

Årsredovisning 2014/15



“

HoloMonitor M4 is a fantastic tool. The spectrum of applications are endless. I am fully convinced that this is the beginning of a new era for research.

Dr. Alain Geloën, National Institute of Applied Sciences, Lyon

Holographic Imaging
Phase

VD har ordet

Det gångna året har varit ett fantastiskt år för oss. Från periodens inledning till idag har bolaget erhållit order för ett totalt värde om nära 5 MSEK. Detta resulterade i att försäljningen för perioden steg med 88 % till ett totalt fakturerat värde om drygt 2,7 (1,4) MSEK och att 43 HoloMonitor-instrument nu är i drift.

För att behålla en hög tillväxttakt är det dock nödvändigt att vi även fortsatt är framgångsrika i att etablera produktiva samarbeten med opinionsledare. Samarbeten med välrenommerade forskare och forskningsinstitut skapar den uppmärksamhet som är helt avgörande för att attrahera nya kunder och industriella partners.

Center of Excellence etablerat

Våra strategiska marknadsföringsmål har utökats till att omfatta etableringen av sex Centers of Excellence i life science-hotspots. Utöver deras roll som opinionsledare skapar Centers of Excellence nya marknader genom att utveckla nya metoder baserade på vår HoloMonitor-teknik. Ett första center har etablerats vid Northeastern University i Boston Massachusetts.



43 instrument är nu i drift

Ytterligare opinionsledare

Utöver Northeastern University har ytterligare samarbetsavtal ingåtts med Karolinska Institutet och med Tysklands ledande cancerforskningsinstitut – Deutsche Krebsforschungszentrum i Heidelberg. Bland våra nya kunder finns University of California, San Francisco. Universitet är helt specialiserat på life science-forskning och är med fem nobelpristagare ett av de absolut främsta universiteten i USA.

Marknadskoordinator i USA

Bostonområdet är life science-branschens Silicon Valley. Under året har en amerikansk marknadskoordinator med mycket lång branschfarenhet rekryterats. Med Bostonområdet som bas, är det marknadskoordinatorns uppgift att etablera och expandera verksamheten vid de tre Centers of Excellence som planeras i USA. Marknadskoordinatorns roll är även att med bolagets amerikanska Adviser Board vidga bolagets industriella partnerskap, primärt i USA.



Marknadskoordinatorns roll är att med bolagets amerikanska Adviser Board vidga bolagets industriella partnerskap, primärt i USA

Rekordorder

I mars fick bolaget en order på 10 HoloMonitor-instrument. Dessa är planerade att levereras till kinesiska kunder under innevarande verksamhetsår 2015/16.

HoloMonitor® M4.5 lanserad

Den viktigaste fördelen med nya HoloMonitor M4.5 är att den kan utrustas med ett motorbord för automatisk provflyttning. Motorbordet ökar dramatiskt kundernas produktivitet genom att flera prover kan analyseras parallellt. Produktivitetsförbättringen gör att majoriteten av kunderna förväntas köpa HoloMonitor M4.5 med ett motoriserat bord, vilket den senaste tidens försäljning har bekräftat.



Motorbordet till HoloMonitor M4.5 med provhållare

VD har ordet forts.

HoloMonitor® M3

Lanseringen av HoloMonitor M4.5 har inneburit att HoloMonitor M3 tagits ur produktsortimentet. M3:ans huvudsakliga fördel i förhållande till äldre versioner av M4:an var dess motorbord. M3:ans nackdel var att den inte kunde placeras i den inkubator där celler odlas. Möjligheten att uppgradera M4:an med ett motorbord har därför inneburit att efterfrågan på M3:an helt övergått till HoloMonitor M4.5.

HoloMonitor® M5

Ett betydande steg mot färdigställandet av HoloMonitor M5 har tagits genom utvecklingen av motorbordet till HoloMonitor M4.5. Den andra nyckelfunktionaliteten i HoloMonitor M5 är förmågan att avbilda fluorescerande celler. Utvecklingsarbetet av denna funktionalitet presenterades i juni vid CYTO 2015-kongressen i Glasgow. Detta arbete finansieras av Vetenskapsrådet och bedrivs i samarbete med Lunds universitet. Vetenskapsrådet är en statlig myndighet under Utbildningsdepartementet.

Patent

I januari beviljade amerikanska patentverket ett av bolagets patentansökningar. Detta gör att bolaget nu har tolv beviljade patent.



Bolaget har nu 12 beviljade patent

Produktionsuppskalning

Efterfrågan har överstigit produktionskapaciteten. För att säkerställa tillräcklig produktionskapacitet kommer produktionen av HoloMonitor M4.5 att övergå till avropstillverkning under Q3 2015. Detta ger en produktionskapacitet på upp till 1 000 enheter per år samt en väsentligt lägre tillverkningskostnad.



Efterfrågan har överstigit produktionskapaciteten


Offensiv expansion

Sammantaget är det nu tydligt att vi enligt plan kommer att nå våra marknads- och produktionsmässiga mål och därmed den marknadsacceptans vi eftersträvat. Detta gör att bolaget är synnerligen väl rustat för en offensiv expansion av verksamheten.

Riktad nyemission

Under perioden har bolaget nått en tillväxttakt och mognadsgrad som öppnar för en större riktad nyemission. För att möjliggöra en snabb expansion av organisationen och därigenom trygga en fortsatt hög försäljningstillväxt har Styrelsen ålagt bolagets ledning och amerikanska rådgivare att snarast slutföra pågående diskussioner med nationella och internationella investerare.




Peter Egelberg, VD

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Phase Holographic Imaging PHI AB (publ), org nr 556542-7811, avger härmed följande årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2014 - 30 april 2015. Uppgifter inom parentes avser föregående år. Belopp anges i tusentals svenska kronor om inte annat anges.

Phase Holographic Imaging (PHI) är ledande i utvecklingen av banbrytande instrumentering och mjukvara för *time-lapse cytometri* (cyto = cell, metri = mäta). 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.

Med huvudkontoret i Lund marknadsför PHI bolagets produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. 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, genterapi, regenerativ medicin och toxikologiska studier. Bolagets aktier är sedan januari 2014 listade på Aktietorget. Mer information om bolaget finns på www.phiab.se.

Flerårsöversikt

Belopp i MSEK	14/15	13/14	12/13	11/12	10/11
Nettoomsättning	2,7	1,4	1,3	1,4	1,5
Res. e. finansnetto	-8,5	-7,5	-5,4	-8,3	-5,5
Balansomslutning	17,4	12,9	11,8	10,4	10,5
Soliditet (%)	78	72	64	62	48

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen steg med 88 % till 2,7 (1,4) MSEK och bruttomarginalen till 32 (14) %. Nya tillbehör som t.ex. motorbordet gör att intäkterna per sålt instrument förväntas stiga med cirka 50 %. Bruttomarginalen förväntas stiga väsentligt då produktionen övergår till avropstillverkning. Rörelsekostnaderna ökade i huvudsak som följd av intensifierad marknadsföring och produktpassningar inför avropstillverkning. Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -8,5 (-7,5) MSEK.



Nya tillbehör gör att intäkterna per sålt instrument förväntas stiga med cirka 50 %

Investeringar

Bolagets utvecklingsarbete är inriktat på ny- och vidareutveckling av instrument. Arbetet drivs i egen regi i samarbete med externa teknikkonsulter. Bolaget har under perioden investerat 4,7 (2,3) MSEK i produkt- och produktionsutveckling. 0,2 (0,6) MSEK har investerats i patent- och varumärkesskydd.

Finansiell ställning och finansiering

Bolagets utveckling med stor satsning på produktutveckling har hittills finansierats huvudsakligen med eget kapital. Genom nyemission i oktober 2014 inbringades 14,4 MSEK brutto, vilket gav 12,8 MSEK netto efter emissionskostnader. Nyemissionen övertecknades med 39 %, se not 6 nedan.

Bolagets finansiella skuld uppgick vid årets utgång till 0,8 (1,6) MSEK. Likvida medel jämte outnyttjade beviljade krediter, 7,7 MSEK, uppgick vid räkenskapsårets utgång till 8,9 (1,7) MSEK. Bolagets soliditet var 78 (72) % vid verksamhetsårets utgång.

Förvaltningsberättelse forts.

Väsentliga händelser efter årets slut

- Expansion in i Australien och luftvägsforskning genom avtal med Woolcock Institute of Medical Research.
- Samarbetsavtal med Tysklands största biomedicinska forskningsinstitut, Deutsche Krebsforschungszentrum i Heidelberg.
- Forskare vid University of Pannonia i Ungern publicerade en vetenskaplig studie där HoloMonitor-teknik från PHI används för att studera celltillväxt på nanostrukturer.
- Samarbetsavtal med University of California, San Francisco för att forcera pågående hudcancerforskning vid universitet.
- Samarbetsavtal med Florida International University inom cancerforskning.

Se även pressmeddelanden på www.phiab.se/contact/press-releases-2015

Framtidsutsikter 2015/16

- Uppbyggnad av Centers of Excellence i Europa och USA.
- Ökad närvaro i USA.
- Samarbetsavtal med ytterligare opinionsledare.
- Över 50 instrument i drift hos betalande kunder och opinionsledare.
- Utvecklingen av HoloMonitor M5 och engångsartiklar.
- Kapitalanskaffning för att säkra en offensiv marknadsexpansion i nyckelmarknader.

Övrigt

Bolaget är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande, som skulle kunna ha betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter, som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Bolaget har inte ingått några avtal av väsentlig karaktär, undantaget distributionsavtal, produktionsavtal samt samarbetsavtal med opinionsledare. Bolaget har tolv beviljade patent och sex patentansökningar i varierande ansökningsfaser.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust, 8 536 388 kronor, avräknas mot överkursfonden.

Produkterna

Odlade mänskliga celler används inom preklinisk forskning för att studera effekterna av läkemedel. Celler är genomskinliga, vilket gör att de är svåra att se i den vätska de odlas i – ungefär som en glasbit i ett vatten-glas. Därför färgas cellerna innan de undersöks. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har lett till att forskare varit hänvisade till att studera döda eller starkt påverkande celler under korta ögonblick.



Intoxicated humans do not display their natural behavior. The same applies to their building blocks – cells

Label-free time-lapse imaging

Celler växer och rör sig långsamt. 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*.

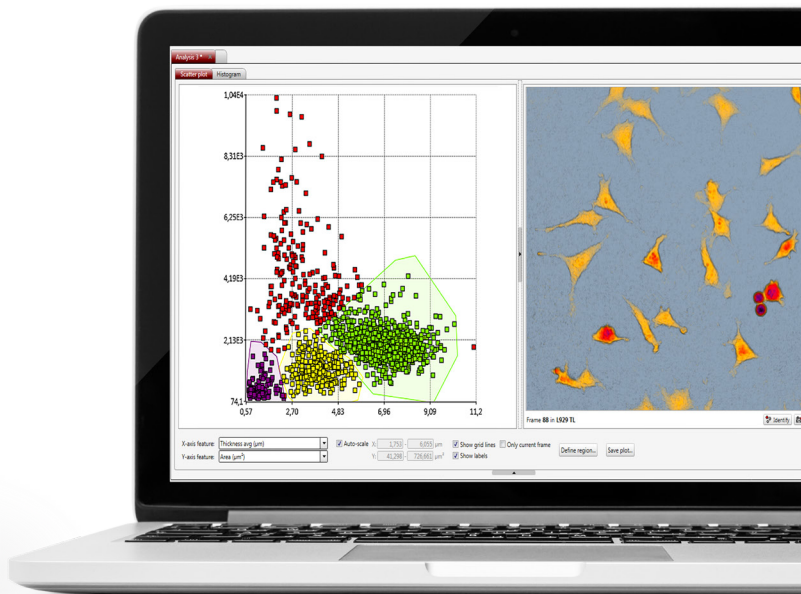
Time-lapse cytometri

För forskare är det inte tillräckligt att endast se cellerna. De vill även mäta och analysera cellernas egenskaper, vilket utförs med *cytometriska mätinstrument*. Bolagets HoloMonitor-produkter är *time-lapse cytometrar* som med holografisk time-lapse imaging-teknik utför cytometriska mätningar av ofärgade celler under långa tidsperioder. Den holografiska tekniken gör att time-lapse filmer av ofärgade levande celler kan datorbearbetas, på ett sätt som inte är möjligt med konventionell teknik.



The HoloMonitor platform offers unique imaging capabilities that greatly enhance our understanding, which was previously unachievable by other technologies

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

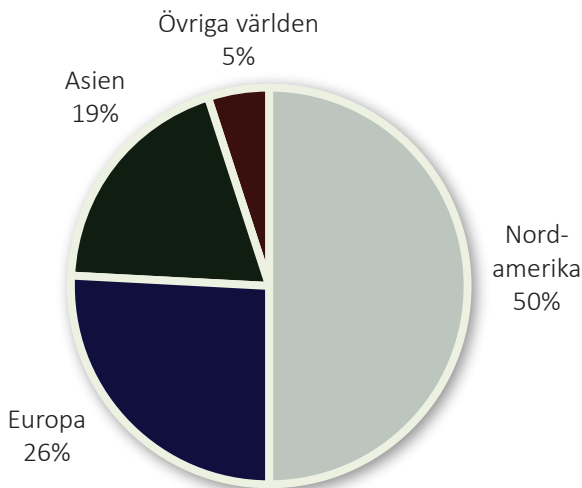


HoloMonitor® M4.5 – time-lapse cytometer baserad på holografisk mikroskopteknik. På datorskärmen visas ett punktdiagram tillsammans med en holografisk bild av celler, skapat av bolagets egenutvecklade programvara för cellanalys – Hstudio.

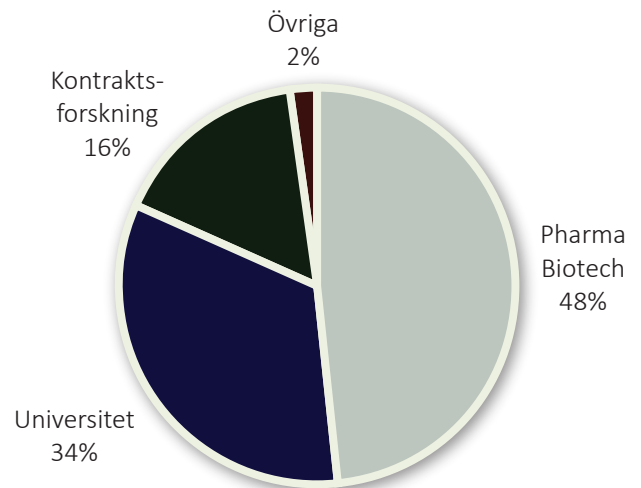
Marknaden

PHI:s marknad omfattar de över 120 000 celllaboratorier¹ där cellbaserad preklinisk forskning bedrivs. Marknaden för cellanalys uppskattades till 8,7 miljarder USD under 2013 med en årlig genomsnittstillväxt om 11.1% fram till 2018².

Geografisk marknadsfördelning

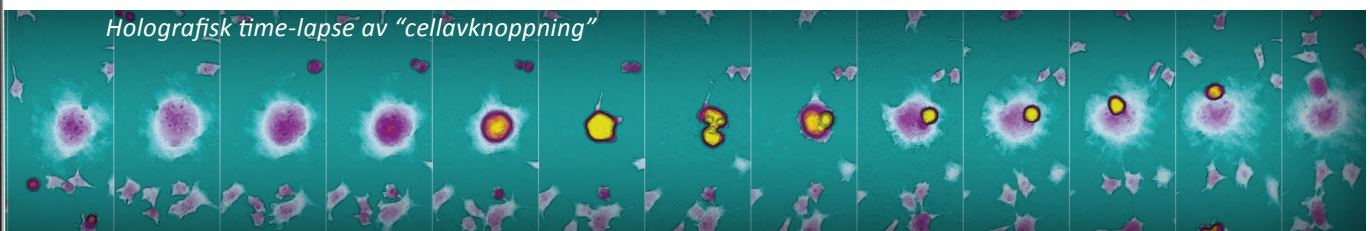


Kundfördelning



*Government initiatives and public-private partnerships along with drying drug pipeline in pharma industry have led to increase in drug discovery activities; which is stimulating the market growth. Presently, the market is all set to witness trends such as **label-free detection**, drug discovery outsourcing, 3D culture and stem cells.*

Cell-based Assays Market by Product, Application, End-user by MarketsandMarkets, 2014



¹ The Market for Cell-based Assays, Bioinformatics, gene2drug.com, 2015

² Cell-based Assays Market by Product, Application, End-user by MarketsandMarkets, 2014

Bolagsstyrning

Bolagets Styrelse är utsedd av bolagets ägare för att ytterst ansvara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen har antagit en arbetsordning, som närmare reglerar dess arbete och ansvar. Den har också fastställt en instruktion för arbetsfördelningen mellan Styrelsen och verkställande direktören.

Medlemmarna i såväl bolagets Styrelse som Advisor Board har lång erfarenhet från en rad life science-bolag, detta innefattar också förvärv och försäljning av utvecklingsbolag i Life Science-branschen.

Styrelse



Klas Cramborn, f. 1949, styrelseordförande sedan 2010. Cramborn, civilekonom, 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 och innehar 50 000 teckningsoptioner.



Leland Foster, f. 1946, amerikansk styrelseledamot sedan 2012. Foster, filosofie doktor i mikrobiologi, är tidigare Chief Scientist för branschledande Thermo Fisher Scientific. Tidigare uppdrag innefattar även VD-skap för Fisher Scientific Bioscience Group, svenska Perbio Science och HyClone Laboratories. Foster äger 119 539 aktier och innehar 50 000 teckningsoptioner.



Mats Lundwall, f. 1948, styrelseledamot sedan 2014. Lundwall, civilekonom, var VD för stamcellsbolaget Cellartis då detta förvärvades av franska Cellectis. Lundwall har även varit VD för Santaris Pharma, Ferring Pharmaceuticals och Eurodiagnostica. Lundwall äger inga aktier eller teckningsoptioner.



Jan Richardsson, f. 1960, styrelseledamot sedan 2013. Richardsson, civilingenjör, är VD för skalpkylningsbolaget Dignitana. Richardsson är tidigare försäljningschef vid Nederman och blodanalysföretaget HemoCue. Richardsson äger privat och via bolag 29 063 aktier och innehar 10 000 teckningsoptioner.



Bengt Falk, f. 1949, styrelseledamot sedan 2010. Falk, filosofie doktor i kemi, har en lång erfarenhet av styrelseuppdrag i flera life science-bolag. Falk är tidigare ordförande för Biotage, VD för Biacore och forskningschef för Pharmacia Biotech. Falk innehar 20 000 teckningsoptioner.



Ann Christine Egelberg, f. 1963, styrelsesuppleant sedan 2004. Egelberg, civilekonom, har olika ekonomiuppdrag i södra Sverige. Egelberg äger inga aktier eller teckningsoptioner. Egelberg är gift med bolagets VD Peter Egelberg.

Verkställande direktör



Peter Egelberg, f. 1963, bolagets grundare och VD sedan 2004. 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 Perstorp koncernen respektive brittiska Malvern Instruments. Egelberg äger privat och via Neural AB 1 121 447 aktier. Han innehar inga teckningsoptioner.

Bolagsstyrning forts.

Adviser Board



Ron Lowy, ordförande för Adviser Board, är amerikan och har styrelseuppdrag i flera life science-bolag. Lowy har ett förflutet inom GE Healthcare och som VD för Biosciences Group Thermo Fisher Scientific. Under sin tid hos Thermo Fisher ansvarade Lowy bl.a. för sex bolagsförvärv. Lowy äger 140 885 aktier och innehar 50 000 teckningsoptioner.



Cynthia (Cindy) Collins är amerikanska och VD för In Vitro Diagnostics and Research & Applied Markets GE Healthcare, vilket bl.a. innefattar GE Healthcares verksamhet i Uppsala. Tidigare har Collins varit VD för GenVec, group VP of Cellular Analysis Beckman Coulter. Collins äger 34 000 aktier och innehar 20 000 teckningsoptioner.

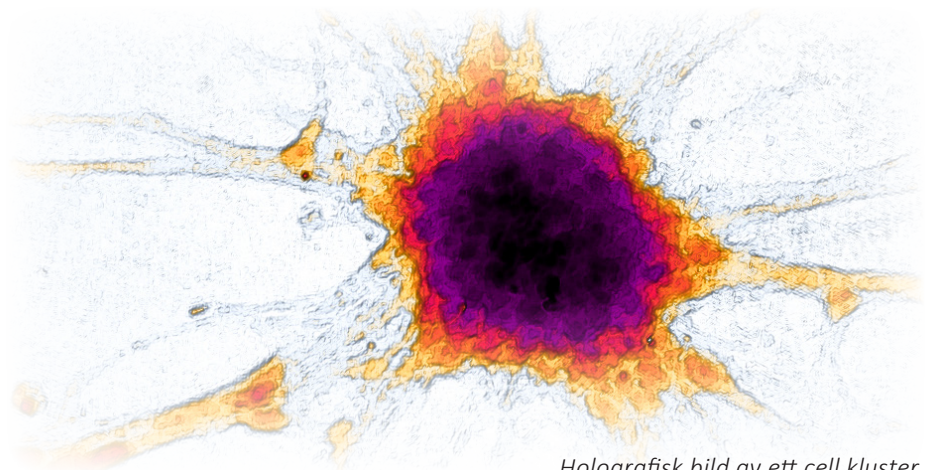


Elena Holden är amerikanska och tidigare VD för cellanalysföretaget CompuCyte, vilket nyligen avyttrades till en ledande optikleverantör. Holden äger inga aktier eller teckningsoptioner.

Länkar till fullständiga CV:n för både Styrelse och Adviser Board finns på www.phiab.se/contact/people.

Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå med auktoriserad revisor Bengt Ekenberg, f. 1960, som huvudansvarig revisor.



Holografisk bild av ett cell kluster

Bolagets aktie

PHI:s aktie är listad på Aktietorget sedan januari 2014. Bolagets börsvärde uppgick vid verksamhetsårets utgång till 82 MSEK och antalet aktieägare var drygt 1 100. Till årsstämman i september föreslår Styrelsen att ingen utdelning avseende verksamhetsåret 2014-2015 lämnas.

Aktiestructur

Aktiekapitalet i PHI uppgår till 1 961 902 SEK och antalet aktier till 9 809 510. Kvotvärdet per aktie är 0,20 SEK. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Ägarstruktur 31 maj 2015

Antalet aktieägare den 31 maj 2015 uppgick till 1 163 med följande fördelning:

Storleksklass	Antal aktieägare	%
1-1 000	499	42,9
1 001-10 000	545	46,9
10 001-100 000	108	9,3
100 001-	11	0,9
Totalt	1 163	100,0

Aktieägare	Antal aktier	Röster/kapital %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 184 068	12,1
Peter Egelberg (egna och via bolag)	1 101 447	11,2
Teknoseed II KB	875 284	8,9
UBS AG	663 011	6,8
Magnus Egelberg	292 830	3,0
Övriga	5 692 870	58,0
Totalt	9 809 510	100,0

Kursutveckling och handel med aktien

Aktiekursen för PHI-aktien ökade under året med 11 % från 7,60 vid årets början till 8,40 vid räkenskapsårets utgång. Högsta betalkurs under året var 10,50 SEK (2015-01-20) och lägsta var 3,10 SEK (september 2014). Bolagets börsvärde uppgick vid årets slut till 82 (39) MSEK. Under verksamhetsåret handlades totalt 17,1 miljoner aktier till ett värde av 117 MSEK. Antalet handlade aktier motsvarar 2,2 gånger genomsnittligt antal aktier.

Belopp i SEK	2014-2015	2013-2014
Resultat per aktie	-1,12	-1,79
Eget kapital per aktie	1,39	1,81
Börskurs per 30 april	8,40	7,60
Börsvärde per 30 april (MSEK)	82,4	39,3
Antal aktier per 30 april	9 809 510	5 162 900
Genomsnittligt antal aktier	7 607 144	4 203 152

Då börskursen per balansdagen understiger teckningskurserna för de två utestående optionsprogrammen föreligger ingen utspädning 30 april 2015.

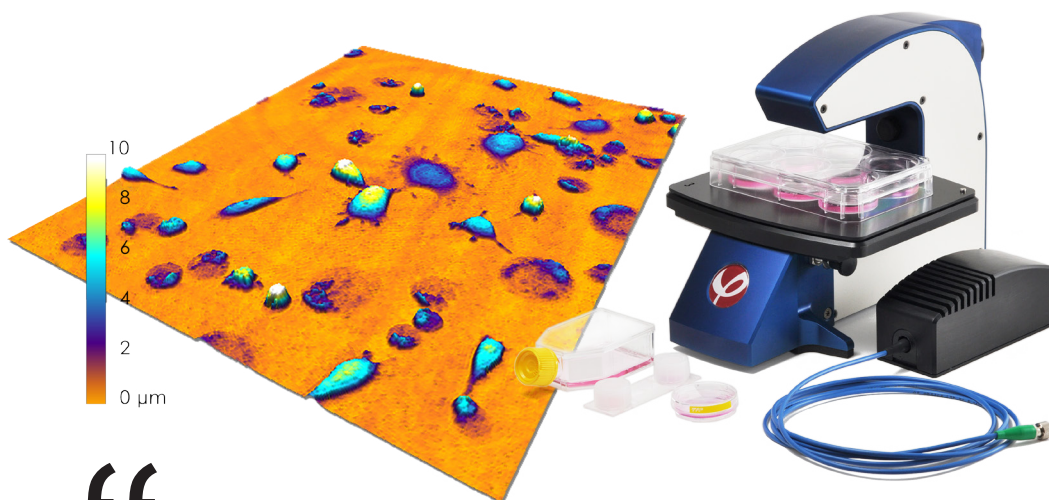
Bolagets aktie forts.

Optionsprogram

Bolaget har två utestående optionsprogram, båda med sista teckningsdag 2017-10-24. Programmen – vilka riktar sig till styrelseledamöter och rådgivare i bolaget – ställdes ut i samband med att bolaget listades på Aktietorget. Optionerna marknadsvärderades enligt Black & Scholes.

En option ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till 14,00 SEK (190 000 aktier) respektive 18,12 SEK (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. Då börskursen per balansdagen understeg teckningskurserna för de två optionsprogrammen förelåg ingen utspädning den 30 april 2015.

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.



HoloMonitor gives a totally new dimension to our work.

Prof. Stina Oredsson, Lund University

Risker

Olika riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PHI.

Medarbetare

PHI är beroende av kompetens för att utveckla, tillverka och marknadsföra tekniskt avancerade produkter, vilket kräver högt kvalificerade medarbetare. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal och ledning är viktig och har stor betydelse för dess framtida framgång.

Produktutveckling

Bolagets produkter utvecklas i nära samarbete med forskningsinstitutioner och underleverantörer. Det är av stor vikt för PHI att kunna upprätthålla dessa långsiktiga och nära relationer för att därigenom kunna ta del av kundernas behov.

Immateriella rättigheter

För PHI är det avgörande att skydda de nya produkter och tekniska lösningar, som bolaget utvecklar, från olovligt användande av konkurrenter. Om det är möjligt och lämpligt skyddar PHI sina immateriella rättigheter genom patent, upphovsrätt och varumärkesregistrering.

Försäljning

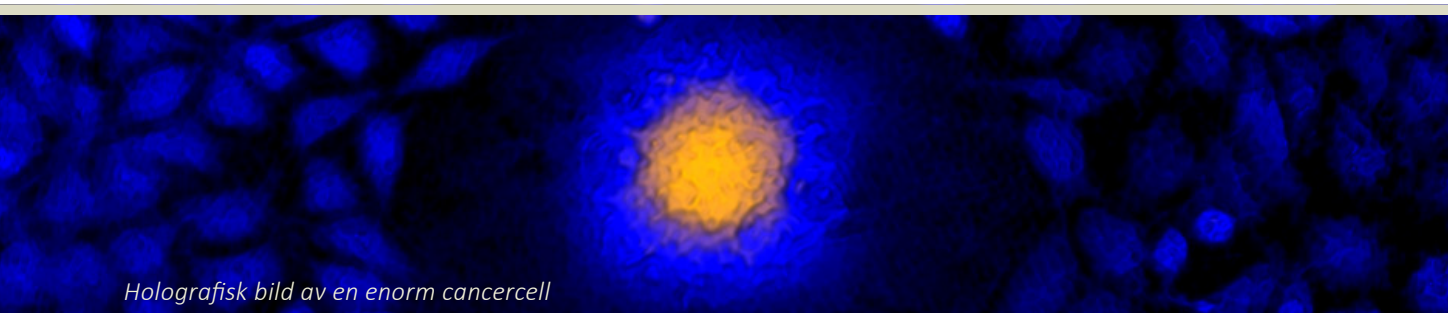
PHI säljer sina produkter genom externa distributörer. Bolagets fortsatta framgång är därför beroende av möjligheterna att bygga och upprätthålla framgångsrika kundrelationer samt att etablera och underhålla framgångsrika samarbeten med de externa försäljningskanalerna.

Konkurrens

Det finns en risk att företag med större resursbas avseende kompetens och kapital satsar på bolagets marknad. Ökad konkurrens kan leda till sämre pris- och volymutveckling än planerat.

Finansiering

PHI:s investeringar, marknadsatsningar och expansion innebär behov av finansiering. Bolaget kan dock inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.



Holografisk bild av en enorm cancercell

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2014-05-01 –2015-04-30	2013-05-01 –2014-04-30
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning		2 712	1 442
Aktiverat arbete för egen räkning		4 735	2 304
Övriga rörelseintäkter		362	79
Summa intäkter		7 809	3 825
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-1 854	-1 243
Övriga externa kostnader		-7 212	-3 823
Personalkostnader	2	-5 023	-3 978
Avskrivningar enligt plan	3, 4	-2 100	-2 104
Summa rörelsekostnader		-16 189	-11 148
Rörelseresultat		-8 380	-7 323
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		27	83
Räntekostnader och liknande resultatposter		-183	-274
		-156	-191
Resultat efter finansiella poster		-8 536	-7 514
Skatter		0	0
ÅRETS RESULTAT		-8 536	-7 514

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2015-04-30	2014-04-30
<i>TILLGÅNGAR</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	3	14 078	11 200
Materiella anläggningstillgångar	4	0	0
Summa anläggningstillgångar		14 078	11 200
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	5	785	790
Kundfordringar		497	246
Övriga fordringar		599	399
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		199	212
Kassa och bank		1 242	83
<i>(Kassa och bank inkl. utnyttjade beviljade krediter)</i>		<i>(8 944)</i>	<i>(1 700)</i>
Summa omsättningstillgångar		3 322	1 730
SUMMA TILLGÅNGAR		17 400	12 930
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6	1 962	1 033
Överkursfond		20 187	15 826
Årets resultat		-8 536	-7 514
Summa eget kapital		13 613	9 345
<i>Långfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	7	298	367
Skulder till kreditinstitut	8	467	1 211
Summa långfristiga skulder		765	1 578
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 064	1 086
Övriga kortfristiga skulder		165	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 793	840
Summa kortfristiga skulder		3 022	2 007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 400	12 930
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	9	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2014/15	2013/14
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Årets resultat	-8 536	-7 514
Avskrivningar	2 100	2 104
Rörelseflöde	-6 436	-5 410
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	5	-370
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-438	-322
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 015	79
Rörelsekapitalförändring	582	-613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 854	-6 023
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Utvecklingskostnader	-4 735	-2 304
Patent	-243	-550
Löpande investeringar	-4 978	-2 854
Kassaflöde efter investeringar	-10 832	- 8 877
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemissioner	12 804	9 348
Ökning (+)/Minskning (-) av låneskulder	-813	-745
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 991	8 603
ÅRETS KASSAFLÖDE	1 159	-274
Likvida medel vid årets början	83	357
Likvida medel vid årets slut	1 242	83
<i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	<i>(8 944)</i>	<i>(1 700)</i>

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

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. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas, när de väsentliga riskerna och fördelarna, som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- Avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- Det är troligt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- Utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt utvecklad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter, som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt utvecklad immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden. Avskrivning görs med 20 % per år, när serieproduktion påbörjats.

Patent skrivs av enligt plan med 20 % per år av anskaffningsvärdet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för avskrivning enligt plan, 20 % per år av anskaffningsvärdet.

Varulager

Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värdet.

Skattemässiga underskott

Vid räkenskapsårets utgång uppgick ackumulerade underskottsavdrag i bolaget till 46,8 (37,0) MSEK. Med hänsyn till att bolaget redovisar förluster för innevarande räkenskapsår har ledningen bedömt att det ännu inte kan bedömas när i tiden underskott kan avräknas mot framtida vinster vilket innebär att uppskjuten skattefordran redovisas till 0 kronor. Samtliga underskott har obegränsade förfallotider.

Övrigt

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan. Fordringar upptas till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde respektive nominellt om inget annat anges nedan. Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta görs till balansdagens kurs.

Noter forts.

Not 2 Personal

Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män:

	2014/15	2013/14
Kvinnor	2,6	1,6
Män	4,0	4,0
	<hr/> 6,6	<hr/> 5,6
Löner och ersättningar	3 451	2 782
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 297	1 133
Varav pensionsavgifter	(296)	(234)
	<hr/> 4 748	<hr/> 3 915

Enligt årsstämmans beslut i oktober 2014 utgår arvode till Styrelsens ordförande med två prisbasbelopp och till övriga styrelseledamöter med ett prisbasbelopp för tiden intill nästa årsstämma. Därtill kommer kostnad för sociala avgifter med beaktande av kostnadsneutralitet i de fall arvode utbetalas via ledamots bolag. Till VD har under verksamhetsåret utgått en fast lön om 600 TSEK.

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

	2015-04-30	2014-04-30
<i>Balanserade utvecklingsutgifter</i>		
Ingående anskaffningsvärde	14 585	12 281
Årets anskaffning	4 735	2 304
Utgående anskaffningsvärde	<hr/> 19 320	<hr/> 14 585
Ingående avskrivningar	-4 718	-3 146
Årets avskrivning	-1 572	-1 572
Utgående avskrivningar	<hr/> -6 290	<hr/> -4 718
Redovisat värde	13 030	9 867
<i>Patent</i>		
Ingående anskaffningsvärde	3 614	3 064
Årets anskaffning	243	550
Utgående anskaffningsvärde	<hr/> 3 857	<hr/> 3 614
Ingående avskrivningar	-2 281	-1 753
Årets avskrivning	-528	-528
Utgående avskrivningar	<hr/> -2 809	<hr/> -2 281
Redovisat värde	1 048	1 333
TOTALT IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	14 078	11 200

Noter forts.

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

	2015-04-30	2014-04-30
<i>Inventarier</i>		
Ingående anskaffningsvärde	70	154
Årets anskaffning	-	-
Försäljning/utrangering	-	-84
Utgående anskaffningsvärde	-70	70
Ingående avskrivningar	-70	-150
Årets avskrivningar	-	-4
Försäljning/utrangering	-	84
Utgående avskrivningar	-70	-70
Redovisat värde	0	0

Not 5 Varulager

	2015-04-30	2014-04-30
Komponenter	243	44
Färdiga varor	542	746
	785	790

Not 6 Eget kapital

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid räkenskapsårets början	1 033	15 826	-7 514	9 345
Nyemission 2014-10	929	13 475		14 404
Emissionskostnader		-1 600		-1 600
Resultatdisposition		-7 514	7 514	0
Årets resultat			-8 536	-8 578
Vid räkenskapsårets slut	1 962	20 187	-8 536	13 613

Antalet aktier uppgår till 9 809 510 med kvotvärde 0:20 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor och antalet aktier till lägst 3 000 000 aktier och högst 12 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor. Samtliga aktier är av samma slag och med lika rösträtt.

Genom nyemission i oktober 2014 ökade bolagets aktiekapital med 929 322 SEK från 1 032 580 SEK till 1 961 902 SEK. Antalet aktier ökade med 4 646 610 från 5 162 900 till 9 809 510. Emissionskursen uppgick till 3,10 SEK per aktie. Nyemissionen, som övertecknades med 39 % inbringade 14,4 MSEK brutto respektive 12,8 MSEK netto efter emissionskostnader:

Nyemission brutto	14 404
Premie för bryggglån	-360
Ersättning för garantiåtagande	-300
Ersättning till fondkommissionär	-940
Nyemission netto	12 804

Noter forts.

Not 7 Checkräkningskredit

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 2 000 (2 000) TSEK, varav outnyttjad del vid räkenskapsårets utgång uppgick till 1 702 (1 633) TSEK.

Not 8 Skulder till kreditinstitut

Lån hos Almi uppgår till 467 (1 211) TSEK, varav 348 TSEK förfaller till betalning under 2015-2016 och 119 TSEK under 2016-2017. Bolaget beviljades under verksamhetsåret en ny kredit om 6 MSEK från Almi i samarbete med Europeiska Investeringsfonden. Utbetalning skedde i juli 2015.

Not 9 Ställda säkerheter

Företagsinteckning som säkerhet för skuld till kreditinstitut.

Not 10 Transaktioner med närstående

Ann Christine Egelberg, styrelsesuppleant, har för arbete avseende bokföring fakturerat 126 (121) TSEK via Neural AB. Härutöver har inga transaktioner gjorts med närstående.

Lund den 21 augusti 2015

Klas Cramborn
Ordförande

Mats Lundwall
Ledamot

Leland Foster
Ledamot

Bengt Falk
Ledamot

Jan Richardsson
Ledamot

Peter Egelberg
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

till årsstämman Phase Holographic Imaging PHI AB org. nr. 556542-7811

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Phase Holographic Imaging PHI AB för räkenskapsåret 2014-05-01 -- 2015-04-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Phase Holographic Imaging PHI ABs finansiella ställning per den 30 april 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Revisionsberättelse forts.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Phase Holographic Imaging PHI AB för räkenskapsåret 2014-05-01 – 2015-04-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Helsingborg den 21 augusti 2015

Mazars SET Revisionsbyrå AB
Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor



M A Z A R S