

DELÅRSRAPPORT 2 (2017-05-01 – 2017-10-31)

Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

18 december 2017



AUGUSTI – OKTOBER 2017

Nettoomsättning	179 (890) TSEK
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 079 (-1 447) TSEK
Nettoresultat	-3 359 (-2 479) TSEK
Resultat per aktie	-0,29 (-0,21) SEK

MAJ – OKTOBER 2017

Nettoomsättning	839 (1 722) TSEK
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 012 (-2 133) TSEK
Nettoresultat	-6 574 (-4 209) TSEK
Resultat per aktie	-0,57 (-0,36) SEK

I KORTHET

- Den självpåtaget återhållsamma marknadsföringen fram till inledningen av 2017, i kombination med en genomsnittlig införsäljningstid om cirka sex månader, är starkt bidragande till periodens låga försäljning.
- Vårens offerter omvandlas först nu till order. Faktureringen i november och under inledningen av december uppgår till 831 TSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 61 (47) % för andra kvartalet respektive 70 (45) % ackumulerat.
- PHI och Tysklands federala institut för materialforskning har beslutat att gemensamt fullfölja den internationella patentansökan "Molecularly Imprinted Polymers" i Europa, USA, Kina och Japan. PHI har förvärvat 75 % av ägandet i uppfinningen genom att ersätta uppfinnarna för nedlagda kostnader.
- I september lanserades HoloMonitor® Wound Healing Assay. Denna assay tillgodoser marknadsbehovet att både kunna kvantifiera cellrörelse automatiskt och i större detaljrikedom.
- Ytterligare HoloMonitor-instrument har driftsatts vid University of Bristol i England, Chang Gung University i Taiwan, Queensland University of Technology i Australien och ett andra instrument vid Korea Research Institute of Bioscience & Biotechnology.
- 29 vetenskapliga artiklar baserade på HoloMonitor har publicerats sedan den 1 januari 2017, vilket är mer än en dubbling jämfört med 2016 då 13 artiklar publicerades.

Vi har tidigare nämnt att vårt omfattande kvalitetssäkringsarbete medförde att vi först i inledningen av 2017 intensifierade vår marknadsbearbetning. Den självpåtaget återhållsamma marknadsföringen fram tills dess, i kombination med en genomsnittlig införsäljningstid om cirka sex månader, är starkt bidragande till periodens låga försäljning. Lyckligtvis ser vi nu att den intensifierade marknadsföringen börjar ge resultat i form av att vårens offerter nu omvandlas till order. Faktureringen i november och under inledningen av december uppgår till 831 TSEK.

Den förhållandevis långa införsäljningstiden kommer av att HoloMonitor är en ny typ av produkt som inte är på förhand känd av kunden. Detta innebär att finansieringen är en del av införsäljningstiden, vilket i allmänhet inte är fallet för etablerade produkttyper då inköpet redan är planerat och budgeterat vid första kundkontakten.



Vi fortsätter att ytterligare utöka HoloMonitor-teknikens användningsområden, utan de kostnader och risker som är förenade med att utveckla, testa och tillverka ny hårdvara.

Noterbara nyttillkomna kunder är University of Bristol, Queensland University of Technology i Brisbane (se [New holographic microscope boosts QUT cancer research](#)) och Chang Gung University i Taiwan. Vårt att notera är också att Korea Research Institute of Bioscience & Biotechnology kompletterar med ett andra HoloMonitor-instrument. Dessa order och den dramatiska ökningen av antalet vetenskapliga publikationer speglar det växande förtroendet för HoloMonitor-tekniken. Sedan inledningen av 2017 har 29 vetenskapliga artiklar publicerats, vilka bygger på mätresultat från HoloMonitor. Jämförelsevis publicerades 13 artiklar under hela 2016.

För fjärde året i rad kommer the International Society for Optics and Photonics (SPIE) att vara värd för en 3-dagarskonferens helt ägnad åt holografisk mikroskopteknik vid världens största sammankomst för biomedicinsk optik, [SPIE BIOS](#). Vid konferensen kommer forskare från våra samarbetspartners – Boston Children's Hospital, Northeastern University i Boston och University of California, San Francisco – att presentera sin HoloMonitor-baserade forskning. Även vi som bolag är inbjudna att tala om möjligheter och utmaningar vid kommersialisering av banbrytande mikroskopteknik. Programmet för konferensen finns [här](#).

Bruttomarginalen har som planerats förbättrats till hälsosamma 61 (47) % för andra kvartalet respektive 70 (45) % ackumulerat. Den förbättrade bruttomarginalen kommer av lägre tillverkningskostnad vid serieproduktion. Under resterande del av bokslutsåret ser vi att bruttomarginalen kommer att hålla sig inom 60 – 70 %.

Vi fortsätter att investera i främst försäljning och marknadsföring, men även inom mjukvaruutveckling och strategiska partnerskap. Då HoloMonitor nu serietillverkas är hårdvaruutvecklingen numera betydligt mindre resurskrävande och mer av produktunderhållskaraktär.

TEKNISKA FRAMSTEG

Wound healing assay

Den mjukvarubaserade wound healing assay som vi lanserade i september tar automatiserade wound healing assays till en ny nivå genom att även göra det möjligt att med stor detaljrikedom spåra och kvantifiera enskilda celler. Denna nya och unika förmåga är ytterst viktig. Cancerforskare använder regelmässigt wound healing assays för att mäta cancercellers förmåga att bilda metastaser

i laboratoriemiljö. Tidigare trodde man att alla tumörceller hade samma förmåga att bilda metastaser. Ny forskning indikerar tydligt att endast ett fåtal så kallade cancerstamceller har förmågan att bilda metastaser. Följaktligen rör sig cancerforskningen bort från de mätmetoder som enbart kan ge populationsdata, till förmån för de metoder som också kan ge information om varje enskild cell i en cellpopulation. [IncuCyte-instrumentet](#) från Sartorius (tidigare från Essen Bioscience) som för tillfället dominerar marknaden för automatiserade wound healing assays bygger på konventionell mikroskopteknik. Detta innebär att användningen av IncuCyte-instrumentet begränsas av att enbart kunna ge populationsdata och inte någon individuell cellinformation om t.ex. cancerstamceller.

Kombinationen fluorescens och holografi

Fluorescensmikroskopi är den mest använda metoden för att karakterisera celler inom medicinsk forskning. Att tillmötesgå marknadsbehovet av att kombinera fluorescensmikroskopi med holografisk mikroskopering har under en längre tid varit en viktig målsättning för oss. Det har nu visat sig att vår lösning är både elegantare och enklare än vad vi från början tänkte oss.

Ursprungligen planerade vi att kombinationen fluorescens och holografi skulle kräva en full omkonstruktion av hårdvaran till vad vi har kallat HoloMonitor M5. Det står nu klart att marknadsbehovet kan tillgodoses genom att låta HoloMonitor-programvaran importera bilder från ett befintligt fluorescensmikroskop, varpå programvaran identifierar varje enskild cell i båda bildtyperna. Väsentlig information från båda mikroskopteknikerna kan då sammanställas för varje enskild cell. Detta betydelsefulla framsteg gör det möjligt för kunder att med befintlig HoloMonitor M4 kombinera avbildningsteknikerna genom att enbart köpa till ytterligare HoloMonitor-mjukvara.

CENTERS OF EXCELLENCE

Vårt arbete med att etablera flera Centers of Excellence fortsätter att ge resultat. Dessa nu väletablerade samarbeten har starkt bidragit till den dramatiska ökningen av antalet vetenskapliga publikationer under 2017. Förhandlingar om att etablera ytterligare centers har pågått sedan en tid tillbaka. Vi förväntar oss därför att kunna tillkänna etableringen av ett antal nya Centers of Excellence inom en snar framtid.

Med vår wound healing assay, fluorescenskapacitet och de andra mjukvaruassays som är under utveckling kommer vi att ytterligare utöka HoloMonitor-teknikens användningsområden och marknadspotential, utan de kostnader och risker som är förenade med att utveckla, testa och tillverka ny hårdvara. Detta kommer ofrånkomligen att ytterligare öka intresset från allt fler världsledande institutioner och branschaktörer.



Peter Egelberg, VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 179 (890) TSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till -2 079 (-1 447) TSEK. Nettoresultatet uppgick till -3 359 (-2 479) TSEK.

Bruttomarginalen uppgick till 61 (47) % för kvartalet respektive 70 (45) % ackumulerat. Den förbättrade marginalen beror på en betydande andel direktförsäljning samt lägre produktkostnader.

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

INVESTERINGAR

Under andra kvartalet har bolaget investerat 1 473 (1 546) TSEK, främst på produkt-, produktions- och applikationsutveckling. Tyngdpunkten ligger nu på applikationsutveckling för att ytterligare utöka och effektivisera användningen av bolagets produkter.

FINANSIERING

Likvida medel jämte outnyttjad del av beviljade krediter uppgick till 13 546 (24 594) TSEK vid periodens utgång. Soliditeten var 71 (81) %. Genom inlösen av optioner har bolaget tillförts 370 TSEK i eget kapital.

OPTIONSPROGRAM

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

RISKER

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Informationen är sådan som Phase Holographic Imaging PHI AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

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

INVESTERARKALENDER

- 2018-03-12 Q3-rapport, 2017/18

OM PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING

Phase Holographic Imaging (PHI) leder den banbrytande utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri. Sedan det första HoloMonitor-instrumentet introducerades 2011 erbjuder bolaget idag en serie av produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder, vilka kräver toxisk infärgning. Med huvudkontoret i Lund marknadsförs PHI:s produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. Genom att aktivt främja forskning och användning av time-lapse cytometri utökar PHI sin kundbas och vetenskapliga samarbeten inom cancerforskning, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, regenerativ medicin och toxikologiska studier.

På styrelsens uppdrag
Peter Egelberg, VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Egelberg

Tel: +46 703 19 42 74

E-mail: peter.egelberg@phiab.se

Web: www.phiab.se

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	Q2	Q2	ACK	ACK	HELÅR
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
Nettoomsättning	179	890	839	1 722	4 127
Kostnad för sålda varor	-70	-475	-253	-954	-1 994
Bruttovinst	109	415	586	768	2 133
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61 %</i>	<i>47 %</i>	<i>70 %</i>	<i>45 %</i>	<i>52 %</i>
Försäljningskostnader	-651	-461	-1 389	-989	-2 685
Administrationskostnader	-929	-1 184	-2 110	-2 250	-4 155
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 821	-1 178	-3 526	-1 593	-5 408
Rörelseresultat	-3 292	-2 408	-6 439	-4 064	-10 115
<i>(Rörelseresultat före avskrivningar)</i>	<i>-2 079</i>	<i>-1 447</i>	<i>-4 012</i>	<i>-2 133</i>	<i>-6 039</i>
Finansnetto	-67	-71	-135	-145	-301
Resultat före skatt	-3 359	-2 479	-6 574	-4 209	-10 416
Nettoresultat	-3 359	-2 479	-6 574	-4 209	-10 416

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2017-10-31	2016-10-31	2017-10-31	2016-10-31	2017-04-30
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	21 671	19 807	21 671	19 807	21 306
Materiella anläggningstillgångar	691	74	691	74	633
Summa anläggningstillgångar	22 362	19 881	22 362	19 881	21 939
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager inkl. utlånade produkter	1 616	1 588	1 616	1 588	1 283
Kortfristiga fordringar	987	1 496	987	1 496	1 831
Kassa och bank	11 546	22 594	11 546	22 594	18 452
Summa omsättningstillgångar	14 149	25 678	14 149	25 678	21 566
<i>(Kassa och bank inkl. utnyttjade krediter)</i>	<i>13 546</i>	<i>24 594</i>	<i>13 546</i>	<i>24 594</i>	<i>20 452</i>
Summa tillgångar	36 511	45 559	36 511	45 559	43 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	25 840	36 997	25 840	36 997	31 162
Finansiella skulder	5 625	6 000	5 625	6 000	6 000
Rörelseskulder	5 046	2 562	5 046	2 562	6 343
Summa eget kapital och skulder	35 511	45 559	35 511	45 559	43 505

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	Q2	Q2	ACK	ACK	HELÅR
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
Ingående balans	28 829	39 476	31 162	41 206	41 206
Nyemissioner, netto	370	-	1 252	-	372
Periodens resultat	-3 359	-2 479	-6 574	-4 209	-10 416
Utgående balans	25 840	36 997	25 840	36 997	31 162
Soliditet	71 %	81 %	71 %	81 %	72 %

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	Q2 2017/18	Q2 2016/17	ACK 2017/18	ACK 2016/17	HELÅR 2016/17
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Periodens resultat	-3 359	-2 479	-6 574	-4 209	-10 416
Avskrivningar	1 213	961	2 427	1 931	4 076
Rörelseflöde	-2 146	-1 518	-4 147	-2 278	-6 340
Ökn (-)/minskn (+) av varulager	-799	-239	-333	-407	-102
Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr.	153	64	844	230	-105
Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder	499	-1 261	-1 296	-1 007	2 774
Rörelsekapitalförändring	-147	-1 436	-785	-1 184	2 567
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 293	-2 954	-4 932	-3 462	-3 773
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Utvecklingskostnader	-1 473	-1 546	-2 712	-3 410	-6 807
Patent och varumärken	-	-	-	-	-237
Maskiner och inventarier	-	-	-139	-	-569
Kassaflöde efter investeringar	-3 766	-4 500	-7 783	-6 872	-11 386
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemissioner, netto	370	-	1 252	-	372
Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder	-375	-48	-375	-119	-119
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5	-48	877	-119	253
Periodens kassaflöde	-3 771	-4 548	-6 906	-6 991	-11 133
Likvida medel vid periodens början	15 317	27 142	18 452	29 585	29 585
Likvida medel vid periodens slut	11 546	22 594	11 546	22 594	18 452
<i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	<i>13 546</i>	<i>24 594</i>	<i>13 546</i>	<i>24 594</i>	<i>20 452</i>

DATA PER AKTIE

	Q2 2017/18	Q2 2016/17	ACK 2017/18	ACK 2016/17	HELÅR 2016/17
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,21	-0,57	-0,36	-0,90
Eget kapital per aktie, SEK	2,21	3,20	2,21	3,20	2,69
Antal aktier vid periodens slut	11 670 088	11 549 455	11 670 088	11 549 455	11 576 939
Genomsnittligt antal aktier	11 655 091	11 549 455	11 630 313	11 549 455	11 552 542
Aktiekurs vid periodens slut	40,90	22,70	40,90	22,70	30,30