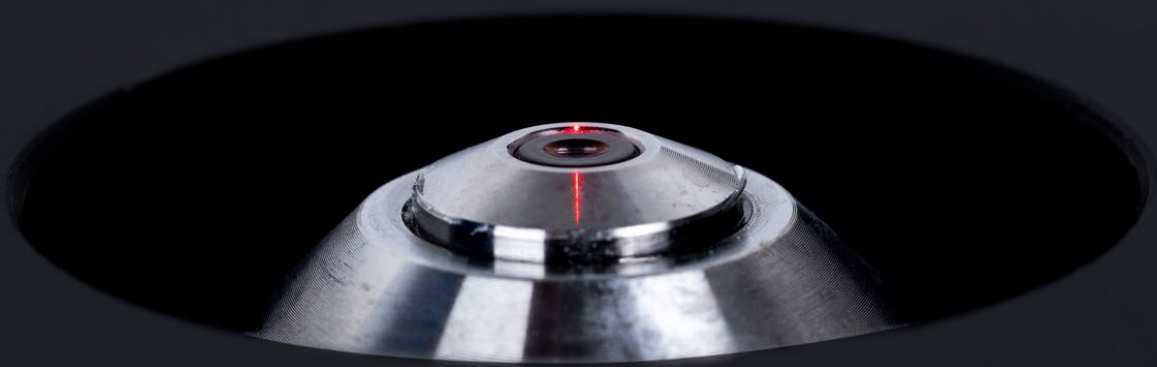


Delårsrapport 2 2024/25



Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)

Lund den 28 november, 2024

AUGUSTI 2024 – OKTOBER 2024

Nettoomsättning	2 977 (1 225) KSEK
Rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA)	-2 790 (-4 037) KSEK
Nettoresultat	-3 669 (-5 375) KSEK
Resultat per aktie	-0.14 (-0.23) SEK
Bruttomarginal	55 (71) %

MAJ 2024 – OKTOBER 2024

Nettoomsättning	4 315 (3 951) KSEK
Rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA)	-7 522 (-6 389) KSEK
Nettoresultat	-9 598 (-9 675) KSEK
Resultat per aktie	-0.37 (-0.47) SEK
Bruttomarginal	63 (74) %

I KORTHET

- Försäljningen ökade betydligt under andra kvartalet jämfört med samma period förra året, men endast måttligt hittills i år jämfört med samma period föregående år.
- Rabatter på demokit för våra nya distributörer minskade bruttomarginalen.
- De totala kostnaderna är fortsatt stabila.
- Den absoluta nyckeln till att transformera företaget, både på kort och lång sikt, är en betydande ökning av försäljningen, vilket avtalet med Altium lovar att leverera.

VD-ord

Under det andra kvartalet av vårt räkenskapsår (augusti-oktober) skedde en förändring i styrningen, vilket kanske var den viktigaste händelsen, i och med att jag efterträdde Patrik Eschricht som VD för Phase Holographic Imaging. Eftersom jag började så sent som i november kommer jag dock att kommentera perioden augusti-oktober ganska sparsamt, men jag kommer att tillåta mig själv att reflektera över vad jag ser i PHI AB och varför jag antog utmaningen.

Kort sagt tycker jag att QPI-tekniken (*Quantitative Phase Imaging*) som PHI banar väg för, tillsammans med några andra små "techy" företag i världen, är fascinerande. QPI-tekniken verkar vara en kvantsprångförbättring av traditionell mikroskopi när det gäller dess 3D-avbildningskapacitet, icke-invasivitet och stora datainsamlings- och analysmöjligheter, data som kan utvinnas ytterligare för att förutsäga cellviabilitet med AI-applikationer.

Jag känner mig säker på att tekniken har potential att få tillgång till marknaden som en ny nivå av standard för cellövervakning, ungefär som smartphones revolutionerade mobiltelefonindustrin och så småningom överträffade den äldre tekniken som användes och vände praktiskt taget alla till det nya konceptet med alla dess nya möjligheter och funktioner.

Med det sagt sker teknikskiften inte av sig själva, och så småningom måste "coola och tekniska" företag också förvandla sig själva till kommersiella maskiner. Även om PHI har utökat sin globala distributionsräckvidd i och med affären med Altium, finns det också ytterligare förbättringar att göra internt när det gäller marknadsföringsstrategi och prioritering av mer kommersiell lämplighet och kundnöjdhet. Till skillnad från många andra bioteknikföretag som just nu söker ytterligare finansiering har PHI redan lyckats få ut en produkt på marknaden. Det gör en enorm skillnad! PHI har passerat utvecklingsriskstadiet och måste nu finna sig till rätta på den kommersiella scenen och visa att dess fascinerande teknik också är kommersiellt gångbar. Om vi kan göra det skulle ytterligare partnerskap med större företag vara möjliga, något som ytterligare skulle kunna öka marknadspenetrationen för denna fördelaktiga teknik.

Som tillkännagavs i november 2024 har bolaget beslutat om en fullt säkerställd företrädesemission för att öka det egna kapitalet, vilket möjliggör de åtgärder som behöver vidtas.



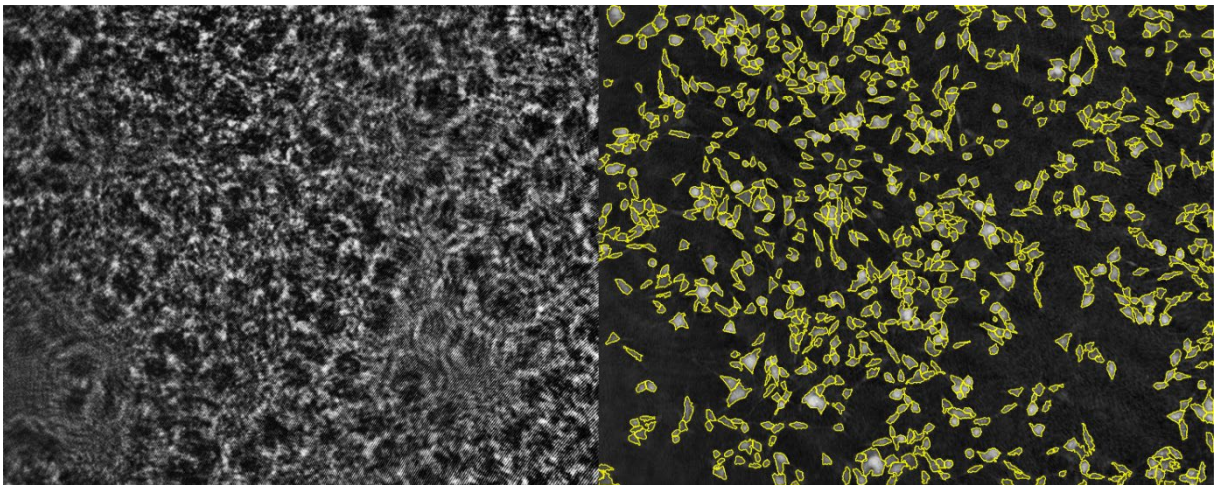
Anders Månsson, VD

Om PHI

Kvantitativ fasavbildning

Phase Holographic Imaging (PHI), ett ledande medicintekniskt företag, utvecklar och marknadsför sina icke-invasiva time-lapse-avbildningsinstrument för studier av levande celler.

Grunden för PHI:s nuvarande kommersiella HoloMonitor-produkter[®] är **QPI-teknik (Quantitative Phase Imaging)**. Denna teknik ger ett innovativt tillvägagångssätt för utvärdering av cellkvalitet i realtid. Den erbjuder en detaljerad analys av ett stort antal cellhälsa och beteendeegenskaper utan att skada eller påverka levande celler och därmed skilja sig från konventionella mätmetoder, som ofta äventyrar cellintegriteten.



QPI-miraklet: Cellernas storlek och form ger cellbiologer värdefull information om cellernas hälsa och kvalitet. Eftersom nästan alla celltyper är transparenta har automatiserad bedömning av deras morfologi tidigare varit mycket utmanande. Till skillnad från alla andra mikroskopitekniker på marknaden får QPI ett hologram (till vänster). Genom att använda sofistikerade datoralgoritmer och matematik omvandlar QPI hologrammet till en bild där varje cells morfologi mäts robust (höger).

Den adresserbara marknaden

PHI har varit aktivt inom den prekliniska och biomedicinska cellforskningsmarknaden och har etablerat en global närvaro med HoloMonitor-system[®] och bolagets vetenskapliga validering inom både akademi och industri, främst med inriktning mot cancer, stamcells- och läkemedelsutvecklingsforskning.

PHI:s HoloMonitor-teknologi förändrar den prekliniska forskningen genom att lägga grunden för bättre cellmodeller, vilket är avgörande inför kliniska läkemedelstester. Detta innovativa tillvägagångssätt, som använder kvantitativ fasavbildning (QPI), säkerställer att cellerna förblir opåverkade under analysen. Till skillnad från konventionella cellmätningmetoder som ofta kräver genetisk manipulation eller färgning med giftiga ämnen, erbjuder QPI ett icke-invasivt alternativ som upprätthåller integriteten hos cellkulturer. Detta framsteg adresserar det kritiska behovet av exakta, kostnadseffektiva prekliniska data för att minska den höga felfrekvensen inom läkemedelsutveckling. Med 9 av 10 läkemedel som misslyckas i kliniska prövningar på grund av ineffektiva resultat eller biverkningar, som till stor del härrör från felaktiga prekliniska resultat, representerar PHI:s teknik ett

betydande steg framåt. Genom att göra det möjligt för forskare att få bättre data utan att kompromissa med cellhälsan sätter HoloMonitor en ny standard inom läkemedelsutveckling och medicinsk grundforskning, med sikte på mer framgångsrika patientresultat och minskade forskningskostnader.

PHI är strategiskt förberett för att utöka sin räckvidd på den stora **kliniska marknaden** och det framväxande **området för regenerativ medicin**, vilket ger betydande tillväxtpotentialer. Genom att sträva efter att uppnå Good Manufacturing Practice (GMP)-standarder och skapa ett kvalitetsledningssystem för företag (QMS) strävar PHI efter att penetrera dessa marknader i framtiden, där dess icke-invasiva cellanalyslösningar kan erbjuda kritisk bedömning av cellkvalitetskontroll.

Regenerativ medicin är ett banbrytande område med fokus på att utveckla metoder för att regenerera, reparera eller ersätta skadade celler, vävnader eller organ. Det integrerar biologi, kemi, datavetenskap och teknik för att utveckla behandlingar för tillstånd som tidigare ansågs obehandlade. Det har redan börjat förändra sjukvården genom att erbjuda nytt hopp till patienter med tillstånd som cancer, Parkinsons sjukdom, diabetes och dövhet, vilket visar dess stora potential att förbättra och rädda liv runt om i världen.

Affärsmodell & strategi

PHI marknadsför en konkurrenskraftig kombination av sofistikerad programvara och hårdvara av hög kvalitet och utvecklar ständigt sina erbjudanden genom intern utveckling som svar på förändrade marknadsbehov. Produktionen av hårdvara och tillbehör är strategiskt outsourcad till specialiserade underleverantörer i Sverige.

PHI:s affärsmodell är strategiskt centrerad kring HoloMonitor-portföljen, som är utformad för att möta de specifika behoven hos den akademiska världen och industrins forskningslaboratorier. Företaget prioriterar direkta interaktioner och produktdemonstrationer i realtid vid potentiella kunders anläggningar, särskilt i cellbaserade forskningsmiljöer. I kombination med en digital marknadsföringsstrategi är denna försäljningsstrategi avgörande för att visa HoloMonitors fördelar på nära håll, i syfte att skapa förtroende och göra det möjligt för kunderna att bedöma dess lämplighet för deras unika forskningsbehov. Försäljningsprocessen på PHI är utformad för att anpassas till de detaljerade och utökade beslutscykler som ofta finns inom det vetenskapliga samfundet. Det står för den avgörande fasen att säkra bidragsfinansiering eller annat ekonomiskt stöd för institutioner som vill investera i ny forskningsutrustning. Som ett resultat sträcker sig försäljningscyklerna vanligtvis över sex till 12 månader.

PHI utökar aktivt sin globala räckvidd inom sina nuvarande kärnmarknader, såsom Nordamerika, Europa, Asien och Australien, samtidigt som bolaget utforskar nya territorier. Kärnan i denna strategiska expansion är partnerskapet med **Altium**, en stor investerare och global distributör av PHI:s produkter. Altiums engagemang har varit omvälvande för PHI:s verksamhet, och har inte bara gett betydande finansiellt stöd utan också avsevärt förbättrat PHI:s marknadsnärvaro genom Altiums väletablerade försäljningskanaler och distributionsnätverk. De gemensamma ansträngningarna syftar till att bredda den geografiska räckvidden och användningen av HoloMonitor-systemet, med hjälp av riktade demonstrationer och djupare marknadspenetration för att förbättra försäljningsresultat och kassaflöde, vilket positionerar PHI som en nyckelaktör inom sitt område. Detta samarbete gör det

möjligt för PHI att fokusera på sin kärnkompetens och innovationsförmåga – att främja QPI-teknik och produktutveckling inom regenerativ medicin.

Att uppnå framtida mål

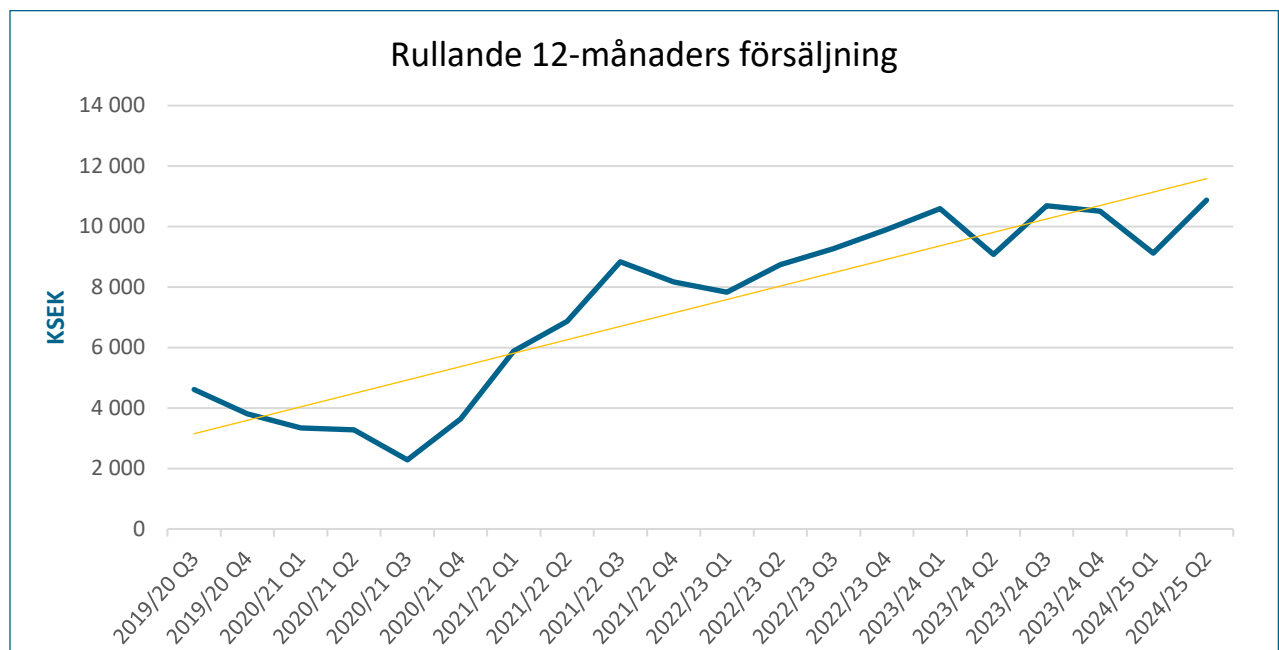
PHI fokuserar på att uppnå viktiga milstolpar under de kommande åren och utnyttjar potentialen i sina partnerskap och samarbeten. PHI har ett tydligt fokus på att expandera sin verksamhet till den kliniska forskningsmarknaden och positionera sig inom området regenerativ medicin.

Samarbetet med Altium är avgörande för PHI:s strategi för att få ett starkare fotfäste inom området regenerativ medicin, där PHI:s teknik för cellkvalitetskontroll kan möta kritiska industribehov. PHI främjar också aktivt **allianser med ledande institutioner** som Wake Forest Institute for Regenerative Medicine (WFIRM), känt för sina banbrytande bidrag till att översätta vetenskaplig forskning till kliniska behandlingar. Att samarbeta med WFIRM berikar PHI:s initiativ och ger tillgång till ett exceptionellt ekosystem av expertis och innovation. Detta partnerskap stärker PHI:s ledarskap inom regenerativ medicin, vilket möjliggör den pågående utvecklingen och tillämpningen av PHI:s teknik för cellkvalitetskontroll.

PHI engagerar sig i dessa strategiska relationer för att befästa företagets position som en tankeledare inom området med avsikt att påskynda framstegen, stärka marknadspenetrationen, öppna nya dörrar till nya affärsmöjligheter och öka aktieägarvärdet.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 2 977 (1 225) TSEK och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2 790 (-4 037) TSEK för det andra kvartalet. Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till -3 669 (-5 375) KSEK.



INVESTERINGAR

Med tonvikt på regenerativ medicin och utveckling av en fluorescenskompatibel modell investerade bolaget under andra kvartalet 2 335 (2 009) KSEK i produkt-, patent- och applikationsutveckling.

FINANSIERING

Likvida medel och outnyttjade beviljade krediter uppgick vid periodens slut till 9 924 (987) KSEK. Soliditeten uppgick till 1 (17) %. Som tillkännagavs i november 2024 har bolaget beslutat om en fullt säkerställd företrädesemission för att öka det egna kapitalet, vilket möjliggör en omvandling av bolaget under ny ledning.

Teckningsoptioner av serie TO 4

Den 3 oktober 2024 avslutades nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 4 som emitterades i samband med PHI:s företrädesemission av units under 2022. Som ett resultat av nyttjandet av teckningsoptioner har nu 1 129 513 nya aktier registrerats hos Bolagsverket. Det totala antalet aktier i Bolaget efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 uppgår till 27 322 438 och aktiekapitalet uppgår till 5 464 487,60 SEK. Omvandling av interimsktief till stamaktief ägde rum den 17 oktober 2024.

RISKER

Bolaget kan påverkas av olika faktorer, som beskrivs i årsredovisningen. Dessa faktorer kan var för sig eller tillsammans öka riskerna för företagets verksamhet och resultat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och allmänna råd från Bokföringsnämnden BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

GRANSKNING

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

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om bolagets omvärld och framtid i denna rapport återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen har gjort på rapportdagen. Dessa uttalanden har utvärderats noggrant. Det kommer dock till läsarens kännedom att dessa uttalanden är förknippade med osäkerhet, liksom alla uttalanden om framtiden.

KALENDER

13 mars 2025, Delårsrapport 3 2024/2025

OM PHI

Phase Holographic Imaging (PHI) är ett medicintekniskt företag som utvecklar och marknadsför sina icke-invasiva, time-lapse avbildningsinstrument för långsiktig kvantitativ analys av levande celler. Grunden för PHI:s nuvarande kommersiella HoloMonitor-produkter® är Quantitative Phase Imaging (QPI) – en teknik som förebådar ett innovativt tillvägagångssätt för utvärdering av cellkvalitet. Den erbjuder en detaljerad analys av cellegenskaper utan att skada cellerna, vilket undviker begränsningarna med traditionella mätmetoder. PHI fokuserar aktivt på affärsutveckling för att expandera från preklinisk forskning till den kliniska marknaden och det framväxande området inom regenerativ medicin. PHI föreställer sig att omvandla levande cellanalys och etablera QPI som en standard för cellkvalitetskontroll, vilket gör våra framtida cellterapi säkra, prisvärda och tillgängliga för patienter. PHI är baserat i Lund, Boston, MA och Winston Salem, NC.

På styrelsens vägnar

Anders Månsson, VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

E-mail: ir@phiab.com

Web: www.phiab.com

KONSOLIDERAD – PHI GRUPP

Resultaträkning (KSEK)

	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Nettoomsättning	2 977	1 225	4 315	3 951	10 510
Kostnad sålda varor	-1 349	-351	-1 583	-1 016	-3 071
Bruttovinst	1 628	874	2 732	2 935	7 439
Bruttomarginal	55%	71%	63%	74%	71%
Försäljningskostnader	-2 443	-2 623	-4 890	-5 395	-10 898
Administrativa kostnader	-876	-671	-3 156	-1 789	-5 930
FoU-kostnader	-1 489	-2 149	-2 988	-3 881	-7 554
Rörelseresultat (EBIT)	-3 180	-4 569	-8 302	-8 130	-16 943
Finansnetto	-490	-806	-1 297	-1 544	-3 232
Resultat före skatt (EBT)	-3 669	-5 375	-9 598	-9 674	-20 175
Nettoresultat (EAT)	-3 669	-5 375	-9 598	-9 674	-20 175

Balansräkning (KSEK)

	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2023/24
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	29 403	23 075	25 565
Materiella tillgångar	872	664	1 011
Summa anläggningstillgångar	30 275	23 739	26 729
Omsättningstillgångar			
Lager	2 314	4 932	3 732
Kortfristiga fordringar	2 198	3 440	2 374
Likvida medel	7 919	122	167
Summa omsättningstillgångar	12 431	8 494	6 273
Summa Tillgångar	42 706	32 233	33 002
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	545	5 546	4 944
Finansiella skulder	18 129	18 191	17 845
Kortfristiga skulder	24 032	8 496	10 213
Summa Eget kapital och skulder	42 706	32 233	33 002

Förändringar i eget kapital (KSEK)

	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2023/24
Ingående balans	4 988	3 728	3 728
Emissioner, netto	5 154	12 120	22 617
Periodens resultat	-9 598	-9 674	-20 175
Omräkningsdifferens	0	-628	-1 182
Utgående balans	544	5 546	4 988
Soliditet	1,3%	17,2%	15,0%

Kassaflödesanalys (KSEK)

	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Den löpande verksamheten					
Nettoresultat	-3 669	-5 717	-9 598	-9 675	-20 175
Avskrivningar	390	873	779	1 742	3 506
Omräkningsdifferens	-3	140	56	140	-315
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 283	-4 704	-8 764	-7 793	-16 984
Ökning (-)/minskning (+) i lager	1 336	-579	621	-1 086	621
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	1 225	8 651	9 717	1 982	9 717
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	6 112	-1 044	629	-2 033	629
Förändring av rörelsekapital	8 673	7 028	10 967	-1 137	10 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 390	2 325	2 203	-8 930	-6 017
Investeringsverksamheten					
Utvecklingskostnader	-2 385	-2 009	-4 381	-4 249	-9 055
Patent	0	50	0	25	-109
Materiella tillgångar	0	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	3 005	366	-2 178	-13 153	-15 181
Finansieringsverksamhet					
Emissioner, netto	4 930	-136	5 154	11 492	13 765
Ökning (+)/minskning (-) i upplåning	-28	-3 524	284	-3 524	-2 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 902	-3 660	5 438	7 968	11 030
Periodens kassaflöde	7 907	-3 294	3 261	-5 185	-4 151
Likvida medel vid periodens början	11	3 416	168	5 307	4 318
Likvida medel vid periodens slut	7 918	122	7 918	122	167
<i>Inkl. outnyttjade krediter</i>	9 918	787	9 918	787	810

Aktiedata

	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,23	-0,37	-0,47	-0,81
Eget kapital per aktie, SEK	0,02	0,23	0,02	0,23	0,19
Antal aktier vid periodens slut	27 322 438	23 818 105	26 192 925	20 452 700	26 192 925
Genomsnittligt antal aktier	26 364 807	23 376 740	26 278 866	20 452 700	24 808 150
Aktiekurs vid periodens slut	4,47	6,26	4,47	6,26	7,80

MODERBOLAG

Resultaträkning (KSEK)

	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Nettoomsättning	2 964	685	4 259	3 039	9 657
Kostnad sålda varor	-1 347	-358	-1 570	-1 010	-3 506
Bruttovinst	1 617	327	2 689	2 029	6 151
<i>Bruttomarginal</i>	55%	48%	63%	67%	64%
Försäljningskostnader	-1 286	-1 284	-2 479	-2 830	-5 877
Administrativa kostnader	-876	-671	-3 156	-1 789	-5 929
FoU-kostnader	-1 489	-2 149	-2 988	-3 881	-7 554
Rörelseresultat (EBIT)	-2 033	-3 777	-5 933	-6 471	-13 209
Finansnetto	-490	-806	-1 297	-1 544	-3 232
Resultat före skatt (EBT)	-2 523	-4 583	-7 230	-8 015	-16 441
Nettoresultat (EAT)	-2 523	-4 583	-7 230	-8 015	-16 441

Balansräkning (KSEK)

	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	2024/25	2023/24	2023/24
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	27 109	22 252	23 986
Materiella tillgångar	872	664	1 011
Finansiella tillgångar	16 295	11 416	14 003
Summa anläggningstillgångar	44 277	34 332	39 000
Omsättningstillgångar			
Lager	1 336	4 376	2 734
Kortfristiga fordringar	2 007	2 606	2 242
Likvida medel	7 915	0	90
Summa omsättningstillgångar	11 258	6 982	5 066
Summa tillgångar	55 535	41 314	44 066
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13 791	14 623	16 100
Finansiella skulder	17 841	18 191	17 841
Kortfristiga skulder	23 903	8 500	10 125
Summa eget kapital och skulder	55 535	41 314	44 066