



phi

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PHASE HOLOGRAPHIC IMAGING PHI AB

teckningstid 6-20 december 2024

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen nyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 20 december 2024, eller sälja erhållna teckningsrätter som inte avses nyttjas för teckning av aktier senast den 17 december 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information till investerare".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 4 december 2024. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i prospektförordningen (EU) 2017/1129. 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 TILL INVESTERARE

Med "Bolaget" eller "PHI" avses i detta EU-tillväxtprospekt Phase Holographic Imaging PHI AB med organisationsnummer 556542-7811. Prospektet har upprättats med anledning av Bolagets aktuella emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen").

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Företrädesemissionen. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.phiab.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se, Spotlight Stock Markets webbplats www.spotlightstockmarket.com, samt på Nordic Issuing AB:s webbplats www.nordic-issuing.se.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier i PHI har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och inga värdepapper får nyttjas, erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess värdepapper i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

Personer som mottar prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom europeiska

ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerar fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av PHI och Erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och om så ändå sker ske sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av PHI och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i PHIs verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med Erbjudandet är Navia Corporate Finance AB finansiell rådgivare ("Navia"), Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") emissionsinstitut och HWF Advokater AB ("HWF") legal rådgivare till PHI. Navia har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i PHI är ansvarig för innehållet, varpå Navia 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 detta prospekt.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta prospekt inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i detta prospekt som inte hänför sig till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i detta prospekt och kan identifieras genom användandet av termer såsom "enligt styrelsens bedömning", "kan" och "beräknas" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ågnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta prospekt och Bolaget tar därefter inte något ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i detta prospekt baserat på ny information, framtida händelser etc., utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som PHI verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. 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

PHIs aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Spotlight är en multilateral handelsplattform och ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING.....	1
SAMMANFATTNING.....	2
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	7
BAKGRUND OCH MOTIV.....	8
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	10
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	16
RISKFaktorER	17
VILLKOR FÖR VÅRDEPAPPREN	20
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	26
FINANSIELL INFORMATION	28
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	29
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	31

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investerare 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 PHIs kontor med adress Skiffervägen 48, 224 78 Lund. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

Observera att informationen på PHIs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information införlivas i prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

BOLAGETS HALVÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2024-05-01 – 2024-10-31

	Sida
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11

PHIs halvårsrapport finns på följande länk: [Halvårsrapport 2024/2025](#)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023-05-01 – 2024-04-30

	Sida
Resultaträkning	17
Balansräkning	18-19
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	19
Kassaflödesanalys	20
Noter	25-36
Revisionsberättelse	38-44

PHIs årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024 finns på följande länk: [Årsredovisning 2023/2024](#)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022-05-01 – 2023-04-30

	Sida
Resultaträkning	20
Balansräkning	21-22
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Noter	28-36
Revisionsberättelse	37-43

PHIs årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 finns på följande länk: [Årsredovisning 2022/2023](#)

Årsredovisningarna för 2022/2023 och 2023/2024 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING

- 1.1 **Värdepapperens namn och ISIN-kod** Erbjudandet består av aktier i Phase Holographic Imaging PHI AB. Aktierna i PHI har kortnamn (ticker) "PHI" och ISIN-kod SE0005504636. Teckningsrätter har ISIN-kod SE0023314141, BTA1 har ISIN-kod SE0023314158 och BTA2 har ISIN-kod SE0023314166.
- 1.2 **Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter för emittenten** Bolagets firma är Phase Holographic Imaging PHI AB, med organisationsnummer 556542-7811. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300JZR79QYESM6296. Bolagets handelsbeteckning är PHI. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 46 38 60 80 och via e-post info@phiab.com samt på Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78 Lund. Bolagets webbplats är www.phiab.com.
- 1.3 **Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet** 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 webbplats www.fi.se.
- 1.4 **Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 4 december 2024.
- 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 kârändande 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** Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Registreringslandet är Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Anders Månsson. Firmanamnet är Phase Holographic Imaging PHI AB. Namn på värdepappret är "PHI".

Huvudsaklig verksamhet

PHI är ett svenskt bolag som fokuserar på utveckling av holografisk avbildningsteknologi. Bolagets teknologi används främst inom biomedicin och cellforskning, där den möjliggör analys av celler och vävnader utan att behöva använda färgämnen eller andra invasiva metoder. PHIs produkter är avsedda att förbättra forskning och diagnostik inom områden som cancer, immunologi och andra sjukdomar. Bolaget arbetar ofta med forskningsinstitutioner och har som mål att förbättra både hastighet och noggrannhet i cellanalys.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller några aktieägare i grupp. Nedanstående tabell visar aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 oktober 2024 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Röster och kapital (%)
Altium SA	23,6
Övriga	76,4
Totalt	100,0

- 2.2 **Finansiell nyckelinformation** I detta avsnitt presenteras viss finansiell information i sammandrag hämtat från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024, och Bolagets oreviderade halvårsrapport för perioden 1 maj-31 oktober 2024, med jämförande siffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3.

Det noteras att i revisionsberättelse i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024 framgår på sida 43 en anmärkning enligt följande:

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämman inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Intäkter och lönsamhet

KSEK	240501-241031**	230501-231031**	230501-240430*	220501-230430*
Nettoomsättning	4 315	3 951	10 510	9 900
Rörelseresultat	-8 302	-8 130	-16 943	-20 352
Årets resultat	-9 598	-9 674	-20 175	-23 185

* reviderat
** ej reviderat

Tillgångar och kapitalstruktur

KSEK	241031**	231031**	240430*	230430*
Summa tillgångar	42 706	32 233	33 002	34 709
Summa eget kapital	545	5 546	4 988	3 728
Summa långfristiga skulder	-	-	19 579	20 623
Summa kortfristiga skulder	24 032	8 496	8 435	10 358

* reviderat
** ej reviderat

Kassaflöde

KSEK	240501-241031**	230501-231031**	230501-240430*	220501-230430*
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 203	-8 930	-16 759	13 339
Kassaflöde efter investeringar	-2 178	-13 153	-26 679	6 685
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	5 438	7 968	21 538	-2 801
Likvida medel vid periodens slut	7 918	122	167	5 308

* reviderat
** ej reviderat

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

De mest väsentliga riskfaktorerna specifika för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Bolaget och risken för att det förverkligas, anges nedan i rangordning där de mest väsentliga riskerna anges först. Dessa är:

- **Beroende av samarbetspartners avseende produktion/distribution**

PHI är och kommer i framtiden att vara beroende av samarbeten för utveckling och produktion av sina produkter. Bolaget har främst ingått avtal med leverantörer för produktion av HoloMonitor®. Det finns en risk att dessa samarbeten inte ger önskade resultat, att de försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som ställs, inklusive regulatoriska krav från myndigheter. Om pågående eller framtida samarbeten upphör, kan det bli svårt för Bolaget att snabbt hitta nya, lämpliga samarbetspartners. Dessutom finns risken att nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten eller inte är villiga att fortsätta under för Bolaget acceptabla villkor. Om en eller flera av Bolagets partners misslyckas eller avbryter samarbetet kan PHI ha svårt att ersätta dem på ett tidsenligt, kvalitativt eller ekonomiskt sätt. Detta kan leda till förseningar, ökade kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och produktionen, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserades skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

- **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

PHI är ett litet bolag som är beroende av en stor del av dess medarbetare. Flertalet av medarbetarna är att betrakta som nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner – om det så är personal inom produktutveckling eller inom ledning – 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 Bolaget. Det finns risk att Bolagets konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

AVSNITT 3 – NYKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

- 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy**
- Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.
- Bolagets aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 5 464 487,60 SEK fördelat på totalt 27 322 438 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
- Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.
- Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.
- 3.2 Plats för handel med värdepapperen**
- Bolagets aktier är upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket registrerat de nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer även dessa att handlas på Spotlight Stock Market, förutsatt att sådan ansökan godkänns.
- 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av**
- Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
- 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen**
- De mest väsentliga riskfaktorerna specifikt för Bolagets värdepapper, enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Bolagets värdepapper och risken för att det förverkligas är:
- Ägare med betydande inflytande**
- Altium SA är den största ägaren i PHI och äger cirka 23,6 procent av de utestående aktierna i Bolaget. Övriga styrelsemedlemmar har också aktieinnehav. Tillsammans med större ägare har styrelsen ett betydande inflytande över frågor som rör bolagsstämman, såsom val av styrelseledamöter, emission av nya aktier eller aktierelaterade värdepapper, beslut om vinstutdelning samt eventuella förvärv eller försäljningar av verksamheten. Huvudägaren påverkar även valet av styrelseledamöter och därmed indirekt de ledande befattningshavarna i Bolaget. Det finns en risk att detta inflytande kan vara till nackdel för övriga aktieägare, som kan ha andra intressen än huvudägaren. PHI har, utöver lagstadgade skyddsregler som aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, inga möjligheter att förhindra ett potentiellt missbruk av detta inflytande. Vidare kan en omfattande försäljning av aktier, särskilt av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, leda till en betydande nedgång i aktiekursen, vilket kan påverka Bolaget negativt.
- Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som låg. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.
- Aktiens likviditet och volatilitet**
- PHIs aktie är sedan 2014 noterad på Spotlight Stock Market och har sedan den 1 januari 2024 haft en genomsnittlig handelsvolym på cirka 23 751 aktier per dag, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av Bolagets aktier dagligen. Aktiekursen har sedan den 1 januari 2024 varierat mellan ett maximum på cirka 8,90 SEK och ett minimum på cirka 4,23 SEK. Den begränsade likviditeten kan leda till större fluktuationer i aktiekursen och svårigheter för aktieägare att sälja större poster. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i PHI kan det innebära svårigheter för innehavare att avyttra sina aktier snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som vill sälja sitt innehav kan tvingas sälja aktier till en betydande förlust.
- Om aktiekursen sjunker väsentligt under prissättningen i Erbjudandet under teckningsperioden kan det påverka teckningsgraden negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet genom minskade finansiella resurser för att genomföra de framtidsplaner som presenteras i detta prospekt. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Vid extra bolagsstämma den 2 december 2024 beslutade stämman att godkänna styrelsens beslut om att genom en Företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 7 145 868,40 SEK genom Företrädesemission av högst 35 729 342 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet för emissionen uppgår till högst 64 312 815,60 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 december 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av sjutton (17) nya aktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 35 729 342 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 64,3 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 6 december 2024 till och med den 20 december 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 20 december 2024.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 6 december 2024 till och med den 17 december 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 6 december 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 januari 2025.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av sjutton (17) aktier.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 december 2024 till och med den 20 december 2024. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt). För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälan för teckning utan företräde ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 20 december 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälan för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsnedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Vid teckning av aktier utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Nordic Issuing hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Nordic Issuing ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Nordic Issuing kan vara förhindrat att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälan i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsnedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 7 145 868,40 SEK genom Företrädesemission av högst 35 729 342 aktier. Detta motsvarar en utspädning om cirka 57 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget för de befintliga aktieägare som väljer att ej delta i Företrädesemissionen.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring den 23 december 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Kostnader för Företrädesemissionen

Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9,6 MSEK, inklusive ersättning till garanter om cirka 5,3 MSEK (förutsatt att samtliga väljer kontant ersättning). Emissionskostnaderna (inklusive ersättning till garanter) motsvarar cirka 15 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen.

4.2

Motiv till

Erbjudandet och användningen av emissionslikvid

Motiv för Företrädesemissionen och emissionslikvidens användande

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för det aktuella behovet under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. För att dels förstärka Bolagets kapitalstruktur genom att återbetala/kvitta utestående lån och deras ränta, och dels finansiera den kommande utvecklingen, genomför Bolaget Företrädesemissionen, vars emissionsvolym uppgår till cirka 64,3 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 9,6 MSEK inklusive kontant ersättning till garantiåtagare). Genom de medel Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen (efter emissionskostnader), totalt högst cirka 54,7 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Återbetalning av utestående konvertibellån från Altium SA samt dess ackumulerade ränta – cirka 37 procent av emissionslikviden
- Återbetalning (alternativt kvittning) av övriga kortfristiga lån och deras ackumulerade ränta – cirka 18 procent av emissionslikviden
- Utveckling av klinisk tillämpning inom regenerativ medicin – cirka 25 procent av emissionslikviden
- Utveckling av AI-baserad mjukvara – cirka 20 procent av emissionslikviden

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet och planer till Q1 2026. I det fall Företrädesemissionen, trots på förhand skriftliga avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, inte medför att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 64,3 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar 100 procent av den totala högsta emissionsvolymen. Av detta avser cirka 15,2 MSEK, motsvarande cirka 23,6 procent, teckningsförbindelser; cirka 28,7 MSEK, motsvarande cirka 44,6 procent, bottengaranti; och cirka 20,5 MSEK, motsvarande cirka 31,8 procent, toppgaranti. För bottengarantiåtagandet utgår kontant ersättning om 10 procent på garanterat belopp alternativt ersättning i form av aktier (till samma villkor som i Företrädesemissionen) motsvarande 13 procent av garanterat belopp. För toppgarantiåtagandet utgår kontant ersättning om 12 procent på garanterat belopp alternativt ersättning i form av aktier (till samma villkor som i Företrädesemissionen) motsvarande 15 procent av garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som har lämnats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.

Intressekonflikter

Navia erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Navia har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Navia inte några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Navia kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Navia kan komma att erhålla ersättning. HWF är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. HWF erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Phase Holographic Imaging PHI AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Goran Dubravčić
Styrelseledamot	Petter Björquist
Styrelseledamot	Mats Lundwall
Styrelseledamot	John Moore
Styrelseledamot	Ivan Jurkovic
Styrelseledamot	Peter Egelberg
Styrelseledamot	Leland Foster

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt 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 detta prospekt. Investerares 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. Styrelsen bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt styrelsen 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 Bolaget har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- National Library of Medicine, Cell-based therapeutics: the next pillar of medicine (2013)
- Alliance for Regenerative Medicine, Regenerative Medicine in 2021: A Year of Firsts & Records (2021)
- U.S. Food & Drug Administration, Approved Cellular and Gene Therapy Products (2024)
- 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)
- 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)
- U.S. Food & Drug Administration, Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Markes, M.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://school.wakehealth.edu/research/institutes-and-centers/wake-forest-institute-for-regenerative-medicine>
- <https://www.cancer.gov/research/infrastructure/cancer-centers>
- <https://www.mdpi.com/2076-3417/8/7/1027>

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

För närvarande innebär tillverkningen av behandlingar som idag finns tillgängliga eller är i sen utvecklingsfas och som botar tidigare obotliga sjukdomar som cancer, Parkinsons sjukdom och diabetes den manuella och komplexa processen att odla celler och virus i ett laboratorium. Dessutom är den utrustning, de analysverktyg och de standarder som tillverkaren har tillgång till för närvarande primitiva. Det optiska mikroskopet är det primära referens- och kvalitetsbedömningsverktyget vid cellodling. Med hjälp av ett mikroskop kan en människa avgöra den viktiga hälsostatusen hos en cellkultur när denne får veta vad denne ska titta efter. Uppgiften är enkel för en människa, men har fram till nyligen varit mycket svår att automatisera. Den snabba utvecklingen av artificiell intelligens under de senaste åren har gett oss de algoritmer och den datorkraft som gör att denna uppgift kan automatiseras för storskalig tillverkning av levande biologiskt material.

Som en liten leverantör av mikroskopiutrustning och programvara för datorseende kan PHI inte förvänta sig att uppnå målet att tillhandahålla en nyckelteknologi som gör det möjligt att effektivt tillverka cell- och genterapier med hög kvalitet till en rimlig kostnad på egen hand. Därför har PHI etablerat relationer med likasinnade spjutspetsinstitutioner som Wake Forest Institute for Regenerative Medicine, Huntsman Cancer Institute och den europeiska organisationen för kärnforskning, CERN. Dessa institutioner kompletterar Bolagets expertis genom att tillhandahålla expertis inom cellbiologi och AI.

Likviden som erhålls av Bolaget genom Företrädesemissionen är – efter återbetalning/kvittning av utestående lån – avsedd att göra det möjligt för PHI att utveckla dessa relationer till en samordnad insats för att möta den ökande efterfrågan på automatiserad kvalitetsbedömning av cellkulturer vid tillverkning av cell- och genterapi. Samtidigt avser PHI att kunna utforska möjligheten att avbilda miniatyrorgan med hjälp av holografisk avbildning och artificiell intelligens. Bristen på sådana utbildningsmöjligheter är ett stort hinder för att förbättra dagens dåliga förmåga att förutsäga hur en patient kommer att reagera på en viss behandling när den administreras.

MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för det aktuella behovet under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. För att dels förstärka Bolagets kapitalstruktur genom att återbetala/kvitta utestående lån och deras ränta, och dels finansiera den kommande utvecklingen, genomför Bolaget Företrädesemissionen, vars emissionsvolym uppgår till cirka 64,3 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 9,6 MSEK inklusive kontant ersättning till garantiåtagare). Genom de medel Bolaget

tillförs genom Företrädesemissionen, totalt cirka 54,7 MSEK efter emissionskostnader, är Bolagets avsikt att finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Återbetalning (alternativt kvittning) av utestående konvertibellån från Altium SA samt dess ackumulerade ränta – cirka 37 procent av emissionslikviden
- Återbetalning (alternativt kvittning) av övriga kortfristiga lån från Altium SA och deras ackumulerade ränta – cirka 18 procent av emissionslikviden
- Utveckling av klinisk tillämpning inom regenerativ medicin – cirka 25 procent av emissionslikviden
- Utveckling av AI-baserad mjukvara – cirka 20 procent av emissionslikviden

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet och planer till Q1 2026. I det fall Företrädesemissionen, trots på förhand skriftliga avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 100 procent, inte medför att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Cirka 64,3 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar 100 procent av den totala högsta emissionsvolymen. Av detta avser cirka 15,2 MSEK, motsvarande cirka 23,6 procent, teckningsförbindelser. Cirka 28,7 MSEK avser bottengaranti (aktiveras direkt efter teckningsförbindelser och upp till cirka 44,6 procent) och cirka 20,5 MSEK, motsvarande cirka 31,8 procent, avser en toppgaranti (från 100 procent och nedåt). För bottengarantiåtagandet utgår en garantiersättning om 10 procent kontant alternativt 13 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. För toppgarantiåtagandet utgår en garantiersättning om 12 procent kontant alternativt 15 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som har lämnats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt.

RÅDGIVARE

Navia är finansiell rådgivare och HWF legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Navia har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i detta prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Navia från allt ansvar gentemot befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

DISPENS FRÅN BUDPLIKTSBUD

Huvudägaren Altium SA, vars aktieäggande i Bolaget motsvarar cirka 23,6 procent av kapitalet och rösterna, har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin prorata-andel och har även ingått avtal om toppgarantiåtagande. I det fall att toppgarantiåtagandet skulle infrias fullt ut skulle Altium SAs aktie- och röstandel i PHI komma att öka till över 30 procent. Altium SA har beviljats undantag från budplikt av Aktiemarknadsnämnden för det fall Altium SAs aktieäggande skulle uppgå till eller överstiga 30 procent av antalet röster i Bolaget som ett resultat av Altium SAs deltagande i Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Navia erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Navia har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Navia inte några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Navia kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Navia kan komma att erhålla ersättning. HWF är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. HWF erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har Navia inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL PHI

PHI är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och marknadsför sina icke-invasiva time-lapse imaging-instrument för studier av levande celler. Att instrumenten är icke-invasiva innebär att metoden inte kräver att ett instrument förs in genom huden. Dessa fasavbildningsmikroskop gör det möjligt att enkelt observera och mäta individuella cellers beteende och respons över tid, utan att använda störande eller förstörande färgämnen. Grunden för PHIs kommersiella HoloMonitor®-produkter är QPI-tekniken (Quantitative Phase Imaging, sv. kvantitativ fasavbildning), vilken ger ett innovativt tillvägagångssätt för utvärdering av cellkvalitet i realtid. Tekniken och tillvägagångssättet är att betrakta som innovativ/-t då den/det erbjuder en detaljerad analys av ett stort antal egenskaper för cellhälsa och cellbeteende utan att skada eller påverka levande celler och tekniken skiljer sig därmed från konventionella mätmetoder, som ofta äventyrar cellintegriteten.¹ PHI fokuserar på att utveckla verksamheten för att expandera från den nuvarande prekliniska forskningsmarknaden till den betydande hälsovårdsindustrin och det framväxande området regenerativ medicin.

PHI avser att sätta ett nytt riktmärke med QPI som en guldstandardmetod (den godkända metod som väljs för att validera cellkvaliteten för en behandling) för kvalitetskontroll av celler, vilket gör det möjligt att utveckla regenerativa behandlingar och göra framtida cellterapi säkra, tillförlitliga samt ekonomiskt och universellt tillgängliga för patienter över hela världen.

PRODUKTER

PHIs produktutbud fokuseras på holografiska bild-lösningar för medicinsk diagnostik och forskning. Produkterna inkluderar holografiska bild-system, programvara för bildanalys, applikationer för specifika områden, supporttjänster och kundanpassade lösningar. Genom produktutbudet strävar PHI efter att erbjuda effektiva verktyg för att förbättra diagnostik och forskning inom life science.

Bolagets system är flerkomponentsystem med hårdvara som används för att analysera biologiska prover, såsom celler, i realtid. QPI-tekniken fungerar så här (utan färgning), och upplösningen är en egenskap hos PHIs produkt och hårdvara/optiska komponenter – de erbjuder hög upplösning och precision utan behov av färgning, vilket bevarar provens naturliga tillstånd.

HoloMonitor® M4

Bolaget har utvecklat HoloMonitor® M4, ett inkubator-tolerant fasavbildningsmikroskop som gör det möjligt att enkelt observera och mäta individuella cellers beteende och respons över tid, utan

att använda störande eller förstörande färgämnen. Utvecklingen av HoloMonitor® har blivit möjlig tack vare den snabba teknologiska utvecklingen inom bildsensorer och LED-belysning under det senaste decenniet.

HoloMonitor® använder kvantitativ faskontrastmikroskopi för att icke-invasivt analysera cellulära händelser genom långsiktig digital fasavbildning. Under inspelning analyseras time-lapse-bildsekvenser automatiskt för att ge realtidsinformation om enskilda celler och cellpopulationer i form av grafer och spridningsdiagram. Till skillnad från fluorescensmikroskopi avbildas cellerna med en lågeffekt laser utan etiketter eller infärgning, vilket gör att cellerna förblir helt opåverkade och kan användas för ytterligare studier med annan instrumentering.

Inuti 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 de inspelade uppgifterna. Genom att använda flera HoloMonitor®-applikationer för att analysera de lagrade bildsekvenserna kan forskare få omfattande resultat från ett enda prov, vilket enligt Bolaget sparar tid, ansträngning och värdefulla stamceller och primära celler. HoloMonitor® har för närvarande CE-godkännande och får därmed användas som ett stöd för preklinisk forskning.

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

HoloMonitor® App Suite är Bolagets egenutvecklade programvara för biologiska tillämpningar. Den är utformad för att automatisera och fördjupa analysen av cellpopulationer, där den extraherar specifika cellulära parametrar och kondenserar dem till kvantitativa, applikationsspecifika resultat. Programvaran möjliggör kinetisk spårning av levande celler och analys direkt från inkubatorn, vilket gör dataanalysen enklare utanför laboratoriet. Utöver detaljerad information om enskilda celler och cellpopulationer ger App Suite också visuella data i form av högkvalitativa bilder och time-lapse- videor av in vitro-cellkulturer. Tidigare bildresultat kan även analyseras på nytt med lätthet.

HoloMonitor® Live Cell Assays är en del av Bolagets mjukvara som gör det möjligt för användare att enkelt genomföra studier av levande celler för att observera olika cellulära händelser. Denna programvara följer de protokoll som ofta krävs för att studera olika aktiviteter och generera precisa mätvärden. Med ett intuitivt användargränssnitt guidar programmet användaren genom ett enkelt steg-för-steg-arbetsflöde, från experimentuppsättning till presentation av resultaten. Fördelarna med Assays är att de erbjuder ett effektivt arbetssätt och tidsbesparingar, eftersom användaren

¹ <https://www.mdpi.com/2076-3417/8/7/1027>

kan få flera olika resultat från samma experiment. PHI marknadsför ett sortiment av olika Assays, inklusive sårläkning, kinetisk cellproliferation och kinetisk dosrespons.

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 PHIs HoloLids™. Locken används tillsammans med rekommenderade cellodlingskärl för att säkerställa optimal bildkvalitet. HoloLids™ är luftventilerade och kan återanvändas cirka tio gånger efter sterilisering.

Provhållaren

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

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 tidsstämpel som genom att byta färg påminner användaren om att byta ut engångsbehållaren en gång i månaden.

AFFÄRSMODELL

PHI marknadsför en kombination av programvara och hårdvara och utvecklar ständigt sina erbjudanden genom intern utveckling som svar på förändrade marknadsbehov. Styrelsens bedömning är att Bolagets produkter och deras kombination av mjukvara och hårdvara är konkurrenskraftig, jämfört med möjliga alternativ, i och med den avancerade algoritmen som står bakom tekniken och som rekonstruerar cellbilderna helt digitalt i datorn. Produktionen av hårdvara och tillbehör är outsourcad till specialiserade underleverantörer i Sverige och produkterna genomgår Bolagets kvalitetskontroller.

PHIs affärsmodell är strategiskt centrerad kring HoloMonitor®-portföljen, som är utformad för att tillgodose specifika behov hos forskningslaboratorier inom den akademiska världen och industrin. Bolaget prioriterar direkta interaktioner och produkt demonstrationer på plats hos potentiella kunder, i synnerhet i cellbaserade forskningsmiljöer. I kombination med en digital marknadsföringsstrategi är denna försäljningsstrategi avgörande för att visa HoloMonitor®s fördelar på plats, skapa förtroende och göra det möjligt för kunderna att bedöma dess lämplighet

för deras unika forskningsbehov. Försäljningsprocessen på PHI är utformad för att passa de detaljerade och långa beslutscykler som ofta förekommer inom den vetenskapliga världen. Den tar hänsyn till den avgörande fasen för att säkra anslagsfinansiering eller annat ekonomiskt stöd för institutioner som vill investera i ny forskningsutrustning. Som ett resultat av detta sträcker sig försäljningscyklerna vanligtvis över sex till tolv månader.

Kärnan i Bolagets globala strategiska expansion är partnerskapet med Altium SA, som utöver att vara Bolagets största aktieägare är global distributör av PHIs produkter. PHIs marknadsnärvaro har förbättrats genom Altium SAs väletablerade försäljningskanaler och distributionsnät globalt. PHIs och Altium SAs gemensamma insatser syftar till att bredda den geografiska räckvidden och användningen av HoloMonitor®-systemet genom riktade demonstrationer och djupare marknadspenetration för att förbättra försäljningsresultat och kassaflöde och positionera PHI som en nyckelaktör inom sitt område. Avtalet mellan PHI och Altium SA gör det möjligt för PHI att fokusera på Bolagets kärnkompetens och innovationsförmåga – att utveckla QPI-teknik och produktutveckling inom regenerativ medicin. PHIs målsättning är att under kommande år, genom befintlig och potentiellt uppdaterad produktportfölj, bli förstahandslösning för cellanalys inom regenerativ medicin för cellanalys.

MÅLSÄTTNINGAR

Nedan följer Bolagets målsättningar för de kommande två åren.

2025

Första halvåret

- Initiering av ett QMS-system som möjliggör utveckling av en mer kliniskt tillämpbar HoloMonitor®-version
- Den uppgraderade HoloMonitor®-versionen redo för preklinisk marknadstestning

Andra halvåret

- Inledande av utveckling av hjälpprodukter som ska kopplas till nästa generation av HoloMonitor®
- Slutförande av utvecklingen av den första kliniskt tillämpbara versionen av HoloMonitor®
- Inledande av diskussioner om strategiska partners

2026

Första halvåret

- Pilottestning av den första mer kliniskt tillämpbara versionen av HoloMonitor® med verkliga kunder

- Utvärdering av pilottestningen av den första mer kliniskt tillämpbara versionen av HoloMonitor®

Andra halvåret

- Full kommersiell försäljning av den första mer kliniskt tillämpbara versionen av HoloMonitor®
- Berättigande till ett strategiskt partnerskapsavtal

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

PHI har 19 beviljade patent och nio ytterligare patentansökningar. Samtliga patent och patentansökningar ägs av Bolaget. Utöver befintliga patent har Bolaget även varumärkena HoloMonitor® och HoloMetrics, som är varumärkesskyddade 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. Nedanstående tabell sammanfattar Bolagets patent.

Patentfamilj: Method and apparatus for analysis of a sample of cells

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
ZL200680048900.7	2011-06-08	2026-12-22	Beviljad	Kina
5 182 945	2013-01-25	2026-12-22	Beviljad	Japan
7 948 632	2011-05-24	2027-09-30	Beviljad	USA

Patentfamilj: Analysis of ovum or embryos

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
9698/DELNP/2011	-	-	Pågående	Indien
60 2010 055 642.5	2018-12-05	2030-06-24	Beviljad	Tyskland
2446251	2018-12-05	2030-06-24	Beviljad	Frankrike
2446251	2018-12-05	2030-06-24	Beviljad	Storbritannien
2446251	2018-12-05	2030-06-24	Beviljad	Sverige

Patentfamilj: Method and use of digital holographic microscopy and imaging on labelled cell samples

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
5786/DELNP/2012	-	-	Pågående	Indien
2012-551950	-	-	Pågående	Japan
8 937 756	2015-01-20	2031-02-07	Beviljad	USA
2534540	2019-05-22	2031-02-07	Beviljad	Sverige
2534540	2019-05-22	2031-02-07	Beviljad	Storbritannien
2534540	2019-05-22	2031-02-07	Beviljad	Frankrike
60 2011 059 187.8	2019-05-22	2031-02-07	Beviljad	Tyskland

Patentfamilj: Determination of physical parameters associated erythrocytes

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
12746662.1	-	-	Pågående	EPC
ZL 2012 8 0007685.1	2016-08-10	2032-02-15	Beviljad	Kina
6 001 566	2016-09-09	2032-02-15	Beviljad	Japan
9 423 342	2016-08-23	2032-02-15	Beviljad	USA

Patentfamilj: Molecularly Imprinted Polymers

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
201680035759.0	-	-	Pågående	Kina
16793088.2	2023-12-07	2036-05-09	Beviljad	EPC
2017-559614	2022-06-13	2036-05-09	Beviljad	Japan
10 730 986	2020-08-04	2036-10-08	Beviljad	USA

Patentfamilj: Microplate for side illumination of organoids

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
202080023608.X	-	-	Pågående	Kina
2021-555811	-	-	Pågående	Japan
17/598 481	-	-	Pågående	USA
20715834.6	-	2040-03-27	Beviljad	EPC

Patentfamilj: Method for cell imaging by combined digital holography and fluorescence

Patentnummer	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status	Land
018539306	-	-	Pågående	EPC

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Phase Holographic Imaging PHI AB, med organisationsnummer 556542-7811, bildades i Sverige den 7 maj 1997 och registrerades vid Bolagsverket 3 juni 1997. Bolagets LEI-kod är 549300JZR79QYESM6296. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun och Bolagets adress är Skiffervägen 48, 224 78 Lund. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). PHI är ett svenskt bolag som fokuserar på utveckling av holografisk avbildningsteknologi. Tekniken används främst inom biomedicin och cellforskning, där den möjliggör analys av celler och vävnader utan att behöva använda färgämnen eller andra invasiva metoder. PHIs produkter är avsedda att förbättra forskning och diagnostik inom områden som cancer, immunologi och andra sjukdomar. Bolaget arbetar ofta med forskningsinstitutioner och har som mål att förbättra både hastighet och noggrannhet i cellanalys. Bolagets representanter nås på telefon +46 46 38 60 80. Bolagets hemsida är www.phiab.com. Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSTRUKTUR

PHI är moderbolag i en koncern då Bolaget har ett dotterbolag, Phase Holographic Imaging Inc. i USA. Bolagets operativa verksamhet bedrivs i huvudsak från Lund i Sverige. Styrelsen bedömer att

Bolaget inte är beroende av dotterbolaget i USA, men att dotterbolaget underlättar PHIs försäljning på den amerikanska marknaden. Vid dateringen av prospektet uppgår antalet anställda i Bolaget till tio och antalet anställda i dotterbolaget till två.

INVESTERINGAR

Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 oktober 2024 fram till datumet för datering av detta prospekt har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

VERKSAMHETENS FINANSIERING

PHI är i kommersiell fas med existerande produkter och i utvecklingsfas med ny produkt som avses riktas mot klinisk tillämpning. PHI avser finansiera verksamheten och rörelsekapitalbehovet dels med likvid från Företrädesemissionen och dels med försäljningsintäkter. Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt fulltäcknas, kommer att ha finansiell kapacitet att uppnå Bolagets målsättningar till och med Q1 2026.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 oktober 2024.

MARKNADSÖVERSIKT

PHIs HoloMonitor®-teknik förändrar enligt styrelsens bedömning den prekliniska forskningen genom att lägga grunden för bättre cellmodeller, vilket är avgörande för kliniska läkemedelstester. Denna metod, som använder sig av QPI (Quantitative Phase Imaging), säkerställer att cellerna förblir opåverkade under analysen. Till skillnad från konventionella cellmätningmetoder som ofta kräver genetisk manipulation eller färgning med giftiga ämnen, erbjuder QPI ett icke-invasivt alternativ som bibehåller cellkulturernas integritet. Detta framsteg tillgodoser det kritiska behovet av exakta, kostnadseffektiva och prekliniska data för att minska den höga andelen misslyckanden inom läkemedelsutvecklingen (dvs när läkemedelskandidaterna ej kommer vidare i sin utveckling för att bli behandling). Eftersom 9 av 10 läkemedel misslyckas i kliniska provningar på grund av ineffektiva resultat eller biverkningar², som till stor del beror på illa underbyggda prekliniska resultat, innebär PHIs teknik ett betydande steg framåt. Genom att göra det möjligt för forskare att få bättre data utan att äventyra cellhälsan sätter HoloMonitor® en ny standard inom läkemedelsutveckling och medicinsk grundforskning, med målet att uppnå bättre patientresultat och minskade forskningskostnader. PHI är strategiskt förberett för att nå ut till den stora kliniska marknaden och det framväxande området för regenerativ medicin, som erbjuder betydande tillväxtpotentialer. Genom att sträva efter att uppnå GMP-standarder (Good Manufacturing

Practice) och skapa ett kvalitetsledningssystem (QMS) för Bolaget, siktar PHI på att i framtiden penetrera dessa marknader, där dess icke-invasiva cellanalyslösningar kan erbjuda kritisk bedömning av cellkvalitetskontroll. Inom regenerativ medicin fokuseras på att utveckla metoder för att regenerera, reparera eller ersätta skadade celler, vävnader eller organ.

Cellbaserad preklinisk forskning

Preklinisk forskning avser den medicinska forskning som utförs utan att involvera människor. Inom detta område används både djurmodeller och laboratorieodlade celler för att utveckla nya behandlingsmetoder innan de testas på människa. PHI riktar sig till organisationer som bedriver cellbaserad preklinisk forskning, vilket omfattar nästan alla universitet samt bioteknik- och läkemedelsföretag globalt. Styrelsen uppskattar att det finns över 100 000 laboratorier specialiserade på cellbaserad preklinisk forskning, där varje laboratorium potentiellt kan vara köpare av minst ett HoloMonitor®-instrument.

Oavsett forskningsområde följer tillvägagångssättet en liknande struktur. Celler odlas till önskat antal i standardiserade odlingskärl i en cellinkubator. Därefter behandlas cellerna med ämnet av intresse, och deras reaktioner observeras och mäts. Tidigare har en utmaning varit att cellerna dör efter behandling och förberedelse, vilket har lett till att forskare ofta varit tvungna att mäta celler som inte längre är livskraftiga. Detta beror på bristen på instrument som kan analysera och observera celler utan att påverka dem. PHIs produkter för kvantitativ långtidsanalys av levande cellpopulationers dynamik är enligt styrelsens bedömning i framkant av teknikutvecklingen, vilket gör det möjligt för forskare att kontinuerligt följa levande celler och därigenom få en djupare förståelse för exempelvis cancercellers okontrollerade förökning. Även om cancerforskning är ett centralt fokus kan PHIs produkter användas inom alla områden av cellbaserad preklinisk forskning. Exempel på dessa områden inkluderar inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, stamcellsbiologi, genterapi, diabetes och toxikologiska studier.

Cellterapi

Cellterapi är en snabbt växande disciplin inom medicinsk forskning. Årligen investeras stora resurser för att främja utvecklingen av cellterapi, vilket kan leda till behandlingsmetoder för sjukdomar som idag anses obotliga, som diabetes, hjärtsvikt, syn- och hörselnedsättning, samt neurodegenerativa sjukdomar som Parkinsons och Alzheimers. Cellterapi skiljer sig från traditionell läkemedelsbehandling genom att använda levande celler som tas från patienten, modifieras, odlas och sedan återförs till patienten för att behandla sjukdomstillstånd.

Till skillnad från laboratorieodlade celler, som används inom preklinisk forskning, fokuserar cellterapi på att odla patientens egna celler. Detta innebär att miljontals unika, patientspecifika cellodlingar måste genomföras varje år globalt, förutsatt att cellterapi blir en vanlig

² <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2211383522000521?via%3Dihub#bib2>

behandlingsmetod inom sjukvården. För att säkerställa att cellterapi är en säker behandlingsform måste varje enskild cellodling genomgå rigorösa kvalitetskontroller. Eftersom cellerna återförs till patienten får inga främmande ämnen tillsättas under kvalitetskontrollen, vilket skiljer sig från traditionella metoder som ofta kräver toxiska färgämnen. PHIs oförstörande cellanalysmetod bedöms av företaget som en av få tekniker med potential att bli standardmetod för kvalitetssäkring av framtidens cellterapi.

Fluorescerande mikroskopi

Under flera decennier har forskare använt fluorescerande mikroskopi för att studera cellkulturer. Den ökande oron över de giftiga biverkningarna av fluorescerande mikroskopi har lett till att forskarsamhället söker efter icke-invasiva alternativ. Enligt styrelsen finns det för närvarande cirka ett dussin cellavbildare på marknaden som gör det möjligt för forskare att observera celler under flera dagar i inkubatormiljöer. Nästan hälften av dessa avbildare är dock av enklare typ och tillåter endast observation av en eller några få cellkulturer. De mer avancerade systemen kan däremot hantera upp till flera hundra kulturer samtidigt.

Dessa avancerade avbildare har liknande funktioner som fluorescerande mikroskop, men den avgörande faktorn är deras icke-invasiva och icke-fluorescerande egenskaper, samt prissättningen. Bland dessa avancerade avbildare är det endast två – HoloMonitor® från PHI och LiveCyte från Phase Focus – som använder moderna bildtekniker för att möjliggöra icke-invasiv 3D-analys av enskilda celler. Styrelsen bedömer att dessa avancerade apparater kostar mellan 30 000 och 200 000 EUR beroende på konfiguration.

Regenerativ medicin

Läkemedel och kirurgi har i århundraden utgjort fundamenten för medicinsk behandling, men forskare förutspår att regenerativ medicin snart kommer att bli den tredje pelaren.³ Styrelsen bedömer att fullt utvecklad regenerativ medicin kommer att konkurrera med läkemedel och kirurgi både när det gäller marknadsstorlek och betydelse för moderna hälso- och sjukvårdssystem. Till skillnad från traditionell läkemedelsutveckling, som använder laboratorieodlade celler som verktyg, bygger regenerativ medicin på cellerna själva som behandlingsmetod. Klinisk regenerativ medicin omfattar behandlingar som syftar till att återväxa, reparera eller ersätta skadade eller sjuka celler, organ eller vävnader. Detta snabbt växande område innefattar skapandet och användningen av terapeutiska stamceller, vävnadsteknik och produktion av konstgjorda organ.

Inom regenerativ medicin extraheras celler från patienten, omformas och multipliceras i laboriemiljö för att senare transplanteras tillbaka till patienten för att behandla sjukdomar

som idag är obotliga, såsom Alzheimers, Parkinsons, diabetes, hjärtsjukdomar och flera cancerformer. Enligt Alliance for Regenerative Medicine pågår mer än 2 600 prövningar av regenerativ medicin globalt, inklusive cirka 1 300 branschsprövsade studier av nästan 1 200 företag, varav 243 befinner sig i fas III.⁴ I oktober 2021 hade FDA godkänt över 20 behandlingar inom regenerativ medicin, vilket sedan dess har stigit till nära 40 i oktober 2024.⁵ ClinicalTrials.gov, som underhålls av National Library of Medicine vid National Institutes of Health i USA, dokumenterar dessa studier. Alliance for Regenerative Medicine rapporterar att nästan 20 miljarder USD investerades i regenerativ medicin under 2020, vilket markant överträffade investeringarna från 2019.⁶ Marknadsundersökningar värderar den globala marknaden för regenerativ medicin till mellan 20 och 40 miljarder USD, med en årlig tillväxttakt på 10-30 procent.⁷

Enligt styrelsen kommer försäljningen kopplad till regenerativ medicin att bero på framgångarna med de pågående 2 600 kliniska prövningarna. Baserat på denna omfattande kö av projekt förutspår FDA att de kommer att godkänna 10-20 regenerativa läkemedel per år fram till 2025.⁸

KONKURRENTER

Konkurrensen på marknaden inkluderar både etablerade företag inom medicinsk teknik och nystartade företag som också utvecklar bildbehandlingsteknologier. PHI har tre huvudkonkurrenter: NanoEntek (Korea), Cytomate Technologies (Nederländerna) och EtaLuma (USA). Dessa företag erbjuder produkter som liknar HoloMonitor® M4, men deras lösningar bygger på traditionell mikroskoptechnik, vilket innebär att de enbart kan avbilda celler. I kontrast kan PHI produkter både avbilda och mäta celler, vilket enligt styrelsen ger Bolaget en unik position på marknaden.

SAMARBETEN

Wake Forest Institute for Regenerative Medicine

Wake Forest Institute for Regenerative Medicine ("Wake Forest"), USA, är erkänt som en internationell ledare när det gäller att omsätta vetenskapliga upptäckter till kliniska terapier.⁹ Wake Forest och PHI har sedan 2022 samarbetat för att göra kritiska utbildningstekniker tillgängliga för tillverkning av regenerativa terapier. Tillsammans driver parterna ett konsortium i USA för att bedöma kvaliteten på odlade celler baserat på PHIs icke-invasiva HoloMonitor®-teknik. Ingen av parterna erhåller någon form av ersättning för samarbetet.

³ National Library of Medicine, *Cell-based therapeutics: the next pillar of medicine* (2013)

⁴ Alliance for Regenerative Medicine, *Regenerative Medicine in 2021: A Year of Firsts & Records* (2021)

⁵ U.S. Food & Drug Administration, *Approved Cellular and Gene Therapy Products* (2024)

⁶ 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)*

⁷ 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)*

⁸ U.S. Food & Drug Administration, *Statement from FDA Commissioner Scott Gottlieb, M.D. and Peter Markes, M.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)*

⁹ <https://school.wakehealth.edu/research/institutes-and-centers/wake-forest-institute-for-regenerative-medicine>

Huntsman Cancer Institute

Huntsman Cancer Institute ("Huntsman"), USA, är ett av National Cancer Institute utsett Comprehensive Cancer Center. I USA finns det 57 Comprehensive Cancer Centers som erkänns av National Cancer Institute för sitt ledarskap, sina resurser samt bredden och djupet i dess forskning.¹⁰ I början av 2024 kom Huntsman och PHI överens om att gemensamt utveckla AI-baserade metoder för att fastställa hälsan hos laboratorieodlade celler med hjälp av PHIs HoloMonitor®-teknik. Ingen av parterna erhåller någon form av ersättning för samarbetet men Huntsman har fri service på Huntsmans HoloMonitor-system.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH UTMANINGAR

Det finns möjligheter för PHI att utöka Bolagets marknad genom att träda in på området för diagnostik. I det fall Bolaget beslutar att genomföra denna typ av strategiskt val är bedömningen

att det, samtidigt som det skulle kunna innebära nya intäktsströmmar för Bolaget också skulle innebära högre legala krav på Bolaget och dess produkter.

TRENDER

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender vad gäller produktion, försäljning, försäljningspriser och lager från utgången av det senaste räkenskapsåret till dateringen av prospektet.

¹⁰ <https://www.cancer.gov/research/infrastructure/cancer-centers>

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppgå till cirka 22 MSEK och bedöms uppkomma i januari 2025. Nu förestående Företrädesemission är avsedd att och bedöms tillföra Bolaget kapital för att möta Bolagets behov till och med Q1 2026.

För att dels förstärka Bolagets kapitalstruktur genom att återbetala/kvitta utestående lån och deras ränta, och dels finansiera den kommande utvecklingen genomför Bolaget nu Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget högst cirka 64,3 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent (cirka 64,3 MSEK) av emissionsvolymen. Cirka 15,2 MSEK avser teckningsförbindelser, cirka 28,7 MSEK avser bottengaranti (aktiveras direkt efter teckningsförbindelser och upp till cirka 68,2 procent) och cirka 20,5 MSEK, motsvarande cirka 31,8 procent, avser en toppgaranti (från 100 procent och nedåt). För bottengarantiåtagandet utgår en garantiersättning om 10 procent kontant alternativt 13 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. För toppgarantiåtagandet utgår en garantiersättning om 12 procent kontant alternativt 15 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9,6 MSEK (varav cirka 5,3 MSEK är hänförligt ersättning för garantiåtaganden, förutsatt att samtliga väljer kontant ersättning).

I det fall en eller flera tecknings- eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och Företrädesemissionen således inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartens, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFAKTORER

En investering i Bolaget är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskfaktorerna enligt emittentens bedömning först och därefter utan särskild rangordning, 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 företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Beroende av samarbetspartners avseende produktion/distribution

PHI är och kommer i framtiden att vara beroende av samarbeten för utveckling och produktion av sina produkter. Bolaget har främst ingått avtal med leverantörer för produktion av HoloMonitor®. Det finns en risk att dessa samarbeten inte ger önskade resultat, att de försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som ställs, inklusive regulatoriska krav från myndigheter. Om pågående eller framtida samarbeten upphör, kan det bli svårt för Bolaget att snabbt hitta nya, lämpliga samarbetspartners. Dessutom finns risken att nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten eller inte är villiga att fortsätta under för Bolaget acceptabla villkor. Om en eller flera av Bolagets partners misslyckas eller avbryter samarbetet kan PHI ha svårt att ersätta dem på ett tidsenligt, kvalitativt eller ekonomiskt sätt. Detta kan leda till förseningar, ökade kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och produktionen, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

PHI är ett litet bolag som är beroende av en stor del av dess medarbetare. Flertalet av medarbetarna är att betrakta som nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner – om det så är personal inom produktutveckling eller inom ledning – 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 om nyckelpersoner lämnar, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget. Det finns risk att Bolagets konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina

produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Konkurrenssituation

En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar PHIs produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företaget 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Produktutveckling

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som låg. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av PHIs tillgångar, har en begränsad livslängd. Det finns risk för att PHIs produkter inte kan bli föremål för patentskydd. Det finns även risk för att produkterna gör intrång i andras immateriella rättigheter. Det föreligger även risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om PHI tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detsamma kan medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som låg. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

FINANSIELL RISK

Finansieringsbehov och kapital

PHIs expansion och marknadssatsningar medför betydande kostnader för Bolaget. En eventuell försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Storleken på Bolagets kapitalbehov är beroende av hur fort marknadsgenombrott sker och i vilken skala, varför det är svårt att bedöma. Bolaget har en historisk kostnadsbas om cirka 20 MSEK per år. Kostnadsbasen kan tänkas öka något då PHI utvecklar produkter för den kliniska marknaden. Dock har Bolaget genom dess distributionspartner Altium förväntningar på försäljning, vilket enligt styrelsens bedömning medför att kapitalbehovet framåt är relativt måttligt. Det är även tänkbart att försäljningen överträffar miniminivåerna också. Det finns risk att PHI behöver anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ägare med betydande inflytande

Altium SA är den största ägaren i PHI och äger cirka 23,6 procent av de utestående aktierna i Bolaget. Tillsammans med större ägare har styrelsen ett betydande inflytande över frågor som rör bolagsstämman, såsom val av styrelseledamöter, emission av nya aktier eller aktierelaterade värdepapper, beslut om vinstutdelning samt eventuella förvärv eller försäljningar av

verksamheten. Huvudägaren påverkar även valet av styrelseledamöter och därmed indirekt de ledande befattningshavarna i Bolaget. Det finns en risk att detta inflytande kan vara till nackdel för övriga aktieägare, som kan ha andra intressen än huvudägaren. PHI har, utöver lagstadgade skyddsregler som aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, inga möjligheter att förhindra ett potentiellt missbruk av detta inflytande. Vidare kan en omfattande försäljning av aktier, särskilt av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, leda till en betydande nedgång i aktiekursen, vilket kan påverka Bolaget negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som låg. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Aktiens likviditet och volatilitet

PHIs aktie är sedan 2014 noterad på Spotlight Stock Market och har sedan den 1 januari 2024 haft en genomsnittlig handelsvolym på cirka 23 751 aktier per dag, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av Bolagets aktier dagligen. Aktiekursen har sedan den 1 januari 2024 varierat mellan ett maximum på cirka 8,90 SEK och ett minimum på cirka 2,00 SEK. Den begränsade likviditeten kan leda till större fluktuationer i aktiekursen och svårigheter för aktieägare att sälja större poster. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i PHI kan det innebära svårigheter för innehavare att avyttra sina aktier snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som vill sälja sitt innehav kan tvingas sälja aktier till en betydande förlust.

Om aktiekursen sjunker väsentligt under prissättningen i Erbjudandet under teckningsperioden kan det påverka teckningsgraden negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet genom minskade finansiella resurser för att genomföra de framtidsplaner som presenteras i detta prospekt. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Om risken realiserar skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare, vilka totalt motsvarar 100 procent av emissionsvolymen i Erbjudandet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de involverade inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Om emissionsbetalningarna uteblir kan detta negativt påverka Bolagets förmåga att genomföra sina planerade aktiviteter framöver.

Det kan också påverka framtida intäkter, öka kostnader eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte fullföljer detta, kan de avtalade 100 procenten av emissionsvolymen helt eller delvis utebli. En sådan situation skulle potentiellt hindra Bolaget från att resa något kapital genom Erbjudandet

och kan leda till att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare deltar. Detta skulle kunna resultera i en finansiellt utmanande situation för Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffas som låg. Om risken realiserats skulle det eventuellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Bolaget 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. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga 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 Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger aktier ett röstvärde på 1 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 Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB 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 Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, 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 UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Bolaget 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) som förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté. Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, 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 Bolaget 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 skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga

uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 31 oktober 2024 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med maximalt 785 787,60 SEK. Ökningen av aktiekapitalet får ske genom nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering respektive nyteckning av totalt 3 928 938 aktier. Styrelsen ska kunna besluta om sådan emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med bestämmelse om kontant betalning och/eller betalning genom apport, kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen äger rätt att bestämma villkoren i övrigt för emission i enlighet med detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma den 2 december 2024 beslutade att godkänna styrelsens beslut från den 13 november 2024 om genomförande av Företrädesemissionen. Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i

svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Erbjudandet löper från och med den 6 december 2024 till och med den 20 december 2024. Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 13 januari 2025. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget 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 innehavaren i elektronisk form.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 4 december 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av sju (7) nya aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 35 729 342 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 64,3 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 december 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 december 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 december 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 6 december 2024 till och med den 20 december 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 20 december 2024.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av sju (7) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 6 december 2024 till och med den 17 december 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan

förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 17 december 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 20 december 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Fullständigt prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.phiab.com samt Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i PHI är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter 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 20 december 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

Emissionsredovisning (förttyckt inbetalningsavi från Euroclear)

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förttyckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förttyckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förttyckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppgive det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. 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.

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, Ryssland, Belarus 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 aktier 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, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder. Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förttyckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 december 2024 till och med den 20 december 2024. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett

investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt). För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälan för teckning utan företräde ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 20 december 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälan för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Vid teckning av aktier utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Nordic Issuing hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Nordic Issuing ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Nordic Issuing kan vara förhindrat att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälan i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. 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.

TILLDELNINGSPRINCIPER

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt.

- I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter därvid ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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.

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.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 23 december 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

DELREGISTRERING

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. I det fall delregistrering tillämpas kommer två serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-

systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA 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 BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 6 december 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 januari 2025.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I 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 BTA till aktier sker.

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.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 7 145 868,40 SEK genom företrädesemission av 35 729 342 aktier. Detta motsvarar en utspädning om cirka 57 procent av

rösterna och kapitalet i Bolaget för den befintliga aktieägare som väljer att ej delta i Företrädesemissionen.

GARANTIÅTAGANDEN

Genom garantiåtagaravtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett totalt värde om cirka 49,1 MSEK, motsvarande cirka 76,4 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under november 2024. För bottengarantiåtagandet (aktiveras direkt efter teckningsförbindelser och upp till cirka 68,2 procent) utgår en garantiersättning om 10 procent kontant alternativt 13 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. För toppgarantiåtagandet (100 procent och nedåt) utgår en garantiersättning om 12 procent kontant alternativt 15 procent i form av nyemitterade aktier, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. För den händelse att hela garantiersättningen utbetalas i form av aktier kommer detta att innebära en ytterligare att ytterligare högst 3 775 972 aktier emitteras, vilket skulle motsvara en utspädning om ytterligare cirka sex procent. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden”. Parter som ingått avtal om garantiåtagande framgår av tabellen nedan.

Garantiåtagare	Pers./org. nr.	Adress	Toppgaranti-åtagande (SEK)	Bottengaranti-åtagande (SEK)	Andel av erbj. (%)
Altium SA	CHE-108.574.067	Rue des Pierres-du-Niton 17, 1207 Genève, Schweiz	20 460 000,00		31,8
Fenja Capital I A/S	37272035	Østre Alle 102, 4, 9000 Aalborg, Danmark		4 999 998,60	7,8
JEQ Capital AB	559301-4987	Hornsgatan 178 5 Tr, 117 34 Stockholm, Sweden		4 999 998,60	7,8
Exelity AB	559288-0396	Riddargatan 30, 114 57 Stockholm, Sweden		2 999 998,80	4,7
Myacom Investment AB	556647-2006	Torstenssonsgratan 3, 14 56 Stockholm, Sweden		1 999 999,80	3,1
Renewable Ventures Nordic AB	556769-3063	Tegnérsgatan 1, 111 40 Stockholm, Sweden		1 499 999,40	2,3
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	556740-7688	Gyllenstiernsgatan 15 5tr, 115 26 Stockholm, Sweden		1 499 999,40	2,3
Philip Ohlsson CapMate Aktiebolag	556554-8822	Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby, Sweden	1 249 999,20	999 999,00	1,9 1,6
JJV Investment Group AB	556850-2529	Runnvägen 24, 791 53 Falun, Sweden		999 999,00	1,6
Jinderman & Partners AB	559193-1745	Hornsgatan 178 5 Tr, 117 34 Stockholm, Sweden		999 999,00	1,6
JSH Biotech ApS	25220129	Vingårds Alle 39, 2900 Hellerup, Danmark		999 999,00	1,6
Thorbjörn Wennerholm Buntel AB	559373-4295	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm, Sweden		999 999,00 928 726,20	1,6 1,4

Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll Nils Berg Mikael Blühagen	559240-5111	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg, Sweden	499 998,60	0,8
Selandia Alpha Invest A/S	42178152	Snaregade 10A, 2., 1205 København K, Danmark	499 998,60	0,8
Pensys AB	556751-0358	Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred, Sweden	499 998,60	0,8
Philip Löchen Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmansgatan 71 1402, 113 60 Stockholm, Sweden	499 998,60 499 998,60	0,8 0,8
Totalt			15 174 111,60	28 678 705,20

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningen om totalt cirka 15,2 MSEK, motsvarande cirka 23,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda” för vidare information.

Parter som ingått avtal om teckningsförbindelse framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Pers./org. nr.	Adress	Teckningsåtagande (SEK)	Andel av erbj. (%)
Altium SA	CHE-108.574.067	Rue des Pierres-du-Niton 17, 1207 Genève, Schweiz	15 174 111,60	23,6
Totalt			15 174 111,60	23,6

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter, med högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen i Bolaget av sju ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78 Lund, 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 till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Goran Dubravčić	1979	Styrelseordförande	2023	JA	NEJ
Petter Björquist	1965	Styrelseledamot	2020	JA	JA
Mats Lundwall	1948	Styrelseledamot	2023*	JA	JA
John Moore	1965	Styrelseledamot	2024	JA	JA
Ivan Jurkovic	1984	Styrelseledamot	2024	JA	NEJ
Peter Egelberg	1963	Styrelseledamot	2023**	NEJ	JA
Leland Foster***	1946	Styrelseledamot	2012	JA	JA

* Mats Lundwall är sedan 2023 styrelseledamot i Bolaget och var mellan 2014 och 2023 styrelseordförande i Bolaget.

** Peter Egelberg är sedan 2023 styrelseledamot i Bolaget och var mellan 2004 och 2023 VD i Bolaget.

*** Leland Foster har per den 22 juli 2024 efterfrågat utträde ur Bolagets styrelse. Utträdet beräknas ske under 2025.

INFORMATION OM STYRELSEN

Goran Dubravčić – styrelseordförande sedan 2023

Övriga pågående uppdrag: Dubravčić är VD för Altium SA.

Innehav i Bolaget: Dubravčić äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt, men är VD i Altium SA, som äger cirka 23,6 procent av antalet utestående aktier i PHI.

Petter Björquist – styrelseledamot sedan 2020

Övriga pågående uppdrag: Petter Björquist är VD för VeriGraft AB.

Innehav i Bolaget: Björquist äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt.

Mats Lundwall – styrelseledamot sedan 2023 (styrelseordförande 2014-2023)

Övriga pågående uppdrag: Mats Lundwall är styrelseledamot i Managera AB.

Innehav i Bolaget: Lundwall äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt.

John Moore – styrelseledamot sedan 2024

Övriga pågående uppdrag: Moore är styrelseordförande i Scientific Industries, Inc (SCND-OTCQB), Nyrada, Inc (NYS-ASX), Trialogics, LLC (privat), samt Cormetech Inc.

Innehav i Bolaget: Moore äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt.

Ivan Jurkovic – styrelseledamot sedan 2024

Övriga pågående uppdrag: Jurkovic är CFO för Altium SA.

Innehav i Bolaget: Jurkovic äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt, men är CFO i Altium SA, som äger cirka 23,6 procent av antalet utestående aktier i PHI.

Peter Egelberg – styrelseledamot sedan 2022

Övriga pågående uppdrag: Peter Egelberg är styrelseordförande i Neural Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Egelberg äger direkt och indirekt cirka 4,3 procent av antalet utestående aktier i PHI.

Leland Foster – styrelseledamot sedan 2012

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Foster äger cirka 0,7 procent av antalet utestående aktier i PHI.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Skiffervägen 48, 224 78 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Anders Månsson	1967	VD	2024

Anders Månsson – VD sedan 2024

Övriga uppdrag: Anders Månsson är styrelseledamot i bolagen EQL Pharma AB och Immetric AB.

Innehav i Bolaget: Månsson äger inte några aktier i PHI, varken direkt eller indirekt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman den 31 oktober 2024 beslutade att årsarvodet till icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter utgår med två inkomstbasbelopp till styrelsens ordförande, med vardera ett inkomstbasbelopp till övriga ordinarie styrelseledamöter samt med vardera ett halvt inkomstbasbelopp till styrelsesuppleanter. För eventuellt tillkommande arbetsinsatser utöver

sedvanligt styrelsearbete ska styrelseledamöter kunna erhålla konsultarvode på marknadsmässiga grunder.

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 och Bolaget har heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under det senaste räkenskapsåret.

KSEK	Grundlön	Styrelsearvode	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Styrelse						
Goran Dubravčić	0	152	0	0	48	200
Petter Björquist	0	76	0	0	24	100
Mats Lundwall	0	76	0	0	24	100
Ann-Christine Egelberg ¹	0	33	0	0	10	44
Leland Foster ²	0	76	0	0	24	100
Ivan Jurkovic	0	5	0	0	1	6
Peter Egelberg	0	76	1 576	0	24	1 676
Totalt	0	495	1 576	0	156	2 227
Företagsledning						
Patrik Eschricht ³	852	-	-	129*	256	1 237
Totalt	852	495	1 576	129	411	3 463

¹Tidigare styrelsesuppleant.

²Avgående styrelseledamot.

³Tidigare VD.

* Rörlig ersättning bestod av bonus motsvarande på en (1) procent av försäljningen, när försäljning var levererad och betald.

FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Bolaget har införlivats i prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivats presenteras i avsnittet ”Handlingar införlivade via hänvisning”. Den införlivade finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 samt Bolagets ej reviderade halvårsrapport för perioden 1 maj-31 oktober 2024, med jämförande siffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Årsredovisningarna och halvårsrapporten 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 Bolaget reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/2023 och 2023/2024 samt de införlivade delarna av den ej reviderade halvårsrapport för perioden 1 maj-31 oktober 2024, med jämförande siffror för motsvarande period föregående räkenskapsår, vilka har införlivats till detta prospekt 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 detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 20, balansräkning på sida 21-22, rapport över förändring i eget kapital på sida 22, kassaflödesanalys på sida 23, noter på sidorna 28-36 och revisionsberättelse på sidorna 37-43. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 finns via följande länk:
[Årsredovisning 2022/2023](#)

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 17, balansräkning på sida 18-19, rapport över förändring i eget kapital på sida 19, kassaflödesanalys på sida 20, noter på sidorna 25-36 och revisionsberättelse på sidorna

38-44. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024 finns via följande länk:
[Årsredovisning 2023/2024](#)

Det noteras att i revisionsberättelse i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023/2024 framgår på sida 43 en anmärkning enligt följande:

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Bolagets halvårsrapport för perioden 1 maj-31 oktober 2024, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 10, rapport över förändring i eget kapital på sida 10 och kassaflödesanalys på sida 11. Halvårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Bolagets halvårsrapport finns via följande länk:
[Halvårsrapport 2024/2025](#)

UTDELNINGSPOLICY

PHI har hittills inte lämnat någon utdelning och har inte någon utdelningspolicy. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget och därefter framläggas för beslut på årsstämma.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 oktober 2024 fram till dagen för prospektet.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning per dagen för prospektet ska aktiekapitalet inte understiga 5 000 000,00 SEK och inte överstiga 20 000 000,00 SEK fördelat på lägst 25 000 000 aktier och högst 100 000 000 aktier. Per dagen för prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 5 464 487,60 SEK fördelat på totalt 27 322 438 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 20 452 700 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 27 322 438 aktier. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 5 464 487,60 SEK till 12 610 356,00 SEK och att antalet aktier ökar från 27 322 438 aktier till 63 051 780 aktier genom nyemission av högst 35 729 342 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per senaste balansräkning till 5 238 585,00 SEK.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har ett aktieslag. Bolagets aktier är noterade och handlas på Spotlight Stock Market sedan den 20 januari 2014. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0005504636.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller några aktieägare i grupp. Såvitt styrelsen känner till finns inte några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 oktober 2024 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Röster och kapital (%)
Altium SA	23,6
Övriga	76,4
Totalt	100,0

INCITAMENTSPROGRAM

Vid dateringen av detta prospekt finns inte några utfärdade incitaments- eller teckningsoptionsprogram i Bolaget.

LOCK UP-AVTAL

I samband med Företrädesemissionen har Altium genom avtal förbundit sig gentemot Navia att, med sedvanliga undantag, inte direkt eller indirekt sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Navia. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke lämnas av Navia och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-åtagandena omfattar samtliga av Altiums aktier som innehas före Företrädesemissionen samt aktier som erhålls i samband med Företrädesemissionen. Lock up-perioden varar under sex månader efter att teckningstiden i Företrädesemissionen avslutats.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget under det senaste året som föregår offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några väsentliga avtal som inte ryms inom ramarna för den löpande verksamheten.

Lånefacilitetsavtal med Bizcap AB

Den 17 maj 2024 ingick PHI att lånefacilitetsavtal med Bizcap AB, varigenom Bolaget hade möjlighet att via olika trancher totalt låna 7 MSEK från Bizcap AB. Bolaget lånade omedelbart, vid signering av lånefacilitetsavtalet, 4,5 MSEK och upptog i juni 2024 de återstående 2,5 MSEK i lån. Lånetrancherna löpte, från att de upptogs, med en månatlig ränta om 1,5 procent, som erlades varje månad. Förfallodagen för det totala lånebeloppet om 7 MSEK samt eventuell ej ännu erlagd ränta var den 31 oktober 2024 och lånet samt dess ränta återbetalades i sin helhet till Bizcap AB den 31 oktober 2024 med hjälp av nedanstående bryggån från Altium SA.

Brygglåneavtal med Altium SA

I oktober 2024 ingick PHI att låneavtal med Bolagets största ägare, Altium SA. Lånebeloppet uppgår till 7 MSEK och lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent. Förfallodagen för lånet och dess ränta är den 30 juni 2025. Lånet är avsett att kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående har Altium SA sedan tidigare, i april 2024 respektive augusti 2024 försett PHI med två lån om totalt cirka 2,7 MSEK och lånen löper med en kvartalsvis ränta om 3 procent. Förfallodagen för lånen är den 31 januari 2025. Lånen är avsedda att kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke 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 Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver det som presenteras nedan har Bolaget under den period som täcks av den historiska finansiella informationen samt fram till och med dagen för dateringen av prospektet inte varit part i några närståendetransaktioner.

Konvertibellån

Mellan PHI och Bolagets största ägare, Altium SA, finns ett konvertibelavtal. Konvertibelavtalets förfallodatum passerades den 16 oktober 2024 och lånet är enligt överenskommelse mellan PHI och Altium SA avsett att, tillsammans med dess ackumulerade ränta, återbetalas efter Företrädesemissionen, med likvid från Företrädesemissionen. Det konvertibla lånet upptogs initialt av PHI från Formue Nord Markedsneutral för att överbrygga konsekvenserna av COVID-19-pandemin i maj 2020 och lånet togs i oktober 2023 över av Altium SA från Formue Nord Markedsneutral. Det utestående lånet uppgick vid långgivarskiftet till 17 841 KSEK med nedanstående villkor. Vid tiden för återbetalning/kvittning av konvertibellånet, januari 2025, kommer lånet och dess totala ränta att uppgå till 20 460 KSEK.

- Konverteringskurs: 15,45 kronor per ny aktie från och med den 3 maj 2023 till och med den 16 oktober 2024*.
- Konverteringsperiod: Konvertibelinnehavaren äger rätt att från och med betalningsdagen till och med den 16 oktober 2024* konvertera lånet till aktier.
- Förfalldag: Om inte hela lånet konverteras ska återbetalning jämte ränta ske senast den 16 oktober 2024*. Bolaget har rätt att återbetala hela eller delar av konvertibellånet fram till förfalldagen, varefter Altium SA kan acceptera återbetalning eller påkalla konvertering enligt ovan angivna konverteringskurser.
- Ränta: Konvertiblerna löper med en kvartalsvis ränta om 3 procent.

** Den ordinarie förfalldagen för återbetalning av konvertibellånet har passerat men PHI och Altium SA har nått en överenskommelse om att lånet ska återbetalas alternativt kvittas mot aktier senast den 31 januari 2025, efter Företrädesemissionen, med likvid från Företrädesemissionen.*

Bryggglån

Bolaget har i enlighet med vad som beskrivs ovan, under rubriken ”Bryggglåneavtal med Altium SA” bryggglån om totalt cirka 9,7 MSEK med Altium SA, där styrelseordförande Goran Dubravčić är VD och styrelseledamot Ivan Jurkovic är CFO. Lånen har tecknats till marknadsmässiga villkor (i enlighet med beskrivning under rubriken ”Väsentliga avtal” i detta prospekt). Lånen är avsedda att kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

Konsultarvodet

Bolaget inhandlar tjänster avseende utvecklingsarbete från Neural AB, vilket ägs till 100 procent av styrelseledamot Peter Egelberg. Under räkenskapsåret 2022/2023 har tjänster för 398 KSEK inhandlats och under räkenskapsåret 2023/2024 har tjänster för 1 537 KSEK inhandlats. Under perioden maj-oktober 2024 har tjänster för 647 KSEK inhandlats.

Bolaget säljer produkter till dess distributionspartner Altium SA, var styrelseordförande Goran Dubravčić och styrelseledamot Ivan Jurkovic är VD respektive CFO. Under räkenskapsåret 2022/2023 har produkter för 0 KSEK och under räkenskapsåret 2023/2024 har produkter för 3 571 KSEK inhandlats. Under perioden maj-oktober 2024 har produkter för 4 136 KSEK inhandlats.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och ledning har i Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet ”Villkor och anvisningar” i detta prospekt. Vidare äger personer ur Bolagets styrelse och ledning aktier i Bolaget. Innehav för respektive styrelseledamot och ledningsperson framgår under avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta prospekt. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen som har ekonomiska intressen eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, partners, leverantörer eller andra parter.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

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