

Delårsrapport 1 (2019-05-01 – 2019-07-31)



MAJ – JULI 2019

Nettoomsättning	594 (856) KSEK
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5 270 (-3 134) KSEK
Nettoresultat	-7 156 (-4 518) KSEK
Resultat per aktie	-0,50 (-0,39) SEK

I KORTHET

- Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 31 % till 594 (856) KSEK.
- Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 58 (68) %.
- Rullande 12 månaders försäljning uppgick till 4,3 (4,6) MSEK.
- De ökade kostnaderna i förhållande till jämförelseperioden är en direkt följd av bolagets strategiska etablering i USA och den utbyggnad av säljorganisationen som inleddes efter jämförelseperioden.
- HoloMonitor är en avancerad produkt som kräver välutbildad säljpersonal samt betingar ett kundpris som i regel innebär att kunden behöver ansöka om medel för inköpet. Detta skapar tillsammans en betydande och kännbar fördröjning tills kostnader för nyanställd säljpersonal balanseras av en ökad orderingång.
- Statliga National Institutes of Health i USA direktupphandlar HoloMonitor av PHI Inc. i Boston, vilket har föranletts av att PHI Inc. blivit godkänd leverantör till amerikanska myndigheter.
- På grund av USA-etableringen och bildandet av dotterbolaget PHI Inc. kommer PHI från och med denna rapport att rapportera som koncern.
- Genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2 har bolaget tillförts cirka 17,8 MSEK före emissionskostnader.

VD HAR ORDET

USA är inte enbart vår största marknad, USA är även forskningsledande och en förebild för forskningen i övriga världen. Dessutom finns majoriteten av life science-företag och potentiella industriella partners till PHI i USA. Enkelt uttryckt, den amerikanska marknaden är för strategiskt viktig för att inte ha en direktnärvaro.

Efter en tids sondering beslutade vi därför i våras att verkställa etableringen av PHI Inc. i Boston. Som indikerades i delårsrapport 3 2018/19 fattades beslutet trots att den utvidgade omdirigeringen av erfaren säljpersonal till USA skulle komma att medföra ökade försäljningskostnader och att försäljningen sannolikt skulle påverkas negativt under en övergångsperiod:

“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.”

— VD har ordet, Delårsrapport 3 2018/19

Försäljning

De ökade kostnaderna i förhållande till jämförelseperioden är en direkt följd av USA-etableringen, med påföljande omdirigering av säljpersonal och fortsatt utbyggnad av säljorganisationen, vilket inleddes för ett år sedan efter kapitalanskaffningen sommaren 2018. HoloMonitor är en avancerad produkt som kräver välutbildad säljpersonal samt betingar ett kundpris som i regel innebär att kunden behöver ansöka om medel för inköpet. Detta skapar tillsammans en betydande och kännbar fördröjning tills kostnader för nyanställd säljpersonal balanseras av en ökad ordergång.

National Institutes of Health

Våra amerikanska ansträngningar kunde dock inte ha fått en bättre start. Efter en utdragen process har PHI Inc. på begäran av National Institutes of Health (NIH) blivit en godkänd leverantör till amerikanska staten. Med en årlig budget om nära 40 miljarder USD styr statliga NIH den världsledande medicinska forskningen i USA genom att fördela forskningsbidrag och bedriva egen spetsforskning. I branschen anses därför NIH allmänt vara den mest prestigefyllda referenskunden i USA och följaktligen också i världen.

HoloMonitors unika förmåga att icke-invasivt analysera enskilda celler är motivet och bakgrunden till NIH:s direktupphandling av HoloMonitor. I en direktupphandling behöver den upphandlande myndigheten motivera varför upphandlingen inte konkurrensutsätts. NIH:s motivering lyder: “The rationale for the brand name justification is the unique capabilities of the requested product”.

För den intresserade läsaren finns upphandlingen att läsa [här](#).

Strategiska partnerskap

Samma unika egenskaper som NIH åberopar är bakgrunden till att två branschledande life science-bolag i USA genomfört en teknisk och vetenskaplig due diligence av HoloMonitor under sommaren. Utvärderingarna syftar till att i detalj förstå och planera hur HoloMonitor med god lönsamhet kan komma att passa in i bolagens befintliga produktutbud och organisation.



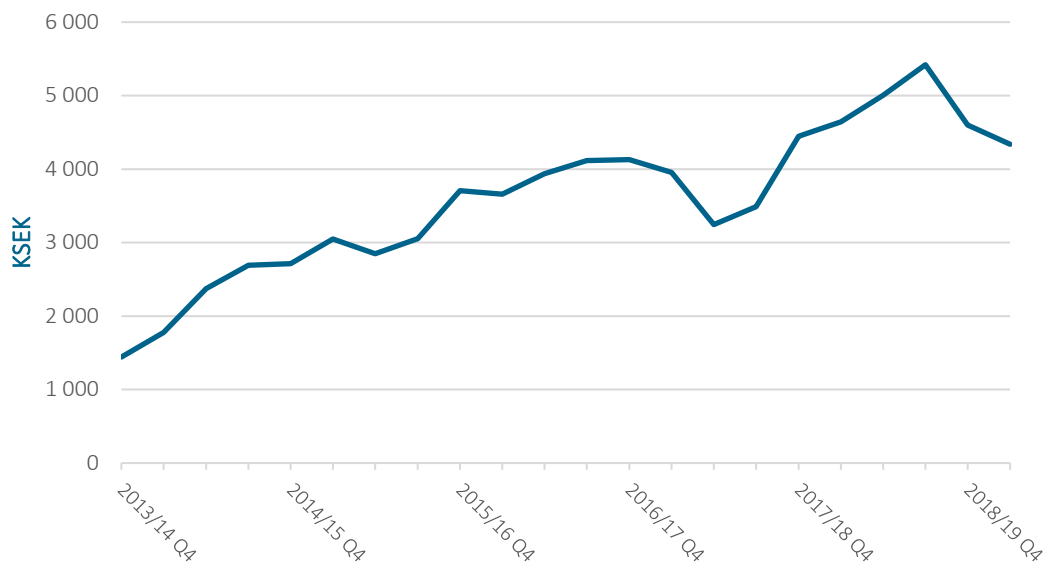
Peter Egelberg, VD

Ett av bolagen är en ledande och offensiv leverantör av cellanalysinstrument. HoloMonitors unika egenskaper gör att HoloMonitor utomordentligt väl kompletterar bolagets befintliga sortiment av cellanalysatorer och tillhandahåller efterfrågad funktionalitet som bolagets produkter idag saknar, utmärkt sammanfattat av dem själva: "This is a no-brainer".

De två oberoende utvärderingarna är i respektive sluteskede, där resultaten sammanställs för att ligga till grund för de kommande affärsdiskussionerna.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 594 (856) KSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till -5 270 (-3 134) KSEK. Nettoresultatet uppgick till -7 156 (-4 518) KSEK.



12 månaders rullande försäljning

INVESTERINGAR

Med fokus på utveckling av applikationer för att ytterligare utöka produktsortimentet, har bolaget under perioden investerat 536 (920) KSEK i produkt, produktion, patent och mjukvaruutveckling.

FINANSIERING

Likvida medel jämte outnyttjad del av beviljade krediter uppgick till to 33 633 (2 488) KSEK vid periodens utgång. Soliditeten var 85 (65) %.

OPTIONSPROGRAM

Den 13 juni avslutades nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 2. 632 520 (97,6 %) av de 648 338 utestående teckningsoptionerna nyttjades. PHI tillfördes därmed cirka 17,8 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 0,8 MSEK. Efter inlösen uppgår antalet aktier till 14 379 154, motsvarande ett aktiekapital om 2 875 830,80 SEK.

RISKER

Bolaget kan påverkas av olika faktorer, som beskrivs i 2018/19 årsredovisning. Dessa faktorer kan individuellt eller gemensamt öka risken för företagets 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.

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

Oktober 15	Årsstämma
December 17	Halvårsrapport

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.com

KONSOLIDERAD — PHI KONCERNEN

Moderbolaget*

Resultaträkning (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
Nettoomsättning	594	856	4 601
Kostnad för sålda varor	-252	-277	-1 740
Bruttovinst	342	579	2 861
<i>Bruttomarginal</i>	<i>58%</i>	<i>68%</i>	<i>62%</i>
Försäljningskostnader	-2 128	-1 302	-7 338
Administrationskostnader	-1 784	-1 308	-5 940
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 541	-2 431	-12 363
Rörelseresultat	-7 111	-4 462	-22 780
Finansnetto	-45	-56	-270
Resultat före skatt	-7 156	-4 518	-23 050
Nettoresultat	-7 156	-4 518	-23 050

*Q1/Helår 2018/19 avser moderbolaget Phase Holographic Imaging PHI AB. PHI koncernen bildades och rapporterar som koncern först i Maj, 2019.

Moderbolaget*

Balansräkning (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 486	21 980	20 695
Materiella anläggningstillgångar	816	879	912
Summa anläggningstillgångar	20 302	22 859	21 607
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 474	1 106	1 382
Kortfristiga fordringar	2 431	1 897	2 496
Kassa och bank	31 633	488	21 331
Summa omsättningstillgångar	35 538	3 491	25 209
Summa tillgångar	55 840	26 350	46 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	47 538	17 180	37 653
Finansiella skulder	1 500	4 500	1 875
Rörelseskulder	6 802	4 670	7 288
Summa eget kapital och skulder	55 840	26 350	46 816

*Q1/Helår 2018/19 avser moderbolaget Phase Holographic Imaging PHI AB. PHI koncernen bildades och rapporterar som koncern först i Maj, 2019.

Moderbolaget*

Förändringar i eget kapital (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
Ingående balans	37 653	18 296	18 296
Nyemissioner, netto	17 041	3 402	42 407
Periodens resultat	-7 156	-4 518	-23 050
Utgående balans	47 538	17 180	37 653
Soliditet %	85	65	80

*Q1/Helår 2018/19 avser moderbolaget Phase Holographic Imaging PHI AB. PHI koncernen bildades och rapporterar som koncern först i Maj, 2019.

Moderbolaget*

Kassaflöde (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-7 156	-4 518	-23 050
Avskrivningar	1 841	1 328	5 356
Rörelseflöde	-5 315	-3 190	-17 694
Ökn (-)/minskn (+) av varulager	-92	646	370
Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr.	65	538	-61
Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder	-486	-811	307
Rörelsekapitalförändring	987	373	616
Kassaflöde från löpande verksamhet	-4 328	-2 817	-17 078
Investeringsverksamheten			
Utvecklingskostnader	-536	-920	-3 152
Patent och varumärken	0	0	-232
Maskiner och inventarier	0	0	-312
Kassaflöde efter investeringar	-4 864	-3 737	-20 774
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner, netto	17 041	3 402	42 407
Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder	-375	-375	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	15 166	3 027	40 907
Periodens kassaflöde	10 302	-710	20 133
Likvida medel vid periodens början	21 331	1 198	1 198
Likvida medel vid periodens slut (Inkl. outnyttjade beviljade krediter)	31 633 33 633	488 2 488	21 331 23 331

*Q1/Helår 2018/19 avser moderbolaget Phase Holographic Imaging PHI AB. PHI koncernen bildades och rapporterar som koncern först i Maj, 2019.

Moderbolaget*

Data per aktie	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
Resultat per aktie, SEK	-0,50	-0,39	-1,68
Eget kapital per aktie, SEK	3,31	1,47	2,74
Antal aktier vid periodens slut	14 379 154	11 670 088	13 746 634
Genomsnittligt antal aktier	13 996 862	11 670 088	13 165 258
Aktiekurs vid periodens slut	55,00	24,00	25,35

*Q1/Helår 2018/19 avser moderbolaget Phase Holographic Imaging PHI AB. PHI koncernen bildades och rapporterar som koncern först i Maj, 2019.

MODERBOLAGET

Resultaträkning (KSEK)	Q1	Q1	HELÅR
	2019/20	2018/19	2018/19
Nettoomsättning	594	856	4 601
Kostnad för sålda varor	-252	-277	-1 740
Bruttovinst	342	579	2 861
<i>Bruttomarginal</i>	<i>58%</i>	<i>68%</i>	<i>62%</i>
Försäljningskostnader	-2 128	-1 302	-7 338
Administrationskostnader	-1 784	-1 308	-5 940
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 541	-2 431	-12 363
Rörelseresultat	-7 111	-4 462	-22 780
Finansnetto	-45	-56	-270
Resultat före skatt	-7 156	-4 518	-23 050
Nettoresultat	-7 156	-4 518	-23 050

Balansräkning (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 486	21 980	20 695
Materiella anläggningstillgångar	816	879	912
Finansiella anläggningstillgångar	942		
Summa anläggningstillgångar	21 244	22 859	21 607
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 474	1 106	1 382
Kortfristiga fordringar	2 431	1 897	2 496
Kassa och bank	30 691	488	21 331
Summa omsättningstillgångar	34 596	3 491	25 209
Summa tillgångar	55 840	26 350	46 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	47 538	17 180	37 653
Finansiella skulder	1 500	4 500	1 875
Rörelseskulder	6 802	4 670	7 288
Summa eget kapital och skulder	55 840	26 350	46 816

Data per aktie (KSEK)	Q1 2019/20	Q1 2018/19	HELÅR 2018/19
Ingående balans	37 653	18 296	18 296
Nyemissioner, netto	17 041	3 402	42 407
Periodens resultat	-7 156	-4 518	-23 050
Utgående balans	47 538	17 180	37 653
Soliditet %	85%	65%	80%