



Inbjudan till att teckna units i Phase Holographic Imaging PHI AB

Företrädesemission om initialt cirka 72,4 MSEK

Phase Holographic Imaging PHI AB | org.nr 556542-7811

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 mars 2022. Prospektet är giltigt upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Phase Holographic Imaging PHI AB ("PHI" eller "Bolaget"), organisationsnummer 556542-7811, med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units, bestående av aktier ("Nya aktier") och teckningsoptioner av serie TO 3 ("TO 3") och serie TO 4 ("TO 4") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). I samband med Företrädesemissionen är Sedermera Corporate Finance AB ("Sedermera") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") legal rådgivare till PHI. Sedermera och Shark Communication AB ("Shark Communication") har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i PHI är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera och Shark Communication 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.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på PHI:s kontor och på Bolagets webbplats www.phiab.com Prospektet kan härutöver nås via Sedermeras webbplats www.sedermera.se samt Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Aktierna i PHI är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt Prospektet 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. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till PHI:s verksamhet och marknaden som PHI verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Spotlight Stock Market

PHI:s aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en verksamhetsgren inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa marknadsplatsens noteringsavtal. Regelverket 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 Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Markets regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING.....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	25
RISKFAKTORER	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN.....	29
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	37
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	40
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	50
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	52

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från PHI i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.phiab.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på PHI:s kontor med adress: Skiffervägen 48, 224 78 Lund, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

PHI:s delårsrapport för perioden 1 november 2021 till 31 januari 2022

Sida

Resultaträkning i sammandrag (Koncernen)	6
Balansräkning i sammandrag (Koncernen)	7
Kassaflödesanalys i sammandrag (Koncernen)	8
Resultaträkning i sammandrag (Moderbolaget)	10
Balansräkning i sammandrag (Moderbolaget)	11

Länk: <https://phiab.com/interim-report/interim-report-3-2021-22-swe/>

PHI:s årsredovisning för 2020/2021

Sida

Revisionsberättelse	7-8
Resultaträkning (Koncernen)	12
Balansräkning (Koncernen)	13
Kassaflöde (Koncernen)	14
Resultaträkning (Moderbolaget)	15
Balansräkning (Moderbolaget)	16
Noter	19-24

Länk: <https://phiab.com/annual-report/2020-21>

PHI:s årsredovisning för 2019/2020

Sida

Revisionsberättelse	34-37
Resultaträkning (Koncernen)	19
Balansräkning (Koncernen)	20
Kassaflöde (Koncernen)	22
Resultaträkning (Moderbolaget)	23
Balansräkning (Moderbolaget)	24
Noter	27-32

Länk: <https://phiab.com/reports/2020/AnnualReport-2019-20.pdf>

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1. Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) i Phase Holographic Imaging AB. Aktierna: Kortnamn (ticker) PHI och ISIN-kod SE0005504636 Uniträtter: ISIN-kod SE0017766470 Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0017766488 Teckningsoptioner av serie TO 3: Kortnamn (ticker) PHI TO 3 och ISIN-kod SE0017766447 Teckningsoptioner av serie TO 4: Kortnamn (ticker) PHI TO 4 och ISIN-kod SE0017766462
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Phase Holographic Imaging AB, org.nr. 556542-7811 och LEI-kod 549300JZR79QYESM6296. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 46 38 60 80, och via e-post ir@phiab.se, samt på Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78, Lund, Sverige. Bolagets webbplats är www.phiab.com.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 28 mars 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärende enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2. Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	Firmanamn: Phase Holographic Imaging AB Handelsbeteckning: PHI Säte och hemvist: Skåne län, Lunds kommun, Sverige Organisationsnummer: 556542-7811 Datum för bolagsbildning: 1997-05-07 Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket: 1997-06-03 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen Verkställande direktör: Peter Egelberg
	Huvudsaklig verksamhet	PHI är verksamt inom området för medicinteknik och är ledande i utvecklingen av banbrytande instrumentering och mjukvara för s.k. time-lapse cytometri. Sedan det första instrumentet introducerades 2011 erbjuder PHI idag en serie produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik, som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder. PHI är ett moderbolag i en koncern då Bolaget har ett dotterbolag, Phase Holographic Imaging Inc., i USA. Bolagets operativa verksamhet bedrivs i huvudsak från Lund, Sverige.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 december 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Peter Egelberg*	1 132 023	7,86
Avanza Pension	1 066 688	7,51
Övriga ägare (cirka 3 500 st.)	12 196 260	84,63
Totalt	14 394 971	100,00

* VD för Bolaget

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras historisk finansiell information för Bolaget och dess helägda dotterbolag avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, samt delårsperioden 1 november-31 januari för räkenskapsåren 2021/2022 och 2020/2021. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 november-31 januari 2021/2022, med jämförande siffror för samma period 2020/2021, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 november-31 januari 2021/2022 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Härutöver presenteras vissa finansiella nyckeltal och utvalda finansiella poster för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, samt delårsperioden 1 november-31 januari för åren 2021/2022 och 2020/2021. Finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021. Finansiella nyckeltal för perioden 1 november-31 januari 2021/2022, samt jämförande period för föregående år, har dels hämtats från Bolagets delårsrapport för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22, dels tagits fram i syfte att ingå i Prospektet. Nyckeltalen har ej granskats av Bolagets revisor.

Intäkter och lönsamhet

TSEK	2021-11-01 2022-01-31*	2020-11-01 2021-01-31*	2020-05-01 2021-04-30	2019-05-01 2020-04-30
Nettoomsättning	2 736	770	3 637	3 803
Rörelseresultat	-6 621	-5 551	-23 314	-26 052
Periodens resultat	-6 732	-5 531	-23 509	-26 313

Tillgångar och kapitalstruktur

TSEK	2021-10-31*	2020-10-31*	2021-04-30	2020-04-30
Summa tillgångar	24 032	22 228	21 767	36 043
Summa eget kapital	-9 855	12 174	5 384	28 896

Kassaflöde

TSEK	2021-11-01 2022-01-31*	2020-11-01 2021-01-31*	2020-05-01 2021-04-30	2019-05-01 2020-04-30
Kassaflöde från:				
Den löpande verksamheten	-8 294	-3 619	-14 242	-20 303
Investeringsverksamheten	-9 583	-4 589	-18 503	-23 495
Finansieringsverksamheten	10 113	-375	6 275	16 816

Nyckeltal

	2022-01-31*	2021-01-31*	2021-04-30	2020-04-30
Balansomslutning (MSEK)	24,0	22,2	21,7	36
Soliditet %	-41	55	25	80
Medelantal anställda	13	16	18	17

* ej reviderade siffror

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Beroende av nyckelpersoner

PHI:s VD Peter Egelberg och andra nyckelpersoner i Bolaget har omfattande kompetens och erfarenhet inom PHI:s verksamhetsområde och medicinsk teknik. 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 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 PHI. 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. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar som bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Beroende av samarbetspartners avseende produktion/leverantörer

PHI är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling och produktion av produkter. PHI har främst ingått avtal med leverantörer rörande produktion och tillverkning av Bolagets produkt HoloMonitor. Det finns risk att ovan beskrivna samarbeten och partnerskap inte kommer att leda till önskvärda resultat, att det kan försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som Bolaget har ställt samt regulatoriska krav från myndigheter. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontraktera nya lämpliga samarbetspartners. Det finns även risk att en eller flera av PHI:s nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på, för Bolaget, fungerande villkor. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartners misslyckas, avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet kan detta leda till att PHI inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och/eller produktionen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation beror på antalet och vilka samarbetspartners som omfattas. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Avsnitt 3. Nyckelinformation om värdepappren

3.1	Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy	<p>Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.</p> <p>PHI:s registrerade aktiekapital uppgår före erbjudandet till 2 878 994,20 SEK fördelat på totalt 14 394 971 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,20 SEK. Aktierna i PHI är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen 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. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. PHI är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i PHI har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. 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.</p>
3.2	Plats för handel	<p>PHI är noterat på Spotlight. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Nya aktier samt TO 3 och TO 4 som emitteras i samband med kapitaliseringen som beskrivs i Prospektet avses att tas upp till handel på Spotlight.</p>
3.3	Garantier som värdepappren omfattas av	<p>Värdepappren omfattas inte av garantier.</p>
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Aktiens likviditet</p> <p>PHI:s aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och har under den senaste treårsperioden, 1 mars 2019 till och med 28 februari 2022 handlats med en genomsnittlig volym om 19 418 aktier per dag, motsvarande cirka 0,13 procent av aktierna i Bolaget per dag. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare</p>

att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

Utspädning

Befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna units till den teckningskurs som fastställts för Erbjudandet. För de befintliga aktieägare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs kommer ingen kompensation att utgå. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina uniträtter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina uniträtter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i PHI utspädda. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: hög.

Avsnitt 4. Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Vid extra bolagsstämma den 15 mars 2022 godkändes beslutet som föreslogs av styrelsen den 22 februari 2022, att genom en företrädesemission av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) initialt öka Bolagets aktiekapital med högst 1 524 173,40 SEK genom företrädesemission av högst 7 620 867 aktier envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet för den initiala emissionen uppgår till högst 72 398 236,50 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 85,50 SEK per unit, vilket motsvarar 9,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 30 mars 2022 till och med den 13 april 2022.

Teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4

Varje teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs inom intervallet 0,20-11,90 SEK per aktie under nyttjandeperioden som pågår från och med den 11 april 2023 till och med den 2 maj 2023. Varje teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs inom intervallet 0,20-15,45 SEK per aktie under nyttjandeperioden som pågår från och med den 12 september 2024 till och med den 3 oktober 2024. Teckningskurs kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i respektive nyttjandeperiod.

Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 20 april 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I sådant fall ska units i första hand tilldelas 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 tilldelas 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 tilldelas emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 524 173,40 SEK genom företrädesemission av högst 7 620 867 aktier, motsvarande cirka 35 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier förutsatt fulltecknad initial emission. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 846 763,00 SEK, motsvarande ytterligare cirka 16 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 inom ramen

för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 338 705,20 SEK, motsvarande ytterligare cirka 6 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Kostnader för Företrädesemissionen

De totala emissionskostnaderna för Företrädesemissionen (inklusive fullt nyttjande av TO 3 och TO 4) förväntas uppgå till cirka 13,9 MSEK (varav cirka 10,1 MSEK är hänförlig den initiala emissionen, inklusive ersättning till garantier om cirka 5,8 MSEK, och cirka 2,5 MSEK och 1,3 MSEK är hänförliga TO 3 respektive TO 4). De totala emissionskostnaderna (inklusive ersättning till garantier) motsvarar cirka 9,35 procent av den totala emissionslikviden från Erbjudandet.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bakgrund och motiv

PHI erhöll under 2021 och 2020 lån från Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord") i syfte att överbrygga följderna av Covid-19 pandemins effekter. Sedan dess har PHI satsat på digitalisering av Bolagets distributionskedja, ett strategiskt skifte som bidragit med både ökade marginaler och försäljningsintäkter. Enligt styrelsens bedömning kommer den positiva försäljningstrenden att fortsätta i kraft av den alltmer framgångsrika onlineförsäljningen och det är Bolagets ambition att således utveckla en mer solid digital infrastruktur och fortsätta att stärka Bolagets marknadsposition och därmed öka försäljningen ytterligare. PHI har också under flera år arbetat med att utveckla en fluorescensenhet till HoloMonitor® där Bolaget, genom att integrera två funktionaliteter i samma instrument, uppskattas kunna mer än väl expandera sin marknad. Efter en första proof-of-concept har den första prototypen av ett sådant instrument tillverkats och fluorescensprojektet befinner sig nu i en fas av intern och extern testning, tekniska iterationer och mjukvaruutveckling. Bolaget förbereder för en marknads lansering av fluorescensenheten under det andra kvartalet 2022. Modulen blir i ett affärsperspektiv Bolagets andra hårdvaruplattform, och PHI avser även att omgärda plattformen med en ny familj SaaS-moduler (s.k. Live Cell Assays) för att tillgängliggöra den data som plattformen genererar.

De icke-invasiva egenskaperna hos HoloMonitor® har visat sig väl lämpad för kliniska tillämpningar inom regenerativ medicin, varför styrelsen ser stora möjligheter inom området. PHI har under 2021 ingått partnerskap i syfte att etablera Bolagets icke-invasiva bildteknik som ett standardverktyg för att stödja storskalig tillverkning av konstgjorda organ, och Bolaget planerar en rad ytterligare aktiviteter kopplade till detta område. Bland annat avser Bolaget att utöka samarbeten med viktiga branschaktörer, vilket enligt styrelsens bedömning kommer att öka det kommersiella värdet av PHI:s teknologi och produkter och i sin tur gynna kommande partnerskapsdiskussioner.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsen bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Mot bakgrund av ovan föreslog styrelsen den 23 mars 2022 att genomföra en emission av units om initialt cirka 72,4 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I ett senare skede, cirka tolv (12) respektive 30 månader efter initial emission kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 50,4 MSEK respektive högst cirka 26,2 MSEK. Styrelsen och ledningen för PHI ser stora möjligheter att ta Bolaget vidare in i kliniska tillämpningar och kapitaliseringen är därför avsedd att finansiera Bolagets etablering och framsteg inom regenerativ medicin. Härutöver är en del av kapitaliseringen avsedd att finansiera marknadsintroduktionen av PHI:s fluorescensenhet samt fortsatt utveckling av Bolagets digitala försäljningsstrategi, med utökade aktiviteter relaterade till marknadsföring och digitalisering. Likviden är också planerad att finansiera expansion av Bolagets marknadsavdelning. En del av den initiala delen av kapitaliseringen är därtill planerad att finansiera delvis återbetalning av lån om totalt cirka 30 MSEK som Bolaget har till Formue Nord. Av lånen kommer cirka 9,77 MSEK att återbetalas och cirka 20,23 MSEK att omvandlas till ett konvertibellån, se mer information under "Verksamhetsbeskrivning - Finansiering" samt "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram". Styrelsens förslag om Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman den 15 mars 2022. Cirka 80 procent av Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden.

Emissionslikvidens användande

För att tillgodose det kapitalbehov som ovan beskrivna tillväxtplaner ger upphov till genomför PHI nu Företrädesemissionen vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 72,4 MSEK före emissionskostnader ("initial emission"). Emissionskostnaderna vid fulltecknad initial emission beräknas uppgå till cirka 10,1 MSEK (varav cirka 5,8 MSEK avser garantiersättning förutsatt att garanterna väljer kontant ersättning) och pris per unit i initial emission kommer att uppgå till 85,50 SEK, vilket motsvarar 9,50 SEK per aktie (teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt). Detta motsvarar Bolagets teoretiska ex-right-pris (TERP) under de 20 handelsdagarna före kapitaliseringsbeslutet, med en rabatt om cirka 37 procent. Med nettofinansieringen om totalt cirka 62,3 MSEK från initial emission är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Delåterbetalning av lån som erhållits för att överbrygga pandemins effekter, cirka 20 procent.
- Produktlansering av fluorescensenhet, cirka 5-10 procent.
- Etablering av försäljningskontor i Kina, cirka 5-10 procent.

-
- Utveckling av kliniska applikation inom regenerativ medicin, cirka 40-60 procent.
 - Utveckling av AI-baserad programvara, cirka 10-20 procent.

Genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 3 i april/maj 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande till högsta inlösenpris tillföras ytterligare högst cirka 50,4 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av TO 3 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. TO 3 kommer att ha ett inlösenpris om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period inför optionsinlösen, inom intervallet 0,20 SEK (Bolagets kvotvärde) som lägst, och med 11,90 SEK per ny aktie som högsta lösenkurs. Härutöver, genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 4 i september/oktober 2024 kan Bolaget vid fullt nyttjande till högsta inlösenpris tillföras ytterligare högst cirka 26,2 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av TO 4 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. TO 4 kommer att ha ett inlösenpris om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period inför optionsinlösen, inom intervallet 0,20 SEK (Bolagets kvotvärde) som lägst, och med 15,45 SEK per ny aktie som högsta lösenkurs. Genom de nettolikvider som PHI tillförs vid fullt nyttjande av TO 3 och TO 4 är det Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Återbetalning av konvertibellån till Formue Nord, om konvertering till aktier inte har skett.
- GLP/GAMP-validering vid och för biotillverkningsanläggningar, cirka 20-40 procent
- Marknadsintroduktion av klinisk implementeringsfas 1, cirka 10-20 procent.
- Initiera klinisk implementeringsfas 2, cirka 30-50 procent.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från initial emission i Erbjudandet är tillräcklig för att finansiera Bolagets löpande verksamhet och tillväxtplaner under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. I det fall förestående initial emission, trots garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets tillväxt.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt PHI för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till PHI i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster.

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 Erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för PHI är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras PHI:s styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Mats Lundwall
Styrelseledamot	Leland Foster
Styrelseledamot	Petter Björquist
Styrelseledamot	Mattias Lundin

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som PHI har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

Alliance for Regenerative Medicine, Alliance for Regenerative Medicine Annual Report Highlights Record Sector Growth and Resilience in 2020, (2021). <https://alliancerm.org/press-release/alliance-for-regenerative-medicine-annual-report-highlights-record-sector-growth-and-resilience-in-2020/>

Alliance for Regenerative Medicine, Regenerative Medicine in 2021: A Year of Firsts & Records, (2021). <https://alliancerm.org/sector-report/h1-2021-report/>

Allied Market Research, Regenerative Medicine Market, (2022). <https://www.alliedmarketresearch.com/regenerative-medicines-market>

American Association for the Advancement of Science (AAAS), Phase holographic imaging supports new RegeneratOR test bed with label free non-destructive live cell imaging, (2021). <https://www.eurekalert.org/news-releases/924119>

Bloomberg L.P., Regenerative Medicine Market Size Worth \$ ~41.45 billion by 2031 - Market Size, Share, Forecasts and Trends Analysis Report with, (2021). <https://www.bloomberg.com/press-releases/2021-11-16/regenerative-medicine-market-size-worth-41-45-billion-by-2031-market-size-share-forecasts-and-trends-analysis-report-with>

BlueRock Therapeutics, BlueRock Therapeutics Receives FDA Fast Track Designation for DA01 in the Treatment of Advanced Parkinson's Disease, (2021). <https://bluerocktx.com/bluerock-therapeutics-receives-fda-fast-track-designation-for-da01-in-the-treatment-of-advanced-parkinsons-disease/>

GlobeNewswire, Global CO2 Incubators Industry (2020 to 2027) - Market Trajectory & Analytics, (2021). <https://www.globenewswire.com/fr/news-release/2021/03/04/2187124/28124/en/Global-CO2-Incubators-Industry-2020-to-2027-Market-Trajectory-Analytics.html>

Industry Dive, Record funding flowed into cell, gene therapy companies last year, (2021). <https://www.biopharmadive.com/news/gene-cell-therapy-funding-2020-arm-report/596790/>

MarketWatch, Global CO2 Incubators Market Size 2022 - Top Countries Data Analysis, Latest Trends, Business Boosting Strategies, Growth Opportunities, New Product Launches, and Pricing Analysis, (2022). <https://www.marketwatch.com/press-release/global-co2-incubators-market-size-2022--top-countries-data-analysis-latest-trends-business-boosting-strategies-growth-opportunities-new-product-launches-and-pricing-analysis-2022-02-11>

National Library of Medicine, Cell-based therapeutics: the next pillar of medicine (2013). <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/23552369/>

U.S. Food & Drug Administration, Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Marks, M.D., Ph.D., Director of the Center for Biologics Evaluation and Research on new policies to advance development of safe and effective cell and gene therapies, (2019). <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/statement-fda-commissioner-scott-gottlieb-md-and-peter-marks-md-phd-director-center-biologics>

U.S. Food & Drug Administration, Approved Cellular and Gene Therapy Products, (2022). <https://www.fda.gov/vaccines-blood-biologics/cellular-gene-therapy-products/approved-cellular-and-gene-therapy-products>

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund och motiv

PHI utvecklar och marknadsför en ny generation av mikroskopbaserade forskningsinstrument, där Bolaget erbjuder en serie av produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik, som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder. Bolagets produkter har hittills använts framför allt i pre-klinisk forskning och vid dateringen av Prospektet har mer än 200 enheter av Bolagets huvudprodukt HoloMonitor® levererats runt om i världen. Några av Bolagets mer välkända kunder inkluderar bland annat Bayer AG, National Institutes of Health, Harvard University, Stanford University och Novo Nordisk A/S. PHI har beviljats över 20 patent i sex olika patentfamiljer och har en portfölj av ytterligare ansökningar på gång.

I syfte att överbygga följderna av Covid-19 pandemins effekter erhöll Bolaget under 2021 och 2020 lån från Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord"). PHI har sedan dess satsat på digitalisering av Bolagets distributionskedja, ett strategiskt skifte som visat sig vara mycket positivt, eftersom direktförsäljning och frånvaron av distributörer som mellanhänder bidragit med ökade marginaler för Bolaget samt även lägre kostnader per såld enhet. Under det senaste halvåret har Bolagets försäljning ökat med cirka 340 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Enligt styrelsens bedömning kommer den positiva försäljningstrenden att fortsätta i kraft av den alltmer framgångsrika online-försäljningen och det är Bolagets ambition att således utveckla en mer solid digital infrastruktur och fortsätta att stärka Bolagets marknadsposition och därmed öka försäljningen ytterligare. PHI har också under flera år arbetat med att utveckla en fluorescensenhet till HoloMonitor® där Bolaget, genom att integrera två funktionaliteter i samma instrument, uppskattas kunna mer än väl expandera sin marknad. Efter en första proof-of-concept har den första prototypen av ett sådant instrument tillverkats och fluorescensprojektet befinner sig nu i en fas av intern och extern testning, tekniska iterationer och mjukvaruutveckling. Bolaget förbereder för en marknads lansering av fluorescensenheten under det andra kvartalet 2022. Modulen blir i ett affärsperspektiv Bolagets andra hårdvaruplattform, och PHI avser även att omgärda plattformen med en ny familj SaaS-moduler (s.k. Live Cell Assays) för att tillgängliggöra den data som plattformen genererar.

De icke-invasiva egenskaperna hos HoloMonitor® har visat sig väl lämpad för kliniska tillämpningar inom regenerativ medicin, varför styrelsen ser stora möjligheter inom området. Enligt styrelsen förväntas fullt utvecklad regenerativ medicin konkurrera med läkemedel och kirurgi i både marknadsstorlek och betydelse för moderna hälso- och sjukvårdssystem. Redan i augusti 2021 ingick PHI ett partnerskap med RegenMed Development Organization (ReMDO) i syfte att etablera Bolagets icke-invasiva bildteknik som ett standardverktyg för att stödja storskalig tillverkning av konstgjorda organ, och Bolaget planerar en rad ytterligare aktiviteter kopplade till detta område. Bland annat avser Bolaget att utöka samarbeten med viktiga branschaktörer, vilket enligt styrelsens bedömning kommer att öka det kommersiella värdet av PHI:s teknologi och produkter och i sin tur gynna kommande partnerskapsdiskussioner.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Mot bakgrund av ovan föreslog styrelsen den 23 mars 2022 att genomföra en emission av units om initialt cirka 72,4 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I ett senare skede, cirka tolv (12) respektive 30 månader efter initial emission kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 50,4 MSEK respektive högst cirka 26,2 MSEK. Styrelsen och ledningen för PHI ser stora möjligheter att ta Bolaget vidare in i kliniska tillämpningar och kapitaliseringen är därför avsedd att finansiera Bolagets etablering och framsteg inom regenerativ medicin. Härutöver är en del av kapitaliseringen avsedd att finansiera marknadsintroduktionen av PHI:s fluorescensenhet samt fortsatt utveckling av Bolagets digitala försäljningsstrategi, med utökade aktiviteter relaterade till marknadsföring och digitalisering. Likviden är också planerad att finansiera expansion av Bolagets marknadsavdelning. En del av den initiala delen av kapitaliseringen är därtill planerad att finansiera delvis återbetalning av lån om totalt cirka 30 MSEK som Bolaget har till Formue Nord. Av lånen kommer cirka 9,77 MSEK att återbetalas och cirka 20,23 MSEK att omvandlas till ett konvertibellån, se mer information under "Verksamhetsbeskrivning – Finansiering" samt "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram". Styrelsens förslag om Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman den 15 mars 2022.

Cirka 80 procent av den initiala emissionsvolymen i Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. För garantiåtagandena har garanterna möjlighet att välja kontant premieersättning om tio (10) procent alternativt ersättning i form av units (aktier och teckningsoptioner) motsvarande ett värde om tolv (12) procent av garantens garantiåtagande, till samma villkor som i Företrädesemissionen.

Emissionslikvidens användande

För att tillgodose det kapitalbehov som ovan beskrivna tillväxtplaner ger upphov till genomför PHI nu Företrädesemissionen vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 72,4 MSEK före emissionskostnader ("initial emission"). Emissionskostnaderna vid fulltecknad initial emission beräknas uppgå till cirka 10,1 MSEK (varav cirka 5,8 MSEK avser garantiersättning förutsatt att garanterna väljer kontant ersättning) och pris per unit i initial emission kommer att uppgå till 85,50 SEK, vilket motsvarar 9,50 SEK per aktie (teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt). Detta motsvarar Bolagets teoretiska ex-right-pris (TERP) under de 20 handelsdagarna före kapitaliseringsbeslutet, med en rabatt om cirka 37 procent. Med nettofinansieringen om totalt cirka 62,3 MSEK från initial emission är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Delåterbetalning av lån som erhållits för att överbrygga pandemins effekter, cirka 20 procent.
- Produktansering av fluorescensenhet, cirka 5-10 procent.
- Etablering av försäljningskontor i Kina, cirka 5-10 procent.
- Utveckling av kliniska applikation inom regenerativ medicin, cirka 40-60 procent.
- Utveckling av AI-baserad programvara, cirka 10-20 procent.

Genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 3 i april/maj 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande till högsta inlösenpris tillföras ytterligare högst cirka 50,4 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av TO 3 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. TO 3 kommer att ha ett inlösenpris om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period inför optionsinlösen, inom intervallet 0,20 SEK (Bolagets kvotvärde) som lägst, och med 11,90 SEK per ny aktie som högsta lösenkurs.

Härutöver, genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 4 i september/oktober 2024 kan Bolaget vid fullt nyttjande till högsta inlösenpris tillföras ytterligare högst cirka 26,2 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av TO 4 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. TO 4 kommer att ha ett inlösenpris om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period inför optionsinlösen, inom intervallet 0,20 SEK (Bolagets kvotvärde) som lägst, och med 15,45 SEK per ny aktie som högsta lösenkurs. Genom de nettolikvider som PHI tillförs vid fullt nyttjande av TO 3 och TO 4 är det Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Återbetalning av konvertibellån till Formue Nord, om konvertering till aktier inte har skett.
- GLP/GAMP-validering vid och för biotillverkningsanläggningar, cirka 20-40 procent
- Marknadsintroduktion av klinisk implementeringsfas 1, cirka 10-20 procent.
- Initiera klinisk implementeringsfas 2, cirka 30-50 procent.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från initial emission i Erbjudandet är tillräcklig för att finansiera Bolagets löpande verksamhet och tillväxtplaner under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. I det fall förestående initial emission, trots garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets tillväxt.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt PHI för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till PHI i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster.

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 Erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och den marknad som PHI verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt, kan PHI inte garantera dess riktighet och fullständighet. Såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information publicerad av tredje part, har ingen information utelämnats som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

Introduktion

PHI är verksamt inom området för medicinteknik och i utvecklingen av banbrytande instrumentering och mjukvara för s.k. oförstörande time-lapse cytometri. Modern läkemedelsforskning och en stor del av den medicinska forskningen bygger på försök utförda på levande celler, odlade i plastkärl. Celler odlas i uppskattningsvis över 100 000 celllaboratorier runt om i världen.¹ Efter att cellerna har förökats till tillräcklig grad behandlas de och 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 därför svåra att se i ett vanligt ljusmikroskop. Därför används färgämnen för att göra cellerna synliga. Dessa färgämnen är dock toxiska, vilket har resulterat i att forskare varit hänvisade till att studera döda eller döende celler under korta ögonblick. För att cellerna inte skall dö eller vara påverkade under inspelningen, som kan pågå i flera dagar, måste denna ske utan infärgning eller färgmarkörer.

Mot bakgrund av ovan har PHI utvecklat instrumentet HoloMonitor®, för oförstörande realtidsanalys av cellodlingar inom medicinsk forskning, baserat på kvantitativ fasmikroskopi (Eng. Quantitative phase microscopy). I motsats till konventionell mikroskopiteknik möjliggör kvantitativ fasmikroskopi oförstörande analys av enskilda levande celler. Kvantitativ fasmikroskopi har möjliggjorts genom utvecklingen av högpresterande digitala bildsensorer, halvledarbelysning samt datorer. Idag är HoloMonitor-system i drift i Europa, Nordamerika, Asien och Australien vars fördelar har beskrivits i mer än 200 vetenskapliga artiklar med expertgranskning.

Cellbaserad preklinisk forskning

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. PHI riktar sig mot de organisationer som bedriver cellbaserad preklinisk forskning, vilket i stort inbegriper samtliga universitet, bioteknik- och läkemedelsbolag i världen. Styrelsen uppskattar att det i dessa organisationer finns mer än 100 000 laboratorier specialiserade på cellbaserad preklinisk forskning och att var och en av dessa laboratorier är en presumtiv köpare av minst ett HoloMonitor-instrument.

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. Vad som hittills varit problematiskt är att cellerna, efter att de har odlats fram, så småningom dör efter att de har behandlats och preparerats. Orsaken till att celler mäts när de inte längre lever är alltså 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 enligt styrelsens bedömning i framkant av den teknikutveckling som gör det möjligt för forskare att kontinuerligt följa levande celler för att bättre förstå varför exempelvis cancerceller förökar sig okontrollerat. Även om cancerforskningen dominerar kan PHI:s produkter enligt styrelsens bedömning med fördel användas inom all cellbaserad preklinisk forskning. Exempel på sådana forskningsområden är inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, diabetes samt toxikologiska studier.

¹ GlobeNewswire, Global CO2 Incubators Industry (2020 to 2027) - Market Trajectory & Analytics (2021); MarketWatch, Global CO2 Incubators Market Size 2022 - Top Countries Data Analysis, Latest Trends, Business Boosting Strategies, Growth Opportunities, New Product Launches, and Pricing Analysis (2022). Marknadsrapporterna uppskattar att det säljs cellinkubatorer för 150 - 300 MUSD årligen. En cellinkubator kostar cirka 5 000 USD, vilket innebär att det uppskattningsvis säljs 30 000 - 60 000 cellinkubatorer årligen. Eftersom livslängden är betydligt längre än ett år uppskattar Bolaget att 120 000 cellinkubatorer i drift anses som en konservativ siffra.

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. I stället för att medicinera med traditionella läkemedel, innebär cellterapi att levande celler tas från patienten. Dessa celler förändras, odlas och återförs till patienten för att bota sjukdomstillstånd.

Till skillnad från tillvägagångssättet med laboratorieodlade celler, som beskrivits under preklinisk forskning, bygger alltså cellterapi 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 bedöms enligt Bolaget vara en av mycket få metoder som har potential att bli den metod som används för att kvalitetssäkra framtidens cellterapi.

Fluorescerande mikroskopi

I decennier har medicinska forskare använt fluorescerande mikroskopi för att studera cellkulturer. Forskarvärlden har dock blivit alltmer orolig för de giftiga biverkningar som skapas av fluorescerande mikroskopi, och att dessa kan leda till missvisande resultat och felaktiga slutsatser. Akademiska och kommersiella forskare letar därför alltjämt efter icke-invasiva alternativ. Styrelsen uppskattar att det för närvarande finns omkring ett dussin cellavbildare på marknaden, vilket gör att forskare kan observera celler medan de utvecklas under flera dagar i en inkubatormiljö. Nästan hälften av dessa är dock enligt styrelsens bedömning avbildare på lägre nivå som endast tillåter observation av en eller ett fåtal cellkulturer. De andra avbildarna är avancerade bildapparater, som kan flytta proverna så att upp till flera hundra kulturer kan avbildas och analyseras parallellt.

De avancerade bildapparaterna har ungefär samma fluorescerande mikroskopifunktionalitet. Den diskriminerande faktorn är de icke-invasiva icke-fluorescerande egenskaperna - och priset. Bland de avancerade bildapparaterna är det bara två som använder toppmoderna bildtekniker som gör att enskilda celler kan analyseras icke-invasivt och i 3D - HoloMonitor från PHI och LiveCyte från Phase Focus. Enligt styrelsen säljs avancerade bildapparater för omkring 30 000 - 200 000 EUR per styck, beroende på konfiguration.

I allmänhet kännetecknas marknaden för fluorescerande mikroskopi av en låg penetrationsgrad på cirka fem procent av de över 100 000 berättigade kunderna. Den låga penetrationsgraden i kombination med det nu uppenbara paradigmskiftet har resulterat i att allt fler aktörer kommer in på marknaden, men till skillnad från HoloMonitor® är de introducerade produkterna beroende av mikroskopiteknik som är mycket gammal.

Regenerativ medicin

Läkemedel och kirurgi har i århundraden varit de två grundpelarna inom medicinsk behandling. Forskare förutspår dock att regenerativ medicin kommer att bli den tredje pelaren². Enligt styrelsen förväntas fullt utvecklad regenerativ medicin konkurrera med läkemedel och kirurgi i både marknadsstorlek och betydelse för moderna hälso- och sjukvårdssystem. Till skillnad från konventionell läkemedelsutveckling, där laboratorieodlade celler används som ett verktyg under utveckling, är det cellerna själva som utgör behandlingen inom regenerativ medicin. Klinisk regenerativ medicin är en samlingsbeteckning för behandlingar som återväxer, reparerar eller ersätter skadade eller sjuka celler, organ eller vävnader. Det snabbt växande området inkluderar generering och användning av terapeutiska stamceller, vävnadsteknik och produktion av konstgjorda organ.

Inom regenerativ medicin extraheras celler från patienten, omvandlas och multipliceras i ett laboratorium för att transplanteras tillbaka till patienten för att bota sjukdomar som idag är obotliga - Alzheimers, Parkinsons, diabetes, hjärtsjukdomar och flera former av cancer. Enligt Alliance for Regenerative Medicine ("Alliance") pågår det mer än 2 600 prövningar av regenerativ medicin över hela världen, inklusive cirka 1 300 branschsponsrade prövningar av nästan 1 200 företag, med 243 av dem i fas 3³. I oktober 2021 hade FDA godkänt över 20 behandlingar för regenerativ medicin⁴. ClinicalTrials.gov underhålls av National Library of Medicine vid National Institutes of Health i USA. Enligt Alliance investerades även nästan 20 miljarder USD i regenerativ medicin under 2020, vilket i stor utsträckning överskuggar

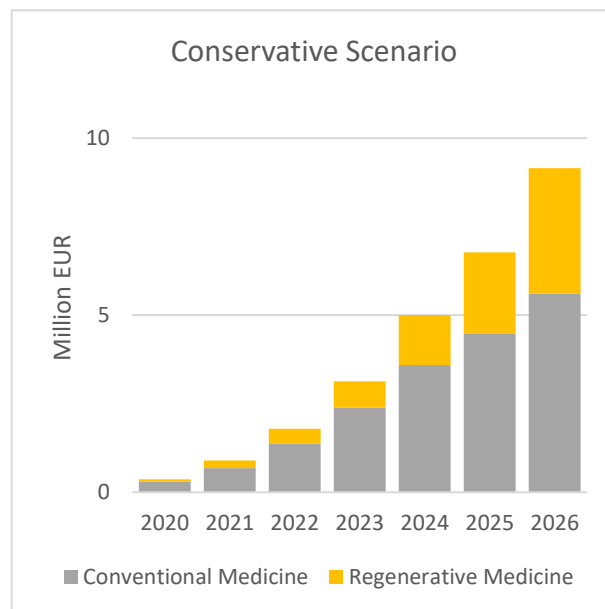
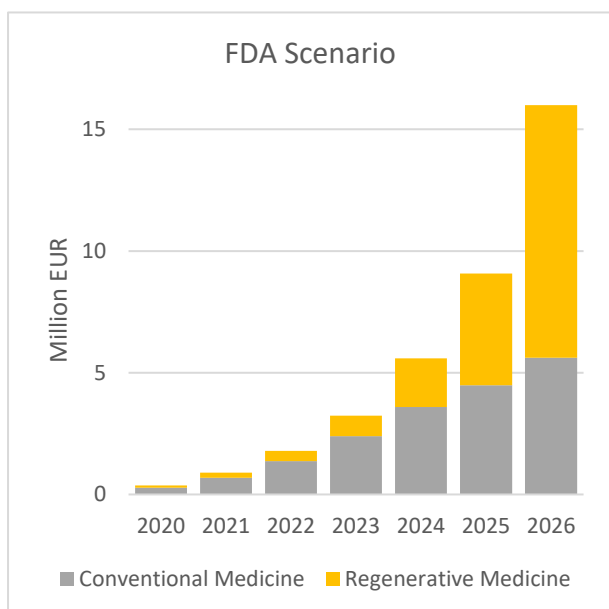
² National Library of Medicine, Cell-based therapeutics: the next pillar of medicine (2013).

³ Alliance for Regenerative Medicine, Regenerative Medicine in 2021: A Year of Firsts & Records, (2021).

⁴ U.S. Food & Drug Administration, Approved Cellular and Gene Therapy Products, (2022).

investeringarna som gjordes under 2019⁵. Dessutom värderar marknadsundersökningar den globala marknaden för regenerativ medicin till 20-40 miljarder USD, med en årlig tillväxttakt på 10-30 procent⁶.

Försäljning relaterad till regenerativ medicin beror enligt styrelsens bedömning på framgången med de pågående 2 600 kliniska prövningarna. Baserat på denna omfattande pipeline av kliniska prövningar förutspår den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (FDA) att de kommer att godkänna mellan 10-20 regenerativa läkemedel per år till 2025⁷. I detta scenario beräknas PHI:s totala försäljning uppgå till cirka 15 miljoner EUR 2026. I ett mer konservativt scenario beräknas motsvarande försäljning uppgå till cirka 9 miljoner EUR.



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 enligt styrelsens bedömning ger Bolagets produkter en särställning på marknaden.

⁵ Alliance for Regenerative Medicine, Alliance for Regenerative Medicine Annual Report Highlights Record Sector Growth and Resilience in 2020, (2021); Industry Dive, Record funding flowed into cell, gene therapy companies last year, (2021).

⁶ Allied Market Research, Regenerative Medicine Market, (2022); Bloomberg L.P., Regenerative Medicine Market Size Worth \$ ~41.45 billion by 2031 - Market Size, Share, Forecasts and Trends Analysis Report with, (2021).

⁷ U.S. Food & Drug Administration, Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Marks, M.D., Ph.D., Director of the Center for Biologics Evaluation and Research on new policies to advance development of safe and effective cell and gene therapies, (2019).

Verksamhetsbeskrivning

Phase Holographic Imaging PHI AB är verksam inom området för medicinteknik och utvecklar banbrytande instrumentering och mjukvara för s.k. time-lapse cytometri. *Time-lapse imaging* innebär att cellerna fotograferas i långsam takt varefter bildsekvensen snabbspolas för att studera cellernas långsamma tillväxt. Sedan det första instrumentet introducerades 2011 erbjuder PHI idag en serie produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik, som kringgår nackdelarna med traditionella mätmetoder. PHI grundades efter ett framgångsrikt samarbete mellan Competence Center for Circuit Design (CCCD) vid Lunds universitet och PHI:s grundare, vilket resulterade i M1, den första prototypen av HoloMonitor® produktlinjen.

Tekniken

Traditionell mikroskopteknik avbildar celler genom att registrera ljusets intensitet. Mänskliga celler är genomskinliga, vilket innebär att de varken absorberar eller sprider ljus. Cellerna fördröjer också ljusvågor när de passerar igenom cellerna. PHI:s mikroskopteknik mäter denna fördröjning och gör det möjligt att både avbilda och mäta opåverkade celler, utan den genmanipulering eller giftiga infärgning som används i samband med konventionell mikroskopering och cellanalys. I PHI:s instrument delas en laserstråle upp i två strålar, där den ena strålen passerar igenom cellerna medan den andra strålen passerar förbi cellerna. Då strålarna sedan möts bildas ett vågmönster (hologram) som innehåller information om hur mycket laserljuset fördröjdes då det passerade igenom cellerna. Hologrammet fotograferas sedan med en digital bildsensor och ur informationen i hologrammet datorberäknas tredimensionella bilder av cellerna där deras höjd återger fördröjningen. Fördröjningen gör att ljusvågorna förskjuts inbördes och det är denna fasförskjutning som PHI:s holografiska bildteknik avbildar.

Nuvarande produkter

HoloMonitor® M4

Bolaget har utvecklat ett inkubatorolerant fasavbildningsmikroskop, HoloMonitor® M4 ("Holomonitor"), vilken möjliggör att individuella cellers beteende och respons enkelt kan observeras och mätas över tid, utan störande eller förstörande infärgning. Utvecklingen av Holomonitor har möjliggjorts av det senaste decenniets snabba teknikutveckling inom bildsensorer och LED-belysning. HoloMonitor använder kvantitativ faskontrastmikroskopi för att icke-invasivt analysera cellulära händelser genom långsiktig digital fasavbildning. Under inspelning analyseras time-lapse-bildsekvenserna automatiskt för att i realtid ge encells- och populationsinformation i form av grafer och s.k. scatterplots. I motsats till fluorecensmikroskopi avbildas cellerna icke-invasivt med en lågeffektlaser utan etiketter eller infärgning. Detta lämnar cellerna helt opåverkade för ytterligare nedströmsstudier med hjälp av komplementär instrumentering. Inifrån cellinkubatorn registrerar HoloMonitor flera time-lapse-bildsekvenser av ett cellodlingsprov och skapar en mängd kvantitativa data. Dataanalysen kan utföras på en vanlig bärbar dator, som har tillgång till inspelade data. Genom att låta flera HoloMonitor-applikationer analysera de lagrade bildsekvenserna, erhålls en mängd resultat från ett enda prov, vilket enligt Bolagets bedömning sparar tid, ansträngning och dyrbara stamceller och primära celler. Holomonitor har idag CE-godkännande och får därför användas som ett prekliniskt forskningsstöd.

HoloMonitor® App Suite Software (3.5.0) och Live Cell Assays

HoloMonitor® App Suite ("App Suite") är Bolagets proprietära programvara (mjukvara) baserad på biologiska applikationer. App Suite är designad för automatiserad och detaljerad analys av cellpopulationer och den automatiserade analysen extraherar utvalda cellulära parametrar som kondenseras till kvantitativa applikationsspecifika utdataparametrar. Programvaran underlättar kinetisk spårning av levande celler samt analys av dem direkt från inkubatorn, vilket möjliggör för bekväm dataanalys utanför labbet. Förutom detaljerad encells- och cellpopulationsdata ger App Suite även visuella data i form av högkvalitativa bilder och time-lapse-videor av in vitro-cellkulturer. Bildresultat från tidigare experiment kan också enkelt analyseras på nytt.

Till Bolagets mjukvara tillhör även HoloMonitor Live Cell Assays ("Assays"), som tillåter användaren att enkelt utföra levande cellstudier på olika cellulära händelser, dvs. programvaror som följer de protokoll som oftast krävs för att studera olika aktiviteter och få fram bra mätvärden. Programvaran har ett intuitivt användargränssnitt som guidar användaren genom ett enkelt steg-för-steg-arbetsflöde, från uppsättning av experimentet tills resultaten presenteras. Fördelarna med Bolagets Assays är att de erbjuder ett enkelt förfarings sätt och tidsbesparing, eftersom användaren kan extrahera flera olika resultat från samma experiment. Vid dateringen av Prospektet erbjuder PHI sex olika Assays, såsom sårsläkning (Eng. Wound Healing), kinetisk cellproliferation (eng. Kinetic Cell Proliferation) och kinetisk dosrespons (eng. Kinetic Dose Response).

Produktartiklar

PHI har en serie produktartiklar som syftar till att förenkla och effektivisera användningen av HoloMonitor, vilka genererar löpande intäkter till Bolaget.

HOLOLIDS®

För att eliminera bildstörningar orsakade av ytvibrationer och kondens inuti cellodlingskärlet, rekommenderas att använda PHI HoloLids®. Locken används tillsammans med rekommenderade cellodlingskärlet för att säkerställa optimal bildkvalitet. HoloLids är luftventilerade och kan återanvändas cirka tio gånger efter sterilisering.

PROVHÅLLAREN

Provhållaren används för att fixera odlingskärlet på HoloMonitors motorbord. Detta möjliggör högprecisionsavbildning av flera platser samtidigt. Provhållarna finns tillgängliga i tre olika format för att passa olika kärlet.

HOLODRY™

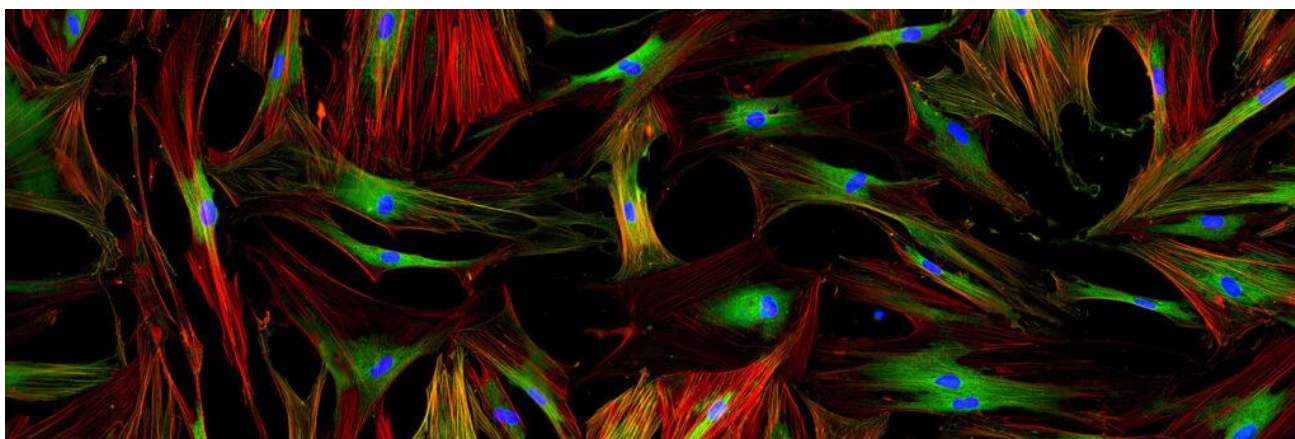
HoloDry håller optiken och det inre delarna av HoloMonitor fritt från kondens medan HoloMonitor är placerade inuti cellinkubatorn. Behållaren består uteslutande av material som cellbiologer har verifierat som icke-cytotoxiska och skadar därför varken cellerna eller inkubatorn. Varje behållare inkluderar även en s.k. Timestrip-indikator som genom att byta färg påminner användaren om att byta ut engångsbehållaren en gång i månaden.

Kommande produkter

Fluorescensenhet

Fluorescerande märkning av celler är idag den bästa metoden för att studera enskilda cellers genetiska aktivitet. Metoden är dock giftig för cellerna och förändrar därmed det beteende som metoden är avsedd att observera. I strävan efter att göra nya forskningsverktyg tillgängliga för det medicinska forskarsamhället, har PHI tillsammans med bland annat National Institute on Aging (NIA) utvecklat en tilläggsfluorescensenhet som kan kopplas till HoloMonitor.

Detta skapar i huvudsak en ny produkt med en unik kombination av holografiska och fluorescensavbildningsmöjligheter för genetisk cellsanalys, med vilken fluorescensens toxiska effekter kan minimeras. HoloMonitor tillåter idag cellbiologer att övervaka fysiologiska transformationer av laboratorieodlade celler, men med ett tillägg av Fluorescensenheten kommer forskare också tillåtas att studera den genetiska aktiviteten hos individuella celler och dess förhållande till observerade fysiologiska förändringar. Minimalt invasiv fluorescens är väsentlig inte bara inom preklinisk forskning utan också för att identifiera cellulära transformationer i utvecklingen av kvalitets- och processkontrollstandarder för biotillverkning. Med den nya fluorescensenheten tillkommer därför även en uppdatering av mjukvaran, i syfte att skapa förutsättningar för en AI-baserad programvara. Fluorescensenheten är planerad att lanseras under första halvåret 2022.



Bilden visar fluorescerande celler

Affärsmodell

PHI utvecklar och marknadsför mikroskopbaserade forskningsinstrument för kvalitativ långtidsanalys av levande cellers dynamik inom pre-klinisk forskning. Bolagets kunder utgörs framför allt av forskningsinstitutioner vid universitet, och till viss del Big Pharma-bolag som bedriver cellbaserad preklinisk forskning. Forskningsinstitutionerna har hittills svarat för cirka 95 procent av Bolagets försäljningsintäkter. Intresset för PHI:s teknik grundar sig i att kunder i allt högre utsträckning efterfrågar oförstörande teknik för att både förenkla och förbättra den medicinska forskningen.

PHI:s mjukvara utvecklas av Bolaget, medan produktionen av hårdvaran och engångsartiklarna är utlagd på underleverantörer i Sverige. Produkterna kvalitetssäkras av Bolaget innan de distribueras, antingen direkt till kund eller till PHI:s distributörer. Bolaget har dock de senaste åren alltmer lämnat den traditionella distributörsmodellen, som hittills präglat branschen, till att i stället använda sig av agentnätverk och digital direktförsäljning, vilket enligt Bolaget har resulterat i en markant försäljningsökning.

Cirka 50 procent av Bolagets intäkter är hänförliga försäljning av HoloMonitor och mjukvaran App Suite. Både hårdvaran och mjukvaran är prissatt för att laboratorier på egen hand ska kunna finansiera ett inköp. Vidare genererar Bolaget återkommande intäkter genom försäljning av servicekontrakt och engångsartiklar. Vid direktförsäljning uppskattas Bolagets marginal till cirka 70 procent, inklusive mjukvara. Bolagets nyckelmarknader är för närvarande USA, Kina, Australien, Storbritannien, Tyskland samt den nordiska hemmamarknaden.

Strategi

Digital försäljning

Bolaget har marknadsfört och bedrivit försäljning via ett nätverk av internationella distributörer, som via bland annat mässor och direktförsäljning sålt PHI:s forskningsinstrument till slutkund. Till följd av Covid-19-pandemin, som föranlett nedstängningar och social distansering, har Bolaget dock under de senaste två åren gjort ett strategiskt skifte innebärandes att delar av distributionskedjan har digitaliserats. Försäljning sker direkt via Bolagets hemsida eller via agenter. Som ett resultat når PHI efter den strategiska förändringen ett större antal potentiella kunder då digital distribution är mer flexibel vad gäller t.ex. tidszoner och geografisk positionering. Bolaget har dessutom sett en ökad försäljning sedan den nya strategin lanserades. För att anpassa sig till detta "nya normala" och paradigmskifte siktar PHI på att fortsätta bygga en solid digital infrastruktur och stärka Bolagets strategiska digitaliseringsplan. PHI avser att utöka sin marknadsavdelning och utföra olika aktiviteter relaterade till digital marknadsföring, vilket ytterligare förbättrar PHI:s digitala infrastruktur.

Regenerativ medicin

Utöver preklinisk verksamhet avser PHI att utveckla verksamheten inom kliniska tillämpningar, där Bolaget initialt ser stora möjligheter inom regenerativ medicin. Med artificiell intelligens och toppmodern icke-invasiv avbildning, syftar PHI till att diversifiera sitt nuvarande produktsortiment för att leverera kritiska kvalitets- och processtyrningsverktyg som underlättar den regenerativa medicinens övergång från hantverk till industri för att göra det möjligt för miljontals patienter att behandlas med föryngrade celler från den egna kroppen.

Enligt Bolagets bedömning är det de icke-invasiva egenskaperna hos HoloMonitor som gör den särskilt väl lämpad för tillämpningar inom regenerativ medicin. Antalet HoloMonitor-enheter som har köpts in för användning inom regenerativ medicin har ökat under det senaste året. De mest anmärkningsvärda kunderna inom området är bolaget Bayer AG och dess dotterbolag BlueRock Therapeutics, som i juli 2021 beviljades en s.k. Fast Track Designation från det amerikanska livs- och läkemedelsverket U.S. Food and Drug Administration (FDA) för sin cellterapi inom avancerad Parkinsons sjukdom⁸. Väl underbyggd diversifiering till kliniska tillämpningar är ett naturligt steg i styrelsens strategi att avyttra verksamheten i en styrkeposition. En framgångsrik diversifiering till kliniska tillämpningar skulle enligt styrelsens bedömning dramatiskt öka Bolagets värde och valet av lämpliga förvärvare. Möjligen skulle en diversifiering också förkorta tiden för avyttring.

Samarbeten

PHI är ett utvecklingsbolag som hittills fokuserat på att etablera sin teknik och instrument på marknaden. Detta görs framför allt genom de forskningsrapporter som publiceras av Bolagets kunder och som är baserade på Holomonitortekniken. Vid dateringen av Prospektet har cirka 200 forskningsrapporter baserade på Bolagets teknik publicerats. 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, generapi, regenerativ medicin, diabetes och toxikologiska studier.

⁸ BlueRock Therapeutics, BlueRock Therapeutics Receives FDA Fast Track Designation for DA01 in the Treatment of Advanced Parkinson's Disease, (2021).

Inom Bolagets prekliniska verksamhet har PHI vid dateringen av Prospektet etablerat åtta så kallade centers of excellence, där HoloMonitor-tekniken lånats ut för att tillämpas i spjutspetsforskning och validering av Bolagets teknik. Exempel på några av Bolagets samarbetspartners är National Institute on Aging (Baltimore, USA), Northeastern University (Boston, USA), Malmö universitet (Sverige), Uppsala universitet (Sverige), Huntsman Cancer Institute vid University of Utah (Salt Lake City, USA), Lunds universitets cancercentrum (Sverige) samt University of California och Gladstone Institutes (San Francisco, USA). Dessa samarbetspartners är enligt PHI viktiga opinionsbildare inom forskningsmetod och jämför Bolagets teknik med konkurrerande metoder, såsom exempelvis Fluorescens. Resultaten från dessa samarbeten omsätts också i ny mjukvara som erbjuds i form av Assays via Bolagets växande webbshop, där de bidrar till SaaS-mervärdet kring hårdvaruinvesteringen i HoloMonitor.

Även om samarbeten historiskt varit en central strategi i etableringen av PHI:s teknik, blir den desto viktigare när Bolaget börjar adressera den kliniska marknaden och regenerativ medicin. Samarbeten med forskningsinstitutioner och Big Pharma blir här ett avgörande verktyg för att se vilka behov som finns på marknaden och hur PHI kan tillhandahålla kritisk teknik. Redan i augusti 2021 ingick PHI ett partnerskap med RegenMed Development Organization (ReMDO) i syfte att etablera PHI:s icke-invasiva bildteknik som ett standardverktyg för att stödja storskalig tillverkning av konstgjorda organ. ReMDO bedriver forskning i nära samarbete med Wake Forest Institute for Regenerative Medicine (WFIRM)⁹, för att minska risker kring teknologier och främja uppskalning av biotillverkning genom att göra regenerativ teknik mer tillgänglig och prisvärd. PHI avser att fortsätta allokera betydande resurser till kontraktsforskning med viktiga opinionsbildare inom klinisk forskning.

Patent

PHI har 16 beviljade patent och tolv ytterligare patentansökningar. Samtliga patent och patentansökningar ägs av Bolaget. Utöver befintliga patent har Bolaget även varumärkena HoloMonitor och HoloMetrics, som är varumärkes-skyddade 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.

Patentnummer	Land	Registreringsdatum	Status	Löptid
Patentfamilj: Method and apparatus for analysis of a sample of cells				
En metod och apparat för att analysera prov, bestående av transparenta celler, med digital holografi.				
ZL200680048900.7	Kina	2011-06-08	Beviljad	2026-12-22
5 182 945	Japan	2013-01-25	Beviljad	2026-12-22
7 948 632	USA	2011-05-24	Beviljad	2027-09-30
Patentfamilj: Analysis of ovum or embryos				
Analys av äggceller och embryon				
9698/DELNP/2011	Indien	-	Pågående	-
60 2010 055 642.5	Tyskland	2018-12-05	Beviljad	2030-06-24
2446251	Frankrike	2018-12-05	Beviljad	2030-06-24
2446251	Storbritannien (UK)	2018-12-05	Beviljad	2030-06-24
2446251	Sverige	2018-12-05	Beviljad	2030-06-24
Patentfamilj: Method and use of digital holographic microscopy and imaging on labelled cell samples				
En metod och apparat för att analysera inmärkta celler med digital holografi.				
5786/DELNP/2012	Indien	-	Pågående	-
2012-551950	Japan	-	Pågående	-
8 937 756	USA	2015-01-20	Beviljad	2031-02-07
2534540	Sverige	2019-05-22	Beviljad	2031-02-07
2534540	Storbritannien (UK)	2019-05-22	Beviljad	2031-02-07
2534540	Frankrike	2019-05-22	Beviljad	2031-02-07
60 2011 059 187.8	Tyskland	2019-05-22	Beviljad	2031-02-07

⁹ American Association for the Advancement of Science (AAAS), Phase holographic imaging supports new RegeneratOR test bed with label free non-destructive live cell imaging, (2021).

Patentnummer	Land	Registreringsdatum	Status	Löptid
Patentfamilj: Determination of physical parameters associated with erythrocytes				
En metod för bestämning av parametrar av åtminstone en erythrocyt (röd blodkropp) med digital holografi.				
12746662.1	EPC	-	Pågående	2032-02-15
ZL 2012 8 0007685.1	Kina	2016-08-10	Beviljad	2032-02-15
6 001 566	Japan	2016-09-09	Beviljad	2032-02-15
9 423 342	USA	2016-08-23	Beviljad	2032-04-12
Patentfamilj: Molecularly Imprinted Polymers*				
Tillverkning an syntetiska antikroppar				
16793088.2	EPC	-	Pågående	2036-05-09
201680035759.0	Kina	-	Pågående	
2017-559614	Japan	-	Pågående	2036-05-09
10 730 986	USA	2020-08-04	Beviljad	2036-10-08
Patentfamilj: Microplate for side illumination of organoids				
Mikroplatta för sidobelysning av organoider				
20715834.6	EPC	-	Pågående	2040-03-27
202080023608.X	Kina	-	Pågående	-
2021-555811	Japan	-	Pågående	-
17/598 481	USA	-	Pågående	-
Patentfamilj: Method for cell imaging by combined digital holography and fluorescence				
Metod för cellavbildning genom kombinerad digital holografi och fluorescens				
018539306	EPC	-	Pågående	

*Under augusti 2020 beviljade det amerikanska patentverket PHI:s patentansökan gällande tillverkning av syntetiska antikroppar i USA. De syntetiska antikropparna utvecklas inom samarbetsprojektet Glycolmaging, där PHI deltar tillsammans med Malmö universitet och fyra andra forskningsinstitut. Bolaget innehar kommersialiseringsrättigheterna till innovationen med 75 procent av ägandet. Tysklands federala institut för materialforskning äger återstående 25 procent.

Målsättningar

I nedan tabeller presenteras Bolagets målsättningar, vilka är kopplade till de aktiviteter som Företrädesemissionen avser att finansiera

Användning av likvid från initial emission (72,4 MSEK före emissionskostnader)	Beräknat slutförande	Målsättning
Produktlansering av Bolagets fluorescensenhet. Utöka onlineförsäljnings- och marknadsföringsorganisationen för större marknader: Europa, USA och Kina. Delåterbetalning av lån från Formue Nord som erhållits för att överbrygga pandemins effekter.	2022	Fortsatt stark intäktsstillväxt.
Genom kontraktsforskning finansiera viktiga utvalda opinionsbildare, såsom Wake Forest Institute for Regenerative Medicine.	2022	Proof-of-concept stöds av viktiga opinionsbildare.
Utveckla AI-baserad programvara så att kritiska cellomvandlingar kan identifieras under biotillverkning utan att använda fluorokromer eller någon annan typ av cellfärgning. Eftersom cellerna kommer att transplanteras tillbaka till patienten är det oacceptabelt att färga dem.	2022-2023	
Med fluorescensenheten som referens samlar viktiga opinionsledare in en stor datauppsättning av färgade och ofärgade celler för att träna och utvärdera den AI-baserade programvaran.		
Viktiga opinionsbildare sammanställer resultaten i en rapport.	2023	

Användning av likvid från teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 (cirka 76,6 MSEK före emissionskostnader)	Beräknat slutförande	Målsättning
Återbetalning av konvertibellån till Formue Nord, om konvertering till aktier inte har skett.	2023-2024	-
GLP/GAMP-validering vid och för biotillverkningsanläggningar.	2025	Erhålla GLP/GMP-kvalifikationer för regulatoriskt godkännande och marknadsintroduktion.
Marknadsintroduktion av klinisk implementeringsfas 1.	2025	Accelererad försäljning till biotillverkningsanläggningar.
Initiera klinisk implementeringsfas 2.	2026	Initiera försäljning till biopsikliniker.

Allmän bolagsinformation

PHI är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Skåne län, Lunds kommun och som bildades i Sverige den 7 maj 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 3 juni 1997. Bolagets företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Phase Holographic Imaging PHI AB. Bolagets organisationsnummer är 556542-7811 och dess LEI-kod är 549300JZR79QYESM6296. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Skiffervägen 48, 224 78, Lund, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0) 46 38 60 80 och Bolagets hemsida är www.phiab.se. Observera att informationen på PHI:s hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

PHI är ett moderbolag i en koncern då Bolaget har ett dotterbolag, Phase Holographic Imaging Inc., i USA. Bolagets operativa verksamhet bedrivs i huvudsak från Lund, Sverige, medan Bolagets försäljning på specifikt den amerikanska marknaden bedrivs av dotterbolaget. Styrelsen bedömer att Bolaget inte är beroende av dotterbolaget i USA, men att dotterbolaget underlättar PHI:s försäljning på den amerikanska marknaden. Vid dateringen av Prospektet uppgår antalet anställda i Bolaget till 14 och antalet anställda i dotterbolaget till en (1).

Investeringar

PHI:s organisation är kunskapsintensiv och forskarstyrd. Bolagets huvudsakliga investeringar avser främst produkt- och produktionsutveckling av mjuk- samt hårdvara. Under räkenskapsåret 2020/2021 året har Bolaget investerat 4 261 (2 994) KSEK i immateriella tillgångar, varav 4 091 (2 728) KSEK i produkt- och produktionsutveckling med fokus på mjukvaruutveckling och 170 (266) KSEK i patent- och varumärkesskydd. Investeringarna i maskiner och inventarier uppgick till 0 (175) KSEK.

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 januari 2022 fram till datumet för Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering

Verksamhetens finansiering

PHI har fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 150 MSEK i eget kapital. Utöver dessa direkta kapitaltillskott har Bolaget ett upptaget lån om 5 MSEK från Almi Företagspartner Skåne AB ("Almi"). Lånet upptogs i januari 2021 och löper med en kredittid om 40 månader. Lånet återbetalas månadsvis med 150 000 kr plus ränta. Enligt villkoren har PHI när helst rätt att, helt eller delvis, i förtid inlösa krediten hos Almi.

För att överbrygga och anpassa verksamheten till följd effekterna av covid-19-pandemin erhöll PHI i maj 2020 och januari 2021 bindande lånelöften om 15 MSEK respektive 20 MSEK från Formue Nord. Sammantaget ger de två låneavtalen möjlighet för PHI att påkalla lån om totalt 35 MSEK till marknadsmässiga villkor. Vid dateringen av Prospektet har Bolaget påkallat lån om cirka 30 MSEK. Avtalens löptid är 12 respektive 24 månader och bedöms säkerställa PHI:s kapitalbehov fram till januari 2023. Aktiverade lån kan återbetalas kontant eller genom kvittning mot aktier och/eller optioner. Lånen om totalt cirka 30 MSEK avses att delvis återbetalas med likvid från den initiala emissionen, samt i sin helhet (inkl. upplupen ränta) med likvid från inlösen av TO 3 och TO 4, i det fall konvertering till aktier vid respektive inlösentillfällen ännu inte har skett (se avsnitten "Bakgrund och motiv till Erbjudandet" samt "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Konvertibellån till Formue Nord").

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, bedöms Bolaget ha finansiell kapacitet att genomföra de aktiviteter som framgår under avsnittet "Bakgrund och motiv - Emissionslikvidens användande" i Prospektet. Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den Företrädesemission som beskrivs i Prospektet fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att driva försäljningsarbetet av Bolagets produkter och utveckling av nya produkter inom regenerativ medicin. Det är styrelsens bedömning att ett framgångsrikt genombrott med en diversifierad produktportfölj inom regenerativ medicin kommer att ha ökat värdet vid en eventuell försäljning av Bolaget betydligt. För bolag som PHI uppstår kontinuerligt intressanta möjligheter till avancemang och utveckling och sådana omständigheter kan leda till ytterligare kapitalbehov. Detta gäller även vid det fall att Erbjudandet inte fulltecknas eller att kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021 fram till dateringen av Prospektet.

Information om trender

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager och kostnader från utgången av den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet. Covid-19 och dess effekter utvärderas kontinuerligt men bedöms vid dateringen av Prospektet inte medföra någon påverkan på de utvecklingstrender som nämnts ovan.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 12 MSEK och givet aktuella tillväxtplaner bedöms rörelsekapitalbehovet uppkomma i januari 2023. För att tillföra rörelsekapital samt finansiera tillväxtplanerna genomför PHI nu Företrädesemissionen som vid fulltecknad initial emission kan tillföra Bolaget högst cirka 72,4 MSEK före emissionskostnader. PHI har, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 80 procent (cirka 57,55 MSEK) av den initiala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionskostnaderna för initial emission förväntas uppgå till cirka 10,1 MSEK (varav cirka 5,8 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden förutsatt att garanterna väljer kontant ersättning). Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från initial emission i Erbjudandet är tillräckligt för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall en eller flera garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFAKTORER

En investering i PHI är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för PHI och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

PHI:s VD Peter Egelberg och andra nyckelpersoner i Bolaget har omfattande kompetens och erfarenhet inom PHI:s verksamhetsområde och medicinsk teknik. 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 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 PHI. 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. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Beroende av samarbetspartners avseende produktion/leverantörer

PHI är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling och produktion av produkter. PHI har främst ingått avtal med leverantörer rörande produktion och tillverkning av Bolagets produkt HoloMonitor. Det finns risk att ovan beskrivna samarbeten och partnerskap inte kommer att leda till önskvärda resultat, att det kan försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som Bolaget har ställt samt regulatoriska krav från myndigheter. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontraktera nya lämpliga samarbetspartners. Det finns även risk att en eller flera av PHI:s nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på, för Bolaget, fungerande villkor. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartners misslyckas, avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet kan detta leda till att PHI inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och/eller produktionen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation beror på antalet och vilka samarbetspartners som omfattas. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Produktutveckling

Bolaget avser även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Exempelvis har Bolaget för närvarande en fluorescensmodul, som en tilläggsprodukt till Holomonitor, under utveckling med preliminär lansering under Q2 2022. Tids- och kostnadsaspekter för sådan produktutveckling och etablering 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 därför risk att ovanstående medför negativa och oförutsedda 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. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Konkurrens

En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning eller produktutveckling från en konkurrent medför försämrade 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. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

Utvecklings- och produktionskostnader

PHI:s etableringar och marknadsatsningar medför betydande kostnader för Bolaget. En försening av marknads-genombrott 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.

PHI planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner som Bolaget redan har etablerat sig i, såsom USA, dels genom att etablera sig Kina. En etablering kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. 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. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

PHI strävar efter att skydda sina immateriella rättigheter genom varumärkesregistreringar och avtal i de länder där Bolaget bedriver eller avser bedriva sin verksamhet. Bolaget har per dateringen av Prospektet 16 beviljade patent och tolv (12) patentansökningar i varierande ansökningsfaser. 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, oavsett om utgången blir till Bolagets fördel eller inte, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om Bolaget misslyckas med att upprätthålla sina immateriella rättigheter skulle detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och begränsa möjligheten för PHI att erhålla intäkter. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Aktiens likviditet

PHI:s aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och har under den senaste treårsperioden, 1 mars 2019 till och med 28 februari 2022 handlats med en genomsnittlig volym om 19 418 aktier per dag, motsvarande cirka 0,13 procent av aktierna i Bolaget per dag. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

Utspädning

Befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna units till den teckningskurs som fastställts för Erbjudandet. För de befintliga aktieägare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs kommer ingen kompensation att utgå. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina uniträtter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina uniträtter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i PHI utspädda. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: hög.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i PHI kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan noteringen av Bolagets aktie under 2014 och fram till dagen för Prospektet har aktiekursen pendlat mellan som högst cirka 59,48 SEK och som lägst cirka 3,32 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolymerna vilka nödvändigtvis inte har ett samband med PHI:s underliggande värde. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. PHI:s aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Bolaget endast vara beroende av aktiens kursutveckling. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit garantiåtaganden från externa ankarinvestorer som totalt uppgår till cirka 80 procent av den initiala emissionen i Erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter framgent. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de cirka 80 procent av den initiala emissionen i Erbjudandet som på förhand är avtalade genom garantiåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i Erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

Aktiekursens utveckling under pågående emission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningsperioden väsentligt understiga prissättningen i Erbjudandet 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. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

Ägare med betydande inflytande

PHI:s största aktieägare Peter Egelberg innehar per dateringen av Prospektet drygt sju procent av röster och kapital i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i PHI. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande vid bolagsstämma, inklusive val av styrelseledamöter, emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade värdepapper som kan medföra utspädning för befintliga aktieägare, beslut om eventuell vinstutdelning samt framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har PHI inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Det finns även risk att Bolagets aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Sådan försäljning av aktier kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. I det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Den potentiella sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Aktierna i PHI har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0005504636.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rösträtt vid bolagsstämma

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.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. 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.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i PHI tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("**Takeover-reglerna**"). Om styrelsen eller verkställande direktören i PHI, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får PHI enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår

mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skäligen ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndiganden

Extra bolagsstämma den 15 mars 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt 1 350 000 stycken, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen samt ska styrelsen äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen föreslogs av styrelsen den 23 februari 2022 och godkändes av extra bolagsstämman den 15 mars 2022. Nya aktier samt TO 3 och TO 4 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Erbjudandet löper från den 30 mars 2022 till och med den 13 april 2022. Nya aktier samt TO 3 och TO 4 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 5 maj 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i PHI är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

PHI är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investering i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investeringar uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i PHI med anledning av Företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Vid extra bolagsstämma den 15 mars 2022 godkändes beslutet som föreslogs av styrelsen den 22 februari 2022, att genom en företrädesemission av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) initialt öka Bolagets aktiekapital med högst 1 524 173,40 SEK genom företrädesemission av högst 7 620 867 aktier envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet för den initiala emissionen uppgår till högst 72 398 236,50 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 846 763 units. En (1) unit består av nio (9) aktier, fem (5) teckningsoptioner av serie TO 3 samt två (2) teckningsoptioner av serie TO 4. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och sju (7) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. Priset per unit uppgår till 85,50 SEK, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 9,50 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller fem (5) teckningsoptioner av serie TO 3 respektive två (2) teckningsoptioner av serie TO 4, innebär detta att det högst kommer att emitteras 4 233 815 teckningsoptioner av serie TO 3 respektive 1 693 526 teckningsoptioner av serie TO 4 i Företrädesemissionen.

En (1) teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 11 april 2023 till och med den 2 maj 2023. Förutsatt att den initiala emissionen i Erbjudandet fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 3 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 846 763,00 SEK.

En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 3 oktober 2024. Förutsatt att den initiala emissionen i Erbjudandet fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 338 705,20 SEK.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 524 173,40 SEK genom företrädesemission av högst 7 620 867 aktier, motsvarande cirka 35 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier förutsatt fulltecknad initial emission.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 846 763,00 SEK, motsvarande ytterligare cirka 16 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 inom ramen för Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 338 705,20 SEK, motsvarande ytterligare cirka 6 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 mars 2022 var aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Sju (7) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av nio (9) nyemitterade aktier, fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 3 samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. En (1) teckningsoption av serie TO 3 berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen är 85,50 SEK per unit, vilket motsvarar 9,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 24 mars 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 mars 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 mars 2022.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 30 mars 2022 till och med den 13 april 2022. 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. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 13 april 2022.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 30 mars 2022 till och med den 8 april 2022. Aktieägare ska 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 Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 13 april 2022 eller avyttras senast den 8 april 2022 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 mars 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt informationsblad med hänvisning till fullständigt prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Bolagets hemsida (www.phiab.com) samt på Sedermeras hemsida (www.sedermera.se) för nedladdning. 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 Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes informationsblad med hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska i stället 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 ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 april 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av uniträtter

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, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning

mejlas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 13 april 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Phase Holographic Imaging PHI AB
E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com) samt på Bolagets hemsida (www.phiab.com). Teckning kan även ske elektroniskt på www.nordic-issuing.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". För att kunna återopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

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 ska 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 ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 13 april 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Teckning över 15 000 EUR

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

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte 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 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, Sydkorea 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 Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea 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 Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad unit (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 förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 30 mars 2022 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 den 5 maj 2022.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 5 maj 2022, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 20 april 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. 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.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna 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 på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Teckningsoptioner av serie TO 3

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 3 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet 0,20-11,90 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner äger rum under perioden från och med 11 april 2023 till och med 2 maj 2023.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 28 april 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017766447.

Teckningsoptioner av serie TO 4

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 4 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet 0,20-15,45 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner äger rum under perioden från och med 12 september 2024 till och med 3 oktober 2024.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 1 oktober 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017766462.

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 sin hemsida (www.phiab.com).

Garantiåtagande

Under februari 2022 ingick Bolaget garantiåtaganden med flertalet parter. Åtagandet uppgår totalt till cirka 57,55 MSEK. För garantiåtagandena har garanterna möjlighet att välja kontant premieersättning om tio (10) procent alternativt ersättning i form av aktier och teckningsoptioner motsvarande ett värde om tolv (12) procent av garantens garantiåtagande, till samma villkor som i Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena förpliktigar sig garantiåtagarna till Bolaget, i den utsträckning Företrädesemissionen inte nyttjas till cirka åttio (80) procent, att teckna units om ett belopp motsvarande beloppet för de icke utnyttjade uniträtterna. Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnittet "Riskfaktorer - Ej säkerställda garantiåtaganden"). Samtliga garantier och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan.

Garantiåtagare	Org.nr	Adress	Åtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	37272035	Östre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark	40 800 000,00	70,9
Selandia Alpha Invest A/S	42178152	Vesterbrogade 26, 1620 København V, Denmark	3 000 000,00	5,2
Richard Kilander			1 500 000,00	2,6
Erik Svensson			1 500 000,00	2,6
Paginera Invest AB	556736-7502	c/o Bokföringsdiagram AB, Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg	1 000 000,00	1,7
Walm AB	559231-2929	Klackvägen 36, 856 53 Sundsvall	1 000 000,00	1,7
Augvest AB	559277-3583	c/o Augment Partners AB, Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm	1 000 000,00	1,7
Rune Löderup			1 000 000,00	1,7
Jens Miöen			1 000 000,00	1,7
SomScan ApS			500 000,00	0,9
Philip Löchen			500 000,00	0,9
Kent Eklund			500 000,00	0,9
Jakob Svensson			500 000,00	0,9
Simon Hammarström			500 000,00	0,9
Tonoy Sayeed			500 000,00	0,9
Lukas Boyaci			500 000,00	0,9
John Moll			500 000,00	0,9
Sarsaparill AB	556853-3169	c/o Peter Nilsson, Kattegattgatan 30, 252 71 Råå	500 000,00	0,9
Nils-Holger Olsson			300 000,00	0,5
Fredrik Isberg			250 000,00	0,4
Fredrik Åhlander			200 000,00	0,3
Totalt			57 550 000,00	100,0

Övrigt

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell respektive juridisk rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Sedermera och MCL agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt PHI:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter, med högst tre (3) styrelsesuppleanter. Vid årsstämma den 20 oktober 2021 valdes fyra (4) ledamöter och en (1) suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78, Lund, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Mats Lundwall	1948	Ordförande	2014	Ja	Ja
Leland Foster	1946	Ledamot	2012	Ja	Ja
Petter Björquist	1965	Ledamot	2020	Ja	Ja
Mattias Lundin	1968	Ledamot	2020	Ja	Ja

MATS LUNDWALL

Styrelseordförande sedan 2014

Bakgrund och utbildning: Mats Lundwall (född 1948) är civilekonom med mångåriga internationella och centrala VD befattningar och styrelseuppdrag inom Life-science sektorn i Ferring Pharmaceuticals, Nordic Drugs, Euro Diagnostica, Santaris Pharma samt i Cellartis, då detta förvärvades av franska Cellectis.

Övriga pågående uppdrag: Mats Lundwall är styrelseledamot i Managera AB, Sundrive Development AB och Niso Plus AB.

Innehav i Bolaget: Mats Lundwall äger inga aktier i PHI.

LELAND FOSTER

Styrelseledamot sedan 2012

Bakgrund och utbildning: Leland Foster (född 1946) är filosofie doktor i mikrobiologi och var tidigare forskningschef för branschledande Thermo Fisher Scientific. Leland Foster har även tidigare varit VD för Fisher Scientific Bioscience Group, svenska Perbio Science AB och amerikanska HyClone Laboratories Inc.

Övriga pågående uppdrag: Leland Foster är styrelseledamot i PBS Biotech Inc.

Innehav i Bolaget: Leland Foster äger privat 174 928 aktier PHI.

PETTER BJÖRQUIST

Styrelseledamot sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Petter Björquist (född 1965) är idag VD för VeriGraft AB. Björquist har omfattande erfarenhet från Biotech- och läkemedelssektorn där han haft roller som bland annat VP of Regenerative Medicine på Cellartis/Cellectis samt som Senior Scientist vid AstraZeneca.

Övriga pågående uppdrag: Petter Björquist är extern verkställande direktör för VeriGraft AB.

Innehav i Bolaget: Petter Björquist äger inga aktier i PHI.

MATTIAS LUNDIN

Styrelseledamot sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Mattias Lundin (född 1968) är idag VD för at Lumito AB. Lundin har omfattande erfarenhet som tidigare VP Global Sales på CellaVision AB (publ) samt Commercial Manager for International and Mature Markets vid ArjoHuntleigh.

Övriga pågående uppdrag: Mattias Lundin är styrelseledamot i ProstaLund AB och Bostadsrättsföreningen Landborgsslottet samt extern verkställande direktör för Lumito AB (publ).

Innehav i Bolaget: Mattias Lundin äger privat 2 000 aktier i PHI.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78, Lund, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, födelseår, befattning, samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Peter Egelberg	1963	Verkställande Direktör	2004

PETER EGELBERG

Verkställande direktör sedan 2004

Bakgrund och utbildning: Alltsedan Peter Egelberg (född 1963) under militärtjänstgöringen grundade DynaSoft AB tillsammans med andra värnpliktiga 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 Perstorp koncernen respektive brittiska Malvern Instruments.

Övriga pågående uppdrag: Peter Egelberg är styrelseordförande i Neural Aktiebolag och styrelsesuppleant i Egelberg Consulting AB

Innehav i Bolaget: Peter Egelberg äger privat 392 143 aktier och via det helägda bolaget Neural AB 739 880 aktier i PHI.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets VD Peter Egelberg och styrelsesuppleant Ann Christine Egelberg är gifta. Därutöver förekommer, per dagen för Prospektet, inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närstående transaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman den 20 oktober 2021 beslutade att arvodet till icke anställda bolagsstämموالدا styrelseledamöter, ska utgå med två (2) prisbasbelopp (2021 motsvarar det 95 200 kr, exkl. sociala avgifter) till styrelsens ordförande samt med vardera ett (1) prisbasbelopp (2021 motsvarar det 47 600 kr, exkl. sociala avgifter) till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och verkställande direktören avseende räkenskapsåret 2020/2021, som utbetalats under 2021.

Ersättning och andra förmåner som utbetalats under 2021

Styrelse (KSEK)	Befattning	Arvode	Övrig ersättning	Summa
Mats Lundwall	Ordförande	95	0	95
Leland Foster	Ledamot	47	0	47
Petter Björquist	Ledamot	47	0	47
Mattias Lundin	Ledamot	47	0	47
Johan Hyllner ¹⁾	Ledamot	47	0	47

Ledning (KSEK)	Fast lön och förmåner	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa ²⁾
Peter Egelberg, VD ³⁾	754	45	145	0	944

1) Tidigare ledamot i Bolagets styrelse

2) Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

3) Utöver VD hade Bolaget inga andra ledande befattningshavare under 2020/2021.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Introduktion

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget och dess helägda dotterbolag avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, samt delårsperioden 1 november-31 januari för åren 2021/2022 och 2020/2021. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 november 2021-31 januari 2022, med jämförande siffror för samma period 2020/2021, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 november-31 januari 2021/2022 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i Prospektet. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 november-31 januari 2021/2022, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

PHI:s delårsrapport för perioden 1 november 2021-31 januari 2022 (dvs. första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/2022), där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning (koncernen) på sida 6, balansräkning (koncernen) på sidan 7 och kassaflödesanalys (koncernen) på sida 8 samt resultaträkning (moderbolaget) på sida 10 och balansräkning (moderbolaget) på sida 11.

PHI:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning (koncernen) på sida 12, balansräkning (koncernen) på sida 13 och kassaflödesanalys (koncernen) på sida 14, resultaträkning (moderbolaget) på sida 15 och balansräkning (moderbolaget) på sida 16 samt noter på sidorna 19-24 och revisionsberättelse på sidorna 26-28.

PHI:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning (koncernen) på sida 19, balansräkning (koncernen) på sida 20 och kassaflödesanalys (koncernen) på sida 22, resultaträkning (moderbolaget) på sida 23 och balansräkning (moderbolaget) på sida 24 samt noter på sidorna 27-32 och revisionsberättelse på sidorna 34-37.

Koncernens resultaträkning

TSEK	2021-11-01	2020-11-01	2020-05-01	2019-05-01
	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	2 736	770	3 637	3 803
Kostnad för sålda varor	-894	-352	-1 346	-1 500
Bruttovinst	1 842	418	2 291	2 303
Försäljningskostnader	-3 168	-1 780	-8 773	-8 756
Administrationskostnader	-2 901	-1 450	-7 084	-6 428
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 394	-2 988	-11 720	-13 538
Övriga rörelseintäkter	0	249	1 972	367
Rörelseresultat	-6 621	-5 551	-23 314	-26 052
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	0	66	99	0
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-111	-46	-294	-261
Resultat före skatt	-6 732	-5 531	-23 509	-26 313
Skatter**	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT***	-6 732	-5 531	-23 509	-26 313

* Redovisas som "Finansnetto" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas ej i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

*** Redovisas som "Nettoresultat" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Koncernens balansräkning

TSEK	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	16 019	14 213	14 823	16 735
Materiella anläggningstillgångar	185	427	337	704
Summa anläggningstillgångar	16 204	14 640	15 160	17 439
Omsättningstillgångar				
Varulager	2 217	1 661	1 334	1 530
Kundfordringar*	2 485	1 630	1 591	1 173
Övriga fordringar*	1 052	3	497	199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	282	913	929	1 218
Kassa och bank	1 791	3 381	2 256	14 484
Summa omsättningstillgångar	7 828	7 588	6 607	18 604
SUMMA TILLGÅNGAR	24 032	22 228	21 767	36 043

* Redovisas i den summerade posten "Kortfristiga fordringar" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Koncernens balansräkning (forts.)

TSEK	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital*	2 879	2 879	2 879	2 879
Övrigt tillskjutet kapital*	75 311	75 311	75 311	75 311
Annat eget kapital inklusive årets resultat*	-88 045	-66 016	-72 806	-49 294
Summa eget kapital	-9 855	12 174	5 384	28 896
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit*	0	0	0	0
Skulder kreditinstitut*	28 763	4 250	7 400	1 125
Summa långfristiga skulder**	28 763	4 250	7 400	1 125
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut*	750	1 000	2 475	1 000
Leverantörsskulder*	861	1 060	1 363	937
Skatteskuld*	941	878	629	202
Övriga kortfristiga skulder*	183	130	624	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*	2 389	2 737	3 892	3 558
Summa kortfristiga skulder***	5 124	5 804	8 983	6 022
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 032	22 228	21 767	36 043

* Redovisas ej i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas som "Finansiella skulder" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

*** Redovisas som "Rörelseskulder" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2021-11-01	2020-11-01	2020-05-01	2019-05-01
	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Årets resultat*	-6 732	-5 531	-23 509	-26 313
Avskrivningar	995	1 832	6 541	7 360
Omräkningsdifferens**	-120	0	-4	79
Rörelseflöde	-5 857	-3 699	-16 972	-18 874
Ökn (-)/minskn (+) av varulager	282	-57	196	-148
Ökn (-)/minskn (+) av rörelsefordr.	-609	435	-348	-9
Ökn (+)/minskn (-) av rörelseskulder	-2 110	-298	2 882	-1 272
Rörelsekapitalförändring	-2 437	80	2 730	-1 429
Kassaflöde från löpande verksamhet	-8 294	-3 619	-14 242	-20 303
Investeringsverksamheten				
Utvecklingskostnader	-1 288	-1 000	-4 091	-2 729
Patent och varumärken	-1	0	-170	-266
Maskiner och inventarier	0	0	0	-197
Kassaflöde efter investeringar	-9 583	-4 589	-18 503	-23 495
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner, netto	0	0	0	17 566
Ökn (+)/minskn (-) av låneskulder	10 113	-375	6 275	-750
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10 113	-375	6 275	16 816
Årets kassaflöde***	530	-4 964	-12 228	-6 847
Likvida medel vid periodens början	1 261	8 345	14 484	21 331
Likvida medel vid årets slut****	1 791	3 381	2 256	14 484
<i>(Inkl. outnyttjade beviljade krediter)</i>	<i>12 838</i>	<i>36 631</i>	<i>35 506</i>	<i>16 484</i>

* Redovisas som "Periodens resultat" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas ej i årsredovisningen för 2019/20

*** Redovisas som "Periodens kassaflöde" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

**** Redovisas som "Likvida medel vid periodens slut" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	2021-11-01	2020-11-01	2020-05-01	2019-05-01
	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	2 393	449	2 991	3 716
Kostnad för sålda varor	-815	-101	-1 358	-1 502
Bruttovinst	1 578	348	1 633	2 214
Försäljningskostnader	-2 534	-1 316	-6 617	-8 756
Administrationskostnader	-2 901	-1 450	-7 084	-5 814
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 394	-2 988	-11 720	-13 538
Övriga rörelseintäkter	0	249	1 972	367
Rörelseresultat	-6 251	-5 157	-21 816	-25 527
Ränteintäkter och liknande resultatposter*	0	66	99	0
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-111	-46	-1 236	-261
Resultat före skatt	-6 362	-5 137	-22 953	-25 788
Skatter**	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT***	-6 362	-5 137	-22 953	-25 788

*Redovisas som "Finansnetto" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas ej i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

*** Redovisas som "Nettoresultat" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Moderbolagets balansräkning

TSEK	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	16 019	14 213	14 823	16 735
Materiella anläggningstillgångar	185	427	337	704
Finansiella anläggningstillgångar	0	942	0	942
Summa anläggningstillgångar	16 204	15 582	15 160	18 381
Omsättningstillgångar				
Varulager	2 217	1 452	1 334	1 530
Kundfordringar*	1 641	1 463	1 944	1 173
Fodringar mot koncernbolag*	3 053	1 166	1 379	244
Övriga fordringar*	996	510	497	199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	207	913	837	1 032
Kassa och bank	834	2 996	1 711	13 940
Summa omsättningstillgångar	8 948	8 500	7 702	18 118
SUMMA TILLGÅNGAR	25 152	24 082	22 862	36 499

* Redovisas i den summerade posten "Kortfristiga fordringar" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Moderbolagets balansräkning (forts.)

TSEK	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital*	2 879	2 879	2 879	2 879
Fond för utvecklingsutgifter*	15 534	13 267	13 863	12 924
Överkursfond*	3 520	26 473	26 473	52 261
Omräkningsdifferens*				
Balanserat resultat*	-15 534	-13 267	-13 863	-12 924
Årets resultat*	-15 006	-15 306	-22 953	-25 788
Summa eget kapital	-8 607	14 045	6 399	29 352
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	0	0	0	0
Skulder kreditinstitut	28 650	4 250	7 400	1 125
Summa långfristiga skulder**	28 650	4 250	7 400	1 125
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut*	750	1 000	2 475	1 000
Leverantörsskulder*	861	1 060	1 364	937
Skatteskuld*	926	860	628	202
Övriga kortfristiga skulder*	183	130	704	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*	2 389	2 737	3 892	3 558
Summa kortfristiga skulder***	5 109	5 787	9 063	6 022
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 152	24 082	22 862	36 499

* Redovisas ej i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas som "Finansiella skulder" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

*** Redovisas som "Rörelseskulder" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Nedanstående tabell redovisar koncernens finansiella nyckeltal och utvalda finansiella poster för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, samt delårsperioden 1 november-31 januari för räkenskapsåren 2021/2022 och 2020/2021. Finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021. Finansiella nyckeltal för perioden 1 november-31 januari 2021/2022, samt jämförande period för föregående år, har dels hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 november-31 januari 2021/2022, dels tagits fram i syfte att ingå i Prospektet. Nyckeltalen har ej granskats av Bolagets revisor.

PHI tillämpar vissa alternativa nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än PHI.

MSEK (om inget annat anges)	2021-11-01 2022-01-31	2020-11-01 2021-01-31	2020-05-01 2021-04-30	2019-05-01 2020-04-30
Nyckeltal				
Nettoomsättning	2,7	0,8	3,6	3,8
Balansomslutning	24,0	22,2	21,7	36
Medelantal anställda**	13	16	18	17
Alternativa nyckeltal				
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5,6	-3,7	-16,8	-18,7
Resultat efter finansnetto*	-6,7	-5,5	-23,5	-26,3
Soliditet (%)	-41	55	25	80

* Redovisas som "Nettoresultat" i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22

** Redovisas ej i delårsrapporten för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2021/22 och har tagits fram i syfte att ingå i Prospektet.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges PHI:s definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA):	Rörelseresultat före räntor, skatter samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets rörelseresultat oavsett finansiering och avskrivningar.
Soliditet:	Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Nyckeltalet presenterar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och är avsett att bidra till ökad förståelse för Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.
Resultat efter finansnetto:	Resultat före skatt. Bolaget anser att nyckeltalet ger förståelse för Bolagets rörelseresultat efter finansiering och avskrivningar.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2021-11-31 2022-01-31	2020-11-01 2021-01-31	2020-05-01 2021-04-30	2019-05-01 2020-04-30
Rörelseresultat	-6,6	-5,5	-23,3	-26,1
Planenliga avskrivningar	1	1,8	6,5	7,4
EBITDA	-5,6	-3,7	-16,8	-18,7

Soliditet (%)	2021-11-31	2020-11-01	2020-05-01	2019-05-01
	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2020-04-30
Eget kapital	-9 855	12 174	5 384	28 896
Balansslutning	24 032	22 228	21 688	36 043
Soliditet (%)	-41	55	25	80

Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning efter den 31 januari 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 januari 2021 fram till dagen för detta Prospekt.

Utdelningspolicy

PHI 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. PHI är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. Bolagets avsikt är att framgent lämna utdelning till sina aktieägare. Eventuell framtida utdelning till aktieägare kommer bero på Bolagets intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE

Allmän information om aktierna

PHI är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod: SE0005504636.

Per den 31 januari 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 878 994,20 SEK fördelat på totalt 14 394 971 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,20 SEK. Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 18 juni 2018, får aktiekapitalet inte understiga 2 400 000,00 SEK och inte överstiga 9 600 000,00 SEK, fördelat på lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 aktier. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 14 394 971 och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 14 394 971 aktier. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att Bolagets aktiekapital initialt ökar från 2 878 994,20 SEK till 4 403 167,60 SEK och att antalet aktier ökar från 14 394 971 aktier till 22 015 838 aktier.

Ägarförhållanden

Per dateringen av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 3 500 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 december 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Per dateringen av Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i PHI utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Peter Egelberg*	1 132 023	7,86
Avanza Pension	1 066 688	7,51
Övriga ägare (cirka 3 500 st.)	12 196 260	84,63
Totalt	14 394 971	100,00

* VD för Bolaget

** Styrelseledamot i Bolaget

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Utöver de teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 som emitteras i samband med Erbjudandet samt det konvertibellån som nämns nedan fanns det vid dateringen av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Konvertibellån till Formue Nord

PHI har erhållit lån från Formue Nord om totalt cirka 30 MSEK, där cirka 9,77 MSEK är avsett att återbetalas med nettolikviden från den initiala emissionen i Erbjudandet (se avsnitten "Bakgrund och motiv till Erbjudandet" samt "Verksamhetsbeskrivning - Finansiering"). Resterande lån, cirka 20,23 MSEK inklusive upplupen ränta, har av bolagsstämma den 15 mars 2022 beslutats att ersättas av en riktad nyemission av konvertibler om totalt cirka 20,23 MSEK. Totalt emitterades 1 700 000 konvertibler till Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord Fokus"), där Formue Nord Fokus har rätt att under perioden från och med utbetalningsdagen den 13 april 2022, till och med förfallodagen den 16 oktober 2024, konvertera lånet till aktier. Varje (1) konvertibel berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Konvertiblerna löper med en kvartalsvis ränta om tre (3) procent.

Inom ramen för konvertibellånet har Formue Nord Fokus möjlighet att fram till och med den 2 maj 2023, det vill säga sista dagen i inlösenperioden av TO 3, konvertera lånet till aktier till en fast konverteringskurs om 11,90 SEK per ny aktie

samt från och med den 3 maj 2023 till och med den 16 oktober 2024, det vill säga sista dagen i inlösenperioden av TO 4, konvertera lånet till aktier till en konverteringskurs om 15,45 SEK. I det fall konvertering inte har ägt rum innan 2 maj 2023, det vill säga sista dagen i inlösenperioden av TO 3, kommer 50 procent av emissionslikviden från inlösen av TO 3 att användas för att delvis återbetala konvertibellånet.

Återstående konvertibellån inklusive ränta återbetalas med likvid från inlösen av TO 4 i det fall konvertibler inte har konverterats till aktier senast den 16 oktober 2024. PHI kan fram till och med förfalldagen, den 16 oktober 2024, betala tillbaka lånet i sin helhet. Formue Nord Fokus har dock rätt att vid tillfället i stället besluta om konvertering. Förutsatt fulltecknad initial emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 och serie TO 4, medför full konvertering av konvertiblerna en utspädning om cirka sex (6) procent.

Väsentliga kontrakt

Förutom kontrakt inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget under det senaste år som föregår offentliggörandet av Prospektet ej ingått något väsentligt kontrakt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

PHI har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att PHI blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt deras familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med PHI.

Bolaget har, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Prospektet, inte varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare - Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

Intressekonflikter

Personer i PHI:s styrelse och VD äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver heller några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av PHI:s bolagsordning och uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Skiffervägen 48, 224 78, Lund, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.phiab.com

EMITTENT

**Phase Holographic Imaging PHI AB
Skiffervägen 48
224 78 Lund**

**046-38 60 80
ir@phiab.se**

FINANSIELL RÅDGIVARE

**Sedermera Corporate Finance AB
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö**

**Telefon: 040-615 14 10
www.sedermera.se**

LEGAL RÅDGIVARE

**Markets & Corporate Law Nordic AB
Stortorget 3
211 22 Malmö**

**Telefon: 040-622 91 64
www.mcl.law**

EMISSIONSINSTITUT

**Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö**

**Telefon: 040-632 00 20
www.nordic-issuing.se**

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

**Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm**

**Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.se**