 100</td> <td>-2 104</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-12 775</td> <td>-11 360</td> <td>-16 189</td> <td>-11 148</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-5 647</td> <td>-5 836</td> <td>-8 380</td> <td>-7 323</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-5 886</td> <td>-5 964</td> <td>-8 536</td> <td>-7 514</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><i>Balansräkning</i></td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>16 736</td> <td>12 858</td> <td>14 078</td> <td>11 200</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>87</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>5 331</td> <td>6 298</td> <td>3 322</td> <td>1 730</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>7 727</td> <td>16 186</td> <td>13 613</td> <td>9 345</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>11 455</td> <td>657</td> <td>765</td> <td>1 578</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>2 972</td> <td>2 313</td> <td>3 022</td> <td>2 007</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>22 154</td> <td>19 156</td> <td>17 400</td> <td>12 930</td> </tr> </tbody> </table>	BELOPP I KSEK	2015-05-01 2016-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-04-30 12 MÅN.	2013-05-01 2014-04-30 12 MÅN.	<i>Resultaträkning</i>					Nettoomsättning	2 494	2 153	2 712	1 442	Aktiverat arbete för egen räkning	4 095	3 097	4 735	2 304	Övriga rörelseintäkter	535	276	362	79	Summa intäkter	7 128	5 526	7 809	3 825	Råvaror och förnödenheter	-1 389	-1 382	-1 854	-1 243	Övriga externa kostnader	-5 963	-4 824	-7 212	-3 823	Personalkostnader	-3 887	-3 577	-5 023	-3 978	Avskrivning enligt plan	-1 536	-1 577	-2 100	-2 104	Summa rörelsens kostnader	-12 775	-11 360	-16 189	-11 148	Rörelseresultat	-5 647	-5 836	-8 380	-7 323	Periodens resultat	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514	<i>Balansräkning</i>					Immateriella anläggningstillgångar	16 736	12 858	14 078	11 200	Materiella anläggningstillgångar	87	0	0	0	Omsättningstillgångar	5 331	6 298	3 322	1 730	Eget kapital	7 727	16 186	13 613	9 345	Långfristiga skulder	11 455	657	765	1 578	Kortfristiga skulder	2 972	2 313	3 022	2 007	Balansomslutning	22 154	19 156	17 400	12 930
BELOPP I KSEK	2015-05-01 2016-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-04-30 12 MÅN.	2013-05-01 2014-04-30 12 MÅN.																																																																																																							
<i>Resultaträkning</i>																																																																																																											
Nettoomsättning	2 494	2 153	2 712	1 442																																																																																																							
Aktiverat arbete för egen räkning	4 095	3 097	4 735	2 304																																																																																																							
Övriga rörelseintäkter	535	276	362	79																																																																																																							
Summa intäkter	7 128	5 526	7 809	3 825																																																																																																							
Råvaror och förnödenheter	-1 389	-1 382	-1 854	-1 243																																																																																																							
Övriga externa kostnader	-5 963	-4 824	-7 212	-3 823																																																																																																							
Personalkostnader	-3 887	-3 577	-5 023	-3 978																																																																																																							
Avskrivning enligt plan	-1 536	-1 577	-2 100	-2 104																																																																																																							
Summa rörelsens kostnader	-12 775	-11 360	-16 189	-11 148																																																																																																							
Rörelseresultat	-5 647	-5 836	-8 380	-7 323																																																																																																							
Periodens resultat	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514																																																																																																							
<i>Balansräkning</i>																																																																																																											
Immateriella anläggningstillgångar	16 736	12 858	14 078	11 200																																																																																																							
Materiella anläggningstillgångar	87	0	0	0																																																																																																							
Omsättningstillgångar	5 331	6 298	3 322	1 730																																																																																																							
Eget kapital	7 727	16 186	13 613	9 345																																																																																																							
Långfristiga skulder	11 455	657	765	1 578																																																																																																							
Kortfristiga skulder	2 972	2 313	3 022	2 007																																																																																																							
Balansomslutning	22 154	19 156	17 400	12 930																																																																																																							

		<i>Kassaflödesanalys</i>				
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 780	-3 688	-5 854	-6 023
		Kassaflöde efter investeringar	-9 061	-6 923	-10 832	-8 877
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 690	11 883	11 991	8 603
		Periodens kassaflöde	1 629	4 960	1 159	-274
		Likvida medel vid periodens slut	2 871	5 043	1 242	83
		<i>Nyckeltal</i>				
		Rörelsemarginal*	-226 %	-271 %	-309 %	-508 %
		Vinstmarginal*	-236 %	-277 %	-315 %	-521 %
		Soliditet (%)	35	84	78	72
		Skuldsättningsgrad*	0,66	0,04	0,06	0,17
		Kassa och Bank	2 871	5 043	1 242	83
		Antal aktier, periodens slut	9 809 510	9 809 510	9 809 510	5 162 900
		Resultat per aktie	-0,60	-0,86	-1,12	-1,79
		Genomsnittligt antal anställda	6,6	6,6	6,6	5,6
		Utdelning per aktie	-	-	-	-
		<i>*Har ej granskats av Bolagets revisor</i>				
		<i>Definitioner</i>				
		Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.			
		Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.			
		Soliditet:	Justerat eget kapital (Eget kapital adderat med 78 % av obeskattade reserver) dividerat med balansomslutning.			
		Skuldsättningsgrad:	Skulder/Eget kapital.			
		Resultat per aktie:	Beräknas på antal aktier vid periodens slut.			
		<i>Kommentarer till väsentliga händelser i den finansiella historiken</i>				
		Nettoomsättningen under perioden 2014-05-01 – 2015-04-30 steg med 88 % till 2 712 KSEK jämfört med perioden 2013-05-01 – 2014-04-30 då den uppgick till 1 442 KSEK. Ökningen kan primärt härledas till fler sålda instrument. Bruttomarginalen ökade från 14 % 2013/14 till 32 % 2014/15. Rörelsekostnaderna ökade under 2014/15 till -16 189 KSEK jämfört med -11 148 KSEK under 2013/14 som följd av intensifierad marknadsföring och produktanpassningar inför serieproduktion. Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -8 536 för 2014/15, jämfört med -7 514 KSEK 2013/14.				
		PHI:s nettoomsättning för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 uppgick till 2 494 KSEK, jämfört med 2 153 KSEK samma period föregående räkenskapsår. Under perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 ökade rörelsens kostnader med 1 415 KSEK jämfört med föregående räkenskapsår, från 11 360 KSEK till 12 775 KSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av produktutveckling. Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgick för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 till 5 886 KSEK, jämfört med 5 964 KSEK för samma period 2014/15.				
		Bolagets anläggningstillgångar uppgick per 2015-04-30 till 14 078 KSEK och bestod uteslutande av immateriella anläggningstillgångar. Totala anläggningstillgångar uppgick per 2016-01-31 till 16 823 KSEK. PHI:s långfristiga skulder har per 2015-04-30 minskat och uppgick till 756 KSEK, jämfört med 1 578 KSEK per 2014-04-30. Skillnaden förklaras huvudsakligen av minskade skulder till kreditinstitut. Kortfristiga skulder uppgick per 2015-04-30 till 3 022 KSEK, jämfört med 2 007 KSEK per 2014-04-30. Ökningen beror främst på en ökning i posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Långfristiga skulder uppgick per 2016-01-31 till 11 455 KSEK, varav bryggglån 5 264 KSEK, och de kortfristiga skulderna uppgick till 2 972 KSEK.				
		Under verksamhetsåret 2013/14 tillfördes PHI totalt 9,3 MSEK genom två nyemissioner. Genom ytterligare nyemission i oktober 2014 inbringades 14,4 MSEK brutto, vilket gav 12,8 MSEK netto efter emissionskostnader. Bolagets soliditet uppgick per 2015-04-30 till 78 %, vilket är en förbättring på 6 %-enheter jämfört med föregående år då soliditeten uppgick till 72 % vid verksamhetsårets slut.				
		<i>Väsentliga finansiella händelser efter 2016-01-31</i>				
		Simultant med företrädesemissionen genomför Bolaget en riktad emission om cirka 15 MSEK. I övrigt har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-01-31.				
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.				
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.				
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt. Inga revisionsanmärkningar föreligger i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i detta prospekt genom hänvisning.				

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet för de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 16 MSEK om de planerade satsningarna genomförs respektive 12 MSEK om satsningarna senareläggs. Rörelsekapitalbehov uppstod i november 2015. PHI erhöi i november 2015 bryggfinansiering om cirka 5,3 MSEK för att täcka det likviditetsbehov som uppstår fram till att den förestående nyemissionen är avslutad. Brygglånet har erlagts av Peter Egelberg (VD), Magnus Egelberg, Ann Christine Egelberg, Västra Sund AB (ägs till 100 % av styrelseledamot Jan Richardsson), Leland Foster (styrelseledamot), Ron Lowy, Tomas Kramar, Maria Kristensen, Arne Bojesson, Skymar Superannuation Fund, Eva Kral, Peter Kral och Elena Holden. Enligt skriftliga avtal genom teckningsförbindelser kommer hela brygglånet om cirka 5,3 MSEK, motsvarande 21 %, att kvittas mot aktier i företrädesemissionen.</p> <p>För att tillföra PHI kapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att PHI ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 16 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Det kapital som PHI tillförs via nyemissionen är främst avsett för att tillvarata Bolagets uppnådda momentum och accelerera dess utveckling inom marknadsföring av PHI:s produkter, produktutveckling samt produktionsutveckling.</p> <p>Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolaget i det fall den förestående emissionen blir fulltecknad kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till den tidpunkt Bolaget beräknas vara kassaflödespositivt, vilket Bolaget är beräknat att vara 2018. Notera dock att ytterligare kapitalbehov kan uppkomma i det fall PHI beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.</p> <p>Om PHI inte tillförs det kapital som krävs för att finansiera verksamheten i åtminstone 12 månader eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 16 MSEK. Då 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. I det fall PHI inte tillförs åtminstone 16 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget kan försättas i konkurs.</p>
------	------------------------------	--

### Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	PHI:s aktier har ISIN-kod SE0005504636. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen.
C.2	Valuta	Aktierna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i Bolaget uppgår till 9 809 510 stycken. Kvotvärde är 0,20 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	<p>PHI:s samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller dem som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.</p> <p>Varje aktie i PHI berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma 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, såvida inte bolagsstämma beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	PHI har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella överskott avses i första hand att investeras i Bolagets utveckling. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

## Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags/Branschrelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på PHI:s verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets utveckling.</p> <p>PHI:s expansion och marknadsutsattnings medför betydande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsutveckling på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. PHI kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att PHI tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.</p> <p>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, vilket i sin tur kan medföra förseningar.</p> <p>PHI kommer fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnads- och tidskrävande än planerat.</p> <p>Patent, vilka utgör en viktig del av PHI:s tillgångar, har en begränsad livslängd. Det finns risk för att PHI:s produkter inte kan bli föremål för patentskydd. Det finns även risk för att produkterna gör intrång i andras immateriella rättigheter. Det föreligger även risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om PHI tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detsamma kan medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>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.</p> <p>PHI:s nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.</p>
D.3	Aktierelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på PHI:s aktier. Nedan presenteras huvudsakliga aktierelaterade risker.</p> <p>Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Det finns risk att en investering i PHI inte kan genomföras på lika välgrundad information som i ett eventuellt bolag noterat på reglerad marknad där ett mer omfattande regelverk styr informationsflödet.</p> <p>Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig finns risker som kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.</p> <p>Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns risk för att PHI:s värdepapper minskar i värde.</p> <p>Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt vilket kan påverka värdet av en investering i Bolaget negativt.</p> <p>PHI har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella överskott är planerade att investeras i PHI:s utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.</p>



## Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	Fulltecknad nyemission tillför PHI cirka 23,6 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK finansierats.												
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>För att kunna utnyttja Bolagets uppnådda momentum och öka takten i Bolagets utveckling är PHI i behov av ytterligare kapital. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet för de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 16 MSEK om de planerade satsningarna genomförs respektive 12 MSEK om satsningarna senareläggs.</p> <p>Kapitalbehovet fram till att PHI förväntas vara kassaflödespositivt under 2018 bedöms uppgå till cirka 35 MSEK. Styrelsen avser därmed att i enlighet med detta prospekt genomföra en kapitalisering om cirka 40,1 MSEK, uppdelad i två emissioner till samma emissionskurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riktad emission om cirka 15 MSEK till ett fåtal större investerare</li> <li>• Företrädesemission om cirka 25,1 MSEK i vilken allmänheten ges rätt att teckna aktier</li> </ul> <p>Ovanstående upplägg syftar till att skapa en solid grund för den totala kapitaliseringen och därmed minska risken för osäkerhet kring det totala kapitalbehovet. Genom att dela upp den totala kapitaliseringen i två delar ges styrelsen möjlighet att på förhand trygga en större del av kapitalet genom teckningsförbindelser än om endast en företrädesemission genomförs. Den riktade nyemissionen är i sin helhet på förhand avtalad via teckningsförbindelser och genomförs simultant med företrädesemissionen.</p> <p>För att tillföra Bolaget kapital genomför PHI härmed en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 23,6 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK har finansierats. PHI har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 21 % av emissionsbeloppet. Det kapital Bolaget tillförs via emissionen, efter finansiering av emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK, är främst avsett för att tillvarata Bolagets uppnådda momentum och accelerera dess utveckling genom följande, ordnat efter prioritet:</p> <table border="0" data-bbox="491 1008 1409 1444"> <tr> <td data-bbox="491 1008 686 1041">Marknadsföring</td> <td data-bbox="686 1008 1324 1153">Strategiska samarbeten, etablering av Centers of Excellence, traditionell marknadsföring samt etablering i USA. Etableringen i USA syftar till att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden, vilken är både forskningsledande och hemmamarknad för flertalet av de ledande branschaktörerna.</td> <td data-bbox="1324 1008 1409 1041">40-60 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1164 686 1198">Produktutveckling</td> <td data-bbox="686 1164 1324 1288">Produktutvecklingen omfattar HoloMonitor M5, IT-applikationer och engångsartiklar. Målsättningen är att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument.</td> <td data-bbox="1324 1164 1409 1198">25-30 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1299 686 1332">Produktionsutveckling</td> <td data-bbox="686 1299 1324 1377">Produktionsutveckling sker med målet att uppnå 80 % bruttomarginal totalt mot slutkund respektive 65 – 70 % mot distributör då produkten övergår till att tillverkas i större serier genom avropstillverkning.</td> <td data-bbox="1324 1299 1409 1332">10-20 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1388 686 1422">Rörelsekapital</td> <td data-bbox="686 1388 1324 1444">Rörelsekapitalökning, främst varulager och kundfordringar, på grund av volymökning.</td> <td data-bbox="1324 1388 1409 1422">5-10 %</td> </tr> </table> <p>I det fall emissionen inte blir fulltecknad, emissionslikviden inte täcker behoven i 12 månader framåt eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>	Marknadsföring	Strategiska samarbeten, etablering av Centers of Excellence, traditionell marknadsföring samt etablering i USA. Etableringen i USA syftar till att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden, vilken är både forskningsledande och hemmamarknad för flertalet av de ledande branschaktörerna.	40-60 %	Produktutveckling	Produktutvecklingen omfattar HoloMonitor M5, IT-applikationer och engångsartiklar. Målsättningen är att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument.	25-30 %	Produktionsutveckling	Produktionsutveckling sker med målet att uppnå 80 % bruttomarginal totalt mot slutkund respektive 65 – 70 % mot distributör då produkten övergår till att tillverkas i större serier genom avropstillverkning.	10-20 %	Rörelsekapital	Rörelsekapitalökning, främst varulager och kundfordringar, på grund av volymökning.	5-10 %
Marknadsföring	Strategiska samarbeten, etablering av Centers of Excellence, traditionell marknadsföring samt etablering i USA. Etableringen i USA syftar till att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden, vilken är både forskningsledande och hemmamarknad för flertalet av de ledande branschaktörerna.	40-60 %												
Produktutveckling	Produktutvecklingen omfattar HoloMonitor M5, IT-applikationer och engångsartiklar. Målsättningen är att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument.	25-30 %												
Produktionsutveckling	Produktionsutveckling sker med målet att uppnå 80 % bruttomarginal totalt mot slutkund respektive 65 – 70 % mot distributör då produkten övergår till att tillverkas i större serier genom avropstillverkning.	10-20 %												
Rörelsekapital	Rörelsekapitalökning, främst varulager och kundfordringar, på grund av volymökning.	5-10 %												
E.3	Erbjudandets villkor	<p><b>Erbjudandet</b></p> <p>Extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB beslutade den 16 februari 2016 att godkänna styrelsens beslut från 28 januari 2016 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 217 989 SEK genom nyemission av högst 1 089 945 aktier envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK till en teckningskurs om 23,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 25 068 735 SEK.</p> <p><b>Företrädesrätt till teckning</b></p> <p>De som på avstämningsdagen den 26 februari 2016 är registrerade som aktieägare i Phase Holographic Imaging PHI äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p><b>Avstämningsdag</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 26 februari 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 februari 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 februari 2016.</p>												

### Teckningsrätter

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

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

### Handel med teckningsrätter

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

### Teckningskurs

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

### Teckningstid

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

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

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

### Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 17 mars 2016. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. 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:

#### *Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*

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

#### *Särskild anmälningssedel I*

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, ska särskild 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 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 17 mars 2016. 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.

		<p><b>Teckning utan stöd av teckningsrätter</b></p> <p>Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 – 17 mars 2016. 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 (<a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>), på Bolagets hemsida (<a href="http://www.phiab.se/invest">www.phiab.se/invest</a>), eller på AktieTorgets hemsida (<a href="http://www.aktietorget.se">www.aktietorget.se</a>).</p> <p>Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 17 mars 2016. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt 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.</p> <p>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.</p> <p>Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:</p> <table border="0"> <tr> <td>Sedermera Fondkommission</td> <td>Fax: +46 (0)431 - 47 17 21</td> </tr> <tr> <td>Emissionstjänster</td> <td>E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a></td> </tr> <tr> <td>Importgatan 4</td> <td>(inskannad anmälningssedel)</td> </tr> <tr> <td>SE-262 73 Ängelholm</td> <td></td> </tr> </table> <p><b>Betald tecknad aktie (BTA)</b></p> <p>Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.</p> <p><b>Handel med BTA</b></p> <p>Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 3 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2016.</p> <p><b>Handel med aktier</b></p> <p>Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet PHI och ISIN-kod SE0005504636. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.</p> <p><b>Emissionsinstitut</b></p> <p>Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.</p> <p><b>Övrigt</b></p> <p>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.</p> <p>Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:</p> <table border="0"> <tr> <td>Phase Holographic Imaging PHI AB</td> <td>Sedermera Fondkommission</td> </tr> <tr> <td>Tel: 046-46 38 60 80</td> <td>Tel: 0431 – 47 17 00</td> </tr> <tr> <td>E-post: <a href="mailto:info@phiab.se">info@phiab.se</a></td> <td>E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a></td> </tr> </table> <p>Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (<a href="http://www.phiab.se/invest">www.phiab.se/invest</a>), AktieTorgets (<a href="http://www.aktietorget.se">www.aktietorget.se</a>) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (<a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Bolaget.</p>	Sedermera Fondkommission	Fax: +46 (0)431 - 47 17 21	Emissionstjänster	E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a>	Importgatan 4	(inskannad anmälningssedel)	SE-262 73 Ängelholm		Phase Holographic Imaging PHI AB	Sedermera Fondkommission	Tel: 046-46 38 60 80	Tel: 0431 – 47 17 00	E-post: <a href="mailto:info@phiab.se">info@phiab.se</a>	E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a>
Sedermera Fondkommission	Fax: +46 (0)431 - 47 17 21															
Emissionstjänster	E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a>															
Importgatan 4	(inskannad anmälningssedel)															
SE-262 73 Ängelholm																
Phase Holographic Imaging PHI AB	Sedermera Fondkommission															
Tel: 046-46 38 60 80	Tel: 0431 – 47 17 00															
E-post: <a href="mailto:info@phiab.se">info@phiab.se</a>	E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a>															
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt.</p> <p>Styrelseledamöter och VD i PHI äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget, vilket kan innebära potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. PHI:s huvudägare och styrelsemedlemmar har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser.</p> <p>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 uppgått till 80 – 126 KSEK per år. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Neural AB betalats av PHI har dessa godkänts i enlighet med PHI:s riktlinjer för godkännande av fakturor. Avtalet med Neural upphörde i oktober 2015.</p>														
E.5	Säljare av värdepapper	Ej tillämpligt. Samtliga aktier som erbjuds i detta prospekt kommer att nyemitteras.														

E.6	Utspädning	<b>Utspädning vid fulltecknad emission</b> Vid fulltecknad emission nyemitteras 1 089 945 i företrädesemissionen och 650 000 aktier den riktade emissionen, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 15,1 %.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Inga kostnader åläggs investeraren.

## 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 tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt 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 prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### **Bolaget**

#### *Finansieringsbehov och kapital*

PHI:s expansion och marknadsövertagningar medför betydande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsövertagningar på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. PHI kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att PHI tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

#### *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, vilket i sin tur kan medföra förseningar.

#### *Volymförsäljning*

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

#### *Leverantörer/tillverkare*

PHI har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns risk för att Bolagets leverantörer och tillverkare inte 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.

#### *Patent*

Det finns risk att pågående eller eventuella framtida patentansökningar inte kommer att beviljas. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om PHI tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd.

PHI kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till PHI:s befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

#### *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 risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

#### *Produktansvar*

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta PHI:s produktansvar, som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Det finns risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka PHI:s verksamhet och resultat negativt.

#### *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, vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och intäkter negativt.

#### *Politisk risk*

PHI är verksamt 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.

#### **Värdepappersspecifika risker**

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

Styrelseledamöter och huvudägare i PHI har inget nu gällande lock up-avtal som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Det finns risk att eventuell avyttring från huvudägare eller styrelseledamöter påverkar handeln i Bolagets värdepapper och därmed aktiekursen negativt. Aktiekursen kan även komma att påverkas negativt i det fall andra aktieägare eventuellt skulle avyttra stora volymer aktier i den löpande handeln.

##### *Kursvariationer*

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer, vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Detta behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med PHI:s underliggande värde. Det finns risk att Bolagets värdepapper minskar i värde.

##### *Aktiekursens utveckling under pågående emission*

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

##### *Psykologiska faktorer*

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

##### *Utdelning*

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta prospekt har ingen utdelning skett i PHI. Eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk för att kommande bolagsstämmor inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

#### *Ej säkerställda teckningsförbindelser*

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter i nu förestående nyemission. 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 finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

#### *Marknadsplats*

Bolagets aktie är noterad på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). 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.

## VD PETER EGELBERG HAR ORDET

Under hösten 2015 har vi uppnått ett antal viktiga målsättningar:

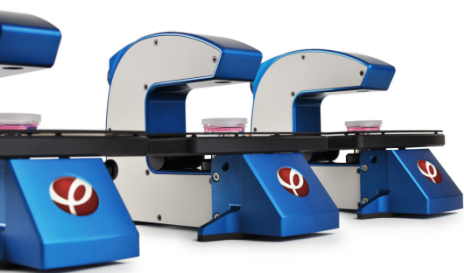
- 50 instrument i drift hos kunder och opinionsledare
- Samarbetsavtal med åtta opinionsledare
- Bolagets huvudprodukt, HoloMonitor® M4.5, är i serieproduktion

Sedan en tid tillbaka kan våra kunder beställa HoloMonitor M4.5 (M4:an) med ett motorbord för automatisk analys av flera cellprover. Detta har medfört att i stort sett samtliga kunder nu beställer M4:an med motorbord, även om slutkundspriset ökar med nära 70 % till €30 000.



### Big Pharma

En tydlig skillnad mellan preklinisk forskning inom läkemedelsindustrin och dess akademiska motsvarighet är att läkemedelsindustrin hanterar betydligt fler cellprover. Den automatisering motorbordet möjliggör var därför central för en genombrottsorder från ett av de globala läkemedelsbolagen. Uppföljningsordern från samma läkemedelsbolag var sedan en stark bekräftelse på HoloMonitor-teknikens värde. Beställningen på totalt tre enheter samt pågående utvärderingar vid andra Big Pharma-bolag indikerar tydligt att motorbordet kommer att vara avgörande för att även etablera vår HoloMonitor-teknik inom läkemedelsindustrin. För våra akademiska kunder är motorbordet inte ett krav, men så gott som samtliga universitetskunder väljer nu att beställa M4:an med motorbord.



*M4:an har på egen hand väckt ett marknadsintresse långt över våra ursprungliga förväntningar*

### Marknadsexpansion

Sammantaget har M4:an på egen hand väckt ett marknadsintresse långt över våra ursprungliga förväntningar. Därför var det inte svårt att fatta beslut om att fokusera Bolagets utvecklingsresurser på att ytterligare anpassa M4:an till läkemedelsindustrins behov genom att implementera funktionalitet i M4:an som ursprungligen planerats för HoloMonitor M5. Senareläggningen av HoloMonitor M5 innebär dock att implementeringen av fluorescensanalys förskjuts. I gengäld förkortas den totala utvecklingstiden av HoloMonitor M5.

Bolaget är nu synnerligen väl rustat för en offensiv marknadsexpansion. Ett 60-tal HoloMonitor-instrument är i drift och används, bl.a. vid University of California i Davis och University of California i San Francisco som med fem nobelpristagare är ett av de absolut främsta medicinska universiteten i USA. Vi ser tydligt att marknaden svarar på vår strategiska marknadsföring och gläds åt att allt fler kunder och opinionsledare använder vårt instrument.

Förteckning över instrument i drift:  
[www.phiab.se/publications/users](http://www.phiab.se/publications/users)

### Växande marknad

Åtta celllaboratorier har två eller fler HoloMonitor-instrument i drift, vilket indikerar att en betydande andel celllaboratorier är i behov av flera instrument. Ny marknadsinformation uppskattar antalet celllaboratorier i världen till över 120 000<sup>3</sup>. Sammantaget innebär detta att den uppskattade marknadspotentialen för Bolagets produkter är avsevärt större än vad vi tidigare uppskattat.

### Vision

Cellbaserad preklinisk forskning – idag till stora delar ett hantverk – kommer att automatiseras. En central del i denna automatisering är den observationsutrustning som övervakar cellerna. Vår vision är att göra HoloMonitor-tekniken till den ledande övervakningsmetoden inom både cellbaserad preklinisk forskning och inom industriell cellodling för kliniskt bruk. Om tio år ser vi att alla 120 000<sup>1</sup> celllaboratorier i världen övervakar sina cellodlingar, vilket innebär att varje celllaboratorium då har minst ett HoloMonitor-instrument eller motsvarande.

<sup>3</sup> [www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf](http://www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf)



## Global distribution

För att ta en betydande marknadsandel av denna vision och marknad kommer våra produkter att behöva distribueras och säljas via en global säljorganisation. Att på egen hand bygga upp en sådan säljorganisation är både mycket kostsamt och tidskrävande. Löpande utvärderingar och diskussioner om global distribution – i form av distributionsrättigheter eller försäljning av hela eller delar av Bolagets verksamhet – kommer därför fortsatt att föras med ledande branschaktörer.

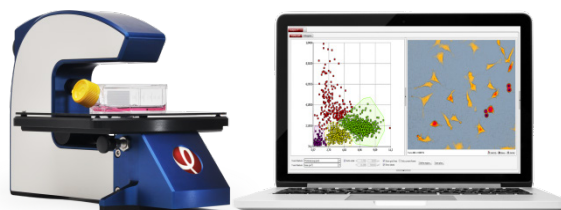
## Målsättningar

I stora säljorganisationer med svällande produktkataloger konkurrerar produkterna om säljkårens uppmärksamhet. Säljarna i dessa säljorganisationer säljer de mest efterfrågade och därmed de mest lättsålda produkterna. Det är alltså helt nödvändigt att våra produkter bevisligen är lättsålda för att framgångsrikt kunna säljas via en global säljorganisation. För att i ökande grad säkerställa detta avser vi att dramatiskt utöka marknadsföringsaktiviteterna för att senast i första kvartalet 2018 nå följande målsättningar:

- Sju Centers of Excellence etablerade
- 300 instrument i drift hos kunder och opinionsledare



*Bolaget är nu synnerligen väl rustat för en offensiv marknadsexpansion*



## Bolagets aktie

PHI-aktien handlas sedan januari 2014 på AktieTorget. Kursutvecklingen har varit mycket positiv och likviditeten i aktien är god. Detta ger förutsättningar för notering på t.ex. Nasdaq Small Cap, vilket skulle öka exponeringen av Bolaget och bredda marknaden för aktien ytterligare. Styrelsen utvärderar frågan.

## Kapitalanskaffning

För att ge Bolaget de resurser som krävs för att nå ovanstående mål och för att säkerställa en fortsatt hög försäljningstillväxt har styrelsen sedan en tid tillbaka fört diskussioner avseende en kapitalanskaffning. Primärt syftar kapitalanskaffningen till att expandera organisationen för att dramatiskt öka Bolagets strategiska marknadsaktiviteter. Dessa aktiviteter inriktar sig på att synliggöra HoloMonitor-teknikens potential för allt fler kunder, men även för potentiella köpare av PHI.

# HoloMonitor M4

Boston • San Francisco • Basel

En central del i marknadsaktiviteterna är att etablera och vidareutveckla Centers of Excellence i life science-hotspots som till exempel Boston, San Francisco och Basel. Utöver rollen som opinionsledare skapar Centers of Excellence ytterligare tillämpningsområden genom att utveckla nya metoder baserade på vår HoloMonitor-teknik. Ett första center har etablerats vid Northeastern University i Boston – life science-branschens Silicon Valley.

Ett andra led i den strategiska marknadsutvecklingen är att utöka Bolagets produktsortiment. Produktutvecklingen omfattar främst HoloMonitor M5, IT-tillämpningar samt en serie engångsartiklar för att effektivisera och förenkla användandet av HoloMonitor-instrumenten.

Kunder och samarbetspartners har fram till skrivande stund publicerat vetenskapliga resultat baserade på HoloMonitor i ett 40-tal artiklar och posters. Detta tillsammans med den uppmärksamhet HoloMonitor-tekniken nu väcker hos världsledande läkemedelsföretag och universitet som Harvard Medical School, Deutsches Krebsforschungszentrum och Karolinska Institutet gör att vi ser framtiden an med tillförsikt.

Förteckning över vetenskapliga artiklar:  
[www.phiab.se/publications/articles](http://www.phiab.se/publications/articles)

Peter Egelberg  
VD, Phase Holographic Imaging

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

---

## Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB den 16 februari 2016 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 1 089 945 aktier. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i emissionen.

## Emissionsvolym och emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget cirka 23,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK.

## Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB till en kurs om 23,00 SEK per aktie.

## Riktad emission

Simultant med företrädesemissionen genomförs en riktad emission om cirka 15 MSEK till samma emissionskurs som i företrädesemissionen. Detta upplägg syftar till att skapa en solid grund för den totala kapitaliseringen och därmed minska risken för osäkerhet kring det totala kapitalbehovet. Genom att dela upp den totala kapitaliseringen i två delar ges styrelsen möjlighet att på förhand trygga en större del av kapitalet genom teckningsförbindelser än om endast en företrädesemission genomförs. Den riktade nyemissionen är i sin helhet på förhand avtalad via teckningsförbindelser.

## Ansvar

Styrelsen för Phase Holographic Imaging PHI AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 23 februari 2016

Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB

Klas Cramborn  
Ordförande

Bengt Falk  
Ledamot

Leland Foster  
Ledamot

Mats Lundwall  
Ledamot

Mats Lundwall  
Ledamot

Jan Richardsson  
Ledamot

Ann Christine Egelberg  
Suppleant

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

---

Avstämningsdag och företrädesrätt: Sista dag för handel i PHI:s aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 februari 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätt är den 25 februari 2016. Avstämningsdag är den 26 februari. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningstid:	3 – 17 mars 2016.
Teckningskurs:	23,00 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	PHI genomför härmed en företrädesemission om 25 068 735 SEK, vilken högst omfattar 1 089 945 aktier. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i emissionen.
Teckningsförbindelser:	PHI har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 21 % av emissionsvolymen.
Antal aktier innan emissionen:	9 809 510 aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 225 MSEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 3 – 15 mars 2016.
Handel med BTA:	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 3 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2016.
Aktiens ISIN-kod:	SE0005504636.
Marknadsplats:	PHI:s aktie är noterad på AktieTorget.

*För fullständiga villkor avseende teckning hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar".*

# MOTIV FÖR EMISSION

## Emissionslikvidens användande

För att kunna utnyttja Bolagets uppnådda momentum och öka takten i Bolagets utveckling är PHI i behov av ytterligare kapital. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet för de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 16 MSEK om de planerade satsningarna genomförs respektive 12 MSEK om satsningarna senareläggs.

Kapitalbehovet fram till att PHI förväntas vara kassaflödespositivt under 2018 bedöms uppgå till cirka 35 MSEK. Styrelsen avser därmed att i enlighet med detta prospekt genomföra en kapitalisering om cirka 40,1 MSEK, uppdelad i två emissioner till samma emissionskurs.

- Riktad emission om cirka 15 MSEK till ett fåtal större investerare
- Företrädesemission om cirka 25,1 MSEK i vilken allmänheten ges rätt att teckna aktier

Ovanstående upplägg syftar till att skapa en solid grund för den totala kapitaliseringen och därmed minska risken för osäkerhet kring det totala kapitalbehovet. Genom att dela upp den totala kapitaliseringen i två delar ges styrelsen möjlighet att på förhand trygga en större del av kapitalet genom teckningsförbindelser än om endast en företrädesemission genomförs. Den riktade nyemissionen är i sin helhet på förhand avtalad via teckningsförbindelser och genomförs simultant med företrädesemissionen. I tabellen nedan presenteras de parter som tecknat i den riktade emissionen.

NAMN	ANTALET AKTIER TECKNADE I DEN RIKTADE EMISSIONEN
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)	219 571
Johan Moazed*	166 304
Johan Biehl	42 391
Leif Andersson Consulting ApS	39 130
Olle Stenfors	39 130
Per Vasilis	39 130
Svante Larsson	32 608
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	17 391
Gerhard Dal	15 217
Kristian Kirkegaard	15 217
Bertil Lindkvist	10 869
Anders Ottosson	8 695
Göran Ofsén	4 347
Totalt	650 000

\*Johan Moazed har förhandsbetalt 825 000 SEK

Vid fulltecknad företrädesemission tillförs Bolaget cirka 23,6 MSEK efter finansiering av emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. PHI har i företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 21 % av emissionsbeloppet. Härutöver tillförs Bolaget, genom ovanstående beskriven riktad nyemission som pågår simultant med företrädesemissionen, cirka 15 MSEK. Det kapital Bolaget tillförs genom kapitaliseringen (riktad nyemission och företrädesemission) är främst avsett att tillvarata Bolagets uppnådda momentum och accelerera dess utveckling genom följande, ordnat efter prioritet:

Marknadsföring	Strategiska samarbeten, etablering av Centers of Excellence, traditionell marknadsföring samt etablering i USA. Etableringen i USA syftar till att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden, vilken är både forskningsledande och hemmamarknad för flertalet av de ledande branschaktörerna.	40-60 %
Produktutveckling	Produktutvecklingen omfattar HoloMonitor M5, IT-applikationer och engångsartiklar. Målsättningen är att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument.	25-30 %
Produktionsutveckling	Produktionsutveckling sker med målet att uppnå 80 % bruttomarginal totalt mot slutkund respektive 65 – 70 % mot distributör då produkten övergår till att tillverkas i större serier genom avropstillverkning.	10-20 %
Rörelsekapital	Rörelsekapitalökning, främst varulager och kundfordringar, på grund av volymökning.	5-10 %

I det fall emissionen inte blir fulltecknad, emissionslikviden inte täcker behoven i 12 månader framåt eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

#### **Tidigare erhållet brygglån**

I november 2015 erhöll PHI bryggfinansiering om cirka 5,3 MSEK för att täcka det likviditetsbehov som uppstår fram till att den förestående nyemissionen är avslutad. Brygglånet har erlagts av Peter Egelberg (VD), Magnus Egelberg, Ann Christine Egelberg, Västra Sund AB (ägs till 100 % av styrelseledamot Jan Richardsson), Leland Foster (styrelseledamot), Ron Lowy, Tomas Kramar, Maria Kristensen, Arne Bojesson, Skymar Superannuation Fund, Eva Kral, Peter Kral och Elena Holden. Enligt skriftliga avtal genom teckningsförbindelser kommer hela brygglånet om cirka 5,3 MSEK, motsvarande 21 %, att kvittas mot aktier i företrädesemissionen.

#### **Framtida kapitalbehov**

Styrelsen bedömer att Bolaget i det fall den förestående emissionen blir fulltecknad kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till den tidpunkt PHI beräknas vara kassaflödespositivt under 2018, varmed styrelsen vid dateringen av detta dokument inte har gjort några ytterligare åtaganden avseende eventuella ytterligare kapitaltillskott i framtiden. Notera dock att ytterligare kapitalbehov kan uppkomma i det fall PHI beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

#### **Aktiens prissättning**

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste 10 handelsdagarna inför beslutet om företrädesemission med en procentuell rabatt om cirka 37 % mot aktuell genomsnittlig omsättningsviktad kurs.

#### **Aktien noterad på AktieTorget**

PHI noterades på AktieTorget i januari 2014. 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. Det finns ett aktieslag i Bolaget. Per dateringen av detta dokument uppgick antalet aktier i PHI till 9 809 510 stycken.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER

PHI genomför härmed en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad emission tillför Bolaget cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 21 % av emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Peter Egelberg (VD), Neural AB (ägs till 100 % av Peter Egelberg) samt Magnus Egelberg har överlåtit samtliga av sina teckningsrätter.

### Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,3 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Tilldelning av aktier till teckningsåtagare säkerställs genom PHI:s bolagsstämmobeslut om tilldelningsprinciper i emissionen.

TECKNINGÅTAGARE	TECKNINGSFÖRBINDELSE (SEK)	BEFINTLIGT ÄGANDE (ANTAL AKTIER)
Ann Christine Egelberg	59 984	0
Arne Bojesson	299 989	100 000
Elena Holden	86 986	0
Eva Kral	249 987	0
Leland Foster	209 829	119 539
Magnus Egelberg	299 989	292 830
Maria Kristensen	1 999 988	2 325
Peter Egelberg	49 979	381 567
Peter Kral	249 987	0
Ron Lowy	218 293	140 885
Skymar Superannuation Fund	999 488	50 000
Tomas Kramar	499 997	93 955
Västra Sund AB	39 997	18 063
Totalt belopp av teckningsförbindelser	5 264 493	

## PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB

---

Modern läkemedelsforskning och en stor del av den medicinska forskningen bygger på försök utförda på levande celler, odlade i plastkärl. Celler odlas i uppskattningsvis 120 000<sup>4</sup> celllaboratorier runt om i världen. Efter att cellerna har förökats till tillräcklig grad behandlas de. Resultatet av behandlingen mäts med en rad olika etablerade mätmetoder. Gemensamt för dessa metoder är att de är cellförstörande, till stor del en konsekvens av att levande celler är naturligt genomskinliga och praktiskt taget osynliga och därför svåra att se i ett vanligt ljusmikroskop. Idag används färgämnen för att göra cellerna synliga. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har lett till att forskare varit hänvisade till att studera döda eller döende celler under korta ögonblick.

Konventionella mikroskop är betydligt mer kostsamma och komplicerade än vad majoriteten av cellbiologer är i behov av. Konstruktionerna har snarare anpassats för att observera levande celler på konstruktörernas villkor och inte på användarnas villkor – cellbiologerna. Ny teknik har dock gjort det enkelt att med så kallad time-lapse imaging filma levande celler. Time-lapse imaging innebär att cellerna fotograferas i långsam takt varefter bildsekvensen snabbspolas för att studera cellernas långsamma tillväxt. För att cellerna inte skall dö eller vara påverkade under inspelningen, som kan pågå i flera dagar, måste denna ske utan infärgning eller färgmarkörer. Detta kallas label-free time-lapse imaging. För forskare är det inte tillräckligt att endast se cellerna. De vill även mäta och analysera cellernas egenskaper, vilket utförs med cytometriska mätinstrument.

PHI har utvecklat en patenterad basteknologi – HoloMonitor – för oförstörande realtidsanalys av cellodlingar. PHI:s HoloMonitor-produkter är time-lapse cytometrar som med holografisk time-lapse imaging-teknik utför cytometriska mätningar av ofärgade celler under långa tidsperioder. PHI:s HoloMonitor®-teknik videofilm cellodlingar i deras naturliga inkubatormiljö utan att någon form av preparering behövs. Med PHI:s produkter kan cellbiologer observera och mäta levande cellodlingar under lång tid utan att tillsätta färgämnen. Denna förmåga att observera levande celler utan att påverka dessa innebär att kvalitetssäkring av odlade celler som levande transplanteras in i en patient blir möjlig samt att nya möjligheter öppnas för bland annat cancerforskare att studera och mäta cellers beteende. PHI är enligt styrelsens bedömning ledande i utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri.

Sedan det första instrumentet introducerades 2011 erbjuder Bolaget idag en serie produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder, vilka kräver toxisk infärgning. Den holografiska tekniken gör att time-lapse filmer av ofärgade levande celler kan datorbearbetas på ett sätt som inte är möjligt med konventionell teknik. 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. PHI:s produkter, som är skapade av cellbiologer för cellbiologer, har därför tydliga konkurrensfördelar i förhållande till konventionella mikroskop:

- Nyskapande oförstörande cellanalys.
- Användarvänlighet, en naturlig konsekvens av en skräddarsydd produkt.
- Hög kostnadseffektivitet möjliggjord av teknikutveckling sprungen ur bland annat mobiltelefonutvecklingen.

Ledande bioteknikföretag får i huvudsak tillgång till ny innovativ teknik genom att förvärva eller licensiera denna från innovationsbaserade tillväxtbolag. Sedan PHI:s 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 PHI:s 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.

Med huvudkontoret i Lund marknadsför PHI bolagets produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. 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). Genom att aktivt främja forskning och användning av time-lapse cytometri utökar PHI sin kundbas och sina vetenskapliga samarbeten inom cancerforskning, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, generapi, regenerativ medicin, diabetes och toxikologiska studier.

---

<sup>4</sup> [www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf](http://www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf)

## NULÄGE

I december 2013 genomförde PHI en nyemission om c:a 7,6 MSEK inför notering på AktieTorget, vilken tecknades till c:a 200 %. Under hösten 2014 genomfördes en uppföljande företrädesemission om c:a 14,5 MSEK, vilken tecknades till 139 %. Syftet med emissionerna var att göra Bolagets produkter marknadsklara för volymförsäljning genom följande målsättningar:

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| • Uppnå marknadsacceptans genom att minst 50 kundinstrument är i kontinuerlig drift och genom att teckna samarbetsavtal med minst åtta opinionsledare. | Uppnått och överträffat |
| • Bolagets huvudprodukt, HoloMonitor M4, skall vara i serieproduktion <sup>5</sup> .   | Uppnått                 |
| • Bolagets kommande produkt, HoloMonitor M5, skall vara klar för serieproduktion.  | Senarelagd*             |
| • I serieproduktion skall Bolagets produkter ha en bruttomarginal om lägst 80 % av slutkundspriset.  | Uppnått                 |

*\* M4:an har på egen hand väckt ett marknadsintresse långt över Bolagets ursprungliga förväntningar. Därav fattades beslut om att fokusera Bolagets utvecklingsresurser på att ytterligare anpassa M4:an till läkemedelsindustrins behov genom att implementera funktionalitet i M4:an som ursprungligen planerats för HoloMonitor M5. Senareläggningen av HoloMonitor M5 innebär dock att implementeringen av fluorescensanalys förskjuts. I gengäld förkortas den totala utvecklingstiden av HoloMonitor M5.*

### Marknadsorientering

PHI övergår nu till att bli mer marknadsorienterat och avser att öka Bolagets strategiska marknadsaktiviteter för att synliggöra och etablera HoloMonitor-tekniken. Bolaget har i dagsläget distributörer på ett antal nyckelmarknader, däribland USA och Kina.

Förteckning av Bolagets distributörer:  
[www.phiab.se/contact/distributors](http://www.phiab.se/contact/distributors)

### Opinionsledare

Parallellt med produktförsäljning via Bolagets distributörer samarbetar PHI intensivt med opinionsledare. PHI har tecknat samarbetsavtal med ett växande antal opinionsledare:

- Harvard Medical School och Northeastern University i Boston
- University of California i San Francisco
- Florida International University i Miami
- German Cancer Research Center i Heidelberg
- Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology i Daejeon
- Karolinska Institutet i Stockholm där två avtal tecknats

### Centers of Excellence

Ett första Center of Excellence har etablerats vid Northeastern University i Boston för att utveckla nya tillämpningsområden för HoloMonitor-tekniken, men även för att attrahera ytterligare kunder i Boston-området.

<sup>5</sup> Serieproduktion innebär att produktionen sker genom avrop i planerade kvantiteter till ett fast pris



## VÄGEN FRAMÅT

Enligt styrelsens bedömning är Bolaget nu moget för att genomföra en offensiv marknadsexpansion samt utveckla kompletterande produkter till Bolagets nuvarande produkter. Den nu planerade kapitalanskaffningen syftar till att utnyttja Bolagets uppnådda momentum och att öka takten i Bolagets utveckling vad gäller marknadsföring samt produkt- och produktionsutveckling. PHI avser att:

- inleda strategiska samarbeten,
- etablera Centers of Excellence,
- etablera Bolagets teknik i USA för att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden, vilken är både forskningsledande och hemmamarknad för flertalet av de ledande branschaktörerna,
- fortsätta arbetet med produktutveckling omfattande HoloMonitor M5, IT-applikationer och engångsartiklar med målsättningen att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument,
- fortsätta arbetet med produktionsutveckling med målsättningen att uppnå 80 % bruttomarginal mot slutkund respektive 65 – 70 % mot distributör då produkten övergår till att tillverkas i större serier genom avropstillverkning.

Bolaget har följande målsättningar kopplade till försäljning av instrument:

	PER 2016-01-31	Q1 2017	Q1 2018
Centers of Excellence	1	3	7
Instrument i drift	57	150	300

För att möjliggöra detta har Bolaget ett kapitalbehov om cirka 35 MSEK före emissionskostnader fram till att Bolaget förväntas vara kassaflödespositivt under 2018.

I november 2015 erhöll PHI bryggfinansiering om cirka 5,3 MSEK för att täcka det likviditetsbehov som uppstår fram till att den förestående nyemissionen är avslutad. Brygglånet har erlagts av Peter Egelberg (VD), Magnus Egelberg, Ann Christine Egelberg, Västra Sund AB (ägs till 100 % av styrelseledamot Jan Richardsson), Leland Foster (styrelseledamot), Ron Lowy, Tomas Kramar, Maria Kristensen, Arne Bojesson, Skymar Superannuation Fund, Eva Kral, Peter Kral och Elena Holden. Enligt skriftliga avtal genom teckningsförbindelser kommer hela brygglånet om cirka 5,3 MSEK, motsvarande 21 %, att kvittas mot aktier i företrädesemissionen.

## EXIT-STRATEGI

PHI:s målsättning om att avyttra Bolagets verksamhet till en ledande branschaktör kvarstår. Styrelsen ser att tillgången på en global säljorganisation och ett starkt varumärke kommer att vara avgörande för att HoloMonitor-tekniken skall kunna nå sin fulla potential. Att på egen hand bygga upp motsvarande säljorganisation och varumärke bedöms vara mycket kostsamt och tidskrävande.

Bolagets exit-strategi innefattar:

- att etablera HoloMonitor-tekniken genom initial försäljning på viktiga marknader såsom USA, Tyskland, Schweiz, Storbritannien, Japan och Kina;
- att etablera HoloMonitor-tekniken genom Centers of Excellence i Life Science-hotspots såsom Boston, San Diego, San Francisco, London, Basel, Heidelberg och Tokyo;
- att synliggöra Bolaget på den amerikanska marknaden genom att etablera egen närvaro i Boston-området;
- att etablera global distribution via en eller flera ledande branschaktörer samt
- att avyttra verksamheten då marknadsetablering uppnåtts och då flera potentiella köpare visar intresse för Bolaget.

## PRODUKTPORTFÖLJ

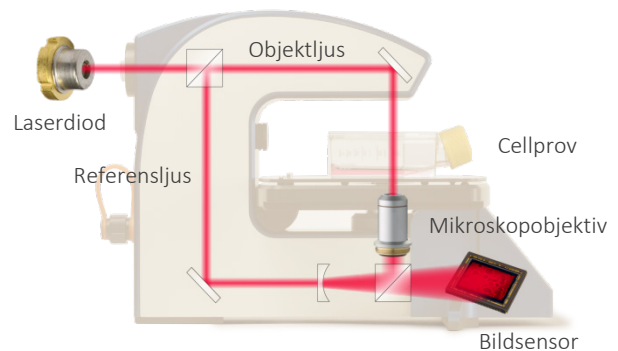
### Cytometri [cyto = cell, metri = mäta]

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<sup>6</sup> bygger på att cellerna transporteras i en vätska framför en fotosensor som registrerar ljusinformation för att karakterisera cellerna. Ingen av dessa typer av cytometrar är lämpade för att observera celler över tid.

### Time-lapse cytometri

Celler växer och rör sig långsamt. För kunna observera celler över tid 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 fokus 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 mjukvarumässigt. 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.



*Hologrammet skapas genom att förena objektljuset med referensljuset. Den visuella bilden skapas av en dator ur hologrammet.*

### Bolagets grundteknik – holografisk mikroskopering

I ett holografiskt mikroskop skapas bilden inte direkt på bildsensorn, istället 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 glaslinse. Denna nya digitala anpassningsförmåga kommer i grunden att förändra ljusmikroskopet och därmed mänskighetens förmåga att observera levande celler.

### HoloMonitor M4 & M4.5

HoloMonitor M4 lanserades under inledningen av 2013 och är på samma sätt som föregångaren HoloMonitor M3 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.

Under 2015 lanserades en uppgraderad version av M4:an, HoloMonitor M4.5, som förbättrar produktionseffektiviteten, sänker tillverkningskostnaden och förenklar installationsförfarandet. Den nya versionen kan utrustas med ett nyutvecklat motorbord. Motorbordet gör det möjligt att filma flera cellprover under ett och samma experiment genom att proverna successivt positioneras framför instrumentets bildsensor inför varje bildtagning.



*HoloMonitor M4.5 med motorbord. Odlingskärlet på motorbordet har sex så kallade brunnar med en cellkultur i varje brunn.*

<sup>6</sup> Flödescytometri är en förstörande teknik som bygger på att cellerna enskilt flyter förbi en fotosensor i hög hastighet.

### HoloMonitor M5 (under utveckling)

För att identifiera och lokalisera organiska substanser i celler används fluorescerande markörer. I HoloMonitor M5 kombineras infärgningsfri analys med analys av dessa markörer. Därigenom kommer PHI att kunna erbjuda heltäckande cellanalys. M5:an planeras vara inkubatorålig och i samma storlek som HoloMonitor M4. Med M5:an kommer Bolaget även att kunna adressera den etablerade marknad som idag domineras av arbetskrävande och kostsamma fluorescensmikroskop och flödescytometrar.

Då M4:an på egen hand väckt ett marknadsintresse långt över Bolagets ursprungliga förväntningar fattades beslut om att fokusera Bolagets utvecklingsresurser på att ytterligare anpassa M4:an till läkemedelsindustrins behov genom att implementera funktionalitet i M4:an som ursprungligen planerats för HoloMonitor M5. Senareläggningen av HoloMonitor M5 innebär dock att implementeringen av fluorescensanalys förskjuts. I gengäld förkortas den totala utvecklingstiden av HoloMonitor M5. Marknadsintroduktionen av HoloMonitor M5 är planerad till att ske under 2017.

### HoloStudio

En central del i PHI:s produkter är HoloStudio mjukvaran. I de bildsekvenser som skapas finns en stor mängd information om 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 en kommande version av HoloStudio planeras flera angränsade bilder att kunna sammanfogas för att skapa filmer med tusentals celler. Denna nya funktionalitet gör att HoloMonitor-tekniken även kan användas då ett stort antal celler behöver analyseras, vilket ger HoloMonitor-instrumenten kapacitet att även ersätta analysmetoder baserade på konventionell flödescytometri.

I PHI:s produktsortiment finns ett växande antal tilläggsmoduler till mjukvaran för att mäta olika parametrar, vilket gör att driftsatta instrument sannolikt kommer att ge ytterligare intäkter då kunden köper tilläggsmoduler i takt med att behoven ökar.

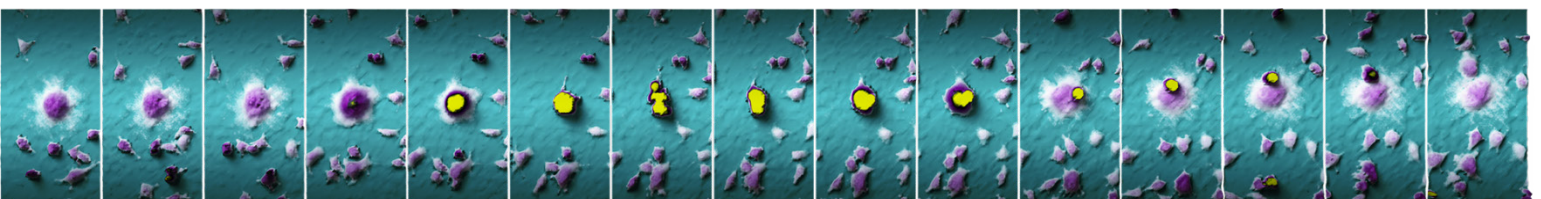
Big Pharma, Big Data VD-kommentar:  
[www.phiab.se/commentary/commentary-151021](http://www.phiab.se/commentary/commentary-151021)

### Engångsartiklar

PHI utvecklar en serie engångsartiklar för att förenkla och effektivisera användningen av HoloMonitor-instrumenten. Driftsatta instrument förväntas därför ge löpande intäkter. Antalet sålda engångsartiklar per instrument och år förväntas även öka i takt med att instrumentens användningsområde successivt byggs ut med allt fler tilläggsmoduler till mjukvaran.

### Cellodlingskär

För att få en löpande intäkt från Bolagets kunder är Bolagets långsiktiga målsättning att erbjuda ett odlingskär för engångsbruk. Denna typ av kär är dock ett stort antal installerade instrument för att vara lönsam. Därför har Bolaget valt att inledningsvis utveckla ett kär för flergångsbruk. Flergångskär är lönsamma vid ett färre antal installerade instrument på grund av de väsentligt lägre utvecklingskostnaderna. Bolagets kunder kan använda båda typerna av kär. Fördelen med engångskär är de levereras sterila och därför inte behöver steriliseras före användning.



Holografisk bildsekvens (time-lapse) av en celledelning

## PATENT OCH VARUMÄRKEN

PHI har tolv beviljade patent och sex patentansökningar i varierande ansökningsfaser. I tabellerna nedan redovisas endast beviljade patent. Samtliga patent och patentansökningar ägs av Bolaget. Varumärket HoloMonitor och HoloMetrics är varumärkes-skyddat på Bolagets huvudmarknader.

Bolaget är verksamt på en expanderande marknad med få konkurrenter. Detta gör att Bolagets försäljning under överskådlig framtid bedöms vara oberoende av Bolagets immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att försvara dessa.

### *METHOD AND APPARATUS FOR HOLOGRAPHIC REFRACTOMETRY*

*En metod och apparat för att mäta brytningsindex med digital holografi*

PATENTNUMMER	LAND	LÖPTID
4 739 214	Japan	2024-10-07
1 676 121	Danmark	2024-10-07
1 676 121	Frankrike	2024-10-07
60 2004 030 928.1	Tyskland	2024-10-07
1 676 121	Nederländerna	2024-10-07
1 676 121	Sverige	2024-10-07
1 676 121	Schweiz-Liechtenstein	2024-10-07
1 676 121	Storbritannien	2024-10-07

### *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	2026-12-22
5 182 945	Japan	2026-12-22
7 948 632	USA	2028-05-24

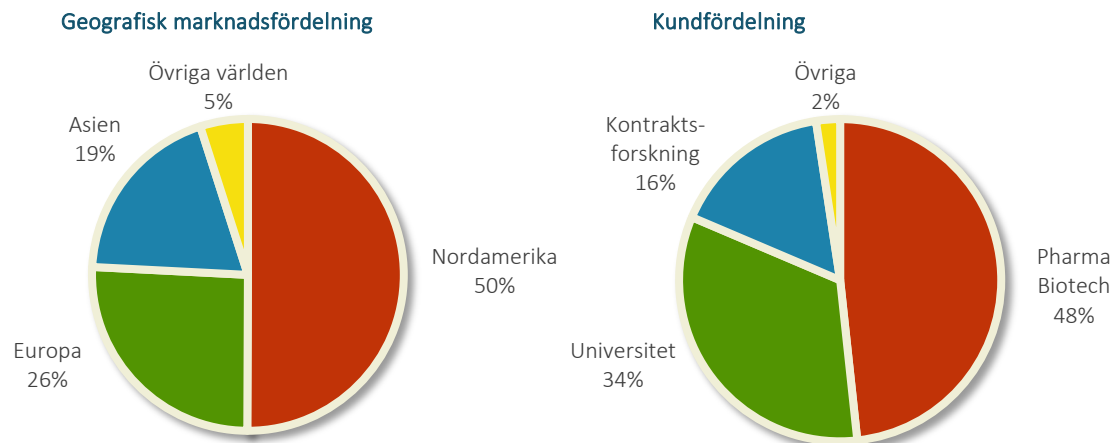
### *METHOD FOR AND USE OF DIGITAL HOLOGRAPHIC MICROSCOPY AND IMAGING ON LABELLED CELL SAMPLES*

*En metod och apparat för att analysera inmärkta celler med digital holografi*

PATENTNUMMER	LAND	LÖPTID
8 937 756	USA	2032-01-20

## MARKNAD OCH KONKURRENTER

PHI:s kunder utgörs av forskare på universitet och forskningsinstitut, läkemedelsbolag och bioteknikbolag med forskningsområden som cancer, cellterapi och toxikologi. PHI:s marknad omfattar c:a 120 000<sup>7</sup> celllaboratorier runt om i världen. Enligt marknadsrapporter<sup>8</sup> uppgår den samlade marknaden för cellanalys till c:a 70 miljarder SEK årligen. Dock bör poängteras att en del av Bolagets nuvarande marknad ännu befinner sig på det prekliniska forskningsstadiet. 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.



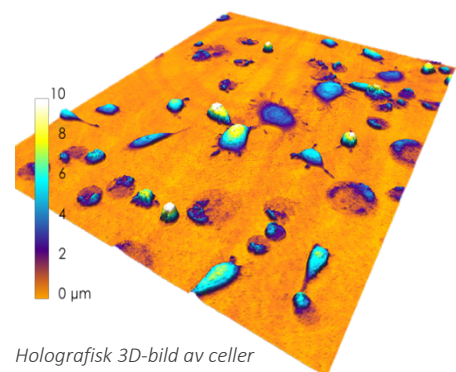
### Cellterapi

Cellterapi är en snabbt växande gren inom medicinsk forskning. Årligen satsas mycket resurser 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 obotliga, t.ex. diabetes, försvagat hjärta, syn- och hörselnedsättning, Parkinsons och Alzheimers. Cellterapi innebär att istället för att medicinera med traditionella läkemedel tas levande celler från patienten. Dessa celler förändras, odlas och återförs till patienten för att bota sjukdomstillstånd.

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. 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, vilket sker vid traditionella mätmetoder då toxisk infärgning krävs. PHI:s oförstörande cellanalysmetod är en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som används för att kvalitetssäkra framtidens cellterapi.

### 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 dessa.



PHI:s produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellpopulationers dynamik 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. Andra forskningsområden för PHI:s produkter är exempelvis inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, regenerativ medicin, diabetes samt toxikologiska studier.

<sup>7</sup> [www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf](http://www.gene2drug.com/images/IMI-The-Market-for-Cell-Based-Assays-Report-Brochure-15-011-Final.pdf)

<sup>8</sup> [www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cell-based-assays-market-119917269.html](http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cell-based-assays-market-119917269.html)

## Konkurrenter

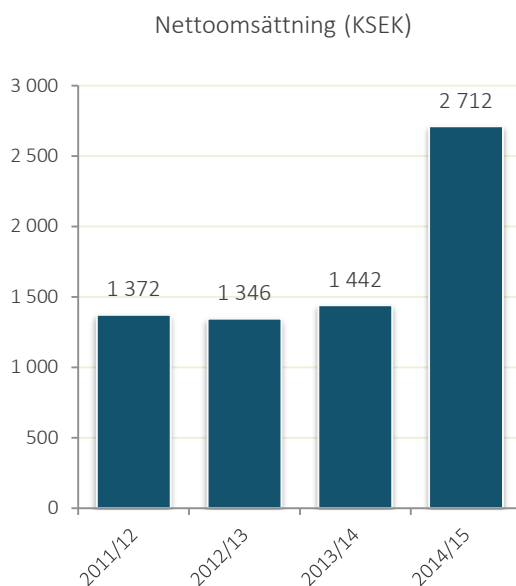
PHI har tre huvudsakliga konkurrenter; NanoEntek (Korea), Cytomate Technologies (Nederländerna) och EtaLuma (USA). Dessa bolag marknadsför produkter som påminner om HoloMonitor M4. NanoEnteks, Cytomate Technologies och EtaLumas produkter är dock baserade på konventionell mikroskopteknik, vilket gör att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

Ovanstående konkurrenssituation är övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

*Styrelsen försäkrar 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.*

## FÖRSÄLJNING

Bolagets färdigutvecklade produkt HoloMonitor M4 och HoloMonitor M4.5 med tillbehör säljs via Bolagets distributörer. Rekommenderat marknadspris är för närvarande för HoloMonitor M4 €18 000. Sedan en tid tillbaka kan PHI:s kunder beställa HoloMonitor M4.5 med ett motorbord för automatisk precisionsförflyttning av cellprover, marknadspris för denna kombination är €30 000. Befintligt produktsortimentet med rekommenderade marknadspriser finns på [www.phiab.se/products/prices](http://www.phiab.se/products/prices). Förteckning över Bolagets distributörer finns på [www.phiab.se/contact/distributors](http://www.phiab.se/contact/distributors).



Ovan visas Bolagets nettoomsättning, hämtat ur respektive årsredovisning. Antalet sålda instrument har stadigt ökat under de senaste åren. Efter flera års fokusering på produktutveckling ökar nu satsningarna på marknadsföring och kommersialisering starkt. Nettoomsättningen steg under verksamhetsåret 2014/15 med 88 % och förväntas utvecklas fortsatt positivt.

## MER OM VERKSAMHETEN

---

### Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

Adress:	Scheelevägen 22, 223 63 Lund
Tel:	046 - 38 60 80
E-post:	<a href="mailto:info@phiab.se">info@phiab.se</a>
Hemsida:	<a href="http://www.phiab.se">www.phiab.se</a>
Firma:	Phase Holographic Imaging PHI AB
Handelsbeteckning/kortnamn:	Phase Holographic/PHI
Säte och hemvist:	Skåne län, Lunds kommun, Sverige
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Organisationsnummer:	556542-7811
Bolagsbildning/Verksamhetsstart:	1997/2004
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag

### Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB  
Järnvägsgatan 7, 252 24 Helsingborg

Huvudansvarig revisor är Bengt Ekenberg som är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Bengt Ekenberg har varit Bolagets revisor under samtliga år som omfattas av den historiska finansiella informationen (2013/14, 2014/15).

### 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

### Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2013/14, 2014/15) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt
- Delårsrapport för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31.

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

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

## PHI:s historiska utveckling

- |      |   |
|------|---|
| 2001 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Projektet för att utveckla ett holografiskt mikroskop påbörjas.</li><li>• För att möjliggöra projektet inleds ett samarbete med CCCD (Competence Center for Circuit Design) vid Lunds universitet, bl.a. finansierat av statliga Vinnova.</li></ul>   |
| 2004 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Det vilande bolaget Peter Egelberg AB byter namn till Phase Holographic Imaging PHI AB.</li><li>• Forskningsprojektet överförs från Neural AB och Lunds universitet till PHI.</li><li>• Lumitec AB går in som finansiär och delägare i PHI.</li></ul>   |
| 2005 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Urprototypen HoloMonitor M1 byggs.</li></ul>  |
| 2007 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Utvecklingsarbetet med HoloMonitor M2 inleds.</li></ul>   |
| 2008 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Åtta stycken HoloMonitor M2 levereras till Lunds universitet för utvärdering.</li><li>• Instrumentet konstateras vara för svårhanterat.</li></ul>   |
| 2009 | <ul style="list-style-type: none"><li>• TeknoSeed II KB går in som finansiär.</li><li>• Arbetet med HoloMonitor M3 inleds och därigenom förbättras användarvänligheten.</li></ul>   |
| 2010 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Första prototyp av HoloMonitor M3 är klar.</li><li>• Användarvänlighet är fortfarande otillräcklig.</li><li>• Programvarans användargränssnitt förbättras.</li></ul>  |
| 2011 | <ul style="list-style-type: none"><li>• HoloMonitor M3 lanseras via nyetablerade distributörer.</li><li>• Bidrag om 2 MSEK erhålls från statliga Vinnova.</li><li>• Planering av HoloMonitor M4 påbörjas.</li></ul>   |
| 2012 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Första prototypserie av HoloMonitor M4 byggs.</li></ul>   |
| 2013 | <ul style="list-style-type: none"><li>• PHI genomför två kapitalanskaffningar och noteras på AktieTorget.</li><li>• HoloMonitor M4 lanseras.</li><li>• Distribütörsavtal tecknas för Nordamerika, Korea och Taiwan.</li><li>• Samarbetsavtal tecknas med Dr. Ethan Garner från Harvard University i Boston, avseende utvecklingen av HoloMonitor M5.</li></ul>  |
| 2014 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Samarbetsavtal tecknas med Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology.</li><li>• Samarbetsavtal tecknas med Cell Systems Dynamics Group vid ETH Zürich. Gruppen är rådgivare för Bolaget vid utvecklingen av nästa generation av time-lapse cytometrar.</li><li>• PHI:s nordamerikanska distributör genomför sin första kundförsäljning i USA till University of California at Davis.</li><li>• 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.</li><li>• Strategiskt samarbete inleds med israeliska Biological Industries som är en väletablerad och erkänd leverantör av stamcellsteknologi.</li><li>• PHI ingår ett samarbetsavtal med Northeastern University i Boston.</li><li>• 20 instrument är i kontinuerlig drift.</li><li>• PHI uppnår de tre initiala delmålen:<ul style="list-style-type: none"><li>– att teckna samarbetsavtal med minst fyra opinionsledare,</li><li>– att fastställa design- och kravspecifikation för HoloMonitor M5, samt,</li><li>– att överföra produktionen av HoloMonitor M4 till volymproduktion.</li></ul></li></ul>   |
| 2015 | <ul style="list-style-type: none"><li>• PHI fortsätter expansion i Kina och PHI erhåller en order som ger Bolaget ytterligare drygt 1,7 MSEK.</li><li>• PHI tecknar avtal med forskare vid Karolinska Institutet.</li><li>• Forskning baserad på HoloMonitor-teknik presenteras vid det årliga mötet för American Association for Cancer Research i april 2015.</li><li>• PHI erhåller en kredit om 6 MSEK från Almi Företagspartner i Skåne.</li><li>• PHI utökar samarbetet med Karolinska Institutet.</li><li>• PHI expanderar i Australien.</li><li>• Tyska Cancer Research Center (DKFZ) i Heidelberg och PHI tecknar ett samarbetsavtal för att främja användningen av HoloMonitor-teknik på DKFZ.</li><li>• Florida International University och PHI inleder samarbete. Inledningsvis kommer PHI att förse FIU med ett HoloMonitor-instrument under fyra månader.</li><li>• PHI får sin första order från Storbritannien.</li><li>• Tre HoloMonitor-instrument beställs av och levereras till ett Big Pharma-bolag.</li><li>• PHI inbjuds att tala på det världsledande vetenskapliga evenemanget BiOS 2016 i San Francisco.</li><li>• PHI uppnår uppsatta mål avseende marknadsacceptans då 50 instrument är i drift hos kunder och opinionsledare, samarbetsavtal har tecknats med åtta opinionsledare samt att Bolagets huvudprodukt HoloMonitor M4.5 är i serieproduktion.</li></ul> |



## Affärsidé

PHI är specialiserat på att analysera levande celler utan att störa eller förstöra dem. Bolagets produkter möjliggör långtidsstudier genom att med några minuters mellanrum fotografera celler, s.k. time-lapse. Rörliga mikroskopbilder av levande celler är dock inget nytt. Bolagets produkter tillför förmågan att mäta cellegenskaper före, under och efter behandling på ett sätt som inte är möjligt med etablerade mätmetoder. PHI:s grundläggande affärsidé är att erbjuda enkla men kraftfulla och prisvärda mikroskop som är skräddarsydda för cellbiologer.

## Vision

Celler odlas för en rad olika ändamål inom medicinsk forskning och läkemedelsforskning. Cellodling är dock fortfarande ett hantverk. Enligt styrelsen finns det idag inga väl fungerande metoder för att kvalitetssäkra och följa celltillväxten.

---

### PHI:s vision är att etablera Bolagets teknik och cellanalysmetod som framtidens standardmetod för att kvalitetssäkra cellodlingar inom forskning och klinisk verksamhet

---

Detta gäller i synnerhet cellterapiområdet. Cellterapi – där patientens egna celler odlas och återförs till patienten – bedöms i framtiden kunna bota en rad folksjukdomar som i dag anses obotliga. För att dessa nya behandlingsmetoder skall komma att betraktas som säkra måste fungerande kvalitetssäkringsmetoder utvecklas.

## Affärsmodell

PHI bedriver försäljning av instrument, tillhörande programvara och framöver även specialanpassade odlingskärl av engångstyp. Produkterna distribueras för närvarande på vissa marknader av regionala distributörer. Bolagets målsättning är att genom samarbete med globala aktörer i branschen väsentligen öka Bolagets försäljning.

## Marknadsföring

På samma sätt som Silicon Valley är världens medelpunkt för IT-teknik är Bostonområdet i USA medelpunkten för bioteknik, dit många blickar riktas. Det är därför avgörande för Bolagets framtida försäljning, på samtliga geografiska marknader, hur väl Bolaget lyckas etablera samarbeten med opinionsledare på de världsledande forskningsinstitut som finns i Bostonområdet. I dagsläget har PHI tecknat avtal med Harvard University och Northeastern University i Boston.

Inom bioteknikbranschen är vetenskapliga artiklar en viktig faktor vid etablering av ny och omvälvande teknik. Dessa artiklar är granskade av anonyma och oberoende sakkunniga. Då en sådan artikel publiceras av en opinionsledare uppfattas den som mycket trovärdig och har därför stort marknadsföringsvärde. Av detta skäl är opinionsledare livligt uppvaktade av bioteknikföretag som vill marknadsföra sina produkter. Det är därför en betydande framgång för Bolaget att åtta opinionsledare nyligen har avsatt resurser för att utvärdera Bolagets produkter i syfte att etablera ett nära samarbete som leder till vetenskapliga publikationer baserade på Bolagets produkter.

## Forskning och utveckling

Utvecklingsarbetet drivs i egen regi i samarbete med teknik konsulter, främst från Optronic i Skellefteå. Utvecklingsarbetet är inriktat mot ny- och vidareutveckling av Bolagets holografiska instrument samt kompletterande system och produkter.

Application Note  
on  
Macrophage Response to Polarization  
Northeastern University Series

FEATURED SCIENTIST

"HoloMonitor M4 label-free kinetic imaging analysis platform provides a new tool for understanding the macrophage phenotype changes undergoing exposure to various stimulants"

Meghna Talekar, Northeastern University

*Publikationer av oberoende forskare är en central del av den strategiska marknadsföringen. För ovanstående och andra publikationer av Northeastern University se [www.phiab.se/centers/northeastern](http://www.phiab.se/centers/northeastern).*

## Tillverkning

Bolagets produkter tillverkas av Optronic i Skellefteå.

## Leverantörer

Optronic i Skellefteå är Bolagets huvudleverantörer för utvecklingstjänster och tillverkning.

## Medelantalet anställda

	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Kvinnor	2,6	1,6	1,6
Män	4,0	4,0	4,0
Totalt	6,6	5,6	5,6



Tillverkning av HoloMonitor M4.5 vid Optronic.

## 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 tiden som den historiska finansiella informationen omfattar.

NÄRSTÄENDE	VIA BOLAG	2015-05-01 – 2016-01-31	2014-05-01 – 2015-04-30	2013-05-01 – 2014-04-30
Ann Christine och Peter Egelberg	Neural AB	53 800	126 000	121 000

## Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt 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. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. 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 emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden 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 uppnår 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. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i PHI och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

## **Intressen i PHI**

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. 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. Närstående förhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Bolagets huvudägare och styrelsemedlemmar har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter och VD i PHI aktier i Bolaget, vilket innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Ägarförhållanden".

PHI har från 2004 fram till och med september 2015 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 och 126 000 SEK per år. Detta kan ha inneburit en potentiell intressekonflikt. Avtalet upphörde den 30 september 2015.

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 involverade i emissionen vilka har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

## **Väsentliga avtal**

Bolaget har erhållit bryggfinansiering om cirka 5,3 MSEK. Enligt skriftliga avtal genom teckningsförbindelser kommer hela bryggglänet om cirka 5,3 MSEK, motsvarande 21 % av emissionsbeloppet, att kvittas mot aktier i företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt. För bryggglänet utgår en fast ränta om 12 %.

Bolaget har utöver detta ingått distributionsavtal, samarbetsavtal med opinionsledare, kreditavtal med ALMI om 6 MSEK, checkräkningskreditavtal om 2 MSEK med Nordea samt produktionsavtal med Optronic. I övrigt har Bolaget inte ingått några avtal av väsentlig karaktär.

## **Tendenser**

Ny teknik hämtad från mobiltelefoner och DVD-spelare gör det möjligt att konstruera en ny generation av enkla och överkomliga cellanalysinstrument baserade på mikroskopteknik. Med dessa instrument blir det möjligt för cellbiologer och forskare att kontinuerligt följa cancerceller och andra levande cellers tillväxt både före och efter att de behandlas med läkemedel. Dagens konventionella cellanalysinstrument begränsar forskarna till att enbart observera cellerna under ett kort ögonblick.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret (2015-05-01 – 2016-04-30).

## **Politiska åtgärder som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets omsättning och resultat**

Bolagets kunder är bl.a. forskare vid universitet som till stora delar är offentligt finansierade. Dramatiska förändringar av utbildningsväsendet i ett enskilt land kan därför komma att påverka Bolagets försäljning i enskilda länder. Genom Bolagets distributörer bedriver Bolaget dock försäljningsverksamhet i ett flertal länder, vilket gör att Bolagets totala försäljning inte är väsentligt beroende av ett enskilt lands finansiering av utbildningsväsendet.

## 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 med tidigare ledande positioner inom Dentsply, Ferring Pharmaceuticals, Mölnlycke Healthcare, HemoCue och AstraTech.

Cramborn äger 54 810 aktier privat och innehar 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.

### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
KMC Consulting Handelsbolag	Bolagsman	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
APROVIX AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Branteborg	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

Klas Cramborn har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

### *Tvångslikvidation och konkurs*

Klas Cramborn har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Mats Lundwall – Styrelseledamot

Mats Lundwall, född 1948, är styrelseledamot i PHI sedan 2014. Lundwall, civilekonom, var VD för stamcellsbolaget Cellartis då detta förvärvades av franska Collectis. Lundwall har även varit VD för Santaris Pharma, Ferring Pharmaceuticals och Eurodiagnostica.

Lundwall äger inga aktier eller teckningsoptioner i PHI.

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
BBI Basic Board Industries AB	Styrelseledamot	Pågående
Managera AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Alkalon Pharma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Alkalon Pharma AS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Takara Bio Europe AB	Extern VD	Under perioden avslutat

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

Mats Lundwall har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Mats Lundwall har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Bengt Falk – Styrelseledamot

Bengt Falk, född 1949, är sedan 2010 styrelseledamot i PHI. Falk, filosofie doktor i kemi vid Lunds universitet, har lång erfarenhet av styrelseuppdrag i flera life science-bolag. Falk har tidigare bland annat arbetat som VD för Alfastar inom Alfa Laval-koncernen och har även varit VD för Biacore AB som senare förvärvades av GE Healthcare. Vidare har Falk varit aktiv som forskningschef för Pharmacia AB Biotech, numera GE Healthcare Life Sciences, samt som Corporate Vice President i Pharmacia Corporation. Falk var även medgrundare och styrelseordförande i Biotage AB, samt VD för Isconova AB.

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

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Vicore Pharma Holding AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Sporthyra i Stockholm Uppsala AB	Styrelseordförande	Pågående
APROVIX AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Aprovix Laboratories AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
NANOxIS AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neobiotics AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
NeoDynamics AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
PRFA Management AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Vicore Pharma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Wavecraft i Uppsala Aktiebolag	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
Aprovix Laboratories AB	5,8	5,8	Pågående

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Bengt Falk var styrelseledamot i NANOxIS AB till och med 2011-09-09, vars konkurs inleddes 2012-05-16 och avslutades 2014-02-05 och styrelseordförande i Wavecraft i Uppsala Aktiebolag till och med 2014-07-01, vars konkurs inleddes 2015-04-01 (ännu ej avslutad).



#### Leland Foster – Styrelseledamot

Leland Foster, född 1946, är sedan 2012 styrelseledamot i PHI. Foster, filosofie doktor i mikrobiologi, var tidigare forskningschef för branschledande Thermo Fisher Scientific. Tidigare uppdrag innefattar även VD-skap för Fisher Scientific Bioscience Group, svenska Perbio Science och HyClone Laboratories i USA.

Foster äger 119 539 aktier privat och innehar 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

Leland Foster har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Leland Foster har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Jan Richardsson – Styrelseledamot

Jan Richardsson, född 1960, är sedan 2013 styrelseledamot i PHI. Richardsson är civilingenjör vid tekniska högskolan i Linköping. Richardsson är VD för skalpkylningsbolaget Dignitana. Tidigare erfarenhet innefattar bland annat försäljningschef vid blodanalysföretaget HemoCue AB samt försäljningschef för Europa vid Nederman AB.

Richardsson äger 11 000 aktier privat och 18 063 aktier via det helägda bolaget Västra Sund Invest AB i PHI. Richardsson innehar 10 000 teckningsoptioner i Bolaget.

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
AR Ledarutveckling AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Dignitana AB	Extern VD	Pågående
Morast Fastighets AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Morast Fastighets Norr AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Morast Herrgården AB	Styrelseordförande	Pågående
Morast Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Västra Sund Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Aktiebolaget Norclean	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Nederman Filtration AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Nederman Nordic AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
MFAB	25	25	Pågående
MFAB Norr	25	25	Pågående
Morast herrgården AB	25	25	Pågående
Morast Invest	25	25	Pågående
Västra Sund	100	100	Pågående

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Jan Richardsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.





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

Ann Christine Egelberg, född 1963, är sedan 2004 styrelsesuppleant i PHI. Ann Christine Egelberg är civilekonom vid Lunds universitet. Utöver redovisningsuppdrag i PHI har Egelberg under de senaste 20 åren haft och har en rad olika ekonomiuppdrag i södra Sverige hos bland annat MSA Nordic AB, Opsis AB, Sandvik AB, Bühler AG och Trelleborg Industri AB. Egelberg är gift med Bolagets VD, Peter Egelberg.

Egelberg äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
eLev Tjänster AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Neural Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelsesuppleant	Pågående

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

Ann Christine Egelberg har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Ann Christine Egelberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Peter Egelberg – VD

Peter Egelberg, född 1963, är PHI:s grundare och VD. Efter avslutade gymnasiestudier började Egelberg studera fysik vid Lunds universitet. Det ökade intresset för datorer under studietiden ledde dock till en militär-tjänstgöring som värnpliktig programmerare. Alltsedan Egelberg tillsammans med andra värnpliktiga grundade DynaSoft AB i mitten av 1980-talet har han ägnat sig åt företagande. I slutet av 1990-talet såldes DynaSoft till amerikanska RSA Security. Egelberg var även medgrundare av och VD för AgroVision AB och PharmaVision AB, vilkas verksamhet avyttrades till Perstorpkoncernen respektive brittiska Malvern Instruments. Peter Egelberg är gift med Ann Christine Egelberg (styrelsesuppleant i PHI).

Egelberg äger 381 567 aktier privat och 739 880 aktier via det helägda bolaget Neural AB i PHI. Egelberg innehar inga teckningsoptioner i PHI.

#### *Bolagsengagemang de senaste fem åren*

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
eLev Tjänster AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Neural AB	Styrelseordförande	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	VD	Pågående
Sista versen 7176 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

#### *Delägarskap över 5 % de senaste fem åren*

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
Neural AB	100	100	Pågående
Sista versen 7176 AB	10	10	Under perioden avslutat

#### *Tvångslikvidation och konkurs*

Peter Egelberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under oktober 2014 – september 2015

NAMN	STYRELSE- ARVODE	GRUNDLÖN	STYRELSE- ARVODE FAKTURA	RÖRLIG ERSÄTTNING	KONSULT- ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNADER	SUMMA
Belopp i SEK								
Peter Egelberg		600 000					86 000	686 00
Klas Cramborn			98 000					98 000
Mats Lundwall			49 000					49 000
Bengt Falk			49 000					49 000
Leland Foster			49 000					49 000
Jan Richardsson			49 000					49 000
Ann Christine Egelberg					126 000			126 000

Ann Christine Egelberg, styrelsesuppleant i PHI, har för arbete avseende bokföring fakturerat ovanstående belopp via Neural AB för räkenskapsåret 2014/2015. Peter Egelberg, VD i PHI, har för räkenskapsåret 2014/2015 erhållit arvode om totalt 600 000 SEK. Det finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns ej heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Enligt årsstämmans beslut i september 2015 utgår arvode till styrelsens ordförande med två prisbasbelopp, till övriga styrelseledamöter med ett prisbasbelopp samt till styrelsesuppleanten med ett halvt prisbasbelopp för tiden intill nästa årsstämma. Därtill kommer kostnad för sociala avgifter med beaktande av kostnadsneutralitet i de fall arvode utbetalas via ledamots bolag.

### Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

### Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

PHI:s VD Peter Egelberg är gift med styrelsesuppleant Ann Christine Egelberg. Härutöver finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress. 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 bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) 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 företaget. En av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

### Finansiell rådgivare

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

## 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 utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- 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.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

## AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 600 000 SEK och högst 2 400 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 1 961 902 SEK.
- Kvotvärde är 0,20 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma. En aktie är lika med en röst.
- 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.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0005504636.

### Aktiekapitalets utveckling

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
2016	Emission*	0,20	1 089 945	217 989	10 899 455	2 179 891
2016	Riktad emission**	0,20	650 000	130 000	11 549 455	2 309 891

\* Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad.

\*\* Under förutsättning att den riktade emissionen blir fulltecknad.

Antal utestående aktier per 2014-04-30: 5 162 900

Antal utestående aktier per 2015-04-30: 9 809 510

Antal utestående aktier per 2016-01-31: 9 809 510

### Utestående optionsprogram

PHI har två utestående optionsprogram, båda med sista teckningsdag 2017-10-24. Programmen, riktade till styrelseledamöter och rådgivare till Bolaget, tillkom före noteringen på AktieTorget. Optionerna marknadsvärderades enligt Black and Scholes. En option ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 14,00 SEK för 190 000 aktier och till 18,12 SEK för 40 000 aktier. I det fall samtliga 230 000 optioner nyttjas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 46 000 SEK och Bolaget tillföras 3 384 800 SEK. Fullt nyttjande av utestående teckningsoptioner medför en procentuell utspädning om cirka 2,0 %, under förutsättning att aktuell riktad emission och företrädesemission genomförs och fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas.

NAMN	ANTAL OPTIONER (ST.)	PRIS (SEK)	TECKNINGSKURS (SEK)	SISTA TECKNINGSDAG
Leland Foster	10 000	1,06	18,12	2017-10-24
Leland Foster	40 000	0,40	14,00	2017-10-24
Ron Lowy	10 000	1,06	18,12	2017-10-24
Ron Lowy	40 000	0,40	14,00	2017-10-24
Klas Cramborn	10 000	1,06	18,12	2017-10-24
Klas Cramborn	40 000	0,40	14,00	2017-10-24
Tomas Kramar	5 000	1,06	18,12	2017-10-24
Ulf Avrin	5 000	1,06	18,12	2017-10-24
Ulf Avrin	20 000	0,40	14,00	2017-10-24
Cindy Collins	20 000	0,40	14,00	2017-10-24
Bengt Falk	20 000	0,40	14,00	2017-10-24
Jan Richardsson	10 000	0,40	14,00	2017-10-24
	230 000			

I enlighet med villkoren för ovanstående teckningsoptioner ska desamma räknas om efter genomförd nyemission.

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.

### Utspädning

Vid fulltecknad emission nyemitteras 1 089 945 aktier i företrädesemissionen och 650 000 aktier i den riktade emissionen, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 15,1 %.

### Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver beslut om aktuell riktad emission och företrädesemission samt optionsprogram finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver det optionsprogram som beskrivs under rubriken "Utestående optionsprogram" finns inga utestående optioner vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till tecknings av annat värdepapper.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

# ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan presenteras en tabell över ägare i Bolaget, per den 31 december 2015.

## Ägarförteckning per 2015-12-30

NAMN	ANTAL AKTIER (ST.)	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 150 987	11,7
Neural AB*	739 880	7,5
Peter Egelberg	381 567	3,9
Magnus Egelberg	292 830	3,0
Deutsch Bank AG, Singapore Branch	270 000	2,8
Nordnet Pensionsförsäkrings AB	254 676	2,6
Övriga (cirka 2500 st.)	6 719 570	68,5
Totalt	9 809 510	100,0

\*Ägs till 100 % av Peter Egelberg, VD i PHI.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

## Erbjudandet

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

## Företrädesrätt till teckning

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

## Avstämningsdag

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

## Teckningsrätter

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

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

## Handel med teckningsrätter

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

## Teckningskurs

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

## Teckningstid

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

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

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

## Information till direktregistrerade aktieägare

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

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

### Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

### Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 17 mars 2016. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. 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

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

#### 2. Särskild 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, 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 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 17 mars 2016. 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 3 mars – 17 mars 2016. 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/invest](http://www.phiab.se/invest)), 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 17 mars 2016. 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 anmälningsedel skickas eller lämnas till:**

Sedermera Fondkommission  
Emissionstjänster  
Importgatan 4  
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 (0)431 - 47 17 21  
E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)  
(inskannad anmälningsedel)

**Tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter**

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

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

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom 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 prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

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

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE14 8000 0816 9590 4986 8657

**Betald tecknad aktie (BTA)**

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

**Handel med BTA**

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

**Leverans av aktier**

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

**Handel med aktier**

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

### Rätt till utdelning

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

### Emissionsresultatets offentliggörande

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 12, 2016.

### Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

### Övrigt

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

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Phase Holographic Imaging PHI AB

Tel: 046-46 38 60 80

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

Sedermera Fondkommission

Tel: 0431 – 47 17 00

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

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

## FINANSIELL ÖVERSIKT

---

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (2013/2014 och 2014/2015) ingår redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser. Bolagets årsredovisningar för 2013/2014 och 2014/2015 har reviderats av Bolagets revisor. Från och med räkenskapsåret 2014-05-01 – 2015-04-30 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Tillämpningen av det nya regelverket har inte medfört behov av omräkning av jämförelseperioderna. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/2014 tillämpades årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd med undantag för 2008:1 avseende årsredovisning i mindre aktiebolag.

Nedanstående finansiell information har hämtats från införlivat material och kompletterats med delårsräkenskaper för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2014/15. Delårsräkenskaperna för 2015/16 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 och har således inte granskats av Bolagets revisor. Eget kapital och nettoskuldssättning per 2016-01-31 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

### **Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information**

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. 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*

Delårsrapport 3, 2015-05-01 – 2016-01-31

- Resultaträkning sid.4
- Balansräkning sid. 4
- Eget kapital sid. 4
- Kassaflödesanalys sid. 5

Årsredovisning 2014-05-01 – 2015-04-30

- Resultaträkning sid. 13
- Balansräkning sid. 14
- Kassaflödesanalys sid. 15
- Redovisningsprinciper och noter sid. 16-19
- Eget kapital sid. 18
- Revisionsberättelse sid. 20

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

- Resultaträkning sid. 9
- Balansräkning sid. 10-11
- Kassaflödesanalys sid. 12
- Redovisningsprinciper och noter sid. 13-14
- Eget kapital sid. 14
- Revisionsberättelse sid. 15

### **Finansiell kalender**

Innevarande räkenskapsperiod: 2015-05-01 till 2016-04-30  
Bokslutskommuniké 2015/16: 2016-06-13

## Nyckeltal och utvalda poster

BELOPP I KSEK	2015-05-01 2016-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-01-31 9 MÅN.*	2014-05-01 2015-04-30 12 MÅN.	2013-05-01 2014-04-30 12 MÅN.
<i>Resultaträkning</i>				
Nettoomsättning	2 494	2 153	2 712	1 442
Aktiverat arbete för egen räkning	4 095	3 097	4 735	2 304
Övriga rörelseintäkter	535	276	362	79
Summa intäkter	7 128	5 526	7 809	3 825
Råvaror och förnödenheter	-1 389	-1 382	-1 854	-1 243
Övriga externa kostnader	-5 963	-4 824	-7 212	-3 823
Personalkostnader	-3 887	-3 577	-5 023	-3 978
Avskrivning enligt plan	-1 536	-1 577	-2 100	-2 104
Summa rörelsens kostnader	-12 775	-11 360	-16 189	-11 148
Rörelseresultat	-5 647	-5 836	-8 380	-7 323
Periodens resultat	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514
<i>Balansräkning</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	16 736	12 858	14 078	11 200
Materiella anläggningstillgångar	87	0	0	0
Omsättningstillgångar	5 331	6 298	3 322	1 730
Eget kapital	7 727	16 186	13 613	9 345
Långfristiga skulder	11 455	657	765	1 578
Kortfristiga skulder	2 972	2 313	3 022	2 007
Balansomslutning	22 154	19 156	17 400	12 930
<i>Kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 780	-3 688	-5 854	-6 023
Kassaflöde efter investeringar	-9 061	-6 923	-10 832	-8 877
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 690	11 883	11 991	8 603
Periodens kassaflöde	1 629	4 960	1 159	-274
Likvida medel vid periodens slut	2 871	5 043	1 242	83
<i>Nyckeltal</i>				
Rörelsemarginal*	-226 %	-271 %	-309 %	-508 %
Vinstmarginal*	-236 %	-277 %	-315 %	-521 %
Soliditet (%)	35	84	78	72
Skuldsättningsgrad*	1,48	0,04	0,06	0,17
Kassa och Bank	2 871	5 043	1 242	83
Antal aktier, periodens slut	9 809 510	9 809 510	9 809 510	5 162 900
Resultat per aktie	-0,60	-0,86	-1,12	-1,79
Genomsnittligt antal anställda	6,6	6,6	6,6	5,6
Utdelning per aktie	-	-	-	-

\*Har ej granskats av Bolagets revisor

### Definitioner

- Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.
- Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.
- Soliditet: Justerat eget kapital (Eget kapital adderat med 78 % av obeskattade reserver) dividerat med balansomslutning.
- Skuldsättningsgrad: Skulder/Eget kapital.
- Resultat per aktie: Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

## Resultaträkning

BELOPP I KSEK	2015-05-01 – 2016-01-31 9 MÅN.	2014-05-01 – 2015-01-31 9 MÅN.	2014-05-01 – 2015-04-30 12 MÅN.	2013-05-01 – 2014-04-30 12 MÅN.
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	2 494	2 153	2 712	1 442
Aktiverat arbete för egen räkning	4 095	3 097	4 735	2 304
Övriga rörelseintäkter	535	276	362	79
Summa intäkter	7 128	5 526	7 809	3 825
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-1 389	-1 382	-1 854	-1 243
Övriga externa kostnader	-5 963	-4 824	-7 212	-3 823
Personalkostnader	-3 887	-3 577	-5 023	-3 978
Avskrivning enligt plan	-1 536	-1 577	-2 100	-2 104
Summa rörelsekostnader	-12 775	-11 360	-16 189	-11 148
Rörelseresultat	-5 647	-5 836	-8 380	-7 323
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39	35	27	83
Räntekostnader och liknande resultatposter	-200	-163	-183	-274
Resultat efter finansiella poster	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514
Skatter	0	0	0	0
Årets resultat	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514

## Balansräkning

BELOPP I KSEK	2016-01-31	2015-04-30	2014-04-30
<i>TILLGÅNGAR</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	16 736	14 078	11 200
Materiella anläggningstillgångar	87	0	0
Summa anläggningstillgångar	16 823	14 078	11 200
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 293	785	790
Kundfordringar	167	497	246
Övriga fordringar	840	599	399
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160	199	212
Kassa och bank	2 871	1 242	83
<i>(Kassa och bank inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	<i>(4 871)</i>	<i>(8 944)</i>	<i>(1 700)</i>
Summa omsättningstillgångar	5 331	3 322	1 730
Summa tillgångar	22 154	17 400	12 930
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 962	1 962	1 033
Överkursfond	11 651	20 187	15 826
Årets resultat	-5 886	-8 536	-7 514
Summa eget kapital	7 727	13 613	9 345
<i>Finansiella skulder</i>			
Bryggglån	5 264	298	367
Skulder till kreditinstitut	6 191	467	1 211
Summa långfristiga skulder	11 455	765	1 578
<i>Rörelseskulder</i>			
Leverantörsskulder	1 157	1 064	1 086
Övriga kortfristiga skulder	327	165	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 488	1 793	840
Summa kortfristiga skulder	2 972	3 022	2 007
Summa eget kapital och skulder	22 154	17 400	12 930
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter (företagsinteckningar)	9 000*	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

\*Företagsinteckningar har lämnats som säkerhet för lån (6 191 TSEK per 2016-01-31) och checkräkningskredit (2 000 TSEK, outnyttjad per 2016-01-31).

## Förändring eget kapital

BELOPP I KSEK	AKTIEKAPITAL	PÅGÅENDE EMISSION	ÖVERKURSFOND	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
<i>2013/2014</i>					
Belopp vid årets ingång	603	6 572	9 763	-9 427	7 511
Nyemission 2013-06	154	-6 572	6 418		0
Nyemission 2013-09	60		2 513		2 573
Nyemission 2014-01	216		7 344		7 560
Emissionskostnader			-785		-785
Resultatdisposition			-9 427	9 427	0
Årets resultat				-7 514	-7 514
Summa	1 033	0	15 826	-7 514	9 345
<i>2014/2015</i>					
Belopp vid årets ingång	1 033		15 826	-7 514	9 345
Nyemissioner	929		13 475		14 404
Emissionskostnader			-1 600		-1 600
Resultatdisposition			-7 514	7 514	0
Årets resultat				-8 536	-8 578
Summa	1 962		20 187	-8 536	13 613
<i>2015-05-01 – 2016-01-31</i>					
Belopp vid årets ingång	1 962		20 187	-8 536	13 613
Resultatdisposition			-8 536	8 536	0
Årets resultat				-5 886	-5 886
Summa	1 962		11 651	-5 886	7 727

## Kassaflödesanalys

BELOPP I KSEK	2015-05-01 – 2016-01-31 9 MÅN.	2014-05-01 – 2015-01-31 9 MÅN.	2014-05-01 – 2015-04-30 12 MÅN.	2013-05-01 – 2014-04-30 12 MÅN.
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Årets resultat	-5 886	-5 964	-8 536	-7 514
Avskrivningar	1 536	1 577	2 100	2 104
Rörelseflöde	-4 350	-4 387	-6 436	-5 410
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-508	495	5	-370
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	128	-102	-438	-322
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-50	306	1 015	79
Rörelsekapitalförändring	-430	699	582	-613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 780	-3 688	-5 854	-6 023
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Utvecklingskostnader och patent	-4 185	-3 097	-4 735	-2 304
Maskiner och inventarier	-96	-138	-243	-550
Löpande investeringar	-4 281		-4 978	-2 854
Kassaflöde efter investeringar	-9 061	-6 923	-10 832	-8 877
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemissioner		12 804	12 804	9 348
Ökning(+)/Minskning (-) av låneskulder	10 690	-921	-813	-745
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 690	11 883	11 991	8 603
ÅRETS KASSAFLÖDE	1 629	4 960	1 159	-274
Likvida medel vid årets början	1 242	83	83	357
Likvida medel vid årets slut	2 871	5 043	1 242	83
<i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	<i>(4 871)</i>	<i>(7 039)</i>	<i>(8 944)</i>	<i>(1 700)</i>



# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN

## Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen under perioden 2014-05-01 – 2015-04-30 steg med 88 % till 2 712 KSEK jämfört med perioden 2013-05-01 – 2014-04-30 då den uppgick till 1 442 KSEK. Ökningen kan primärt härledas till fler sålda instrument. Bruttomarginalen ökade från 14 % 2013/14 till 32 % 2014/15. Övriga intäkter för 2013/14 uppgick till 79 KSEK, jämfört med 362 KSEK 2014/15. Rörelsekostnaderna ökade under 2014/15 till -16 189 KSEK jämfört med -11 148 KSEK under 2013/14 som följd av intensifierad marknadsföring och produktpassningar inför serieproduktion. Bolagets rörelseresultat uppgick till -8 380 KSEK under 2014/15 jämfört med -7 323 KSEK under samma period föregående räkenskapsår. Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -8 536 för 2014/15, jämfört med -7 514 KSEK 2013/14.

PHI:s nettoomsättning för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 uppgick till 2 494 KSEK, jämfört med 2 153 KSEK samma period föregående räkenskapsår. Övriga intäkter för perioden uppgick till 535 KSEK jämfört med 276 KSEK samma period 2014/15. Under perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 ökade rörelsens kostnader med 1 415 KSEK, från 11 360 KSEK till 12 775 KSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av utvecklingskostnader. Bolagets rörelseresultat uppgick för perioden till -5 647 KSEK, jämfört med -5 836 KSEK för motsvarande period föregående år. Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgick för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 till -5 886 KSEK, jämfört med -5 964 KSEK för samma period 2014/15.

## Tillgångar och skulder

PHI:s balansomslutning uppgick per 2015-04-30 till 17 400 KSEK, jämfört med 12 930 KSEK per 2014-04-30. Ökningen förklaras huvudsakligen av en ökning av immateriella anläggningstillgångar. Totala anläggningstillgångar uppgick till 14 078 KSEK per 2015-04-30, jämfört med 11 200 KSEK per 2014-04-30. Anläggningstillgångarna bestod uteslutande av immateriella anläggningstillgångar. Totala omsättningstillgångar ökade med 1 592 KSEK, från 1 730 KSEK per 2014-04-30 till 3 322 KSEK per 2015-04-30. Ökningen förklaras huvudsakligen av en ökning i kassa och bank, från 83 KSEK till 1 242 KSEK.

Långfristiga skulder minskade och uppgick per 2015-04-30 till 756 KSEK, jämfört med 1 578 KSEK per 2014-04-30. Skillnaden förklaras huvudsakligen av minskade skulder till kreditinstitut. Kortfristiga skulder uppgick per 2015-04-30 till 3 022 KSEK, jämfört med 2 007 KSEK per 2014-04-30. Ökningen berodde främst på en ökning i posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Eget kapital ökade med 4 268 KSEK från 9 345 KSEK per 2014-04-30 till 13 613 KSEK per 2015-04-30. Skillnaden förklaras främst av ökning av aktiekapital samt ökning i överkursfond.

PHI:s balansomslutning uppgick per 2016-01-31 till 22 154 KSEK, jämfört med 19 156 KSEK per 2015-01-31. Totala anläggningstillgångar uppgick per 2016-01-31 till 16 823 KSEK, jämfört med 12 858 KSEK per 2015-01-31. Anläggningstillgångarna bestod huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar. Totala omsättningstillgångar minskade med 967 KSEK, från 6 298 KSEK per 2015-01-31 till 5 331 KSEK per 2016-01-31. Minskningen förklaras huvudsakligen av likvida medel.

Långfristiga skulder har ökat och uppgick per 2016-01-31 till 11 455 KSEK, jämfört med 657 KSEK per 2015-01-31. Skillnaden förklaras huvudsakligen av bryggån om 5 264 KSEK och av nytt lån från ALMI om 6 000 KSEK. Kortfristiga skulder uppgick per 2016-01-31 till 2 972 KSEK, jämfört med 2 313 KSEK per 2015-01-31. Eget kapital minskade med 8 459 KSEK från 16 186 KSEK per 2015-01-31 till 7 727 KSEK per 2016-01-31. Skillnaden förklaras främst av negativt resultat.

## Finansiella resurser och finansiell struktur

Under verksamhetsåret 2013/14 tillfördes Bolaget totalt 9,3 MSEK genom två nyemissioner. Genom ytterligare nyemission i oktober 2014 inbringades 14,4 MSEK brutto, vilket gav 12,8 MSEK netto efter emissionskostnader. Nyemissionen övertecknades med 39 %. Bolagets soliditet uppgick per 2015-04-30 till 78 %, vilket var en förbättring på 6 % jämfört med föregående år då soliditeten uppgick till 72 % vid verksamhetsårets slut. Vid utgången av föregående verksamhetsår (2014-04-30) uppgick de långfristiga skulderna till 1 578 KSEK och avser checkräkningskredit och skulder till kreditinstitut. De kortfristiga skulderna uppgick till 2 007 KSEK och avsåg främst leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Bolagets finansiella skuld uppgick vid årets utgång (2015-04-30) till 765 KSEK och avser checkräkningskredit och skulder till kreditinstitut. De kortfristiga skulderna uppgick per 2015-04-30 till 3 022 KSEK och avsåg precis som föregående år främst leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Beviljad checkräkningskredit uppgick per 2015-04-30 till 2 000 KSEK, varav outnyttjad del vid räkenskapsårets utgång uppgick till 1 702 KSEK. Per 2015-04-30 uppgick lån hos Almi till 467 KSEK, varav 348 KSEK förfaller till

betalning under 2015-2016 och 119 KSEK under 2016-2017. Bolaget beviljades under verksamhetsåret 2014/15 en ny kredit om 6 MSEK från Almi i samarbete med Europeiska Investeringsfonden. Utbetalning skedde i juli 2015.

Enligt styrelsens bedömning är Bolagets kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande. Enligt styrelsens bedömning förväntas fulltecknad företrädesemission finansiera Bolaget fram till den tidpunkt PHI är kassaflödespositivt.

### Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet för de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 16 MSEK om de planerade satsningarna genomförs respektive 12 MSEK om satsningarna senareläggs. Rörelsekapitalbehov uppstod i november 2015. PHI erhöll i november 2015 bryggfinansiering om cirka 5,3 MSEK för att täcka det likviditetsbehov som uppstår fram till att den förestående nyemissionen är avslutad. Brygglånet har erlagts av Peter Egelberg (VD), Magnus Egelberg, Ann Christine Egelberg, Västra Sund AB (ägs till 100 % av styrelseledamot Jan Richardsson), Leland Foster (styrelseledamot), Ron Lowy, Tomas Kramar, Maria Kristensen, Arne Bojesson, Skymar Superannuation Fund, Eva Kral, Peter Kral och Elena Holden. Enligt skriftliga avtal genom teckningsförbindelser kommer hela brygglånet om cirka 5,3 MSEK, motsvarande 21 %, att kvittas mot aktier i företrädesemissionen.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 25,1 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att PHI ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader tillförs åtminstone 16 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolaget i det fall den förestående emissionen blir fulltecknad kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till Bolaget beräknas vara kassaflödespositivt under 2018. Notera dock att ytterligare kapitalbehov kan uppkomma i det fall PHI beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

Om PHI inte tillförs det kapital som krävs för att finansiera verksamheten i åtminstone 12 månader eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 16 MSEK. Då 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.

### Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) per 2016-01-31 uppgår till 66 %. Siffrorna är hämtade från Bolagets internredovisning och tabellen har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt. Tabellen har således inte reviderats av Bolagets revisor.

(KSEK)	NETTOSKULDSÄTTNING	2016-01-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	2 871
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	2 871
(E)	Kortfristiga fordringar	1 167
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	191
(H)	Andra kortfristiga skulder	2 972
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	3 163
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-875
(K)	Långfristiga banklån	6 000
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	-
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	6 000
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	5 125

(KSEK)	EGET KAPITAL	2016-01-31
(A)	Aktiekapital	1 962
(B)	Överkursfond	11 651
(C)	Årets resultat	-5 886
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	7 727

(KSEK)	KORTFRISTIGA SKULDER	2016-01-31
(A)	Mot säkerhet	-
(B)	Mot	-
(C)	Blancokrediter (bryggån)	5 264
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	5 264

(KSEK)	LÅNGFRISTIGA SKULDER	2016-01-31
(A)	Mot säkerhet (företagsinteckningar)	6 191
(B)	Mot borgen	-
(C)	Blancokrediter	-
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	6 191

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 2014-05-01 – 2015-04-30 uppgick till -6 436 KSEK, jämfört med -5 410 KSEK för perioden 2013-05-01 – 2014-04-30. Skillnaden beror främst på ett sämre resultat i den löpande verksamheten under 2014/2015. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för 2014/15 till -5 854 KSEK, jämfört med -6 023 KSEK för perioden 2013/14. För perioden 2015/14 uppgick kassaflöde efter investeringar till -10 832 KSEK, jämfört med -8 877 KSEK för perioden 2014/13. Skillnaden härleds främst från ökade utvecklingskostnader och löpande investeringar som gjorts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 2014/15 till 11 991 KSEK, jämfört med 8 603 KSEK för 2013/14. Kassaflödet för perioden 2014-05-01 – 2015-04-30 uppgick till 1 159 KSEK. För samma period föregående år uppgick kassaflödet till -274 KSEK.

För perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -4 350 KSEK, jämfört med -4 387 KSEK samma period föregående år. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -4 780 KSEK, jämfört med -3 689 KSEK för samma period 2014/15. För perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 uppgick kassaflöde efter investeringar till -9 061 KSEK, jämfört med -6 924 KSEK för samma period föregående år. Skillnaden härleds främst från ökat rörelsekapital samt produktutveckling. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 10 690 KSEK för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31, jämfört med 11 884 KSEK för samma period 2014/15. Kassaflödet för perioden 2015-05-01 – 2016-01-31 uppgick till 1 629 KSEK. För samma period föregående år uppgick kassaflödet till 4 960 KSEK.

### Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

### Huvudsakliga investeringar och materiella anläggningstillgångar

PHI:s immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utvecklingsutgifter och patent. Bolagets utvecklingsarbete har under räkenskapsåren 2013/14 och 2014/15 inriktats på ny- och vidareutveckling av instrument. Utvecklingsarbetet drivs i egen regi i samarbete med externa teknik konsulter. Bolaget har under räkenskapsåret 2014/15 investerat 4,7 MSEK i produkt- och produktionsutveckling. 0,2 MSEK har investerats i patent- och varumärkesskydd. Under räkenskapsåret 2013/14 har PHI investerat 2,3 MSEK i produktutveckling och 0,6 MSEK i patent. Bolagets utveckling med stor satsning på produktutveckling under 2013/14 och 2014/15 har hittills finansierats huvudsakligen med eget kapital. Bolagets framtida investeringar omfattar främst produktutveckling och finansieras med eget kapital.

BELOPP I KSEK	2016-01-31*	2015-04-30	2014-04-30
Immateriella anläggningstillgångar	16 736	14 078	11 200
Materiella anläggningstillgångar	87	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
	16 823	14 078	11 200

\*Delårsräkenskaper har ej granskats av Bolagets revisor

PHI innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. PHI har en företagsinteckning som säkerhet för skuld till kreditinstitut. PHI har inga finansiella anläggningstillgångar att rapportera.

### **Väsentliga förändringar**

Simultant med företrädesemissionen genomför Bolaget en riktad emission om cirka 15 MSEK till ett fåtal större investerare. I övrigt har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-01-31.

### **Revisionsberättelser och anmärkningar**

Inga revisionsanmärkningar föreligger i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i detta prospekt genom hänvisning.

# BOLAGSORDNING

---

Bolagsordning för Phase Holographic Imaging AB 556542-7811

## § 1 BOLAGETS FIRMA

Bolagets firma är Phase Holographic Imaging PHI AB. 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 sexhundratusen (600.000) kronor och högst tvåmiljonerfyrahundratusen (2.400.000) kronor.

## § 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst tremiljoner (3.000.000) och högst tolvmiljoner (12.000.000).

## § 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 anförts 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 revisionsarvodena
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).

---

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 6 oktober 2014.

## SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av nyemissionen för aktieägare och innehavare av teckningsrätter i PHI som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag,
- utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 %. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 % av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 % av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 %. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt enligt skatteförfarandelagen. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

### Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

### Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

### Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

### Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 %. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.



