

# INBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS

Phase Holographic Imaging PHI AB | 556542-7811



Företrädesemission av units för att finansiera fortsatt marknadstillväxt,  
uppbyggnad av säljorganisation och kommersiellt genomslag

Phase Holographic Imaging PHI AB:s ("PHI") innovativa teknik skapar nya möjligheter för den medicinska forskningen att förbättra behandlingsmetoder och resultat. Bolaget agerar i den bransch som levererar utrustning till sjukvården och den medicinska forskningen. I dagsläget har Bolaget strax över 100 HoloMonitor-instrument i drift. Omfattande feedback från Bolagets kunder och samarbetspartners har lett till att bolaget nu har lagt den grund som i form av kundnytta, produktionskapacitet, hög bruttomarginal och kvalitet är helt avgörande för en snabbt växande och lönsam försäljning.

PHI genomför nu en företrädesemission av units om initialt cirka 46,3 MSEK med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 som kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 18,3 MSEK i syfte att genom en utökad direktnärvaro på nyckelmarknader i kombination med främst digital marknadsföring nå positivt kassaflöde samt attrahera allt fler ledande branschaktörer. Styrelsen avser även att besluta om en riktad emission, en s.k. överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad.

## OM DETTA PROSPEKT

---

### Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "PHI" avses Phase Holographic Imaging PHI AB med organisationsnummer 556542-7811. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

### Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Phase Holographic Imaging PHI AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

### Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

### Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på PHI:s kontor samt på Bolagets hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)). Prospektet kan även nås via Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)) samt via Spotlights och Sedermera Fondkommissionens respektive hemsidor ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com) och [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

### Uttalanden om omvärld och framtid

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

### Spotlight Stock Market

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market ("NGM"). NGM är en svensk börs under Finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgarts. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

OM DETTA PROSPEKT .....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....	3
SAMMANFATTNING .....	4
RISKFAKTORER .....	19
PHI I KORTHET .....	23
VD PETER EGELBERG HAR ORDET .....	24
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG .....	27
SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS I FÖRETRÄDESEMISSIONEN .....	28
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS .....	29
MOTIV FÖR EMISSION OCH MÅLSÄTTNINGAR .....	30
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING .....	32
PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB .....	34
PATENT OCH VARUMÄRKEN .....	41
FINANSIELL ÖVERSIKT .....	42
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	49
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	54
AKTIEKAPITAL .....	59
ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	61
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	63
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	66
SKATTEFRÅGOR .....	71
BOLAGSORDNING .....	73
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 .....	75

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är käreande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

### Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Phase Holographic Imaging PHI AB, 556542-7811, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Phase Holographic. Ticker är PHI.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun, Sverige. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Modern läkemedelsforskning och en stor del av den medicinska forskningen bygger på försök utförda på levande celler, odlade i plastkärl. Celler odlas i uppskattningsvis 120 000 celllaboratorier runt om i världen. Efter att cellerna har förökats till tillräcklig grad behandlas de. Resultatet av behandlingen mäts med en rad olika etablerade mätmetoder. Gemensamt för dessa metoder är att de är cellförstörande, till stor del en konsekvens av att levande celler är naturligt genomskinliga och praktiskt taget osynliga och därför svåra att se i ett vanligt ljusmikroskop. Idag används färgämnen för att göra cellerna synliga. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har lett till att forskare varit hänvisade till att studera döda eller döende celler under korta ögonblick.</p> <p>PHI har utvecklat en patenterad basteknologi – HoloMonitor – för oförstörande realtidsanalys av cellodlingar. PHI:s HoloMonitor®-produkter är time-lapse cytometrar som med holografisk time-lapse imaging-teknik utför cytometrisk mätning av ofärgade celler under långa tidsperioder. PHI:s HoloMonitor®-teknik videofilmar cellodlingar i deras naturliga inkubatormiljö utan att någon form av preparering behövs. Med PHI:s produkter kan cellbiologer observera och mäta levande cellodlingar under lång tid utan att tillsätta färgämnen. Denna förmåga att observera levande celler utan att påverka dessa innebär att kvalitetssäkring av odlade celler som levande transplanteras in i en patient blir möjlig samt att nya möjligheter öppnas för bland annat cancerforskare att studera och mäta cellers beteende. PHI är enligt styrelsens bedömning ledande i utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri.</p> <p>Med huvudkontoret i Lund marknadsför PHI Bolagets produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. Bolagets kunder är företag och organisationer som i någon form bedriver cellodling. Dessa kunder finns inom den akademiska världen och läkemedelsindustrin. Cellodlingar används i ökande utsträckning av kemi- och läkemedelsindustrin för att ersätta djur i toxicitetstester (giftighetstester). 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, diabetes och toxikologiska studier.</p>

B.4a	Trender	Ny teknik hämtad från mobiltelefoner och DVD-spelare gör det möjligt att konstruera en ny generation av enkla och överkomliga cellanalysinstrument baserade på mikroskopteknik. Med dessa instrument blir det möjligt för cellbiologer och forskare att kontinuerligt följa cancerceller och andra levande cellers tillväxt både före och efter att de behandlas med läkemedel. Dagens konventionella cellanalysinstrument begränsar forskarna till att enbart observera cellerna under ett kort ögonblick. Utöver ovanstående finns inte några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken PHI verkar.																																																																																																																												
B.5	Bolagsstruktur	PHI ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.																																																																																																																												
B.6	Ägarstruktur	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.</p> <p><u>Ägarförteckning per 30 april 2018</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier (st.)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*</td> <td>1 123 620</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>991 093</td> </tr> <tr> <td>Deutch Bank AG</td> <td>405 000</td> </tr> <tr> <td>Magnus Egelberg</td> <td>305 873</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>285 229</td> </tr> <tr> <td>Robert Joki</td> <td>254 166</td> </tr> <tr> <td>Stig Nyman</td> <td>165 990</td> </tr> <tr> <td>Jörgen Karlsson</td> <td>141 817</td> </tr> <tr> <td>CBNY-National Financial Services</td> <td>125 544</td> </tr> <tr> <td>Tomas Kramar</td> <td>113 077</td> </tr> <tr> <td>Sören Christensen</td> <td>102 300</td> </tr> <tr> <td>BNY Mellon</td> <td>100 376</td> </tr> <tr> <td>Övriga (cirka 3 000 stycken)</td> <td>8 095 823</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>11 670 088</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Peter Egelberg är VD i PHI.</i></p>	Namn	Antal aktier (st.)	Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*	1 123 620	Avanza Pension	991 093	Deutch Bank AG	405 000	Magnus Egelberg	305 873	Nordnet Pensionsförsäkring	285 229	Robert Joki	254 166	Stig Nyman	165 990	Jörgen Karlsson	141 817	CBNY-National Financial Services	125 544	Tomas Kramar	113 077	Sören Christensen	102 300	BNY Mellon	100 376	Övriga (cirka 3 000 stycken)	8 095 823	<b>Totalt</b>	<b>11 670 088</b>																																																																																														
Namn	Antal aktier (st.)																																																																																																																													
Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*	1 123 620																																																																																																																													
Avanza Pension	991 093																																																																																																																													
Deutch Bank AG	405 000																																																																																																																													
Magnus Egelberg	305 873																																																																																																																													
Nordnet Pensionsförsäkring	285 229																																																																																																																													
Robert Joki	254 166																																																																																																																													
Stig Nyman	165 990																																																																																																																													
Jörgen Karlsson	141 817																																																																																																																													
CBNY-National Financial Services	125 544																																																																																																																													
Tomas Kramar	113 077																																																																																																																													
Sören Christensen	102 300																																																																																																																													
BNY Mellon	100 376																																																																																																																													
Övriga (cirka 3 000 stycken)	8 095 823																																																																																																																													
<b>Totalt</b>	<b>11 670 088</b>																																																																																																																													
B.7	Utvald finansiell information																																																																																																																													
<p><b>Nyckeltal och utvalda finansiella poster*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(KSEK)</th> <th>2018-02-01</th> <th>2017-02-01</th> <th>2017-05-01</th> <th>2016-05-01</th> <th>2015-05-01</th> </tr> <tr> <th>2018-04-30</th> <th>2017-04-30</th> <th>2018-04-30</th> <th>2017-04-30</th> <th>2016-04-30</th> </tr> <tr> <th>3 mån.</th> <th>3 mån.</th> <th>12 mån.</th> <th>12 mån.</th> <th>12 mån.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 180</td> <td>1 221</td> <td>4 449</td> <td>4 127</td> <td>3 706</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-5 942</td> <td>-4 529</td> <td>-18 290</td> <td>-14 242</td> <td>-12 712</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 762</td> <td>-3 308</td> <td>-13 841</td> <td>-10 115</td> <td>-9 006</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-3 820</td> <td>-3 378</td> <td>-14 118</td> <td>-10 416</td> <td>-9 329</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (%)</td> <td>-173</td> <td>-271</td> <td>-311</td> <td>-245</td> <td>-243</td> </tr> <tr> <td>Bruttomarginal (%)</td> <td>67,2</td> <td>62,4</td> <td>65,0</td> <td>51,7</td> <td>46,2</td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>22 296</td> <td>21 306</td> <td>22 296</td> <td>21 306</td> <td>18 319</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>971</td> <td>633</td> <td>971</td> <td>633</td> <td>83</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>5 385</td> <td>21 566</td> <td>5 385</td> <td>21 566</td> <td>32 492</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>18 296</td> <td>31 162</td> <td>18 296</td> <td>31 162</td> <td>41 206</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>3 375</td> <td>4 750</td> <td>3 375</td> <td>4 750</td> <td>6 000</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>6 981</td> <td>7 593</td> <td>6 981</td> <td>7 593</td> <td>3 688</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>28 652</td> <td>43 505</td> <td>28 652</td> <td>43 505</td> <td>50 894</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>64</td> <td>72</td> <td>64</td> <td>72</td> <td>81</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-3 513</td> <td>-376</td> <td>-10 605</td> <td>-3 773</td> <td>-6 711</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde</td> <td>-5 804</td> <td>-2 322</td> <td>-17 254</td> <td>-11 133</td> <td>28 343</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>1 198</td> <td>18 452</td> <td>1 198</td> <td>18 452</td> <td>29 585</td> </tr> <tr> <td>Utdelning</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.</i></p>			(KSEK)	2018-02-01	2017-02-01	2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.	12 mån.	Nettoomsättning	2 180	1 221	4 449	4 127	3 706	Rörelsens kostnader	-5 942	-4 529	-18 290	-14 242	-12 712	Rörelseresultat	-3 762	-3 308	-13 841	-10 115	-9 006	Resultat före skatt	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329	Rörelsemarginal (%)	-173	-271	-311	-245	-243	Bruttomarginal (%)	67,2	62,4	65,0	51,7	46,2	Immateriella anläggningstillgångar	22 296	21 306	22 296	21 306	18 319	Materiella anläggningstillgångar	971	633	971	633	83	Omsättningstillgångar	5 385	21 566	5 385	21 566	32 492	Eget kapital	18 296	31 162	18 296	31 162	41 206	Långfristiga skulder	3 375	4 750	3 375	4 750	6 000	Kortfristiga skulder	6 981	7 593	6 981	7 593	3 688	Balansomslutning	28 652	43 505	28 652	43 505	50 894	Soliditet (%)	64	72	64	72	81	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 513	-376	-10 605	-3 773	-6 711	Kassaflöde	-5 804	-2 322	-17 254	-11 133	28 343	Likvida medel	1 198	18 452	1 198	18 452	29 585	Utdelning	-	-	-	-	-
(KSEK)	2018-02-01	2017-02-01		2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01																																																																																																																								
	2018-04-30	2017-04-30		2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30																																																																																																																								
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.	12 mån.																																																																																																																									
Nettoomsättning	2 180	1 221	4 449	4 127	3 706																																																																																																																									
Rörelsens kostnader	-5 942	-4 529	-18 290	-14 242	-12 712																																																																																																																									
Rörelseresultat	-3 762	-3 308	-13 841	-10 115	-9 006																																																																																																																									
Resultat före skatt	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329																																																																																																																									
Rörelsemarginal (%)	-173	-271	-311	-245	-243																																																																																																																									
Bruttomarginal (%)	67,2	62,4	65,0	51,7	46,2																																																																																																																									
Immateriella anläggningstillgångar	22 296	21 306	22 296	21 306	18 319																																																																																																																									
Materiella anläggningstillgångar	971	633	971	633	83																																																																																																																									
Omsättningstillgångar	5 385	21 566	5 385	21 566	32 492																																																																																																																									
Eget kapital	18 296	31 162	18 296	31 162	41 206																																																																																																																									
Långfristiga skulder	3 375	4 750	3 375	4 750	6 000																																																																																																																									
Kortfristiga skulder	6 981	7 593	6 981	7 593	3 688																																																																																																																									
Balansomslutning	28 652	43 505	28 652	43 505	50 894																																																																																																																									
Soliditet (%)	64	72	64	72	81																																																																																																																									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 513	-376	-10 605	-3 773	-6 711																																																																																																																									
Kassaflöde	-5 804	-2 322	-17 254	-11 133	28 343																																																																																																																									
Likvida medel	1 198	18 452	1 198	18 452	29 585																																																																																																																									
Utdelning	-	-	-	-	-																																																																																																																									

#### Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet rörelsemarginal är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets möjligheter att nå upp en lönsamhetsnivå.
Bruttomarginal:	Bruttovinst dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet bruttomarginal är avsett att bidra till ökad förståelse för hur stor andel av Bolagets nettoomsättning som återstår för att täcka verksamhetens löpande kostnader såsom exempelvis löner för anställda.
Eget kapital:	Bundet eget kapital adderat med fritt eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

#### **Kommentarer till den finansiella utvecklingen**

##### **Intäkter och rörelseresultat**

###### PHI, räkenskapsåret 2017/18

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 4 449 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Bolaget hade under det sista kvartalet en god försäljningsutveckling med en omsättning om totalt 2 180 KSEK. Kostnaden för de sålda varorna under räkenskapsåret uppgick till 1 558 KSEK, innebärande en bruttomarginal om 65 %. Bruttomarginalen var således markant högre än under föregående räkenskapsår, då den uppgick till 52 %. Nettoomsättningen ökade med 8 % jämfört med föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2017/18 uppgick till -13 841 KSEK och påverkades främst av ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilka till stor del bestod av en ökande grad applikationsutveckling, om 8 599 KSEK jämfört med 5 408 KSEK under föregående räkenskapsår. Bolagets försäljningskostnader uppgick till 3 755 KSEK, vilket var högre än föregående räkenskapsår när försäljningskostnaderna uppgick till 2 685 KSEK eftersom Bolaget inledde en offensiv marknadsexpansion med direktförsäljning på den nordiska hemmamarknaden. Härutöver hade Bolaget administrationskostnader om 4 378 KSEK, vilket var i liknande nivå som föregående räkenskapsår när administrationskostnaderna uppgick till 4 155 KSEK.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2017/18 uppgick till -14 118 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade resultatet negativt med 277 KSEK.

###### PHI, räkenskapsåret 2016/17

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 4 127 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Kostnaden för de sålda varorna uppgick till 1 994 KSEK, innebärande att bruttovinsten för de sålda varorna uppgick till 2 133 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 52 %. Bolagets nettoomsättning var 11 % högre än under räkenskapsåret 2015/16 och även bruttomarginalen var högre, eftersom denna uppgick till 46 % under räkenskapsåret 2015/16.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016/17 uppgick till -10 115 KSEK och påverkades främst av ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilka till stor del bestod av en ökande grad applikationsutveckling, om 5 408 KSEK jämfört med 3 308 KSEK under föregående räkenskapsår. Bolagets försäljningskostnader uppgick till 2 685 KSEK, vilket var lägre än föregående räkenskapsår när försäljningskostnaderna uppgick till 3 207 KSEK. Härutöver hade Bolaget administrationskostnader om 4 155 KSEK, vilket var i liknande nivå som föregående räkenskapsår när administrationskostnaderna uppgick till 4 204 KSEK.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2016/17 uppgick till -10 416 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade resultatet negativt med 301 KSEK.

###### PHI, räkenskapsåret 2015/16

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 3 706 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Kostnaden för de sålda varorna uppgick till 1 993 KSEK, innebärande att bruttovinsten för de sålda varorna uppgick till 1 713 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 46 %.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -9 006 KSEK och påverkades främst av försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -9 329 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade resultatet negativt med 323 KSEK.

##### **Balansräkning och soliditet**

###### PHI, räkenskapsåret 2017/18

PHI hade per balansdagen den 30 april 2018 totala tillgångar om 28 652 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 22 296 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2018 till 971 KSEK och bestod av inventarier samt instrument för utlåning och eget bruk. De ökade immateriella anläggningstillgångarna gentemot vid utgången av föregående räkenskapsår är hänförliga till att PHI under räkenskapsåret 2017/18 investerat cirka 5,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling, 0,3 MSEK i patent- och varumärkesskydd samt 0,6 MSEK i maskiner och inventarier. Bolaget genomförde under året avskrivningar om cirka 5,3 MSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2018 bestod till största del av kundfordringar 1 925 KSEK. Bolaget hade per den 30 april 2018 ett varulager om 1 752 KSEK. Vidare hade Bolaget banktillgodohavanden om totalt 1 198 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 264 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 5 385 KSEK. Den minskade tillgångsmassan gentemot vid utgången av föregående räkenskapsår är således hänförlig till minskade banktillgodohavanden, vilka uppgick till totalt 1 198 KSEK gentemot 18 453 KSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. De minskade banktillgodohavandena är ett resultat av Bolagets negativa kassaflöde under räkenskapsåret.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2018 eget kapital och skulder om 28 652 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 30 080 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 11 228 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 334 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 18 296 KSEK. Att eget kapital minskat gentemot vid utgången vid utgången av föregående räkenskapsår är således hänförligt till att årets resultat var negativt, vilket medfört att överkursfonden har nedsatts.

PHI hade per den 30 april 2018 långfristiga skulder om 4 750 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 4 750 KSEK, vilket amorteras årligen, varför 1 500 KSEK har omfördelats till en kortfristig skuld som betalas av under räkenskapsåret 2018/19. Bolaget hade 2018-04-30 en outnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK.

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2018 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2018 uppgick de kortfristiga skulderna till 6 981 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2018 uppgick till 64 %.

#### PHI, räkenskapsåret 2016/17

PHI hade per balansdagen den 30 april 2017 totala tillgångar om 43 505 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 21 306 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Under 2016/17 investerade PHI 6,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling samt 0,2 MSEK i patent- och varumärkesskydd. Bolaget gjorde avskrivningar om 3,7 MSEK avseende utvecklingsutgifter samt 0,4 MSEK avseende patent. Vid årets utgång uppgick således det redovisade värdet för de balanserade utvecklingsutgifterna till 20 623 KSEK och det balanserade värdet för Bolagets patent till 683 KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2017 till 633 KSEK och bestod av inventarier samt instrument för utlåning och eget bruk. PHI gjorde under året även en omklassificering av instrument för utlåning samt eget bruk, vilket fick till följd att bolagets materiella anläggningstillgångar skrevs upp med 569 KSEK. Bolagets anläggningstillgångar uppgick således till 21 939 KSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2017 bestod till största del av kassa och bank om 18 453 KSEK. Den minskade kassa och bank gentemot föregående räkenskapsår var till största del hänförlig till det negativa kassaflödet under räkenskapsåret. Bolaget hade per den 30 april 2017 ett varulager om 1 283 KSEK, av vilket komponenter utgjorde 134 KSEK och färdiga varor 1 149 KSEK. Vidare hade Bolaget kundfordringar samt övriga fordringar om totalt 1 499 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 331 KSEK. Ovan nämnd omklassificering av instrument minskade Bolagets varulager med 569 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 21 566 KSEK.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2017 eget kapital och skulder om 43 505 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 39 263 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 6 637 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 315 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 31 162 KSEK.

PHI hade per den 30 april 2017 långfristiga skulder om 6 000 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 6 000 KSEK, vilket avskrivs årligen, varför 1 250 KSEK har omfördelats till en kortfristig skuld som betalades av under räkenskapsåret 2017/18. Bolaget hade 2017-04-30 en outnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK.

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2017 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2017 uppgick de kortfristiga skulderna till 7 593 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2017 uppgick till 72 %.

#### PHI, räkenskapsåret 2015/16

PHI hade per balansdagen den 30 april 2016 totala tillgångar om 50 894 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 18 319 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Vid årets utgång uppgick det redovisade värdet för de balanserade utvecklingsutgifterna till 17 515 KSEK och det balanserade värdet för Bolagets patent till 804 KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2016 till 83 KSEK och bestod av inventarier. Bolagets anläggningstillgångar uppgick således till 18 402 KSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2016 bestod till största del av kassa och bank om 29 585 KSEK. Bolaget hade per den 30 april 2016 ett varulager om 1 181 KSEK, av vilket komponenter utgjorde 94 KSEK, färdiga varor 547 KSEK och instrument för utlåning och eget bruk 540 KSEK. Vidare hade Bolaget kundfordringar samt övriga fordringar om totalt 1 502 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 224 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 32 492 KSEK.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2016 eget kapital och skulder om 50 894 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 48 225 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 310 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 41 206 KSEK.

PHI hade per den 30 april 2016 långfristiga skulder om 6 000 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 6 000 KSEK. Bolaget hade 2016-04-30 en outnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2016 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2016 uppgick de kortfristiga skulderna till 3 688 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2016 uppgick till 81 %.

### Kassaflöde

#### PHI, räkenskapsåret 2017/18

Årets kassaflöde uppgick till -17 254 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 1 198 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 14 118 KSEK, varav 5 448 KSEK var hänförligt till avskrivningar, varför rörelseflödet uppgick till -8 670 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret minskade rörelseskulder om 862 KSEK, ökat varulager om 469 KSEK samt minskade rörelsefordringar om 604 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -10 605 KSEK.

Under räkenskapsåret 2017/18 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 5 802 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 271 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 703 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 6 776 KSEK under räkenskapsåret.

PHI hade under räkenskapsåret 2017/18 optionsinlösen som tillförde Bolaget totalt 1 252 KSEK. Bolagets låneskulder minskade under året med 1 125 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 127 KSEK.

#### PHI, räkenskapsåret 2016/17

Årets kassaflöde uppgick till -11 133 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 18 452 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 10 416 KSEK, varav 4 076 KSEK var hänförligt till avskrivningar, varför rörelseflödet uppgick till -6 340 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret minskade rörelseskulder om 2 774 KSEK, ökat varulager om 102 KSEK samt minskade rörelsefordringar om 105 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -3 773 KSEK.

Under räkenskapsåret 2016/17 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 6 807 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 237 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 569 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 7 613 KSEK under räkenskapsåret.

PHI hade under räkenskapsåret 2016/17 optionsinlösen som tillförde Bolaget totalt 372 KSEK. Bolagets låneskulder minskade under året med 119 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 253 KSEK.

#### PHI, räkenskapsåret 2015/16

Årets kassaflöde uppgick till 28 343 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 29 585 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 9 329 KSEK, varav 2 898 KSEK var hänförligt till avskrivningar. Rörelseflödet uppgick således till 6 431 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret ökade rörelseskulder om 547 KSEK, minskat lager om 396 KSEK samt ökade rörelsefordringar om 431 KSEK.

Under räkenskapsåret 2015/16 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 7 222 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 198 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 96 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 7 222 KSEK under räkenskapsåret.

PHI genomförde under räkenskapsåret 2015/16 en företrädesemission som tillförde Bolaget totalt 36 922 KSEK. Bolagets låneskulder ökade under året med 5 354 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 42 276 KSEK.

### Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2018-04-30.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt. Bolaget har inte haft någon verksamhet som fordrar proformaräkenskaper.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt. Inga revisionsanmärkningar föreligger i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i detta prospekt genom hänvisning.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 25 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i september 2018. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför PHI nu en emission av units om initialt cirka 46,3 MSEK samt vid fullt nyttjande av vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner ytterligare cirka 18,3 MSEK. Den totala nettolikviden i aktuellt erbjudande uppgår efter emissionskostnader cirka 58,6 MSEK.



		<p>För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att PHI ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 25 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt.</p> <p>PHI har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 28,8 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 28,8 MSEK före att emissionskostnader och ersättning till garantitecknare har finansierats. I detta fall kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om aktuell företrädesemission av units samt ovan angivna alternativa finansieringslösningar misslyckas, finns risk att Bolaget kan försättas i konkurs.</p>
--	--	--

## Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	PHI:s aktier har ISIN-kod SE0005504636. De vidhängande teckningsoptionerna i aktuellt erbjudande har ISIN-kod SE0011308329. Aktierna och teckningsoptionerna har emitterats enligt Aktiebolagslagen.
C.2	Valuta	Aktierna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i PHI uppgår till 11 670 088 stycken. Kvotvärde är 0,20 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	<p>PHI:s samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller dem som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.</p> <p>Varje aktie i PHI berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger, såvida inte bolagsstämma beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på Spotlight, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	PHI har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella överskott avses i första hand att investeras i Bolagets utveckling. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

## Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags och branschrelaterade risker	<p><i>Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på PHI:s verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets utveckling. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad är beskrivna nedan:</i></p> <p>PHI:s expansion och marknadsövertagningar medför betydande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsövertagningar på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det finns risk att PHI behöver anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta medför risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att PHI tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.</p> <p>PHI planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt medför risk för problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen, vilket i sin tur kan medföra förseningar.</p> <p>PHI avser även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför till exempel risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om till exempel utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget.</p> <p>Patent, vilka utgör en viktig del av PHI:s tillgångar, har en begränsad livslängd. Det finns risk för att PHI:s produkter inte kan bli föremål för patentskydd. Det finns även risk för att produkterna gör intrång i andras immateriella rättigheter. Det föreligger även risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om PHI tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detsamma kan medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrad försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar PHI:s produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat-effekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.</p> <p>PHI:s nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. PHI skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget. Det finns risk att Bolagets konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
D.3	Aktierelaterade risker	<p><i>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på PHI:s aktier och teckningsoptioner. Nedan presenteras huvudsakliga aktierelaterade risker. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets värdepapper är beskrivna nedan:</i></p> <p>Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Det finns risk att en investering i PHI inte kan</p>

		<p>genomförs på lika välgrundad information som i ett eventuellt bolag noterat på reglerad marknad där ett mer omfattande regelverk styr informationsflödet.</p> <p>Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig finns risker som kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.</p> <p>Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns risk för att PHI:s värdepapper minskar i värde.</p> <p>Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt vilket kan påverka värdet av en investering i Bolaget negativt.</p> <p>PHI har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella överskott är planerade att investeras i PHI:s utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.</p>
--	--	--

## Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	<p>Fulltecknad emission av units tillför PHI initialt 46 291 333,20 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Emissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen. Därutöver nyemitteras, vid fulltecknad initial emission, 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2, vilka vid fullt nyttjande under maj/juni 2019 kan tillföra PHI ytterligare högst 18 283 131,60 SEK. Den sammanlagda emissionslikviden från både initial emission av aktier och vidhängande teckningsoptioner uppgår således till 64 574 464,80 SEK före emissionskostnader. Den totala nettoolikviden i aktuellt erbjudande uppgår efter emissionskostnader till cirka 59,4 MSEK.</p> <p>För att tydliggöra beräknas de totala emissionskostnaderna, under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, att uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till ersättning till garantitecknare och cirka 0,8 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna.</p> <p><u>Överteckningsemission för ytterligare breddat ägande i PHI</u></p> <p>För att bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen besluta om en riktad emission, en så kallad överteckningsemission, om ytterligare högst 10 510 080,00 SEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst 4 151 040,00 SEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Emissionskostnaderna för överteckningsemissionen beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. För specificerade villkor avseende överteckningsemissionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p><u>Emission för fortsatt marknadstillväxt, uppbyggnad av säljorganisation och kommersiellt genomslag</u></p> <p>PHI har under de senaste åren genomfört ett omfattande kvalitetssäkringsarbete för att säkerställa sina produkters kvalitet och funktion. Vidare har Bolaget på den nordiska marknaden ändrat affärsmodell från distributörsförsäljning till direktförsäljning, vilket har lett till en betydande försäljningsökning på just den nordiska marknaden. Styrelsen bedömer att huvuddelen av de demonstrationer av HoloMonitor som genomförs på den nordiska marknaden av det egna försäljningsteamet nu leder till försäljning. Styrelsen ser även samma trend internationellt; när HoloMonitor presenteras tillsammans med Bolagets distributörer ökar sannolikheten för en order betydligt.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 25 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i september 2018.</p> <p>Mot denna bakgrund genomför PHI nu en företrädesemission av units om initialt högst cirka 46,3 MSEK före emissionskostnader med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 18,3 MSEK för att med utökad direktnärvaro på nyckelmarknader i kombination med främst digital marknadsföring nå positivt kassaflöde inom ramen för kapitalanskaffningen, men även i syfte att attrahera allt fler ledande branschaktörer. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till ersättning till garantitecknare och cirka 0,8 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna. Nettoolikviden i aktuellt erbjudande uppgår således till cirka 58,6 MSEK.</p> <p>Härutöver avser styrelsen besluta om en riktad emission, en så kallad överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Emissionskostnaderna för överteckningsemissionen beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. För</p>

		<p>specificerade villkor avseende överteckningsemissionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.</p> <p><u>Emissionslikvidens användande</u></p> <p>För att uppnå ovan nämnda målsättningar avser Bolaget att med hjälp av emissionslikviden från initial emission, vidhängande teckningsoptioner samt eventuell överteckningsemission, med avdrag för emissionskostnader om totalt högst cirka 6,6 MSEK inklusive kostnader för eventuell överteckningsemission, fokusera på nedanstående aktiviteter ordnade efter prioritet. I fördelningen nedan har kostnader för den löpande verksamheten inkluderats under respektive post. Det kapital PHI tillförs genom eventuell överteckningsemission samt vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission möjliggör var för sig en snabbare och bredare utveckling av Bolaget. Nedan angiven procentuell fördelning är även tillämplig i det fall initial emission av units inte blir fulltecknad.</p> <table border="1" data-bbox="512 591 1390 801"> <thead> <tr> <th>(MSEK)</th> <th>Initial emission av units</th> <th>Eventuell övertecknings-emission av units</th> <th>Vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission</th> <th>Totalt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp</td> <td>46,3</td> <td>10,5</td> <td>22,4</td> <td>79,2</td> </tr> <tr> <td>Emissionskostnader</td> <td>-5,2</td> <td>-0,6</td> <td>-0,8</td> <td>-6,6</td> </tr> <tr> <td>Netto</td> <td>41,1</td> <td>9,9</td> <td>21,6</td> <td>72,6</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Detaljerad fördelning</i></p> <table border="1" data-bbox="512 831 1390 1171"> <thead> <tr> <th>Kapitalanvändning 12 månader framåt</th> <th>20,0</th> <th>5,0</th> <th>-</th> <th>25,0</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marknadsföring/försäljning*</td> <td>60-70 %</td> <td>60-70 %</td> <td>-</td> <td>60-70 %</td> </tr> <tr> <td>Produktutveckling och produktunderhåll**</td> <td>20-30 %</td> <td>20-30 %</td> <td>-</td> <td>20-30 %</td> </tr> <tr> <td>Varulager/kundfordringar***</td> <td>10 %</td> <td>10 %</td> <td>-</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td><b>Långsiktig kapitalanvändning</b></td> <td><b>21,1</b></td> <td><b>4,9</b></td> <td><b>21,6</b></td> <td><b>47,6</b></td> </tr> <tr> <td>Marknadsföring/försäljning*</td> <td>60-70 %</td> <td>60-70 %</td> <td>60-70 %</td> <td>60-70 %</td> </tr> <tr> <td>Produktutveckling och produktunderhåll**</td> <td>20-30 %</td> <td>20-30 %</td> <td>20-30 %</td> <td>20-30 %</td> </tr> <tr> <td>Varulager/kundfordringar***</td> <td>10 %</td> <td>10 %</td> <td>10 %</td> <td>10 %</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Posten marknadsföring/försäljning avser uppbyggnad av direkt närvaro på nyckelmarknader samt digital och traditionell marknadsföring i syfte att uppnå ökad försäljning för att attrahera industriella partners.</i></p> <p><i>**Posten produktutveckling och produktunderhåll avser vidareutveckling och underhåll av befintlig HoloMonitor-teknik, utveckling av engångsartiklar samt utveckling av HoloMonitor-tekniken för klinisk cancerdiagnostik.</i></p> <p><i>***Posten varulager/kundfordringar avser rörelsekapitalökning på grund av volymökning, främst varulager och kundfordringar.</i></p>	(MSEK)	Initial emission av units	Eventuell övertecknings-emission av units	Vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission	Totalt	Belopp	46,3	10,5	22,4	79,2	Emissionskostnader	-5,2	-0,6	-0,8	-6,6	Netto	41,1	9,9	21,6	72,6	Kapitalanvändning 12 månader framåt	20,0	5,0	-	25,0	Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	-	60-70 %	Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	-	20-30 %	Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	-	10 %	<b>Långsiktig kapitalanvändning</b>	<b>21,1</b>	<b>4,9</b>	<b>21,6</b>	<b>47,6</b>	Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	60-70 %	60-70 %	Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	20-30 %	20-30 %	Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	10 %	10 %
(MSEK)	Initial emission av units	Eventuell övertecknings-emission av units	Vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission	Totalt																																																										
Belopp	46,3	10,5	22,4	79,2																																																										
Emissionskostnader	-5,2	-0,6	-0,8	-6,6																																																										
Netto	41,1	9,9	21,6	72,6																																																										
Kapitalanvändning 12 månader framåt	20,0	5,0	-	25,0																																																										
Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	-	60-70 %																																																										
Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	-	20-30 %																																																										
Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	-	10 %																																																										
<b>Långsiktig kapitalanvändning</b>	<b>21,1</b>	<b>4,9</b>	<b>21,6</b>	<b>47,6</b>																																																										
Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	60-70 %	60-70 %																																																										
Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	20-30 %	20-30 %																																																										
Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	10 %	10 %																																																										
E.3	Erbjudandets villkor	<p><b>ERBJUDANDET</b></p> <p>Extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB beslutade den 18 juni 2018 att godkänna styrelsens beslut från den 17 maj 2018 att genom företrädesemission av units öka Phase Holographic Imaging PHI AB:s aktiekapital med högst 389 002,80 SEK genom nyemission av högst 1 945 014 aktier och envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK till en teckningskurs om 23,80 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 46 291 333,20 SEK.</p> <p>Nyemissionen omfattar upp till 648 338 units. En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och arton (18) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. Priset per aktie är fastställt till 23,80 kronor per aktie, vilket innebär att priset per unit är fastställt till 71,40 SEK. Teckningsoptionen ingår vederlagsfritt i varje unit. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2.</p> <p>Teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i bolaget. Genom nyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie TO 2 kan aktiekapitalet komma att öka med högst 129 667,60 SEK.</p> <p><b>FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING</b></p> <p>Den som på avstämningsdagen den 21 juni 2018 var aktieägare i Phase Holographic Imaging PHI AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1)</p>																																																												

		<p>gammal aktie medför erhållande en (1) uniträtt. Innehav av arton (18) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av tre (3) nya aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Phase Holographic Imaging PHI AB. För information om TO 2, se nedan.</p> <p><b>UNITRÄTTER ("UR")</b></p> <p>Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Arton (18) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit bestående av tre (3) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2.</p> <p><b>TECKNINGSKURS</b></p> <p>Teckningskursen är 71,40 SEK per unit. Courtage utgår ej.</p> <p><b>AVSTÄMNINGS DAG</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 21 juni 2018. Sista dag för handel i Phase Holographic Imaging PHI AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 19 juni 2018. Första dag för handel i Phase Holographic Imaging PHI AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 20 juni 2018.</p> <p><b>TECKNINGSTID</b></p> <p>Teckning av units skall ske under tiden från och med den 28 juni 2018 till och med den 17 juli 2018 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p><b>HANDEL MED UNITRÄTTER</b></p> <p>Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden 28 juni 2018 till och med den 13 juli 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Phase Holographic Imaging PHI AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 17 juli 2018 eller avyttras senast den 13 juli 2018 för att inte förfalla värdelösa.</p> <p><b>EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR</b></p> <p><u>Direktregistrerade aktieägare</u></p> <p>De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 juni 2018 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvätsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida <a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>, Phase Holographic Imaging PHI AB:s hemsida <a href="http://www.phiab.se">www.phiab.se</a> och Spotlights hemsida <a href="http://www.spotlightstockmarket.com">www.spotlightstockmarket.com</a> för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.</p> <p><u>Förvaltarregistrerade aktieägare</u></p> <p>Aktieägare vars innehav av aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.</p> <p><b>TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT</b></p> <p>Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 juli 2018 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:</p>
--	--	--

		<p>1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.</p> <p>2) Särskild anmälningssedel I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission hemsida <a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 17 juli 2018. Anmälan är bindande.</p> <p>Ärende: Phase Holographic Imaging PHI AB Sedermera Fondkommission Norra Vallgatan 64 211 22 Malmö</p> <p>Fax: 040-615 14 11 Telefon: 040-615 14 10 E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermerna.se">nyemission@sedermerna.se</a> (inskannad anmälningssedel)</p> <p><b>TECKNING ÖVER 15 000 EUR MED FÖRETRÄDESRÄTT I FÖREKOMMANDE FALL</b> I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTU, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.</p> <p><b>TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT</b> Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (<a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>) och på Phase Holographic Imaging PHI AB:s hemsida (<a href="http://www.phiab.se">www.phiab.se</a>). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på <a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a>.</p> <p>För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.</p> <p>Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 17 juli 2018. Anmälan är bindande.</p> <p><b>TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT</b> För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.</p> <p>I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p>
--	--	--

	<p>I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av unirätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.</p> <p><b>BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")</b></p> <p>Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.</p> <p>Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.</p> <p><b>HANDEL MED BTU</b></p> <p>Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 28 juni 2018 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.32 2018.</p> <p><b>TECKNINGSOPTION TO 2</b></p> <p>En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Phase Holographic Imaging PHI AB. Teckningskursen för nyttjande av teckningsoptionen är 28,20 SEK.</p> <p>Teckning av aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden från och med 23 maj 2019 till och med den 13 juni 2019.</p> <p>Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 13 juni 2019 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0011308329.</p> <p>De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie TO 2 finns i prospektet under avsnitt "Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2".</p> <p><b>EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE</b></p> <p>Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och Spotlights respektive hemsida (<a href="http://www.phiab.se">www.phiab.se</a> och <a href="http://www.spotlightstockmarket.com">www.spotlightstockmarket.com</a>).</p> <p><b>ÖVERTECKNINGSEMISSION</b></p> <p>Utöver de aktier och teckningsoptioner som omfattas av aktuell företrädesemission kan styrelsen, genom bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 juni 2018, besluta om att emittera ytterligare högst 441 600 aktier och 147 200 teckningsoptioner av serie TO 2, motsvarande högst 147 200 units, på samma villkor som företrädesemissionen. Syftet med överteckningsemissionen är att kunna utöka ägarspridningen och tillgodose de intressenter som anmäler sig för teckning av units i företrädesemission utan att erhålla tilldelning av sådana units. Nyttjande av överteckningsemissionen är villkorad av att företrädesemission övertecknas.</p> <p>Beslut om tilldelning inom ramen för överteckningsemissionen fattas av styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB varvid målet är att skapa en god ägarbas samt uppnå en bred spridning av aktier och teckningsoptioner hos nya investerare.</p> <p>Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. De som tilldelas aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 genom överteckningsemissionen kommer att tilldelas en så kallad särskild rätt (SR1) vilket medför samma rättigheter som BTU vilket tilldelas inom ramen för företrädesemissionen.</p>
--	---



		<p>Vid fullt nyttjande av överteckningsemissionen tillförs Bolaget initialt ytterligare 10 510 080,00 SEK. I det fall överteckningsemissionen nyttjas fullt och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Phase Holographic Imaging PHI AB ytterligare 4 151 040,00 SEK.</p> <p><b>HANDEL MED BTU I FORM AV SR1</b></p> <p>De som tilldelas aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 genom överteckningsemissionen kommer att tilldelas en så kallad särskild rätt (SR1) vilket medför samma rättigheter som BTU vilket tilldelas inom ramen för företrädesemissionen.</p> <p>Handel med SR1 kan komma att äga rum på Spotlight från och med tilldelningsdag i överteckningsemissionen fram till dess att nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som SR1 på tecknarens VP-konto eller depå tills nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.32 2018.</p> <p>Så snart nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas SR1 till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p><b>ÖVRIGT</b></p> <p>Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är bindande.</p> <p>För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.</p> <p>I enlighet med beslutsunderlaget från extra bolagsstämma, vilken hölls den 18 juni 2018, äger styrelsen inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget, men äger rätt att teckna units i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och Spotlight ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Spotlight och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.</p> <p>Styrelseledamöter i PHI äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.</p> <p>I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt har PHI tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt</p> <p>Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i PHI och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	Ej tillämpligt. Samtliga aktier som erbjuds i detta prospekt kommer att nyemitteras.
E.6	Utspädning	<p><u>Initial utspädning vid fulltecknad emission av units</u></p> <p>Vid fulltecknad initial emission ökar antalet aktier med 1 945 014 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 14,3 % för de som inte tecknar i emissionen. Vid fullt nyttjad överteckningsemission ökar antalet aktier med ytterligare 441 600 stycken vilket motsvarar ytterligare utspädning om cirka 3,1 % för de som inte tecknar i emissionen.</p> <p><u>Ytterligare utspädning vid fullt nyttjade teckningsoptioner av serie TO 2</u></p> <p>Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 648 338 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 4,4 % för de som inte tecknar i emissionen. Vid fullt nyttjad överteckningsemission kan antalet aktier via nyttjande av ytterligare teckningsoptioner öka antalet aktier med ytterligare 147 200 stycken, vilket medför ytterligare utspädning om högst cirka 1,0 % för de som inte tecknar i emissionen.</p>

E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Inga kostnader åläggs investeraren.
-----	----------------------------	---

## RISKFaktorER

---

*Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PHI. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs huvudsakliga verksamhetsrelaterade samt värdepappersrelaterade riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### Verksamhetsrelaterade risker

#### Finansieringsbehov och kapital

PHI:s expansion och marknadsstrategier medför betydande kostnader för Bolaget. En försening av marknads-genombrott på nya marknader kan innebära resultat-försämringar för Bolaget. Det finns risk att PHI behöver anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnadsmassa. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta medför risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att PHI tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

#### Marknadstillväxt

PHI planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt medför risk för problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen, vilket i sin tur kan medföra förseningar.

#### Volymförsäljning

För att nå volymförsäljning avser Bolaget att antingen teckna avtal om global distribution med ett multinationellt företag eller att sälja eller utlicensiera hela eller delar av verksamheten till ett multinationellt företag. Det finns risk för att sådana avtal inte kommer att kunna tecknas, vilket medför risk avseende Bolagets möjligheter till volymförsäljning.

#### Varierande nettoomsättning

Bolaget säljer i huvudsak indirekt via distributörer. Bolagets kortsiktiga omsättning och resultat påverkas av distributörernas lagerhållning, när distributörerna lägger sina order och Bolagets leveransförmåga vid ordertidpunkten, vilket medför risk att Bolagets kortsiktiga omsättning och resultat kraftigt varierar mellan kvartal.

#### Leverantörer/tillverkare

PHI har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns till exempel risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. På grund av att Bolaget lagerför en del av sina produkter finns risk att Bolaget binder kapital i lagret och därigenom inte kan betala sina leverantörer. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare kan PHI till exempel behöva lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde för Bolaget.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

PHI:s nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. PHI skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget. Det finns risk att Bolagets konkurrenter genom att nyttja sådan informations-spridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrad försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar PHI:s produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat-effekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

### Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. PHI:s kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

### Valutarisk

En del av PHI:s försäljningsintäkter och kostnader inflyter i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar. Om till exempel den svenska kronan (SEK), vilken är Bolagets redovisningsvaluta, ökar i värde finns risk att Bolagets export minskar, vilket kan leda till minskade intäkter för Bolaget. Det finns risk att detta medför ett försämrat rörelseresultat för Bolaget.

### Politisk risk

PHI bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder i ett stort antal länder. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rätts-tillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara ovisst. Ovan nämnda faktorer kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

### Försäkringsrisk

PHI har en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och avbrottskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns risk att PHI åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att PHI i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

### Produktansvar

Beaktat att PHI är verksam inom medicinteknikbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att PHI kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

### IT-risk

PHI:s förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätthålla en god intern kontroll är beroende av välfungerande IT-system. I den mån PHI upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av sina IT-system kan Bolaget bli oförmöget att effektivt driva och förvalta sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i Bolagets IT-system kan dessutom påverka bland annat Bolagets kundrelationer, renommé och riskhantering vilket i sin tur kan medföra negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

### Skatterelaterade risker

PHI verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

### Patent och andra immateriella rättigheter

Det finns risk att pågående eller eventuella framtida patentansökningar inte kommer att beviljas. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om PHI tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd.

PHI kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till PHI:s befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas teknik når samma funktionalitet som Bolagets teknik. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

#### Utvecklingskostnader

PHI avser även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför till exempel risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om till exempel utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget.

#### Tvister

PHI kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar även att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Aktierelaterade risker**

### Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i PHI. Således finns det en risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

### Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer som till exempel trender, rykten, reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etc. Det finns risk att Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är svåra att förutse och det finns risk att psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter i nu förestående emission. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

### Spotlight

Bolagets aktie handlas på Spotlight, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

### Aktiekursens utveckling under pågående emission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

### Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

#### Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets utvecklingsplaner, intäkter och resultat.

#### Aktiekursens påverkan på handel med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling kan komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta dokument kommer att ske. Negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

## PHI I KORTHET

---

- PHI:s innovativa teknik skapar nya möjligheter för den medicinska forskningen att förbättra behandlingsmetoder och resultat.
- PHI agerar i en bransch som levererar utrustning till sjukvården och den medicinska forskningen. Branschen domineras av större ledande branschaktörer, vilka på grund av den snabba teknikutvecklingen företrädesvis förvärvar ny och banbrytande teknik istället för att utveckla den själva.
- PHI:s HoloMonitor-teknik riktar sig till den medicinska forskning som bedrivs i cirka 120 000 laboratorier vid universitet och inom läkemedelsindustrin<sup>1</sup>. Med ett kundlistpris om 350 000 SEK (av vilket belopp PHI:s distributörer tar en andel om cirka 35-45 procent) är HoloMonitor prissatt för att dessa laboratorier på egen hand ska kunna finansiera ett inköp. Nyckelmarknader är USA, Kina, Japan, Storbritannien, Tyskland samt den nordiska hemmamarknaden.
- Drygt ett 100-tal HoloMonitor-instrument är i drift. Bland Bolagets kunder återfinns Lunds universitet, Imperial College London, University of Tokyo, Chinese Academy of Sciences, Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology, German Cancer Research Center och University of Sydney m.fl.
- Strategiska samarbeten har under flera år bedrivits med forskare vid Northeastern University i Boston, University of California i San Francisco samt med forskare vid Harvard Medical School och världens kanske främsta barnsjukhus Boston Children's Hospital.
- I projektet Glycoimaging<sup>2</sup> utvecklar Bolaget tillsammans med bl.a. Malmö universitet och Tysklands federala institut för materialforskning en ny generation av syntetiska biomarkörer för att kliniskt diagnostisera cancer vid ett långt tidigare stadium än vad som idag är möjligt. Glycoimaging tillsammans med systerprojektet Biocapture<sup>3</sup> finansieras med anslag från EU om totalt 50 MSEK.
- PHI:s kunder och samarbetspartners har oberoende av bolaget publicerat drygt ett 80-tal vetenskapliga publikationer<sup>4</sup> som helt eller delvis bygger på resultat från bolagets instrument, HoloMonitor®.
- Omfattande feedback från Bolagets kunder och samarbetspartner har lett till att den grund är lagd som är helt avgörande för en snabbt växande och lönsam försäljning, i form av produktionskapacitet, produktkvalitet, hög bruttomarginal, användarvänlighet samt utbildnings- och marknadsföringsmaterial.
- Den i inledningen av 2017 intensifierade marknadsbearbetningen har nu resulterat i en tydlig försäljningsökning på de geografiska marknader där säljpersonalen har kunskapen och förmågan att förmedla HoloMonitor-teknikens fördelar i förhållande till konventionell teknik.
- Mot ovanstående bakgrund genomför PHI nu en företrädesemission av units om initialt högst cirka 46,3 MSEK med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 18,3 MSEK för att med utökad direkt närvaro på nyckelmarknader i kombination med främst digital marknadsföring nå positivt kassaflöde inom ramen för kapitalanskaffningen, men även i syfte att attrahera allt fler ledande branschaktörer. Styrelsen avser även att besluta om en riktad emission, en s.k. överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad.

---

<sup>1</sup> [www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cell-based-assays-market-119917269.html](http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cell-based-assays-market-119917269.html)

<sup>2</sup> [www.mah.se/Forskning/Sok-pagaende-forskning/Glycoimaging](http://www.mah.se/Forskning/Sok-pagaende-forskning/Glycoimaging)

<sup>3</sup> [biocapture.mau.se](http://biocapture.mau.se)

<sup>4</sup> [www.phiab.se/publications](http://www.phiab.se/publications)

## VD PETER EGELBERG HAR ORDET

---

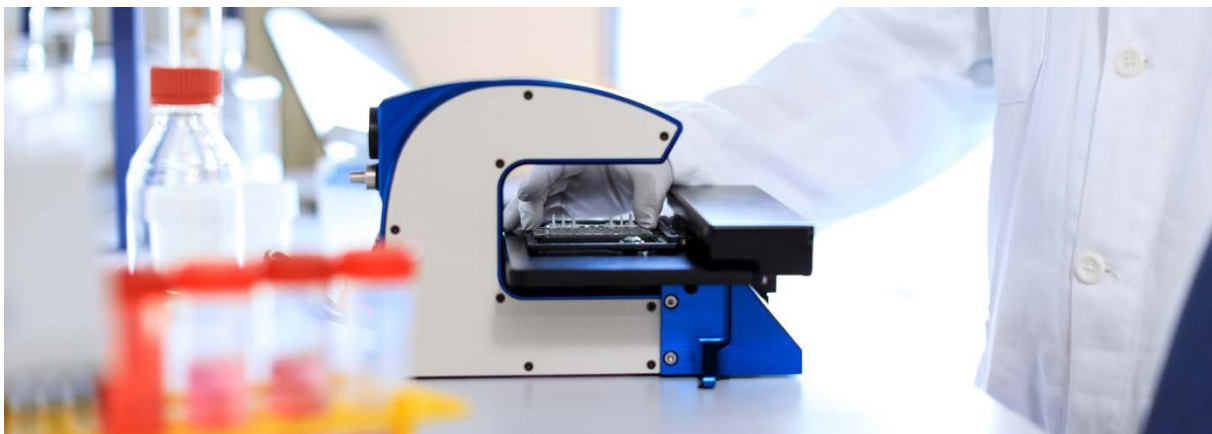
Cancerforskningen är det i särklass mest välfinansierade medicinska forskningsområdet. Trots detta behandlas cancer fortfarande genom att skära, bestråla eller förgifta. 40 % av oss kommer att få cancer och 20 % av oss kommer att dö i cancer.<sup>5</sup> Framsteg har definitivt gjorts och det finns undantag, men behandlingsprinciperna är i grunden de samma som när president Nixon förklarade krig mot cancer på 1970-talet.

Forskningen vet idag att enskilda cancerceller är långt mer betydelsefulla än vad forskningen tidigare trodde och vad dagens gängse mätmetoder förmår ge information om. För att förbättra dagens behandlingsmetoder behöver cancerforskningen nya tekniska hjälpmedel som ger information om hur enskilda cancercellers utveckling påverkar tumörers utveckling och spridning.

Sedan 1950-talet används laboratorieodlade celler för att studera effekterna av nya läkemedel. Gängse metoder mäter de kollektiva egenskaperna hos cellerna, vilket innebär att enskilda celler försvinner i mängden. Vidare är gängse metoder destruktiva, vilket även innebär att det behövs ett nytt cellprov för att mäta vid en annan tidpunkt eller för att mäta någon annan egenskap. Bristen på alternativ gör att forskningen fortfarande använder dessa föråldrade mätmetoder, trots att de inte är lämpade för att studera hur enskilda cancerceller samspelar och utvecklas över tid i en population av cancerceller. Bristen på lämpliga forskningsverktyg är en av grundorsakerna till att behandlingsprinciperna inte har förändrats under de senaste 50 åren. Som varje hantverkare vet blir inte resultatet bättre än vad verktygen tillåter.

### Time-lapse cytometri

PHI är marknadsledande inom den banbrytande utvecklingen av instrumentering och mjukvara för holografisk time-lapse cytometri (cyto = cell, metri = mäta). Sedan vi lanserade vårt HoloMonitor-instrument under 2011 har vi vidareutvecklat vår produktfamilj till att idag innefatta en serie av produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande celler. Cellerna observeras utan den toxiska infärgning som konventionella metoder använder för att synliggöra cellerna och vilken försvårar arbetet med att identifiera huruvida exempelvis ett cancerläkemedel fungerar eller ej.



HoloMonitor® M4

Vår patenterade HoloMonitor-teknik videofilmar cellodlingar i den inkubatormiljö där de odlas, utan att någon form av preparering behövs. Detta gör att levande celler kan observeras och mätas under lång tid utan att störas eller förstöras. Tekniken är tillämpbar på den omfattande medicinska forskning som utförs på laboratorieodlade celler, oavsett vad forskningen syftar till.

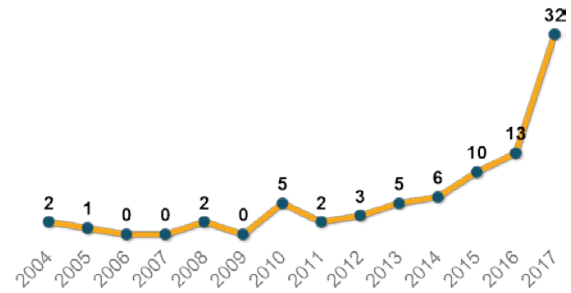
---

<sup>5</sup> [www.cancer.org/cancer/cancer-basics/lifetime-probability-of-developing-or-dying-from-cancer.html](http://www.cancer.org/cancer/cancer-basics/lifetime-probability-of-developing-or-dying-from-cancer.html)



## Ökad försäljning och stärkta samarbeten

För närvarande finns vår produkt HoloMonitor i drift hos fler än 100 kunder och samarbetspartners. Dessa instrument har hittills lett till drygt ett 80-tal vetenskapliga artiklar som helt eller delvis bygger på resultat från HoloMonitor. Våra kunder och samarbetspartners publicerar artiklarna oberoende av oss, vilket visar både för oss och blivande kunder att HoloMonitor faktiskt ger värdefulla forskningsresultat för den akademiska forskningen, men även för läkemedelsindustrin som bedriver liknande forskning.



Vetenskapliga artiklar baserade på resultat från HoloMonitor.

De vetenskapliga artiklarna tillsammans med den intensifierade marknadsbearbetningen som inleddes under 2017 har resulterat i att vår HoloMonitor-teknik nu har fått erkännande på marknaden och att forskare självmant kontaktar oss angående vårt produktkoncept. Denna positiva trend har även gjort avtryck i försäljningen. Under det tredje och fjärde kvartalet detta räkenskapsår hade vi våra högsta omsättningar någonsin. Vi har dessutom en stark ordergång som styrker det växande marknadsintresset. Bland den senaste tidens kunder återfinns nya kunder som Universitetet i Bergen, Monash University i Melbourne, Imperial College London, University of Sydney samt ett svenskt bioteknikbolag, tillsammans med återkommande kunder som Lunds universitet och Northeastern University i Boston.



Kvantitativ långtidsanalys av levande celler.

## Centers of Excellence

Sedan ett antal år tillbaka har vi ett väl fungerande Center Of Excellence vid Northeastern University i Boston, vilket har resulterat i flera vetenskapliga publikationer. Tre HoloMonitor-instrument är för närvarande i drift vid universitetet.

I februari 2018 etablerade vi ett andra Center of Excellence vid University of California i San Francisco. Genom att kombinera HoloMonitor med maskininlärning<sup>6</sup> har dr Judson-Torres och hans forskargrupp vid universitetet lyckats klassificera cancerceller utan den skadliga infärgning som rutinemässigt används för att klassificera celler. Det nya centret kommer att vidareutveckla dessa lovande resultat i vår gemensamma strävan att definiera den framtida rollen för holografisk time-lapse cytometri och maskininlärning inom cancerforskningen.

## Engångsplastchip

Den forskargrupp vid Harvard Medical School och Boston Children's Hospital vi sedan drygt två år tillbaka samarbetar med publicerade nyligen forskningsresultat som visar att HoloMonitor är väl lämpad för att observera och mäta celler i plastchip<sup>7</sup>, där chipen ersätter de enkla cellodlingskärl som idag används för att skapa en mer fysiologisk relevant cellmiljö. De lovande resultaten föranleder oss att utvidga samarbetet med Harvard Medical School för att accelerera utvecklingen av speciellt anpassade engångsplastchip till HoloMonitor.

<sup>6</sup> Maskininlärning är en form av artificiell intelligens som lär genom exempel.

<sup>7</sup> "Quantitative phase imaging characterization of tumor-associated blood vessel formation on a chip", doi.org/10.1117/12.2289006

## Syntetiska antikroppar för cancerdiagnostik

I projektet Glycoimaging utvecklar vi tillsammans med bl.a. Malmö universitet och Tysklands federala institut för materialforskning en ny generation av syntetiska biomarkörer för att klinisk diagnostisera cancer vid ett betydligt tidigare stadium än vad som idag är möjligt. En ökande mängd bevis pekar på att kolhydrater spelar en väsentlig roll vid bildandet och för tillväxten av elakartad cancer. Syntetiska antikroppar är långt mer specifika än de naturliga antikroppar som används idag, vilket gör att projektet har potential att i förlängningen leda till en allmän screeningmetod för cancer. Den stora allmännyttan och ekonomiska potentialen är bakgrunden till att Glycoimaging och systerprojektet Biocapture finansieras med anslag från EU om totalt 50 MSEK för att med gemensam grundteknik utveckla kompletterande metoder för tidig cancerdiagnostik.

## Grunden är lagd

Våren 2016 genomförde vi en kapitalanskaffning som tillförde PHI cirka 37,5 MSEK med två huvudsakliga målsättningar:

- Etablera sju Centers of Excellence.
- Driftsätta 300 instrument hos kunder och opinionsledare.

Vi har kommit långt gällande dessa målsättningar, men det tog längre tid än vad vi förutsåg att tekniskt bemästra den varma och mycket fuktiga inkubatormiljö celler odlas i. De drygt 100 HoloMonitor-instrument som idag är i drift har dock lett till att vi har uppnått den underliggande målsättningen om att skapa den grund som är helt avgörande för en snabbt växande och lönsam försäljning, i form av produktionskapacitet, produktkvalitet, hög bruttomarginal, användarvänlighet samt utbildnings- och marknadsföringsmaterial.

## Direktnärvaro och direktförsäljning

Efter att vi under 2016 genomförde vårt omfattande kvalitetssäkringsarbete övergick vi i inledningen av 2017 från distributörsförsäljning till direktförsäljning på den nordiska marknaden, vilket har lett till en betydande försäljningsökning på just den nordiska marknaden. Detta tack vare att huvuddelen av våra demonstrationer nu leder till försäljning. Vi ser samma trend internationellt; när vi demonstrerar HoloMonitor tillsammans med våra distributörer ökar sannolikheten för en order betydligt.

Vi kan inte bortse från det faktum att vår försäljning nu huvudsakligen begränsas av våra distributörers förmåga. Försäljning via distributörer är kostnadseffektivt, men för att försäljning via distributör ska fungera behöver distributören vara kunnig och engagerad, vilket inte alltid är en självklarhet.

Mot denna bakgrund genomför vi nu en företrädesemission av units om initialt högst cirka 46,3 MSEK med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 18,3 MSEK för att med utökad direktnärvaro på nyckelmarknader i kombination med främst digital marknadsföring nå positivt kassaflöde inom ramen för kapitalanskaffningen, men även i syfte att attrahera allt fler ledande branschaktörer. För att bredda ägandet i PHI ytterligare avser vi även att besluta om en riktad emission, en s.k. överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad.



Peter Egelberg

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

---

<b>Teckningstid:</b>	28 juni – 17 juli 2018.
<b>Teckningskurs:</b>	71,40 SEK per unit. En unit består av tre nya aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. Priset per aktie är således 23,80 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 erhålls vederlagsfritt.
<b>Emissionsvolym:</b>	Erbjudandet omfattar högst 1 945 014 aktier och högst 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2. Vid fulltecknad emission tillförs PHI initialt cirka 46,3 MSEK. I det fall initial emission blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 18,3 MSEK. Totalt cirka 64,6 MSEK före emissionskostnader.
<b>Avstämningsdag:</b>	Avstämningsdag var den 21 juni 2018. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 19 juni 2018. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 20 juni 2018.
<b>Företrädesrätt:</b>	De som på avstämningsdagen den 21 juni 2018 var registrerade som aktieägare i PHI äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en uniträtt. 18 uniträtter berättigar till teckning av en ny unit. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen.
<b>Antal aktier innan emission:</b>	11 670 088 aktier.
<b>Värdering (pre-money):</b>	Cirka 277,7 MSEK.
<b>Teckningsförbindelser och garantiteckning:</b>	PHI har på förhand skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 10 % av emissionsvolymen och garantiteckning om totalt cirka 24,2 MSEK, motsvarande cirka 52 % av emissionsvolymen. Totalt har PHI således skriftligen avtalat om cirka 62 % av emissionslikviden genom teckningsförbindelser och garantiteckning.
<b>Handel med uniträtter:</b>	Kommer att ske på Spotlight under perioden 28 juni – 13 juli 2018.
<b>Handel med BTU:</b>	Kommer att ske på Spotlight från och med den 28 juni 2018 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av augusti 2018.
<b>Överteckningsemission:</b>	För att bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen att, med bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 juni 2018, besluta om en riktad emission, en så kallad överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. För specificerade villkor avseende överteckningsemissionen hänvisas till "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.

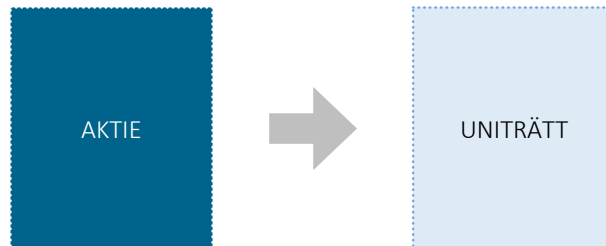
### VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 I SAMMANDRAG

- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 2 är planerade att bli föremål för handel på Spotlight i början av augusti 2018.
- Varje teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en ny aktie till en kurs om 28,20 SEK.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan ske under perioden 23 maj – 13 juni 2019.

## SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

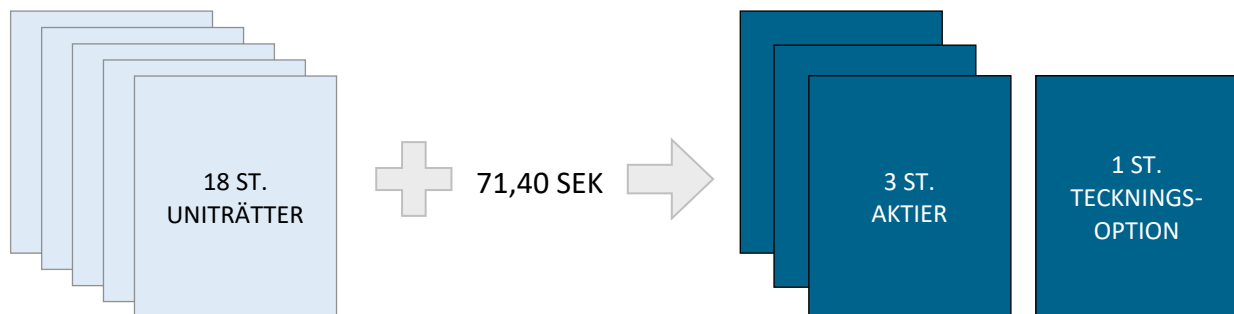
### Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i PHI du innehar på avstämningsdagen den 21 juni 2018 erhåller du en (1) uniträtt.

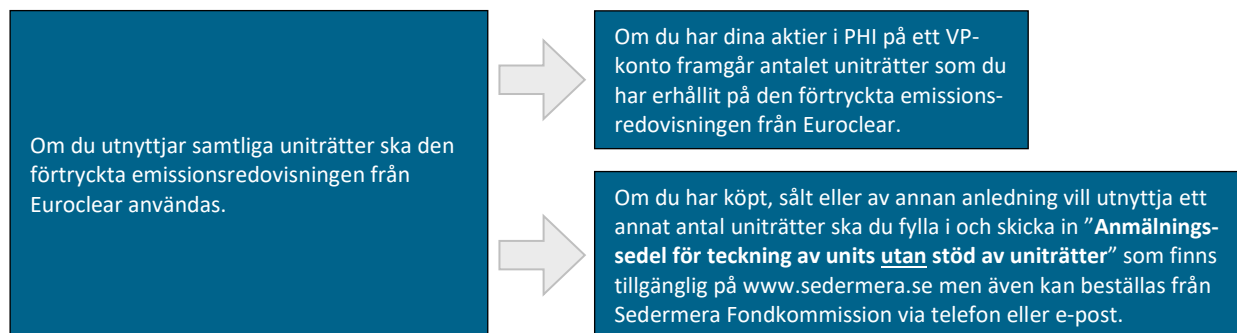


### Så här utnyttjar du dina uniträtter

Arton (18) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till en kurs om 71,40 SEK per unit. En unit består av tre nya aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2.



### För dig som har VP-konto



### För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i PHI på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet uniträtter som du har erhållit. För att teckna units – följ instruktioner från din förvaltare.

### Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

#### För dig som har VP-konto

Fyll i "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" för teckning av units utan företrädesrätt som finns att ladda ned på [www.phiab.se](http://www.phiab.se) och [www.sedermerna.se](http://www.sedermerna.se). Anmälningssedeln ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 17 juli 2018. Om du blir tilldelad units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på densamma.

#### För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning av units kan ske enligt ovan beskrivning under "För dig som har VP-konto" eller genom instruktioner från respektive bank/förvaltare.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

---

### Emissionsbeslut och emissionsvolym

Vid extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB (publ) den 18 juni 2018 beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 17 maj 2018 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av units om högst 1 945 014 aktier och högst 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2.

Fulltecknad emission av units tillför PHI initialt 46 291 333,20 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Emissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen. Därutöver nyemitteras, vid fulltecknad initial emission, 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2, vilka vid fullt nyttjande under maj/juni 2019 kan tillföra PHI ytterligare högst 18 283 131,60 SEK. Den sammanlagda emissionslikviden från både initial emission av aktier och vidhängande teckningsoptioner uppgår således till 64 574 464,80 SEK före emissionskostnader. Den totala nettolikviden i aktuellt erbjudande uppgår efter emissionskostnader till cirka 59,4 MSEK.

För att tydliggöra beräknas de totala emissionskostnaderna, under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, att uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till ersättning till garantitecknare och cirka 0,8 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

### Överteckningsemission för ytterligare breddat ägande i PHI

För att bredda ägandet i Bolaget ytterligare avser styrelsen besluta om en riktad emission, en så kallad överteckningsemission, om ytterligare högst 10 510 080,00 SEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst 4 151 040,00 SEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Emissionskostnaderna för överteckningsemissionen beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. För specificerade villkor avseende överteckningsemissionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.

### Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i PHI till en kurs om 71,40 SEK per unit. En unit består av tre aktier och en teckningsoption av serie TO 2.

### Ansvar

Styrelsen för Phase Holographic Imaging PHI AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 26 juni 2018

Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB

Klas Cramborn  
*Styrelseordförande*

Leland Foster  
*Styrelseledamot*

Johan Hyllner  
*Styrelseledamot*

Maria Hägglund Morin  
*Styrelseledamot*

Mats Lundwall  
*Styrelseledamot*

Linda Neckmar  
*Styrelseledamot*

Jan Richardsson  
*Styrelseledamot*

## MOTIV FÖR EMISSION OCH MÅLSÄTTNINGAR

---

### Emission för fortsatt marknadstillväxt, uppbyggnad av säljorganisation och kommersiellt genomslag

PHI har under de senaste åren genomfört ett omfattande kvalitetssäkringsarbete för att säkerställa sina produkters kvalitet och funktion. Vidare har Bolaget på den nordiska marknaden ändrat affärsmodell från distributörsförsäljning till direktförsäljning, vilket har lett till en betydande försäljningsökning på just den nordiska marknaden. Styrelsen bedömer att huvuddelen av de demonstrationer av HoloMonitor som genomförs på den nordiska marknaden av det egna försäljningsteamet nu leder till försäljning. Styrelsen ser även samma trend internationellt; när HoloMonitor presenteras tillsammans med Bolagets distributörer ökar sannolikheten för en order betydligt.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 25 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i september 2018.

Mot denna bakgrund genomför PHI nu en företrädesemission av units om initialt högst cirka 46,3 MSEK före emissionskostnader med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 18,3 MSEK för att med utökad direktnävaro på nyckelmarknader i kombination med främst digital marknadsföring nå positivt kassaflöde inom ramen för kapitalanskaffningen, men även i syfte att attrahera allt fler ledande branschaktörer. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,0 MSEK, varav cirka 2,3 MSEK är hänförligt till ersättning till garantitecknare och cirka 0,8 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna. Nettolikviden i aktuellt erbjudande uppgår således till cirka 58,6 MSEK.

Härutöver avser styrelsen besluta om en riktad emission, en så kallad överteckningsemission, om ytterligare högst cirka 10,5 MSEK (med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner om ytterligare högst cirka 4,2 MSEK) att utnyttjas i den mån företrädesemissionen i ett första steg blir övertecknad. Emissionskostnaderna för överteckningsemissionen beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. För specificerade villkor avseende överteckningsemissionen hänvisas till rubrik "Option vid överteckning" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.

### Målsättningar

Emissionslikviden från initial emission, vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 samt eventuell överteckningsemission är avsedd att finansiera följande operativa målsättningar under perioden 2018 – 2020:

- Lansera och marknadsföra HoloMonitor® App Suite 1.0 i flera omfattande digitala marknadsföringskampanjer. Detta primärt för att öka försäljningen, men även för att i branschen synliggöra bolaget och HoloMonitor-tekniken.
- Att på nyckelmarknader såsom USA, Kina, Japan och Tyskland etablera och rekrytera den marknadssupport som visat sig avgörande för snabbt växande försäljning.
- Säkerställa löpande intäkter genom att lansera HoloMonitor® App Suite 2.0 för online-licensiering av den omfattande serie av tilläggsmoduler (appar) som är under utveckling samt genom att marknadsintroducera ytterligare engångsartiklar.
- Marknadsföra och bredda HoloMonitor-teknikens användningsområden genom att vidareutveckla och etablera ytterligare Centers of Excellence i samarbete med opinionsledare.
- Om forskningsresultaten gällande syntetiska antikroppar för cancerdiagnostik fortsatt tillåter avser bolaget att säkerställa fullständiga IP-rättigheter inför en separat finansierad kommersialisering.
- Etablera global distribution via en eller flera ledande branschaktörer.

## Emissionslikvidens användande

För att uppnå ovan nämnda målsättningar avser Bolaget att med hjälp av emissionslikviden från initial emission, vidhängande teckningsoptioner samt eventuell överteckningsemission, med avdrag för emissionskostnader om totalt högst cirka 6,6 MSEK inklusive kostnader för eventuell överteckningsemission, fokusera på nedanstående aktiviteter ordnat efter prioritet. I fördelningen nedan har kostnader för den löpande verksamheten inkluderats under respektive post. Det kapital PHI tillförs genom eventuell överteckningsemission samt vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission möjliggör var för sig en snabbare och bredare utveckling av Bolaget. Nedan angiven procentuell fördelning är även tillämplig i det fall initial emission av units inte blir fulltecknad.

(MSEK)	Initial emission av units	Eventuell överteckningsemission av units	Vidhängande teckningsoptioner från initial emission och eventuell överteckningsemission	Totalt
Belopp	46,3	10,5	22,4	79,2
Emissionskostnader	-5,2	-0,6	-0,8	-6,6
Netto	41,1	9,9	21,6	72,6
<i>Detaljerad fördelning</i>				
Kapitalanvändning 12 månader framåt	<b>20,0</b>	<b>5,0</b>	-	<b>25,0</b>
- Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	-	60-70 %
- Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	-	20-30 %
- Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	-	10 %
Långsiktig kapitalanvändning	<b>21,1</b>	<b>4,9</b>	<b>21,6</b>	<b>47,6</b>
- Marknadsföring/försäljning*	60-70 %	60-70 %	60-70 %	60-70 %
- Produktutveckling och produktunderhåll**	20-30 %	20-30 %	20-30 %	20-30 %
- Varulager/kundfordringar***	10 %	10 %	10 %	10 %

\*Posten marknadsföring/försäljning avser uppbyggnad av direkt närvaro på nyckelmarknader samt digital och traditionell marknadsföring i syfte att uppnå ökad försäljning för att attrahera industriella partners.

\*\*Posten produktutveckling och produktunderhåll avser vidareutveckling och underhåll av befintlig HoloMonitor-teknik, utveckling av engångsartiklar samt utveckling av HoloMonitor-tekniken för klinisk cancerdiagnostik.

\*\*\*Posten varulager/kundfordringar avser rörelsekapitalökning på grund av volymökning, främst varulager och kundfordringar.

## Framtida kapitalbehov

Styrelsen bedömer att Bolaget, i det fall förestående emission blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till den tidpunkt när PHI beräknas vara kassaflödespositivt, varmed styrelsen vid dateringen av detta dokument inte har gjort några ytterligare åtaganden avseende eventuella ytterligare kapitaltillskott i framtiden. Notera dock att ytterligare kapitalbehov kan uppkomma i det fall PHI beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

## Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 25 april – 9 maj 2018 med en procentuell rabatt om cirka 35 % mot den genomsnittliga omsättningsviktade kursen under denna period.

## Spotlight Stock Market

PHI noterades på Spotlight i januari 2014. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad.



## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

PHI genomför härmed en företrädesemission av units, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna units. Fulltecknad emission tillför Bolaget initialt cirka 46,3 MSEK före emissionskostnader samt ytterligare cirka 18,3 MSEK vid fullt nyttjade av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 4,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 10 % av den totala initiala emissionsvolymen och garantiteckning om totalt cirka 24,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 52 % av den totala initiala emissionsvolymen. PHI har således avtalat om totalt cirka 62 % av den initiala emissionslikviden genom teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har ingått avtal om garantiteckning har även ingått avtal om teckningsförbindelser. Samtliga fysiska personer som har avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning går att nå via Bolagets adress. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning.

### Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 4 614 939,00 SEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhands-transaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Datum för avtal	Teckningsförbindelse (SEK)
Sebastian Clausin	2018-05-15	671 945,40
Johan Moazed	2018-05-15	607 971,00
Per Nilsson	2018-05-14	319 943,40
Alexander Schoeneck	2018-05-15	255 969,00
Eric Lindbärg	2018-05-14	239 975,40
Andreas Johansson	2018-05-15	215 985,00
Wilhelm Risberg	2018-05-15	191 994,60
Kent Eklund	2018-05-15	175 929,60
Jakob Svensson	2018-05-14	159 936,00
Göran Ofsen	2018-05-14	159 936,00
Fredrik Lundgren	2018-05-15	159 936,00
Lusam Invest AB	2018-05-15	159 936,00
Kristian Kirkegaard	2018-05-15	143 942,40
Jimmie Landerman	2018-05-15	143 942,40
Lindia Invest AB	2018-05-15	143 942,40
MiB AB	2018-05-15	111 955,20
Gerhard Dal	2018-05-15	95 961,60
MW Asset Management AB	2018-05-16	95 961,60
Johan Kjell	2018-05-15	79 968,00
Victor Billström	2018-05-14	79 968,00
Niclas Löwgren	2018-05-15	55 977,60
Michael Mattsson	2018-05-14	47 980,80
Svante Larsson	2018-05-15	47 980,80
Thomas Gidlund	2018-05-14	39 984,00
Michael Evenholt	2018-05-14	31 987,20
John Moll	2018-05-15	31 987,20
Sarsaparill AB	2018-05-15	31 987,20
Christian Månsson	2018-05-15	31 987,20
Harry Matilainen	2018-05-14	23 990,40
Peter Näslund	2018-05-15	23 990,40
Stefan Lundgren	2018-05-15	15 993,60
Paginer Invest AB	2018-05-15	15 993,60
Totalt belopp av teckningsförbindelser		4 614 939,00



## Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras samtliga garantiteckningsavtal, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit garantiteckning om totalt 24 234 000,00 SEK. Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckning avser teckning uppifrån och ner, innebärande att om emissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Kontant premieersättning om 10 % utgår för dessa åtaganden. Privatpersoner som har avtalat om garantiteckning kan nås via Bolagets adress.

Garantitecknare	Adress	Datum för avtal	Garantiåtagande (SEK)
Sebastian Clausin		2018-05-15	3 528 000,00
Johan Moazed		2018-05-15	3 192 000,00
Per Nilsson		2018-05-14	1 680 000,00
Alexander Schoeneck		2018-05-15	1 344 000,00
Eric Lindbärg		2018-05-14	1 260 000,00
Andreas Johansson		2018-05-15	1 134 000,00
Wilhelm Risberg		2018-05-15	1 008 000,00
Kent Eklund		2018-05-15	924 000,00
Fredrik Lundgren		2018-05-14	840 000,00
Göran Ofsen		2018-05-14	840 000,00
Jakob Svensson		2018-05-15	840 000,00
Lusam Invest AB	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	2018-05-15	840 000,00
Elvil AB	Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn	2018-05-15	756 000,00
Kristian Kirkegaard		2018-05-15	756 000,00
Lindia Invest AB	Viktoriagatan 15 E, 411 25 Göteborg	2018-05-15	756 000,00
MiB AB	Gamla Borrebackevägen 72, 218 74 Tygelsjö	2018-05-15	588 000,00
Gerhard Dal		2018-05-15	504 000,00
MW Asset Management AB	Brennervägen 22, 168 55 Bromma	2018-05-16	504 000,00
Johan Kjell		2018-05-15	420 000,00
Wictor Billström		2018-05-14	420 000,00
Niclas Löwgren		2018-05-15	294 000,00
Michael Mattsson		2018-05-14	252 000,00
Svante Larsson		2018-05-15	252 000,00
Thomas Gidlund		2018-05-14	210 000,00
Christian Månsson		2018-05-14	168 000,00
John Moll		2018-05-15	168 000,00
Michael Evenholt		2018-05-15	168 000,00
Sarsaparill AB	Kattegattgatan 30, 252 71 Råå	2018-05-15	168 000,00
Harry Matilinen		2018-05-14	126 000,00
Peter Näslund		2018-05-15	126 000,00
Paginera Invest AB	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg	2018-05-15	84 000,00
Stefan Lundgren		2018-05-15	84 000,00
Totalt belopp av garantiteckning			24 234 000,00

## PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB

*Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

### Bakgrund, affärsidé och affärsmodell

Modern läkemedelsforskning och en stor del av den medicinska forskningen bygger på försök utförda på levande celler, odlade i plastkärl. Celler odlas i uppskattningsvis 120 000 celllaboratorier runt om i världen.<sup>8</sup> Efter att cellerna har förökats till tillräcklig grad behandlas de. Resultatet av behandlingen mäts med en rad olika etablerade mätmetoder. Gemensamt för dessa metoder är att de är cellföroändrande, till stor del en konsekvens av att levande celler är naturligt genomskinliga och praktiskt taget osynliga och därför svåra att se i ett vanligt ljusmikroskop. Idag används färgämnen för att göra cellerna synliga. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har lett till att forskare varit hänvisade till att studera döda eller döende celler under korta ögonblick.

Konventionella mikroskop är betydligt mer kostsamma och komplicerade än vad majoriteten av cellbiologer är i behov av. Konstruktionerna har snarare anpassats för att observera levande celler på konstruktörernas villkor och inte på användarnas villkor – cellbiologerna. 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. För forskare är det inte tillräckligt att endast se cellerna. De vill även mäta och analysera cellernas egenskaper, vilket utförs med cytometriska mätinstrument.

PHI har utvecklat en patenterad basteknologi – HoloMonitor – för oföroändrande Realtidsanalys av cellodlingar. PHI:s HoloMonitor®-produkter är time-lapse cytometrar som med holografisk time-lapse imaging-teknik utför cytometriska mätningar av ofärgade celler under långa tidsperioder. PHI:s HoloMonitor®-teknik videofilmade cellodlingar i deras naturliga inkubatormiljö utan att någon form av preparering behövs. Med PHI:s produkter kan cellbiologer observera och mäta levande cellodlingar under lång tid utan att tillsätta färgämnen. Denna förmåga att observera levande celler utan att påverka dessa innebär att kvalitetsssäkring av odlade celler som levande transplanteras in i en patient blir möjlig samt att nya möjligheter öppnas för bland annat cancerforskare att studera och mäta cellers beteende. PHI är enligt styrelsens bedömning ledande i utvecklingen av instrumentering och mjukvara för time-lapse cytometri.

Sedan det första instrumentet introducerades 2011 erbjuder Bolaget en serie produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder, vilka kräver toxisk infärgning. Den holografiska tekniken gör att time-lapse filmer av ofärgade levande celler kan bearbetas på ett sätt som inte är möjligt med konventionell teknik. De idag dominerande mätmetoderna kräver att cellerna prepareras och analyseras utanför cellinkubatorn, vilket medför att cellerna observeras som döda eller bara under ett kort ögonblick. Denna begränsning kan leda till felaktiga eller uteblivna vetenskapliga slutsatser. PHI:s produkter, som är skapade av cellbiologer för cellbiologer, har därför tydliga konkurrensfördelar i förhållande till konventionella mikroskop:

- Nyskapande oföroändrande cellanalys.
- Användarvänlighet, en naturlig konsekvens av en skraddarsydd produkt.
- Hög kostnadseffektivitet möjliggjord av teknikutveckling sprungen ur bland annat mobiltelefonutvecklingen.

PHI bedriver försäljning av HoloMonitor-instrument och kunderna betalar en engångsavgift för instrumentet. Med ett kundlistpris om 350 000 SEK (av vilket belopp PHI:s distributörer tar en andel om cirka 35-45 procent) är HoloMonitor prissatt för att laboratorier på egen hand ska kunna finansiera ett inköp. Nyckelmarknader är USA, Kina, Japan, Storbritannien, Tyskland samt den nordiska hemmamarknaden. Vidare har Bolaget inlett försäljning av tillhörande engångsprodukter, vilka i dagsläget står för en begränsad del av Bolagets omsättning.

<sup>8</sup> *Marknadsrapporter uppskattar att det säljs cellinkubatorer för 150 – 300 MUSD årligen. En cellinkubator kostar c:a 5 000 USD, vilket innebär att det uppskattningsvis säljs 30 000 – 60 000 cellinkubatorer årligen. Eftersom livslängden är betydligt längre än ett år uppskattar vi att det finns minst 120 000 cellinkubatorer i drift. För marknadsrapporter se t.ex. [www.technavio.com/report/co2-incubators-market](http://www.technavio.com/report/co2-incubators-market) och [www.transparencymarketresearch.com/carbon-dioxide-incubators-market.html](http://www.transparencymarketresearch.com/carbon-dioxide-incubators-market.html).*

Ledande bioteknikföretag får i huvudsak tillgång till ny innovativ teknik genom att förvärva eller licensiera denna från innovationsbaserade tillväxtbolag. Sedan PHI:s första produkt lanserades har Bolaget därför haft en dialog med flera globalt ledande bioteknikföretag och drivit gemensamma utvärderingsprojekt i syfte att etablera Bolagets oförstörande cellanalysteknik på marknaden. De större bioteknikbolagens intresse för PHI:s teknik grundar sig i att kunder i allt större grad efterfrågar oförstörande teknik för att både förenkla och förbättra den medicinska forskningen. Exempelvis, för den forskning som avser att behandla diabetes, åldersdemens och andra folksjukdomar genom att transplantera odlade celler är oförstörande cellanalys avgörande för att dessa behandlingsmetoder ska bli en klinisk verklighet.

Med huvudkontoret i Lund marknadsför PHI Bolagets produkter genom ett nätverk av internationella distributörer. Bolagets kunder är företag och organisationer som i någon form bedriver cellodling. Dessa kunder finns inom den akademiska världen och läkemedelsindustrin. Cellodlingar används i ökande utsträckning av kemi- och läkemedelsindustrin för att ersätta djur i toxicitetstester (giftighetstester). 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, diabetes och toxikologiska studier.

### Väsentliga händelser i PHI:s utveckling

Nedan presenteras väsentliga händelser i PHI:s utveckling från och med Bolagets bildande till och med dateringen av detta prospekt.

Tidpunkt	Händelse
2001	<ul style="list-style-type: none"><li>• Projektet för att utveckla ett holografiskt mikroskop påbörjas.</li><li>• För att möjliggöra projektet inleds ett samarbete med CCCD (Competence Center for Circuit Design) vid Lunds universitet, bl.a. finansierat av statliga Vinnova.</li></ul>
2004	<ul style="list-style-type: none"><li>• Det vilande bolaget Peter Egelberg AB byter namn till Phase Holographic Imaging PHI AB.</li><li>• Forskningsprojektet överförs från Neural AB och Lunds universitet till PHI.</li><li>• Lumitec AB går in som finansiär och delägare i PHI.</li></ul>
2005	<ul style="list-style-type: none"><li>• Urprototypen HoloMonitor M1 byggs.</li></ul>
2007	<ul style="list-style-type: none"><li>• Utvecklingsarbetet med HoloMonitor M2 inleds.</li></ul>
2008	<ul style="list-style-type: none"><li>• Åtta stycken HoloMonitor M2 levereras till Lunds universitet för utvärdering.</li><li>• Instrumentet konstateras vara för svåränvänt.</li></ul>
2009	<ul style="list-style-type: none"><li>• TeknoSeed II KB går in som finansiär.</li><li>• Arbetet med HoloMonitor M3 inleds och därigenom förbättras användarvänligheten.</li></ul>
2010	<ul style="list-style-type: none"><li>• Första prototyp av HoloMonitor M3 är klar.</li><li>• Användarvänlighet är fortfarande otillräcklig.</li><li>• Programvarans användargränssnitt förbättras.</li></ul>
2011	<ul style="list-style-type: none"><li>• HoloMonitor M3 lanseras via nyetablerade distributörer.</li><li>• Bidrag om 2 MSEK erhålls från statliga Vinnova.</li><li>• Planering av HoloMonitor M4 påbörjas.</li></ul>
2012	<ul style="list-style-type: none"><li>• Första prototypserie av HoloMonitor M4 byggs.</li></ul>
2013	<ul style="list-style-type: none"><li>• PHI genomför två kapitalanskaffningar.</li><li>• HoloMonitor M4 lanseras.</li><li>• Distributörsavtal tecknas för Nordamerika, Korea och Taiwan.</li></ul>

- 
- Samarbetsavtal tecknas Dr. Ethan Garner från Harvard University i Boston, avseende utvecklingen av HoloMonitor M5.
- 
- 2014
- PHI noteras på Spotlight.
  - Samarbetsavtal tecknas med Korea Research Institute of Bioscience and Biotechnology.
  - Samarbetsavtal tecknas med Cell Systems Dynamics Group vid ETH Zürich. Gruppen är rådgivare för Bolaget vid utvecklingen av nästa generation av time-lapse cytometrar.
  - PHI:s nordamerikanska distributör genomför sin första kundförsäljning i USA till University of California at Davis.
  - The Research Institute of Technical Physics and Materials Science i Budapest publicerar en vetenskaplig studie av hälsoeffekterna av växtbekämpningsmedlet Roundup. I studien användes HoloMonitor M4 för att bestämma Roundups toxiska effekt på djurceller.
  - Strategiskt samarbete inleds med israeliska Biological Industries som är en väl etablerad och erkänd leverantör av stamcellsteknologi. I ett första steg representerar Biological Industries PHI på den israeliska marknaden.
  - Bolaget tillförs kapital för att etablera Center of Excellence i USA. Etableringen är en central del av PHI:s strategiska marknadsföring.
  - PHI ingår ett samarbetsavtal med Northeastern University i Boston. PHI förser Northeastern med HoloMonitor-teknik i syfte att etablera nya tillämpningar och mätmetoder för oförstörande cellanalys. Northeastern och PHI avser att utvidga samarbetet till att omfatta ett regionalt Center of Excellence som utbildar forskare i time-lapse cytometriska mätmetoder och främjar tvärvetenskaplig cellforskning.
  - 20 instrument är i kontinuerlig drift.
  - PHI uppnår de tre initiala delmålen
    - att teckna samarbetsavtal med minst fyra opinionsledare,
    - att fastställa design- och kravspecifikation för HoloMonitor M5 samt
    - att överföra produktionen av HoloMonitor M4 till volymproduktion.
- 
- 2015
- PHI fortsätter expansion i Kina och PHI erhåller en order som ger Bolaget ytterligare drygt 1,7 MSEK.
  - PHI tecknar avtal med forskare vid Karolinska Institutet.
  - Forskning baserad på HoloMonitor-teknik presenteras vid det årliga mötet för American Association for Cancer Research i april 2015.
  - PHI erhåller en kredit om 6 MSEK från Almi Företagspartner i Skåne.
  - PHI utökar samarbetet med Karolinska Institutet.
  - PHI expanderar i Australien.
  - Tyska Cancer Research Center (DKFZ) i Heidelberg och PHI tecknar ett samarbetsavtal för att främja användningen av HoloMonitor-teknik på DKFZ.
  - Florida International University ("FIU") och PHI inleder samarbete. Samarbetet mellan FIU och PHI fokuserar på den förödande omvandlingen av bröstceller till metastaserande cancerstamceller. Inledningsvis kommer PHI att förse FIU med ett HoloMonitor-instrument under fyra månader.
  - PHI får sin första order från Storbritannien.
  - Tre HoloMonitor-instrument beställs av och levereras till ett Big Pharma-bolag.
  - PHI inbjuds att tala på det världsledande vetenskapliga evenemanget BIOS 2016 i San Francisco.
  - PHI uppnår uppsatta mål avseende marknadsacceptans då 50 instrument är i drift hos kunder och opinionsledare, samarbetsavtal har tecknats med åtta opinionsledare samt att Bolagets huvudprodukt HoloMonitor M4.5 är i serieproduktion.
- 
- 2016
- Forskare vid Lunds universitet publicerar en vetenskaplig studie av cellers beteende när dessa odlas på nanotrådar. I studien användes HoloMonitor för att undersöka hur tätheten av nanotrådar påverkar cellers rörelse, delning och morfologi.
  - PHI erhåller uppföljningsorder från Kyushu University i Japan. Universitet är ett av de sju kejsarliga universiteten, vilka idag utgör Japans prestigefulla nationella universitet.
-

- 
- PHI genomför en övertecknad företrädesemission samt en riktad nyemission och tillförs totalt cirka 37,5 MSEK efter emissionskostnader.
  - Forskare vid Chinese Academy of Sciences publicerar en vetenskaplig studie där cellers beteende när jordens magnetfält elimineras har undersökts. PHI:s HoloMonitor-teknik har använts i studien och PHI når därmed milstolpen 50 publicerade vetenskapliga publikationer.
  - PHI presenterar inledande resultat från samarbetet med FIU. Forskarna vid FIU har använt HoloMonitor för att studera hur cancerstamcellernas förmåga att förflytta sig påverkas av olika cellsignaler.
  - PHI erhåller en uppföljningsorder om ytterligare minst åtta HoloMonitor-instrument från Bolagets kinesiska distributör.
  - PHI erhåller en order från Avdelningen för Optical Nanoscopy (Prof. Stefan W. Hell) vid German Cancer Research Center i Heidelberg. Professor Hell belönades med 2014 års Nobelpris i kemi för hans banbrytande arbete inom superupplösande fluorescensmikroskopi.
  - I oktobernumret av Molecular Cancer Therapeutics uppmärksammar American Association of Cancer Research (AACR) den nanomedicin mot äggstockscancer som utvecklats av forskare vid centret för Pharmaceutical Biotechnology and Nanomedicine vid Northeastern University i Boston. Med HoloMonitor® M4 har forskare vid University of Chicago och Northeastern University visat att den nya behandlingen motverkar återkommande tumörer genom att hindra resistent cancerceller från att dela sig.
  - PHI erhåller ett anslag om 2,1 MEUR från EU-kommissionen, vilket ska finansiera ett treårigt forskningsprojekt, vilket koordineras av Malmö högskola och vars resultat kommersialiseras av PHI. Som den kommersialiserande parten i projektet äger PHI rätt att kommersialisera forskningsresultaten för att vidareutveckla dessa från prototyp till färdig produkt.
- 
- 2017
- Japans främsta medicinska forskningsinstitut, Institute of Medical Science vid University of Tokyo beställer två HoloMonitor M4.5-instrument. Tillsammans med RIKEN och Kyoto University leder institutet Japans nationella satsning för att befästa Japans världsledande position inom regenerativ medicin.
  - PHI tillsammans med en grupp experter från bl.a. Malmö högskola beviljas ett anslag om 2,3 MSEK från statliga KK-stiftelsen. Projektanslaget syftar till att i nära samarbete med Glycolmaging utveckla förbättrade metoder för att detektera blodburna cancerceller med benägenhet att metastasera. Glycolmaging är ett samarbetsprojekt mellan PHI, Malmö högskola och fyra internationella forskningsinstitut.
  - QIMR Berghofer Medical Research Institute i Brisbane, Australien, köper ett HoloMonitor-instrument.
  - Harvard Medical School uppmärksammar att forskare med HoloMonitor lyckats särskilja aggressiva tumörceller som främjar bildandet av blodkärl från mer harmlösa tumörceller, vilka saknar denna förmåga.
  - PHI lanserar HoloMonitor® Wound Healing Assay, vilken tillgodoser marknadsbehovet att både kunna kvantifiera cellrörelse automatiskt och i större detaljrikedom.
  - PHI och Tysklands federala institut för materialforskning ("BAM") fullföljer den internationella patentansökan "Molecularly Imprinted Polymers" i Europa, USA, Kina och Japan. PHI äger 75 % av rättigheterna till uppfinningen och BAM äger 25 % av rättigheterna.
- 
- 2018
- PHI etablerar ett regionalt Holographic Imaging Cytometry Center of Excellence vid UCSF Helen Diller Family Comprehensive Cancer Center, vilket görs i samarbete med University of California.
  - PHI och QIMR Berghofer Medical Research Institute i Brisbane, Australien, ingår ett utvärderingsavtal om att utforska användningen av time-lapse cytometri, baserad på kvantitativ fasmikroskopering, för att bestämma hur syrebrist påverkar cellrörelse och tumörers benägenhet att bilda metastaser.
-

## Nuläge

I mars 2016 genomförde PHI en företrädesemission parallellt med en riktad nyemission, vilka totalt tillförde Bolaget cirka 37,5 MSEK. Syftet med nyemissionerna var att marknadsföra Bolagets produkter och uppnå följande målsättningar:

Målsättning 2016	Status
300 HoloMonitor-instrument i drift hos kunder och samarbetspartner.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Per den 1 mars 2018 var 103 HoloMonitor-instrument i drift.</li> </ul>
Inleda strategiska samarbeten och etablera sju Centers of Excellence samt etablera Bolagets teknik i USA för att synliggöra och stärka PHI:s position på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Två Center of Excellence har etablerats vid Northeastern University i Boston och vid University of California i San Francisco.</li> <li>Utvärderingsavtal för att etablera ett Center of Excellence vid ett av världens främsta barnsjukhus, Boston Children's Hospital, har tecknats.</li> <li>Totalt har drygt ett 80-tal vetenskapliga artiklar publicerats av kunder och samarbetspartner, varav väl över hälften har publicerats under de senaste två åren.</li> </ul>
Bedriva produktutveckling omfattande HoloMonitor, IT-applikationer och engångsartiklar med målsättningen att bredda HoloMonitor-teknikens användningsområde samt att skapa löpande intäkter från driftsatta instrument.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Den nya modulära mjukvaran HoloMonitor® App Suite 1.0 lanseras i mitten av april 2018.</li> </ul>
Bedriva produktionsutveckling med målsättningen att uppnå 80 % bruttomarginal mot slutkund respektive 65-70 % mot distributör.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exklusive rabatter uppgår bruttomarginalen mot slutkund till 80 %. Bolagets redovisade bruttomarginal för perioden 2017-05-01 – 2018-01-31 uppgick till 63 %.</li> </ul>

Huvudskälet till att etableringen av Center of Excellence och driftsättande av instrument har skett i långsammare takt än vad Bolaget målsatte 2016 är att den varma och mycket fuktiga inkubatormiljö celler odlas i visade sig vara mer tekniskt krävande än vad Bolaget vid tidpunkten förutsåg. Arbetet med att reducera driftstörningar i fält innebar att Bolagets marknadsexpansion fördröjdes med cirka ett år och att marknadsbearbetningen först intensifierades i inledningen av 2017 genom att bl.a. övergå till direktförsäljning på den nordiska hemmamarknaden.

Övergången har lett till en betydande försäljningsökning tack vare att huvuddelen av Bolagets produktdemonstrationer nu leder till försäljning på den nordiska marknaden. Internationellt ser Bolaget en liknande trend. När Bolagets personal genomför demonstrationer ökar sannolikhet för försäljning markant. Skälet till detta är enkelt; genom större kunskap förmedlar PHI:s personal produktfördelarna på ett tydligare sätt till kunden.

## Produkter

### HoloMonitor M4

Med HoloMonitor-systemet kan individuella cellers beteende och respons enkelt observeras och mätas över tid, utan störande eller förstörande infärgning. Detta tack vare den holografiska mikroskopteknik som Bolaget har utvecklat, vilken har möjliggjorts av det senaste decenniets snabba teknikutveckling inom bildsensorer och LED-belysning. HoloMonitor-systemet och dess komponenter beskrivs närmare på bolagets hemsida, se [www.phiab.se/holomonitor](http://www.phiab.se/holomonitor).



HoloMonitor M4 placeras i den cellinkubator där cellerna odlas.

### HoloMonitor® App Suite

HoloMonitor® App Suite 1.0 är under slututveckling och är avsedd att lanseras vid årsmötet för American Association for Cancer Research under våren 2018. HoloMonitor® App Suite är Bolagets nya modulära mjukvara som låter forskare helautomatiskt mäta olika cellegenskaper i ett och samma cellprov, på ett sätt som inte är möjligt med konventionella destruktiva metoder.

HoloMonitor® App Suite 2.0 som planeras att marknadsintroduceras under senare delen av 2018 kommer att stödja SaaS (Software as a Service). Detta innebär att grundprogramvaran innehåller en licensieringsmodul med vilken Bolagets kunder online licensierar ny tilläggsfunktionalitet i form av mjukvarumoduler (appar). Under de kommande åren planerar Bolaget att utveckla och marknadsföra en omfattande serie av dessa s.k. mjukvaruassays.

### Engångsartiklar

PHI utvecklar en serie engångsartiklar för att förenkla och effektivisera användningen av HoloMonitor, vilka förväntas ge löpande intäkter till Bolaget. Antalet sålda engångsartiklar per instrument och år förväntas öka i takt med att instrumentens användningsområde successivt byggs ut med allt fler tilläggsmoduler till HoloMonitor® App Suite.

### **Marknad**

Preklinisk forskning är den medicinska forskning som inte utförs på människor. Inom preklinisk forskning används både djur och laboratorieodlade celler för att utveckla nya behandlingsmetoder innan de prövas på människa. Bolagets kunder är de organisationer som bedriver cellbaserad preklinisk forskning, vilket i stort inbegriper samtliga universitet, bioteknik- och läkemedelsbolag i världen. I dessa organisationer finns uppskattningsvis totalt 120 000 laboratorier specialiserade på cellbaserad preklinisk forskning där var och en av dessa laboratorier är en presumtiv köpare av minst ett HoloMonitor-instrument.<sup>9</sup> Nyckelmarknader är enligt styrelsen USA, Kina, Japan, Storbritannien, Tyskland samt den nordiska hemmamarknaden.

Oberoende av forskningsområde är tillvägagångssättet identiskt. Celler odlas till önskat antal i standardiserade odlingskärl i en cellinkubator. Cellerna behandlas därefter med den substans som är av intresse varpå cellernas reaktion observeras och mäts. Även om cancerforskningen dominerar kan PHI:s produkter med fördel användas inom all cellbaserad preklinisk forskning. Cellterapi är en ny och revolutionerande behandlingsform där patienter behandlas med odlade celler. PHI:s oförstörande cellanalysmetod är en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som används för att kliniskt kvalitetssäkra framtidens cellterapi.

### Cellterapi

Cellterapi är en snabbt växande gren inom medicinsk forskning. Årligen satsas mycket resurser på att driva utvecklingen av cellterapi framåt, en utveckling som i det fall den faller väl ut innebär nya och revolutionerande behandlingsmetoder för sjukdomar som idag anses obotliga, t.ex. diabetes, försvagat hjärta, syn- och hörselnedsättning, Parkinsons och Alzheimers. Cellterapi innebär att istället för att medicinera med traditionella läkemedel tas levande celler från patienten. Dessa celler förändras, odlas och återförs till patienten för att bota sjukdomstillstånd.

Cellterapi bygger på att patientens egna celler odlas. Detta medför att miljontals enskilda och patientspecifika cellodlingar kommer att behöva genomföras årligen i världen, om cellterapi blir en allmän behandlingsform inom sjukvården. För att cellterapi ska bli en säker behandlingsform behöver varje odling av dessa miljontals cellodlingar kvalitetskontrolleras. På grund av att cellerna återförs in i patienten får inga främmande ämnen tillsättas vid kvalitetskontrollen, vilket sker vid traditionella mätmetoder då toxisk infärgning krävs. PHI:s oförstörande cellanalysmetod är en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som används för att kvalitetssäkra framtidens cellterapi.

### Cancerforskning

Den rådande metodiken för att observera livets minsta byggstenar, våra celler, och därmed bättre förstå orsakerna bakom till exempel cancer, är att studera cellerna när de är döda. Celler odlas fram till en viss punkt, behandlas och prepareras, varpå de dör. Orsaken till att celler mäts när de inte längre lever är den tidigare bristen på instrument som är kapabla att observera och analysera celler utan att påverka dessa.

PHI:s produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellpopulationers dynamik befinner sig i framkant av den teknikutveckling som nu gör det möjligt för cancerforskare att kontinuerligt följa levande celler för att bättre förstå varför cancerceller förökar sig okontrollerat. Andra forskningsområden för PHI:s produkter är exempelvis inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, regenerativ medicin, diabetes samt toxikologiska studier.

---

<sup>9</sup> *Marknadsrapporter uppskattar att det säljs cellinkubatorer för 150 – 300 MUSD årligen. En cellinkubator kostar c:a 5 000 USD, vilket innebär att det uppskattningsvis säljs 30 000 – 60 000 cellinkubatorer årligen. Eftersom livslängden är betydligt längre än ett år uppskattar vi att det finns minst 120 000 cellinkubatorer i drift. För marknadsrapporter se t.ex. [www.technavio.com/report/co2-incubators-market](http://www.technavio.com/report/co2-incubators-market) och [www.transparencymarketresearch.com/carbon-dioxide-incubators-market.html](http://www.transparencymarketresearch.com/carbon-dioxide-incubators-market.html).*



## Konkurrenter

PHI har tre huvudsakliga konkurrenter; NanoEntek (Korea), Cytomate Technologies (Nederländerna) och EtaLuma (USA). Dessa bolag marknadsför produkter som påminner om HoloMonitor M4. NanoEnteks, Cytomate Technologies och EtaLumas produkter är dock baserade på konventionell mikroskopteknik, vilket gör att produkterna endast kan avbilda celler. PHI:s produkter kan både avbilda och mäta celler vilket ger Bolagets produkter en särställning på marknaden.

Ovanstående konkurrenssituation är övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## Marknadsföring

På samma sätt som Silicon Valley är den globala medelpunkten för IT-teknik är Bostonområdet i USA den globala medelpunkten för bioteknik. Det är därför avgörande för PHI:s framtida försäljning, på samtliga geografiska marknader, hur väl Bolaget lyckas etablera samarbeten med opinionsledare på de världsledande forskningsinstitut som finns i Boston-området. I dagsläget har PHI tecknat avtal med Harvard University och Northeastern University i Boston. Bolaget har även ett etablerat Center of Excellence i Boston-området.

Inom bioteknikbranschen är vetenskapliga artiklar en viktig faktor vid etablering av ny och omvälvande teknik. Dessa artiklar är granskade av anonyma och oberoende sakkunniga. När en sådan artikel publiceras av en opinionsledare uppfattas den som mycket trovärdig och har därför stort marknadsföringsvärde. Av detta skäl är opinionsledare livligt uppvaktade av bioteknikföretag som vill marknadsföra sina produkter. Det är därför en betydande framgång för Bolaget att ett stort antal opinionsledare har avsatt resurser för att utvärdera Bolagets produkter i syfte att etablera ett nära samarbete som leder till vetenskapliga publikationer baserade på Bolagets produkter. Vid dateringen av detta prospekt har över 80 vetenskapliga artiklar publicerats där HoloMonitor-tekniken har använts. Varje publicerad vetenskaplig artikel ger PHI:s produkter ytterligare evidens.

## Väsentliga avtal

PHI har ett långsiktigt lån till ALMI om 4 875 KSEK, vilket under räkenskapsåret 2018/19 kommer att avbetalas om totalt 1 500 KSEK. Ränta för lånet utgår f.n. med 4,54 %. Avtalet ingicks 2015-04-15 och löper ut 2021-04-15.

## Tendenser

PHI har under räkenskapsåret 2017/18 ökat lagersaldot för att möta den förväntade och upplevda försäljnings-tillväxten, vilken blev tydlig under det andra halvåret 2017/18. Vidare har PHI under räkenskapsåret lagt ökade resurser på digital marknadsföring och direktförsäljning i syfte att öka kännedomen om verksamheten samt dess produkter. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret (2018-05-01 – 2019-04-30).



## PATENT OCH VARUMÄRKEN

PHI har tolv beviljade patent och sex patentansökningar i varierande ansökningsfaser. I tabellerna nedan redovisas endast beviljade patent. Samtliga patent och patentansökningar ägs av Bolaget. Varumärket HoloMonitor och HoloMetrics är varumärkesskyddat på Bolagets huvudmarknader.

Bolaget är verksamt på en expanderande marknad med få konkurrenter. Detta gör att Bolagets försäljning under överskådlig framtid bedöms vara oberoende av Bolagets immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att försvara dessa.

### DETERMINATION OF PHYSICAL PARAMETERS ASSOCIATED WITH ERYTHROCYTES

*En metod för bestämning av parametrar av åtminstone en erytrocyt (röd blodkropp) med digital holografi.*

Patentnummer	Land	Löptid
ZL 2012 8 0007685.1	Kina	2032-02-15
6 001 566	Japan	2032-02-15
9 423 342	USA	2032-04-12

### METHOD AND APPARATUS FOR HOLOGRAPHIC REFRACTOMETRY

*En metod och apparat för att mäta brytningsindex med digital holografi.*

Patentnummer	Land	Löptid
4 739 214	Japan	2024-10-07
1 676 121	Danmark	2024-10-07
1 676 121	Frankrike	2024-10-07
60 2004 030 928.1	Tyskland	2024-10-07
1 676 121	Nederländerna	2024-10-07
1 676 121	Sverige	2024-10-07
1 676 121	Schweiz-Liechtenstein	2024-10-07
1 676 121	Storbritannien	2024-10-07

### METHOD AND APPARATUS FOR ANALYSIS OF A SAMPLE OF CELLS

*En metod och apparat för att analysera ett prov bestående av transparenta levande och/eller döda celler med digital holografi.*

Patentnummer	Land	Löptid
ZL200680048900.7	Kina	2026-12-22
5 182 945	Japan	2026-12-22
7 948 632	USA	2027-09-30

### METHOD FOR AND USE OF DIGITAL HOLOGRAPHIC MICROSCOPY AND IMAGING ON LABELLED CELL SAMPLES

*En metod och apparat för att analysera inmärkta celler med digital holografi.*

Patentnummer	Land	Löptid
8 937 756	USA	2031-02-07

## FINANSIELL ÖVERSIKT

---

### Inledning

PHI är inte en del av en koncern och har heller inga dotterbolag. Därför gäller redovisningen i detta prospekt uteslutande Phase Holographic Imaging PHI AB med organisationsnummer 556542-7811. PHI tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Bolagets räkenskapsår är 1 maj – 30 april. I den finansiella översikten ingår redovisning i form av bokslutskommuniké för perioden 2017-05-01 – 2018-04-30. Bokslutskommunikén har ej granskats av Bolagets revisor. Vidare innefattar den finansiella översikten även årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 samt 2015/2016, vilka införlivas via hänvisning.

I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, 223 63 Lund) och hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)).

### Införlivas via hänvisning

#### Bokslutskommuniké Phase Holographic Imaging PHI AB 2017-05-01 – 2018-04-30

- Resultaträkning, sid. 6.
- Balansräkning, sid. 7.
- Förändring eget kapital, sid. 7.
- Kassaflödesanalys, sid. 8.

#### Årsredovisning Phase Holographic Imaging PHI AB 2016-05-01 – 2017-04-30

- Resultaträkning, sid. 18.
- Balansräkning, sid. 19.
- Förändring eget kapital, sid. 20.
- Kassaflödesanalys, sid. 20.
- Revisionsberättelse, sid. 26-28.

#### Årsredovisning Phase Holographic Imaging PHI AB 2015-05-01 – 2016-04-30

- Resultaträkning, sid. 12.
- Balansräkning, sid. 13.
- Kassaflödesanalys, sid. 14.
- Förändring eget kapital, sid. 19.
- Revisionsberättelse, sid. 21-22.

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster \*

(KSEK)	2018-02-01	2017-02-01	2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	2 180	1 221	4 449	4 127	3 706
Rörelsens kostnader	-5 942	-4 529	-18 290	-14 242	-12 712
Rörelseresultat	-3 762	-3 308	-13 841	-10 115	-9 006
Resultat före skatt	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329
Rörelsemarginal (%)	-173	-271	-311	-245	-243
Bruttomarginal (%)	67,2	62,4	65,0	51,7	46,2
Immateriella anläggningstillgångar	22 296	21 306	22 296	21 306	18 319
Materiella anläggningstillgångar	971	633	971	633	83
Omsättningstillgångar	5 385	21 566	5 385	21 566	32 492
Eget kapital	18 296	31 162	18 296	31 162	41 206
Långfristiga skulder	3 375	4 750	3 375	4 750	6 000
Kortfristiga skulder	6 981	7 593	6 981	7 593	3 688
Balansomslutning	28 652	43 505	28 652	43 505	50 894
Soliditet (%)	64	72	64	72	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 513	-376	-10 605	-3 773	-6 711
Kassaflöde	-5 804	-2 322	-17 254	-11 133	28 343
Likvida medel	1 198	18 452	1 198	18 452	29 585
Utdelning	-	-	-	-	-

\* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

### Definitioner

- Rörelsemarginal:** Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet rörelsemarginal är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets möjligheter att nå upp en lönsamhetsnivå.
- Bruttomarginal:** Bruttovinst dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet bruttomarginal är avsett att bidra till ökad förståelse för hur stor andel av Bolagets nettoomsättning som återstår för att täcka verksamhetens löpande kostnader såsom exempelvis löner för anställda.
- Eget kapital:** Bundet eget kapital adderat med fritt eget kapital.
- Soliditet:** Eget kapital dividerat med balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

## Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2018-02-01	2017-02-01	2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30
	3 mån. Orev.	3 mån.	12 mån. Orev.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	2 180	1 221	4 449	4 127	3 706
Kostnad för sålda varor	-715	-459	-1 558	-1 994	-1 993
Bruttovinst	1 465	762	2 891	2 133	1 713
Försäljningskostnader	-1 334	-884	-3 755	-2 685	-3 207
Administrationskostnader	-1 067	-924	-4 378	-4 155	-4 204
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 826	-2 262	-8 599	-5 408	-3 308
Rörelseresultat	-3 762	-3 308	-13 841	-10 115	-9 006
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	3	4	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-58	-70	-280	-305	-340
Resultat före skatt	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329
Skatter	-	-	-	-	-
Årets resultat	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329

## Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	Orev. 2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	22 296	21 306	18 319
Materiella anläggningstillgångar	971	633	83
Summa anläggningstillgångar	23 267	21 939	18 402
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 752	1 283	1 181
Kundfordringar	1 925	856	1 037
Övriga fordringar	264	643	465
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	246	331	224
Kassa och bank	1 198	18 453	29 585
Summa omsättningstillgångar	5 385	21 566	32 492
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>28 652</b>	<b>43 505</b>	<b>50 894</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 334	2 315	2 310
Fond för utvecklingsutgifter	11 228	6 637	-
Överkursfond	30 080	39 263	48 225
Balanserat resultat	-11 228	-6 637	-
Årets resultat	-14 118	-10 416	-9 329
Summa eget kapital	18 296	31 162	41 206
<i>Långfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	3 375	4 750	6 000
Summa långfristiga skulder	3 375	4 750	6 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 500	1 250	119
Förskott från kunder	-	-	260
Leverantörsskulder	1 014	2 486	1 008
Övriga kortfristiga skulder	512	412	180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 955	3 445	2 121
Summa kortfristiga skulder	6 981	7 593	3 688
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28 652</b>	<b>43 505</b>	<b>50 894</b>

## Förändring eget kapital i sammandrag

### 2017-05-01 – 2018-04-30 Örev.

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv.- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början 2017-05-01	2 315	6 637	39 263	-17 053	31 162
Nyemission	19		1 233		1 252
Förändring fond för utvecklingsutgifter		4 591		-4 591	
Resultatdisposition			-10 416	10 416	
Årets resultat				-14 118	-14 118
Vid periodens slut 2018-04-30	2 334	11 228	30 080	-25 346	18 296

### 2016-05-01 – 2017-04-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv.- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början 2016-05-01	2 310		48 225	-9 329	41 206
Nyemission	5		367		372
Förändring fond för utvecklingsutgifter		6 637		-6 637	
Resultatdisposition			-9 329	9 329	
Årets resultat				-10 416	-10 416
Vid periodens slut 2017-04-30	2 315	6 637	39 263	-17 053	31 162

### 2015-05-01 – 2016-04-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv.- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början 2015-05-01	1 962		20 187	-8 536	13 613
Nyemission	348		39 671		40 019
Kostnader avs. nyemissioner			-3 097		-3 097
Resultatdisposition			-8 536	8 536	
Årets resultat				-9 329	-9 329
Vid periodens slut 2016-04-30	2 310		48 225	-9 329	41 206

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2018-02-01	2017-02-01	2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01
	2018-04-30	2017-04-30	2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30
	3 mån. Orev	3 mån.	12 mån. Orev.	12 mån.	12 mån.
Den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-3 820	-3 378	-14 118	-10 416	-9 329
Avskrivningar	1 807	1 179	5 448	4 076	2 898
Rörelseflöde	-2 013	-2 199	-8 670	-6 340	-6 431
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	272	181	-469	-102	-396
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-1 004	-466	-604	-105	-431
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-768	2 108	-862	2 774	547
Rörelsekapitalförändring	-1 500	1 823	-1 950	2 567	-280
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 513	-376	-10 605	-3 773	-6 711
Investeringsverksamheten					
Utvecklingskostnader	-1 081	-1 512	-5 802	-6 807	-6 928
Patent och varumärken	-271	-237	-271	-237	-198
Materiella anläggningstillgångar	-564	-569	-703	-569	-96
Summa investeringar	-1 916	-2 318	-6 776	-7 613	-7 222
Kassaflöde efter investeringar	-5 429	-2 694	-17 381	-11 386	-13 933
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	-	372	1 252	372	36 922
Ökning (+)/minskning (-) av låneskulder	-375	-	-1 125	-119	5 354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-375	372	127	253	42 276
Periodens kassaflöde	-5 804	-2 322	-17 254	-11 133	28 343
Likvida medel vid periodens början	7 002	20 774	18 452	29 585	1 242
Likvida medel vid periodens slut	1 198	18 452	1 198	18 452	29 585
(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)	(3 198)	(20 452)	(3 198)	(20 452)	(31 585)

## Eget kapital och nettoskuldsättning – Ej reviderad

Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) per datering i tabellen "Eget kapital och nettoskuld-sättning" nedan uppgår till 36,7 %.

Eget kapital och skulder	2018-04-30 (KSEK)
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot säkerhet	1 500
Mot borgen	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 500
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot säkerhet	3 375
Mot borgen	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 375
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	2 334
Reservfond	-
Andra reserver	15 962
Summa eget kapital	18 296

Nettoskuldsättning	2018-04-30 (KSEK)
(A) Kassa	1 198
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	1 198
(E) Kortfristiga fordringar	2 435
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 500
(H) Andra kortfristiga skulder	5 481
(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	6 981
(J) Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	3 348
(K) Långfristiga banklån	3 375
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	3 375
(O) Nettoskuldsättning; (J)+(N)	6 723

PHI:s långsiktiga räntebärande skulder från Nordea och Almi har tagits upp med företagsinteckning som säkerhet. Företagsinteckningen uppgår till 8 500 KSEK. Bolaget har inte lämnat någon borgen och det finns ingen indirekt skuldsättning alternativt några eventalförpliktelser.



## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

---

### Intäkter och rörelseresultat

#### PHI, räkenskapsåret 2017/18

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 4 449 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Bolaget hade under det sista kvartalet under räkenskapsåret en god försäljningsutveckling och hade en omsättning om totalt 2 180 KSEK. Kostnaden för de sålda varorna under räkenskapsåret uppgick till 1 558 KSEK, innebärande en bruttomarginal om 65 %. Bruttomarginalen var således markant högre än under föregående räkenskapsår, när denna uppgick till 52 %. Nettoomsättningen ökade med 8 % jämfört med föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2017/18 uppgick till -13 841 KSEK och påverkades främst av ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilka till stor del bestod av en ökande grad applikationsutveckling, om 8 599 KSEK jämfört med 5 408 KSEK under föregående räkenskapsår. Bolagets försäljningskostnader uppgick till 3 755 KSEK, vilket var högre än föregående räkenskapsår när försäljningskostnaderna uppgick till 2 685 KSEK eftersom Bolaget inledde en offensiv marknadsexpansion med direktförsäljning på den nordiska hemmamarknaden. Härutöver hade Bolaget administrationskostnader om 4 378 KSEK, vilket var i liknande nivå som föregående räkenskapsår när administrationskostnaderna uppgick till 4 155 KSEK.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2017/18 uppgick till -14 118 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat negativt med 277 KSEK.

#### PHI, räkenskapsåret 2016/17

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 4 127 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Kostnaden för de sålda varorna uppgick till 1 994 KSEK, innebärande att bruttovinsten för de sålda varorna uppgick till 2 133 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 52 %. Bolagets nettoomsättning var 11 % högre än under räkenskapsåret 2015/16 och även bruttomarginalen var högre, eftersom denna uppgick till 46 % under räkenskapsåret 2015/16.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016/17 uppgick till -10 115 KSEK och påverkades främst av ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilka till stor del bestod av en ökande grad applikationsutveckling, om 5 408 KSEK jämfört med 3 308 KSEK under föregående räkenskapsår. Bolagets försäljningskostnader uppgick till 2 685 KSEK, vilket var lägre än föregående räkenskapsår när försäljningskostnaderna uppgick till 3 207 KSEK. Härutöver hade Bolaget administrationskostnader om 4 155 KSEK, vilket var i liknande nivå som föregående räkenskapsår när administrationskostnaderna uppgick till 4 204 KSEK.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2016/17 uppgick till -10 416 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat negativt med 301 KSEK.

#### PHI, räkenskapsåret 2015/16

PHI:s nettoomsättning under räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 3 706 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av HoloMonitor-instrument. Kostnaden för de sålda varorna uppgick till 1 993 KSEK, innebärande att bruttovinsten för de sålda varorna uppgick till 1 713 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 46 %.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -9 006 KSEK och påverkades främst av försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -9 329 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat negativt med 323 KSEK.

### Balansräkning och soliditet

#### PHI, räkenskapsåret 2017/18

PHI hade per balansdagen den 30 april 2018 totala tillgångar om 28 652 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 22 296 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2018 till 971 KSEK och bestod av inventarier samt instrument för utlåning och eget bruk. De ökade immateriella anläggningstillgångarna gentemot vid utgången av föregående räkenskapsår är hänförliga till att PHI under räkenskapsåret 2017/18 investerat cirka 5,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling, 0,3 MSEK i patent-

och varumärkesskydd samt 0,6 MSEK i maskiner och inventarier. Bolaget genomförde under året avskrivningar om cirka 5,3 MSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2018 bestod till största del av kundfordringar 1 925 KSEK. Bolaget hade per den 30 april 2018 ett varulager om 1 752 KSEK. Vidare hade Bolaget banktillgodohavanden om totalt 1 198 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 264 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 5 385 KSEK. Den minskade tillgångsmassan gentemot vid utgången av föregående räkenskapsår är således hänförlig till minskade banktillgodohavanden, vilka uppgick till totalt 1 198 KSEK gentemot 18 453 KSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. De minskade banktillgodohavandena är ett resultat av Bolagets negativa kassaflöde under räkenskapsåret.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2018 eget kapital och skulder om 28 652 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 30 080 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 11 228 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 334 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 18 296 KSEK. Att eget kapital minskat gentemot vid utgången vid utgången av föregående räkenskapsår är således hänförligt till att årets resultat var negativt, vilket medfört att överkursfonden har nedsatts.

PHI hade per den 30 april 2018 långfristiga skulder om 4 750 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 4 750 KSEK, vilket amorteras årligen, varför 1 500 KSEK har omfördelats till en kortfristig skuld som betalas av under räkenskapsåret 2018/19. Bolaget hade 2018-04-30 en utnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK.

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2018 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2018 uppgick de kortfristiga skulderna till 6 981 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2018 uppgick till 64 %.

#### PHI, räkenskapsåret 2016/17

PHI hade per balansdagen den 30 april 2017 totala tillgångar om 43 505 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 21 306 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Under 2016/17 investerade PHI 6,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling samt 0,2 MSEK i patent- och varumärkesskydd. Bolaget gjorde avskrivningar om 3,7 MSEK avseende utvecklingsutgifter samt 0,4 MSEK avseende patent. Vid årets utgång uppgick således det redovisade värdet för de balanserade utvecklingsutgifterna till 20 623 KSEK och det balanserade värdet för Bolagets patent till 683 KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2017 till 633 KSEK och bestod av inventarier samt instrument för utlåning och eget bruk. PHI gjorde under året även en omklassificering av instrument för utlåning samt eget bruk, vilket fick till följd att bolagets materiella anläggningstillgångar skrevs upp med 569 KSEK. Bolagets anläggningstillgångar uppgick således till 21 939 KSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2017 bestod till största del av kassa och bank om 18 453 KSEK. Den minskade kassa och bank gentemot föregående räkenskapsår var till största del hänförlig till det negativa kassaflödet under räkenskapsåret. Bolaget hade per den 30 april 2017 ett varulager om 1 283 KSEK, av vilket komponenter utgjorde 134 KSEK och färdiga varor 1 149 KSEK. Vidare hade Bolaget kundfordringar samt övriga fordringar om totalt 1 499 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 331 KSEK. Ovan nämnd omklassificering av instrument minskade Bolagets varulager med 569 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 21 566 KSEK.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2017 eget kapital och skulder om 43 505 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 39 263 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 6 637 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 315 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 31 162 KSEK.

PHI hade per den 30 april 2017 långfristiga skulder om 6 000 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 6 000 KSEK, vilket avskrivs årligen, varför 1 250 KSEK har omfördelats till en kortfristig skuld som betalades av under räkenskapsåret 2017/18. Bolaget hade 2017-04-30 en utnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK.

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2017 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2017 uppgick de kortfristiga skulderna till 7 593 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2017 uppgick till 72 %.

#### PHI, räkenskapsåret 2015/16

PHI hade per balansdagen den 30 april 2016 totala tillgångar om 50 894 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 18 319 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Vid årets utgång uppgick det redovisade värdet för de balanserade utvecklingsutgifterna till 17 515 KSEK och det balanserade värdet för Bolagets patent till 804 KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 april 2017 till 83 KSEK och bestod av inventarier. Bolagets anläggningstillgångar uppgick således till 18 402 KSEK.

PHI:s omsättningstillgångar per balansdagen den 30 april 2016 bestod till största del av kassa och bank om 29 585 KSEK. Bolaget hade per den 30 april 2016 ett varulager om 1 181 KSEK, av vilket komponenter utgjorde 94 KSEK, färdiga varor 547 KSEK och instrument för utlåning och eget bruk 540 KSEK. Vidare hade Bolaget kundfordringar samt övriga fordringar om totalt 1 502 KSEK och även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 224 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 32 492 KSEK.

PHI hade per balansdagen den 30 april 2016 eget kapital och skulder om 50 894 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 48 225 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 2 310 KSEK. Med avdrag för balanserat resultat och årets resultat uppgick eget kapital till 41 206 KSEK.

PHI hade per den 30 april 2016 långfristiga skulder om 6 000 KSEK. Den långfristiga skulden avser ett lån hos ALMI om 6 000 KSEK. Bolaget hade 2016-04-30 en outnyttjad checkräkningskredit på 2 000 KSEK

PHI:s kortfristiga skulder per den 30 april 2016 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt även ovan nämnd skuld till kreditinstitut. Per den 30 april 2016 uppgick de kortfristiga skulderna till 3 688 KSEK.

Soliditeten per den 30 april 2016 uppgick till 81 %.

### **Kassaflöde**

#### PHI, räkenskapsåret 2017/18

Årets kassaflöde uppgick till -17 254 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 1 198 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 14 118 KSEK, varav 5 448 KSEK var hänförligt till avskrivningar, varför rörelseflödet uppgick till -8 670 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret minskade rörelseskulder om 862 KSEK, ökat varulager om 469 KSEK samt minskade rörelsefordringar om 604 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -10 605 KSEK.

Under räkenskapsåret 2017/18 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 5 802 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 271 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 703 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 6 776 KSEK under räkenskapsåret.

PHI hade under räkenskapsåret 2017/18 optionsinlösen som tillförde Bolaget totalt 1 252 KSEK. Bolagets låneskulder minskade under året med 1 125 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 127 KSEK.

#### PHI, räkenskapsåret 2016/17

Årets kassaflöde uppgick till -11 133 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 18 452 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 10 416 KSEK, varav 4 076 KSEK var hänförligt till avskrivningar, varför rörelseflödet uppgick till -6 340 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret minskade rörelseskulder om 2 774 KSEK, ökat varulager om 102 KSEK samt minskade rörelsefordringar om 105 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -3 773 KSEK.

Under räkenskapsåret 2016/17 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 6 807 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 237 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 569 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 7 613 KSEK under räkenskapsåret.

PHI hade under räkenskapsåret 2016/17 optionsinlösen som tillförde Bolaget totalt 372 KSEK. Bolagets låneskulder minskade under året med 119 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 253 KSEK.

### PHI, räkenskapsåret 2015/16

Årets kassaflöde uppgick till 28 343 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 29 585 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet negativt med 9 329 KSEK, varav 2 898 KSEK var hänförligt till avskrivningar. Rörelseflödet uppgick således till 6 431 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret ökade rörelseskulder om 547 KSEK, minskat lager om 396 KSEK samt ökade rörelsefordringar om 431 KSEK.

Under räkenskapsåret 2015/16 genomförde PHI investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling om totalt 7 222 KSEK. Vidare investerade Bolaget totalt 198 KSEK i patent- och varumärkesskydd och 96 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets investeringar uppgick således till 7 222 KSEK under räkenskapsåret.

PHI genomförde under räkenskapsåret 2015/16 en företrädesemission som tillförde Bolaget totalt 36 922 KSEK. Bolagets låneskulder ökade under året med 5 354 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick således till 42 276 KSEK.

### **Rörelsekapital**

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 25 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i september 2018. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför PHI nu en emission av units om initialt cirka 46,3 MSEK samt vid fullt nyttjande av vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner ytterligare cirka 18,3 MSEK. Den totala nettolikviden i aktuellt erbjudande uppgår efter emissionskostnader till cirka 58,6 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att PHI ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 25 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. PHI har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garanti-teckning om totalt cirka 28,8 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 28,8 MSEK före att emissionskostnader och ersättning till garantitecknare har finansierats. I detta fall kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om aktuell företrädesemission av units samt ovan angivna alternativa finansieringslösningar misslyckas, finns risk att Bolaget kan försättas i konkurs.

### **Begränsning i användandet av kapital**

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

### **Huvudsakliga investeringar och materiella anläggningstillgångar**

PHI:s immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utvecklingsutgifter och patent. Bolagets utvecklingsarbete har under räkenskapsåren 2017/18 och 2016/17 inriktats på ny- och vidareutveckling av instrument samt mjukvaruapplikationer till instrumenten. Utvecklingsarbetet drivs i egen regi i samarbete med externa teknik-konsulter. PHI har under räkenskapsåret 2017/18 investerat 5,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling, 0,3 MSEK i patent- och varumärkesskydd samt 0,6 MSEK i maskiner och inventarier. Under 2016/17 investerade PHI 6,8 MSEK i produkt- och produktionsutveckling, 0,2 MSEK i patent- och varumärkesskydd samt 0,6 MSEK i maskiner och inventarier. Under verksamhetsåret 2015/16 investerade PHI 6,9 MSEK i produkt- och produktionsutveckling, 0,2 MSEK i patent- och varumärkesskydd samt 0,1 MSEK i maskiner och inventarier. PHI:s utveckling har finansierats huvudsakligen med eget kapital samt även bidrag. Bolagets framtida investeringar omfattar främst produktutveckling och finansieras med eget kapital.

(KSEK)	2018-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Immateriella anläggningstillgångar	22 296	21 306	18 319
Materiella anläggningstillgångar	971	633	83
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>23 267</b>	<b>21 939</b>	<b>18 402</b>

PHI innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs i dagsläget av inventarier samt instrument för utlåning

och för eget bruk. PHI har en företagsinteckning som säkerhet för skuld till kreditinstitut. PHI har inga finansiella anläggningstillgångar att rapportera.

### Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2018-04-30.

### Tidpunkter för ekonomisk information

---

Innevarande räkenskapsperiod:	2018-05-01 – 2019-04-30
Maj - juli 2018:	2018-09-10
Maj - oktober 2018:	2018-12-10
Maj 2018 - januari 2019:	Ej fastställt
Bokslutskommuniké för 2018/2019:	Ej fastställt

---

## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter kan nås på PHI:s adress Scheelevägen 22, 222 63 Lund.



### Klas Cramborn – Styrelseordförande

Klas Cramborn, född 1949, är sedan 2010 styrelseordförande i PHI. Cramborn är civilekonom och har en lång internationell karriär inom life science-branschen med tidigare ledande positioner inom Dentsply, Ferring Pharmaceuticals, Mölnlycke Healthcare, HemoCue och AstraTech.

Cramborn äger 42 766 aktier i PHI privat. Cramborn innehar inga teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseordförande	Pågående
APROVIX AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
KMC Consulting HB	Bolagsman	Under perioden avslutat

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Klas Cramborn har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Klas Cramborn har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Leland Foster – Styrelseledamot

Leland Foster, född 1946, är sedan 2012 styrelseledamot i PHI. Foster, filosofie doktor i mikrobiologi, var tidigare forskningschef för branschledande Thermo Fisher Scientific. Tidigare uppdrag innefattar även VD-skap för Fisher Scientific Bioscience Group, svenska Perbio Science och HyClone Laboratories i USA.

Foster äger 116 662 aktier i PHI privat. Foster har begärt inlösen av totalt 50 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av ytterligare 54 766 aktier. Vid dateringen av detta prospekt har dessa nya aktier ej emitterats.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseledamot	Pågående

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Leland Foster har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Leland Foster har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Johan Hyllner – Styrelseledamot

Johan Hyllner, född 1962, är styrelseledamot i PHI sedan 2017. Hyllner är doktor i zoofysiologi och adjungerad professor vid Linköpings universitet. Johan Hyllner har lång erfarenhet av biovetenskap, har arbetat i cell- och vävnadsföretag i över 15 år och är i dagsläget verksam som Chief Scientific Officer på Cell and Gene Therapy Catapult, vilket är ett non-profit-företag som bistår med erfarenhet och kunskap till brittiska forskare. Hyllner har varit involverad i ett stort antal transaktioner och samarbeten samt även inom etablering av vetenskapliga anläggningar.

Johan Hyllner äger inga aktier eller teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseledamot	Pågående
Arterion AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Takara Bio Europe AB	Extern firmatecknare	Under perioden avslutat

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Johan Hyllner har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Johan Hyllner har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Maria Hägglund Morin – Styrelseledamot

Maria Hägglund Morin, född 1974, är styrelseledamot i PHI sedan 2017. Hägglund Morin är civilekonom från Lunds universitet och personal- och kommunikationschef för Cellavision AB, som utvecklar och säljer digitala och automatiserade lösningar för medicinsk mikroskopering inom hematologi (klinisk blodcellsanalys). Maria Hägglund Morin har god erfarenhet av publik kommunikation genom tidigare befattningar på bl.a. Gambro, Perstorp och Daimler Chrysler.

Maria Hägglund Morin äger inga aktier eller teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseledamot	Pågående

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Maria Hägglund Morin har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Maria Hägglund Morin har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.





### Mats Lundwall – Styrelseledamot

Mats Lundwall, född 1948, är styrelseledamot i PHI 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 i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
BBI Basic Board Industries AB	Styrelseledamot	Pågående
Managera AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
AB GLF Genarps Lådfabrik	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Mats Lundwall har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Mats Lundwall har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Linda Neckmar – Styrelseledamot

Linda Neckmar, född 1973, är styrelseledamot i PHI sedan 2017. Neckmar är civilingenjör i kemi och VP Operations på Probi AB (publ) som bl.a. producerar den hälsosamma bakteriekultur som ingår i fruktdrycken ProViva. Neckmar har lång erfarenhet av försäljning & marknadsföring, produktion och kvalitetssäkring inom Probi och tidigare inom BioInvent International AB, som utvecklar innovativa cancerläkemedel vilka stimulerar patientens immunförsvar att angripa cancer.

Linda Neckmar äger inga aktier eller teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseledamot	Pågående

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Linda Neckmar har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Linda Neckmar har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.





### Jan Richardsson – Styrelseledamot

Jan Richardsson, född 1960, är sedan 2013 styrelseledamot i PHI. Richardsson är civilingenjör vid tekniska högskolan i Linköping. Richardsson är VD för Västra Sund Invest AB och tidigare VD på skalpkylningsbolaget Dignitana AB. Tidigare erfarenhet innefattar bland annat försäljningschef vid blodanalysföretaget HemoCue AB samt försäljningschef för Europa vid Nederman AB.

Richardsson äger 22 000 aktier privat och 16 802 aktier via det helägda bolaget Västra Sund Invest AB i PHI. Richardsson innehar inga teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
AR Ledarskapsutveckling AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Morast Fastighets AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Morast Fastighets Norr AB	Styrelseledamot	Pågående
Morast Herrgården AB	Styrelseordförande	Pågående
Morast Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelseledamot	Pågående
Västra Sund Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Dignitana AB	VD	Under perioden avslutat

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Morast Fastighets AB	25	25	Pågående
Morast Fastighets Norr AB	25	25	Pågående
Morast Herrgården AB	25	25	Pågående
Morast Invest AB	25	25	Pågående
Västra Sund Invest AB	100	100	Pågående

#### Tvångslikvidation och konkurs

Jan Richardsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Ann Christine Egelberg – Styrelsesuppleant

Ann Christine Egelberg, född 1963, är sedan 2004 styrelsesuppleant i PHI. Ann Christine Egelberg är civilekonom vid Lunds universitet. Utöver redovisningsuppdrag i PHI har Egelberg under de senaste 20 åren haft och har en rad olika ekonomiuppdrag i södra Sverige hos bland annat MSA Nordic AB, Opsis AB, Sandvik AB, Bühler AG och Trelleborg Industri AB. Egelberg är gift med Bolagets VD, Peter Egelberg.

Ann Christine Egelberg äger 5 830 aktier privat i PHI. Egelberg innehar inga teckningsoptioner i PHI. Vidare äger den närstående Peter Egelberg ytterligare totalt 1 123 620 aktier i PHI privat och genom helägt bolag.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
eLev Tjänster AB	Styrelseledamot	Pågående
Neural AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB	Styrelsesuppleant	Pågående

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Ann Christine Egelberg har inga delägarskap över 5 % att rapportera under de senaste fem åren.

#### Tvångslikvidation och konkurs

Ann Christine Egelberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



### Peter Egelberg – VD

Peter Egelberg, född 1963, är PHI:s grundare och VD. Efter avslutade gymnasiestudier började Egelberg studera fysik vid Lunds universitet. Det ökade intresset för datorer under studietiden ledde dock till en militärtjänstgöring som värnpliktig programmerare. 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 Perstorpkoncernen respektive brittiska Malvern Instruments. Peter Egelberg är gift med styrelsesuppleant Ann-Christine Egelberg.

Egelberg äger 383 740 aktier privat och 739 880 aktier via det helägda bolaget Neural AB i PHI. Egelberg innehar inga teckningsoptioner i PHI.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
eLev Tjänster AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Neural AB	Styrelseordförande	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB	VD	Pågående
Sista versen 7176 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

#### Delägarskap om över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Neural AB	100	100	Pågående
Phase Holographic Imaging PHI AB	9,63	9,63	Pågående
Sista versen 7176 AB	10	10	Under perioden avslutat

#### Tvångslikvidation och konkurs

Peter Egelberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

## AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 400 000 SEK och högst 9 600 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 2 334 017,60 SEK.
- Kvotvärde är 0,20 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor (SEK).
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0005504636.
- Teckningsoptionens ISIN kod är SE0011308329.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1997	Bolagsbildning (vilande)	100	100	100 000,00	1 000	100 000,00
2004	Nyemission	100	125	12 500,00	1 125	112 500,00
2005	Nyemission	100	187	18 700,00	1 312	131 200,00
2006	Nyemission	100	146	14 600,00	1 458	145 800,00
2007	Nyemission	100	343	34 300,00	1 801	180 100,00
2008	Nyemission	100	450	45 000,00	2 251	225 100,00
2009	Nyemission	100	391	39 100,00	2 642	264 200,00
2010	Nyemission	100	809	80 900,00	3 451	345 100,00
2010	Nyemission	100	306	30 600,00	3 757	375 700,00
2012	Nyemission	100	41 303	4 130 300,00	45 060	4 506 000,00
2012	Minskning av aktiekapital	10	–	-4 055 400,00	45 060	450 600,00
2012	Nyemission	10	15 232	152 320,00	60 292	602 920,00
2013	Nyemission	10	15 356	153 560,00	75 648	756 480,00
2013	Nyemission	10	6 010	60 100,00	81 658	816 580,00
2013	Aktieuppdelning (50:1)	0,20	4 001 242	–	4 082 900	816 580,00
2013	Nyemission	0,20	1 080 000	216 000,00	5 162 900	1 032 580,00
2014	Nyemission	0,20	4 646 610	929 322,00	9 809 510	1 961 902,00
2016	Nyemission	0,20	1 089 945	217 989,00	10 899 455	2 179 891,00
2016	Riktad nyemission	0,20	650 000	130 000,00	11 549 455	2 309 891,00
2017	Optionsinlösen	0,20	22 000	4 400,00	11 571 455	2 314 291,00
2017	Optionsinlösen	0,20	5 484	1 096,80	11 576 939	2 315 387,80
2017	Optionsinlösen	0,20	10 766	2 153,20	11 587 705	2 317 541,00
2017	Optionsinlösen	0,20	55 000	11 000,00	11 642 705	2 328 541,00
2017	Optionsinlösen	0,20	5 383	1 076,60	11 648 088	2 329 617,60
2017	Optionsinlösen	0,20	22 000	4 400,00	11 670 088	2 334 017,60
2018	Emission av units*	0,20	1 945 014	389 002,80	13 615 102	2 723 020,40
2018	Överteckningsemission**	0,20	441 600	88 320,00	14 056 702	2 811 360,40
2019	Optionsinlösen*	0,20	648 338	129 667,60	14 705 040	2 941 008,00
2019	Optionsinlösen via överteckningsemission**	0,20	147 200	29 440,00	14 852 240	2 970 448,00

\*Förutsätter fulltecknad initial emission samt fullt nyttjade teckningsoptioner av serie TO 2.

\*\*Förutsätter fullt nyttjande av överteckningsemission och därefter fullt nyttjande av till överteckningsemission vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2.

- Antal utestående aktier per 2016-04-30: 11 549 455 aktier.
- Antal utestående aktier per 2017-04-30: 11 576 939 aktier.
- Antal utestående aktier per 2018-04-30: 11 670 088 aktier.

### Utestående optioner

PHI hade sedan tidigare två utestående optionsprogram, båda med sista inlösendag 2017-10-24. Vid dateringen av detta prospekt finns 120 000 optioner, motsvarande totalt 131 532 nya aktier, för vilka inlösen har begärts. Inlösen av dess optioner har dock ej skett ännu. Optionerna har marknadsvärderats enligt Black and Scholes. Inlösenkursen uppgår till 12,80 SEK för 110 000 aktier och 16,50 SEK för 21 532 aktier. Optionerna medför en procentuell utspädning om 0,97 %, under förutsättning att aktuell företrädesemission fulltecknas.

### Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

### Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 18 juni 2018 bemyndigades styrelsen att, inom trettio dagar från sista teckningsdag i företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt, besluta om emission av ytterligare sammanlagt högst 147 200 units (innehårande emission om högst 441 600 aktier och högst 147 200 teckningsoptioner) genom en så kallad överteckningsemission. Mer information om överteckningsemissionen finnes i "Villkor och anvisningar".

### Utspädning

#### Initial utspädning vid fulltecknad emission av units

Vid fulltecknad initial emission ökar antalet aktier med 1 945 014 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 14,3 % för de som inte tecknar i emissionen. Vid fullt nyttjad överteckningsemission ökar antalet aktier med ytterligare 441 600 stycken vilket motsvarar ytterligare utspädning om cirka 3,1 % för de som inte tecknar i emissionen.

#### Ytterligare utspädning vid fullt nyttjade teckningsoptioner av serie TO 2

Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 648 338 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 4,4 % för de som inte tecknar i emissionen. Vid fullt nyttjad överteckningsemission kan antalet aktier via nyttjande av ytterligare teckningsoptioner öka antalet aktier med ytterligare 147 200 stycken, vilket medför ytterligare utspädning om högst cirka 1,0 % för de som inte tecknar i emissionen.

### Övrigt

- Det finns vid dateringen av detta prospekt inga nyemissioner under registrering.
- Utöver beslut om aktuell emission av units finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver de vidhängande teckningsoptioner som beskrivs i detta dokument finns inga utestående optioner vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Ägarförteckning över de största ägarna per den 30 april 2018

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*	1 123 620	9,63
Avanza Pension	991 093	8,49
Deutsch Bank AG	405 000	3,47
Magnus Egelberg	305 873	2,62
Nordnet Pensionsförsäkring	285 229	2,44
Robert Joki	254 166	2,18
Stig Nyman	165 990	1,42
Jörgen Karlsson	141 817	1,22
CBNY-National Financial Services	125 544	1,08
Tomas Kramar	113 077	0,97
Sören Christensen	102 300	0,88
BNY Mellon	100 376	0,86
Övriga (cirka 3 000 stycken)	8 095 823	69,37
<b>Totalt</b>	<b>11 670 088</b>	<b>100,00</b>

\*Peter Egelberg är VD i PHI.

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

### Ägarförteckning vid fulltecknad initial företrädesemission av units

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*	1 123 620	8,25
Avanza Pension	991 093	7,28
Deutsch Bank AG	405 000	2,97
Magnus Egelberg	305 873	2,25
Nordnet Pensionsförsäkring	285 229	2,09
Robert Joki	254 166	1,87
Stig Nyman	165 990	1,22
Jörgen Karlsson	141 817	1,04
CBNY-National Financial Services	125 544	0,92
Tomas Kramar	113 077	0,83
Sören Christensen	102 300	0,75
BNY Mellon	100 376	0,74
Övriga (cirka 3 000 stycken)	9 501 017	69,78
<b>Totalt</b>	<b>13 615 102</b>	<b>100,00</b>

\*Peter Egelberg är VD i PHI.

## Ägarförteckning vid fulltecknad initial företrädesemission av units och aktiverad överteckningsemission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Peter Egelberg (privat och genom det helägda bolaget Neural AB)*	1 123 620	7,99
Avanza Pension	991 093	7,05
Deutsch Bank AG	405 000	2,88
Magnus Egelberg	305 873	2,18
Nordnet Pensionsförsäkring	285 229	2,03
Robert Joki	254 166	1,80
Stig Nyman	165 990	1,18
Jörgen Karlsson	141 817	1,01
CBNY-National Financial Services	125 544	0,89
Tomas Kramar	113 077	0,80
Sören Christensen	102 300	0,73
BNY Mellon	100 376	0,71
Övriga (cirka 3 000 stycken)	9 942 617	70,73
Totalt	14 056 702	100,00

\*Peter Egelberg är VD i PHI.

### Utfästelse om lock-up

Det finns vid dateringen av detta prospekt inga gällande avtal avseende lock-up.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

### Koncernförhållande och aktieinnehav

PHI är ett publikt bolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget innehar inga egna aktier.

### Bolagsinformation

Firmanamn	Phase Holographic Imaging PHI AB
Handelsbeteckning	PHI
Säte och hemvist	Skåne län, Lunds kommun, Sverige
Organisationsnummer	556542-7811
Datum för bolagsbildning	1997-05-07
Datum när bolag startade sin verksamhet	2001
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Scheelevägen 22, 223 63 Lund
Telefon	+46 46 38 60 80
Hemsida	www.phiab.se
LEI-kod	549300JZR79QYESM6296
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	PHASEHOLOG/SH

### Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB Järnvägsgatan 7, 252 24 Helsingborg

Huvudansvarig revisor är Bengt Ekenberg som är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Medelantal anställda

	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Kvinnor	5	3	3
Män	8	6	4
<b>Totalt</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

#### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017/2018

NAMN	STYRELSE- ARVODE	GRUNDLÖN (PER MÅNAD)	STYRELSE- ARVODE FAKTURA	RÖRLIG ERSÄTTNING	KONSULT- ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNADER	SUMMA
Peter Egelberg	-	60 000	-	-	-	-	-	720 000
Klas Cramborn	91 000	-	-	-	-	-	-	91 000
Leland Foster	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Johan Hyllner	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Maria Hägglund Morin	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Mats Lundwall	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Linda Neckmar	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Jan Richardsson	45 500	-	-	-	-	-	-	45 500
Ann Christine Egelberg	22 750	-	-	-	-	-	-	22 750

PHI har i dagsläget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner.

## Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

## Tillgängliga handlingar

- Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:
- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar (2016/2017 och 2015/2016) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt
- Bokslutskommuniké för 2017/2018 som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

## Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner mellan PHI och närstående till PHI.

## Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till PHI. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i PHI är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med företrädesemissionen av units.

## Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av takeover-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.



Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i PHI och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

### Intressen i PHI

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget, men äger rätt att teckna units i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och Spotlight ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Spotlight och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Styrelseledamöter i PHI äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt har PHI tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Tekningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i PHI och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

### Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

### ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma i Phase Holographic Imaging PHI AB beslutade den 18 juni 2018 att godkänna styrelsens beslut från den 17 maj 2018 att genom företrädesemission av units öka Phase Holographic Imaging PHI AB:s aktiekapital med högst 389 002,80 SEK genom nyemission av högst 1 945 014 aktier och envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK till en teckningskurs om 23,80 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 46 291 333,20 SEK.

Nyemissionen omfattar upp till 648 338 units. En (1) unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2. Priset per aktie är fastställt till 23,80 kronor per aktie, vilket innebär att priset per unit är fastställt till 71,40 SEK. Teckningsoptionen ingår vederlagsfritt i varje unit. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 648 338 teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i bolaget. Genom nyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie TO 2 kan aktiekapitalet komma att öka med högst 129 667,60 SEK.

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 juni 2018 var aktieägare i Phase Holographic Imaging PHI AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie medför erhållande en (1) uniträtt. Innehav av arton (18) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av tre (3) nya aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Phase Holographic Imaging PHI AB. För information om TO 2, se nedan.

### UNITRÄTTER ("UR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Arton (18) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit bestående av tre (3) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 71,40 SEK per unit. Courtage utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 21 juni 2018. Sista dag för handel i Phase Holographic Imaging PHI ABs aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 19 juni 2018. Första dag för handel i Phase Holographic Imaging PHI AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 20 juni 2018.

### TECKNINGSTID

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 28 juni 2018 till och med den 17 juli 2018 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

### HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden 28 juni 2018 till och med den 13 juli 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Phase Holographic Imaging PHI AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 17 juli 2018 eller avyttras senast den 13 juli 2018 för att inte förfalla värdelösa.

### EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 juni 2018 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel,

anmälningssedel för teckning utan företrädare, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se), Phase Holographic Imaging PHI AB:s hemsida [www.phiab.se](http://www.phiab.se) och Spotlights hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com) för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### **TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 juli 2018 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

#### 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalnings-avin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission hemsida [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se). Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 17 juli 2018. Anmälan är bindande.

Ärende: Phase Holographic Imaging PHI AB  
Sedermera Fondkommission  
Norra Vallgatan 64  
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11  
Telefon: 040-615 14 10  
E-post: [nyemission@sedermerna.se](mailto:nyemission@sedermerna.se) (inskannad anmälningssedel)

### **TECKNING ÖVER 15 000 EUR MED FÖRETRÄDESRÄTT I FÖREKOMMANDE FALL**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTU, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

#### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Phase Holographic Imaging PHI AB:s hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)) och på Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK)

eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 17 juli 2018. Anmälan är bindande.

## **TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Phase Holographic Imaging PHI AB till aktieägare i dessa länder.

## **BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

## HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 28 juni 2018 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.32 2018.

## LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.32 2018, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Phase Holographic Imaging PHI AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## AKTIEBOK

Phase Holographic Imaging PHI AB är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

## AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Phase Holographic Imaging PHI AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via Phase Holographic Imaging PHI AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Phase Holographic Imaging PHI AB är noterade på Spotlight. Aktierna handlas under kortnamnet "PHI" och har ISIN-kod SE0005504636. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

## EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare till Phase Holographic Imaging PHI AB.

## TECKNINGSOPTION TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Phase Holographic Imaging PHI AB. Teckningskursen för nyttjande av teckningsoptionen är 28,20 SEK.

Teckning av aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden från och med 23 maj 2019 till och med den 13 juni 2019.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 13 juni 2019 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0011308329.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie TO 2 finns i prospektet under avsnitt "Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2".

## EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och Spotlights respektive hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se) och [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## ÖVERTECKNINGSEMISSION

Utöver de aktier och teckningsoptioner som omfattas av aktuell företrädesemission kan styrelsen, genom bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 juni 2018, besluta om att emittera ytterligare högst 441 600 aktier och 147 200 teckningsoptioner av serie TO 2, motsvarande högst 147 200 units, på samma villkor som företrädesemissionen. Syftet med överteckningsemissionen är att kunna utöka ägarspridningen och tillgodose de intressenter som anmäler sig för teckning av units i företrädesemission utan att erhålla tilldelning av sådana units. Nyttjande av överteckningsemissionen är villkorad av att företrädesemission övertecknas.

Beslut om tilldelning inom ramen för överteckningsemissionen fattas av styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB varvid målet är att skapa en god ägarbas samt uppnå en bred spridning av aktier och teckningsoptioner hos nya investerare.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. De som tilldelas aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 genom överteckningsemissionen kommer att tilldelas en så kallad särskild rätt (SR1) vilket medför samma rättigheter som BTU vilket tilldelas inom ramen för företrädesemissionen.

Vid fullt nyttjande av överteckningsemissionen tillförs Bolaget initialt ytterligare 10 510 080,00 SEK. I det fall överteckningsemissionen nyttjas fullt och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Phase Holographic Imaging PHI AB ytterligare 4 151 040,00 SEK.

## HANDEL MED BTU I FORM AV SR1

De som tilldelas aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 genom överteckningsemissionen kommer att tilldelas en så kallad särskild rätt (SR1) vilket medför samma rättigheter som BTU vilket tilldelas inom ramen för företrädesemissionen.

Handel med SR1 kan komma att äga rum på Spotlight från och med tilldelningsdag i överteckningsemissionen fram till dess att nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som SR1 på tecknarens VP-konto eller depå tills nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.32 2018.

Så snart nyemissionen inom ramen för överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas SR1 till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

## ÖVRIGT

Styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

I enlighet med beslutsunderlaget från extra bolagsstämma, vilken hölls den 18 juni 2018, äger styrelsen inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

## SKATTEFRÅGOR

---

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission av units i Phase Holographic Imaging PHI AB, nedan benämnt "Bolaget". Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i Bolaget. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättnings-tillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Bolaget. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

### Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Behandlingen av så kallade betald tecknad unit (BTU) är dock inte helt klar. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av anskaffningsutgift; se vidare under "Utnyttjande av uniträtter".

#### Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. Erhållna betalda tecknade aktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om emissionen registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade betalda tecknade units (BTU). För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 % av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden. Metoden får inte tillämpas vid avyttring av teckningsoptioner eller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Bolaget.

#### Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 % dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 % av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 % för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

#### Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattsats om 22 %. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.



## Uniträtter

### Utnyttjande av uniträtter

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad unit utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (d.v.s. emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på Bolagets hemsida ([www.phiab.se](http://www.phiab.se)). För uniträtter i Bolaget förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Uniträtternas omkostnadsbelopp ska i detta fall fördelas och medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

### Avyttring av uniträtter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen kan avyttra sina uniträtter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehavet i Bolaget anses varje uniträtt vara anskaffad för 0 kronor, varför hela försäljningsersättningen tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknade sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden eller schablonmetoden. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjande av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

### **Utnyttjande av teckningsoption**

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser Bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

### **Utländska aktieägare**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 %, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



## BOLAGSORDNING

---

Antagen på extra bolagsstämma den 18 juni 2018.

### § 1 BOLAGETS FIRMA

Bolagets firma är Phase Holographic Imaging PHI AB. Bolaget är publikt (publ).

### § 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Lund.

### § 3 VERKSAMHET

Bolaget ska utveckla, tillverka och marknadsföra bildanalysinstrument. Bolaget ska även bedriva konsultverksamhet med anknytning till bolagets produkter samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

### § 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 stycken.

### § 6 STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan utses av annan än stämman, bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### § 7 REVISORER

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) suppleanter. Till revisor kan också utses ett (1) registrerat revisionsbolag.

### § 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Dagens Industri.

### § 9 AKTIEÄGARES OCH BITRÄDES RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden ska antalet biträden anges i anmälan.

### § 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. Styrelsens ordförande eller den styrelsen utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföranden valts.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två (2) justeringsmän

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om
  - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b. Disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorsuppleanter alternativt registrerade revisionsbolag
9. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter alternativt registrerat revisionsbolag
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

#### **§ 11 RÄKENSKAPSÅR**

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 0501 – 0430.

#### **§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

## FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2

---

### § 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank.
”bolaget”	Phase Holographic Imaging PHI AB (publ), 556542-7811.
”innehavare”	innehavare av teckningsoption.
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551).
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske.
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

### § 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 648 338 stycken. Teckningsoptionerna ska antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden ska registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt § 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

### § 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 28,20 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

### § 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 23 maj 2019 till och med den 13 juni 2019 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte ska registreras av Euroclear Sweden, ska, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden, ska teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

### § 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

### § 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 2 medför rätt till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

### § 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, ska vad som följer enligt nedan gälla.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 7 kunna leda till att teckningskursen understiger kvotvärdet på bolagets aktier.

- A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, ska innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast ska ha skett för att teckning ska verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{Antalet aktier före fondemissionen})}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Antalet aktier efter fondemissionen})}{\text{Antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörande av styrelsens emissionsbeslut eller, om beslutet inte offentliggörs, efter underrättelse till optionsinnehavaren om styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden, aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{(\text{Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden, aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på marknadsplats ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden, aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet, inköprättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan ska ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., ska någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) % av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) % av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktiens noteras utan rätt till extraordinär utdelning, aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{(\text{Föregående teckningskurs}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning, aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{(\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \cdot (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$



Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} \\ \text{Beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} = \frac{\text{Det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med} \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25} \\ \text{börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{deltagande i minskningen, aktiens genomsnittskurs}}{\text{Det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av} \\ \text{en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt öre och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., ska – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

## § 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

## § 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införs i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare ska betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## § 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden ska meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister genom brev eller e-post.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden ska meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev eller e-post till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

## § 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighets eller Euroclear Swedens beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor ska villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget ska behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor ska de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget ska behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## § 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

- innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
- antal teckningsoptioner.

## § 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

#### **§ 14 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.



# phi

Phase Holographic Imaging PHI AB  
Scheelevägen 22  
223 63 Lund

+46 46 38 60 80  
ir@phiab.se  
www.phiab.se