

Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)
Lund, 11 mars 2019

Delårsrapport 3 (2018-05-01 – 2019-01-31)

Strategiska samarbeten

NOVEMBER – JANUARI 2019

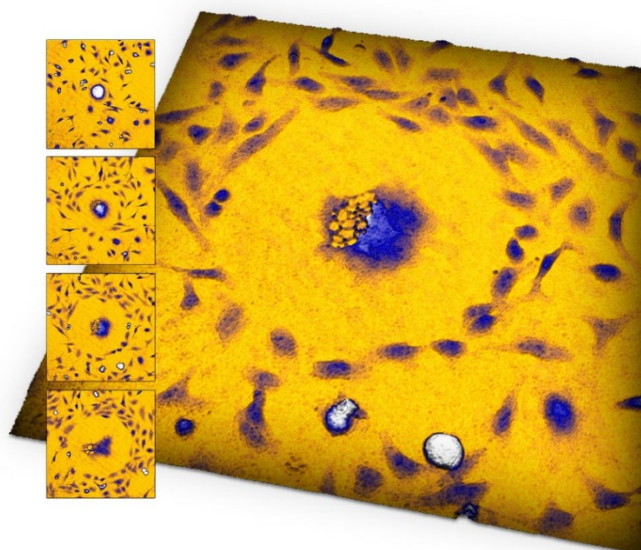
Nettoomsättning	1 845 (1 430) KSEK
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 744 (-2 426) KSEK
Nettoresultat	-6 147 (-3 724) KSEK
Resultat per aktie	-0,45 (-0,32) SEK

MAJ – JANUARI 2019

Nettoomsättning	3 240 (2 269) KSEK
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-12 471 (-6 438) KSEK
Nettoresultat	-16 700 (-10 298) KSEK
Resultat per aktie	-1,21 (-0,88) SEK

I KORTHET

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 29 % till 1 845 (1 430) KSEK och ackumulerat med 43 % till 3 240 (2 269) KSEK.
- Bruttomarginalen tredje kvartalet uppgick till 71 (59) %.
- Rullande 12 månaders försäljning uppgick till 5,4 (3,5) MSEK.
- Den ökade nettoförlusten beror på en högre kostnadsföring av utvecklingskostnader samt utökade försäljnings- och marknadsaktiviteter, inte minst på den viktiga nordamerikanska marknaden.
- Det konkreta intresset från branschen gör att PHI går in i ett nytt skede, inriktat på att aktivt etablera samarbeten med en eller flera ledande branschaktörer.



En synnerligen abnorm cancercell. Bildserien är skapad med HoloMonitor® av forskare vid Northeastern University

VD HAR ORDET

Tredje kvartalet har präglats av strategiska samarbeten. Efter sex månaders vetenskaplig utvärdering övergår samarbetet med BioSpherix till att gemensamt marknadsföra bolagens produkter, med början vid [Society of Toxicologys årsmöte](#) nu i mars. BioSpherix utvecklar och marknadsför hermetiskt förslutna cellinkubatorer, vilka i motsats till de enkla cellodlingsskåp som idag allmänt används gör det möjligt att efterlikna den syrefattiga miljön i människokroppen.

Parallellt med BioSpherix utvärdering har forskare vid [QIMR Berghofer Medical Research Institute](#) i Brisbane använt HoloMonitor för att just undersöka hur syrebrist stimulerar cancerceller att bilda metastaser. Resultaten från QIMR har varit väl värda att vänta på eftersom de är direkt tillämpliga i vårt marknadssamarbete med BioSpherix genom att vetenskapligt påvisa värdet av att kombinera företagets produkter.

För att få tillgång till betydligt större sälj- och marknadsorganisationer än vad PHI på egen hand förmår bygga upp har vår strategi från start varit att genom inledande försäljning och akademiska samarbeten attrahera större branschaktörer. Då väl samarbeten har etablerats övergår den begränsade organisation som byggts upp för ändamålet till att fungera som marknadssupport åt dessa internationella säljorganisationer. En väl utbyggd marknadssupport som gör det enkelt att sälja produkten i fråga är ofta avgörande för ett lyckosamt sällsamarbete med en större branschaktör där ett stort antal produkter konkurrerar om säljarnas uppmärksamhet.

Våra strategiska ansträngningar har lett till att vi nu aktivt för diskussioner med flera större börsnoterade leverantörer av laboratorieutrustning. Hittills har dessa diskussioner lett till ett teknikutvärderingsavtal med en större leverantör i syfte att utvärdera vår HoloMonitor-teknik inom immunonkologiområdet.

Den internationella uppmärksamhet vi har skapat i branschen ger oss nu två möjligheter:

- Vi fortsätter att prioritera den omdelbara försäljningen för att långsamt växa organiskt på egen hand eller
- investerar vi våra resurser för att i ett senare skede uppnå en betydligt snabbare försäljningstillväxt via större branschaktörer.

De nya möjligheter som uppmärksamheten ger gör valet enkelt. Vi kommer att hålla vår kurs och inte snåla med resurser för att på nyckelmarknader framgångsrikt etablera samarbeten med ledande branschaktörer, även om detta skulle ha en ofördelaktig inverkan på vår kortsiktiga försäljning under en övergångsperiod.



Peter Egelberg, VD

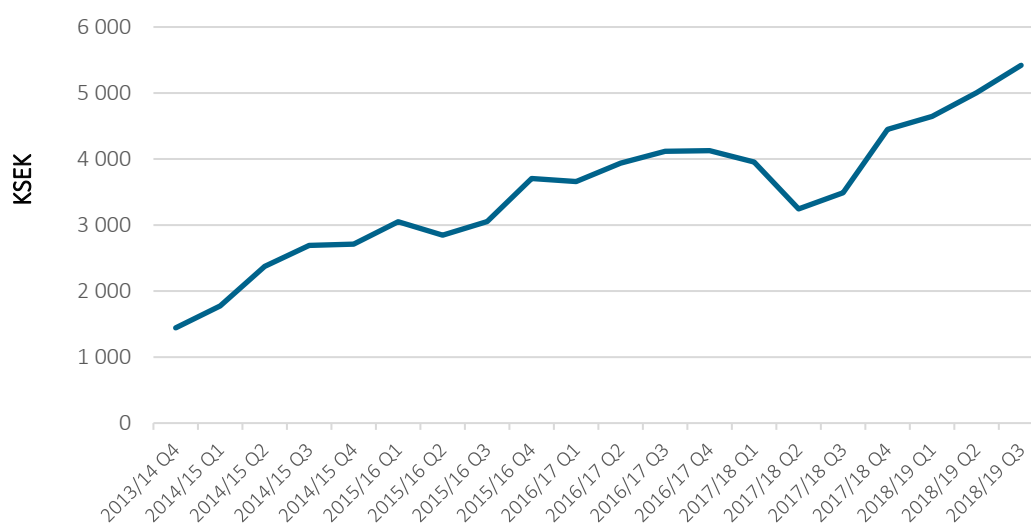
OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 1 845 (1 430) KSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till -4 774 (-2 426) KSEK. Nettoresultatet uppgick till -6 147 (-3 724) KSEK.

Den ökade nettoförlusten beror på minskad aktivering av utvecklingskostnader samt utökade försäljnings- och marknadsaktiviteter, inte minst på den viktiga nordamerikanska marknaden. Till skillnad från föregående år har utvecklings- och förbättringskostnader för hårdvara direkt tagits upp som kostnad i resultaträkningen. Detta har resulterat i en lägre aktivering, vilken ackumulerat för räkenskapsåret uppgick till 2,5 (4,7) MSEK.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 71 (59) % och 70 (63) % ackumulerat för räkenskapsåret. Den rullande 12 månaders försäljning uppgick till 5,4 (3,5) MSEK:

RULLANDE 12 MÅNADERS FÖRSÄLJNING



INVESTERINGAR

Under tredje kvartalet har bolaget investerat 731 (2 009) KSEK i produkt, produktion och mjukvaruutveckling. Fokus är nu på utveckling av applikationer för att ytterligare utöka bolagets produktsortiment.

FINANSIERING

Likvida medel jämte outnyttjad del av beviljade krediter uppgick till to 29 569 (9 002) KSEK vid periodens utgång. Soliditeten var 83 (66) %.

OPTIONSPROGRAM

Ett optionsprogram (TO 2) lanserades i samband med företrädesemissionen i 2018 där varje option berättigar till teckning och köp av en ny aktie till en kurs om 28,20 SEK. Teckning av aktier med stöd TO 2 av optioner kan ske under perioden 23 maj – 13 juni 2019. Vid full teckning av de 648 338 utestående TO 2 optionerna tillförs bolaget 18,2 MSEK före omkostnader.

RISKER

Bolaget kan påverkas av olika faktorer, som beskrivs i 2017/18 årsredovisning. Dessa faktorer kan individuellt eller gemensamt öka risken för företagets verksamhet och resultat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

GRANSKNING

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

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

28 juni 2019 Bokslutskommuniké 2018/19

OM PHI

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: ir@phiab.se

Web: www.phiab.se

Resultaträkning (KSEK)	Q3	Q3	ACK	ACK	FY
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
Nettoomsättning	1 845	1 430	3 240	2 269	4 449
Kostnad för sålda varor	-526	-590	-977	-843	-1 558
Bruttovinst	1 319	840	2 263	1 426	2 891
<i>Bruttomarginal</i>	<i>71%</i>	<i>59%</i>	<i>70%</i>	<i>63%</i>	<i>65%</i>
Försäljningskostnader	-2 484	-1 032	-5 334	-2 421	-3 755
Administrationskostnader	-1 645	-1 201	-4 606	-3 311	-4 378
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 253	-2 247	-8 830	-5 773	-8 599
Rörelseresultat	-6 063	-3 640	-16 507	-10 079	-13 841
Finansnetto	-84	-84	-193	-219	-277
Resultat före skatt	-6 147	-3 724	-16 700	-10 298	-14 118
Nettoresultat	-6 147	-3 724	-16 700	-10 298	-14 118

Balansräkning (KSEK)	Q3 2018/19	Q3 2017/18	ACK 2018/19	ACK 2017/18	FY 2017/18
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	21 045	22 507	21 045	22 507	22 296
Materiella anläggningstillgångar	936	651	936	651	971
Summa anläggningstillgångar	21 981	23 158	21 981	23 158	23 267
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 078	2 024	1 078	2 024	1 752
Kortfristiga fordringar	2 299	1 431	2 299	1 431	2 435
Kassa och bank	27 569	7 002	27 569	7 002	1 198
Summa omsättningstillgångar	30 946	10 457	30 946	10 457	5 385
Summa tillgångar	52 927	33 615	52 927	33 615	28 652
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	44 002	22 116	44 003	22 116	18 296
Finansiella skulder	3 750	5 250	3 750	5 250	4 875
Rörelseskulder	5 175	6 249	5 175	6 249	5 481
Summa eget kapital och skulder	52 927	33 615	52 927	33 615	28 652

Förändringar i eget kapital	Q3 2018/19	Q3 2017/18	ACK 2018/19	ACK 2017/18	FY 2017/18
Ingående balans	50 150	25 840	18 296	31 162	31 162
Nyemissioner, netto			42 407	1 252	1 252
Periodens resultat	-6 147	-3 724	-16 700	-10 298	-14 118
Utgående balans	44 003	22 116	44 002	22 116	18 296
Soliditet %	83	66	83	66	64

Kassaflödesanalys (KSEK)	Q3	Q3	ACK	ACK	FY
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
Den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-6 147	-3 724	-16 700	-10 298	-14 118
Avskrivningar	1 319	1 214	4 036	3 641	5 448
Rörelseflöde	-4 828	-2 510	-12 664	-6 657	-8 670
Ökn (-)/minskn (+) av varulager	17	-407	674	-741	-469
Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr.	-219	-444	136	400	-604
Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder	-130	1 202	-306	-94	-862
Rörelsekapitalförändring	-332	351	504	-435	-1 935
Kassaflöde från löpande verksamhet	-5 160	-2 159	-12 160	-7 092	-10 605
Investeringsverksamheten					
Utvecklingskostnader	-732	-2 009	-2 509	-4 721	-5 802
Patent och varumärken	0	0	0	0	-271
Maskiner och inventarier	0	0	-241	-139	-703
Kassaflöde efter investeringar	-5 891	-4 168	-14 910	-11 952	-17 381
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner, netto	0	0	42 406	1 252	1 252
Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder	-375	-375	-1 125	-750	-1 125
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-376	-375	41 281	502	127
Periodens kassaflöde	-6 267	-4 543	26 371	-11 450	-17 254
Likvida medel vid periodens början	33 836	11 546	1 198	18 452	18 452
Likvida medel vid periodens slut <i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	27 569 29 569	7 002 9 002	27 569 29 569	7 002 9 002	1 198 3 198

Data per aktie	Q3	Q3	ACK	ACK	FY
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
Resultat per aktie, SEK	-0,45	-0,32	-1,21	-0,88	-1,21
Eget kapital per aktie, SEK	3,20	1,90	3,20	1,90	1,57
Antal aktier vid periodens slut	13 746 634	11 670 088	13 746 634	11 670 088	11 670 088
Genomsnittligt antal aktier	13 746 634	11 670 088	12 977 785	11 643 572	11 650 073
Aktiekurs vid periodens slut	22,40	45,00	22,40	45,00	34,10