



**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER  
I MIRIS HOLDING AB  
FÖRETRÄDESEMISSION  
JUNI 2013**

Miris tillhandahåller instrument och kompletterande produkter för mjölkanalys, så att våra kunder kan leverera mjölk av hög kvalitet till barn och vuxna

# INFORMATION TILL INVESTERARE

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Emissionens storlek</b>	Högst 12 092 962,60 SEK före emissionskostnader
<b>Antal nya aktier i Emissionen</b>	Högst 60 464 813 aktier
<b>Teckningskurs</b>	0,20 SEK per aktie
<b>Emissionsvillkor</b>	Företrädesrätt, där en befintlig aktie ger rätt att teckna en ny aktie
<b>Teckningsperiod</b>	5 – 20 juni 2013
<b>Teckning/betalning med företrädesrätt</b>	Teckning genom betalning 5 – 20 juni 2013
<b>Teckning utan företrädesrätt</b>	Anmälan via inlämning av ”Anmälningssedel för teckning utan företräde” i poster om 25 000 aktier
<b>Betalning vid teckning utan företrädesrätt</b>	Likviddag enligt avräkningsnota eller instruktion från förvaltare
<b>Handel i teckningsrätter</b>	Organiserad handel efter årsstämman, d.v.s. 14 - 17 juni 2013, i det fall stämman godkänt Emissionen, dessförinnan särskild telefonhandel (se vidare Villkor och anvisningar)
<b>Handel i betalda tecknade aktier (BTA)</b>	Organiserad handel efter årsstämman, d.v.s. 14 juni 2013 till registrering av Emissionen hos Bolagsverket/omvandling av BTAn till aktier i Euroclear (beräknat till slutet av juli), i det fall stämman godkänt Emissionen
<b>Övertilldelningsoption</b>	Ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till teckningskurs 0,20 SEK, för det fall Emissionen skulle övertecknas, vilket skulle inbringa högst 2 000 000 SEK före emissionskostnader

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet, har avtalats.

Emissionen och Övertilldelningsoptionen är villkorade av godkännande av påföljande årsstämma den 13 juni.

Aktier, som emitteras i detta Erbjudande, kommer att bli föremål för handel på Aktietorget. Information om kursutvecklingen avseende aktien i Miris Holding finns på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

## INFORMATION OM AKTIEN, TECKNINGSRÄTTEN OCH BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

<i>Aktiens kortnamn</i>	<i>MIR</i>
<i>Aktiens ISIN-kod</i>	<i>SE0001717323</i>
<i>Teckningsrättens ISIN-kod</i>	<i>SE0005222965</i>
<i>BTAns ISIN-kod</i>	<i>SE0005222973</i>

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta informationsmemorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Det är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen ”Lag om handel med finansiella instrument - Undantag avseende erbjudandet till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudanden för Miris Holding av finansiella instrument understiger 2,5 miljoner Euro under den senaste tolv månaderperioden.

## DEFINITIONER

Med ”Miris Holding” och ”Emittenten” avses Miris Holding AB (publ) org. nr 556694-4798, med ”Miris” och ”Bolaget” avses Miris-koncernen, med ”Miris AB”, ”Losab” och ”Miris India” avses de rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB, LO Sjaunja AB och Miris India Pvt. Ltd. Med ”Thenberg” avses Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med org.nr 556474-6518. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Med ”Emissionen” avses den emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Miris Holding, som beskrivs i detta Informationsmemorandum. Med ”Övertilldelningsoptionen” avses styrelsens rätt att emittera ytterligare aktier för det fall Emissionen skulle övertecknas. Med ”Erbjudandet” avses Emissionen och Övertilldelningsoptionen. Med ”Informationsmemorandumet” avses föreliggande dokument, vilket upprättats med anledning av Erbjudandet.

## FINANSIELL OCH JURIDISK RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Miris Holding är Thenberg, som bistått Bolaget vid upprättandet av Informationsmemorandumet och placeringen av Emissionen. Informationen i Informationsmemorandumet är såvitt Thenberg känner till riktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig Thenberg från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut, som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Informationsmemorandumet. Advokatfirman Lindahl i Uppsala är legal rådgivare till Bolaget under Emissionen.

## UTTALANDEN OCH BEDÖMNINGAR OM FRAMTIDEN

Detta Informationsmemorandum innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär, som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida händelser och finansiell utveckling, där faktiskt utfall är osäkert. Orden ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar”, ”skall”, ”förutser”, ”planerar”, ”prognostiserar”, ”anser”, ”kan”, ”borde” och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar.

Även om Bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information, scenarier och målsättningar är rimliga och görs på grundval av förutsättningar, som anses vederhäftiga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias på det sätt som framställs i Informationsmemorandumet. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast Bolagets antaganden vid tidpunkten för Informationsmemorandumets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Informationsmemorandumet och samtidigt ha i åtanke de osäkerheter, som

föreligger i sådana framtidsinriktade avsnitt i Informationsmemorandumet och att Bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Miris gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller av annan anledning, utöver vad som krävs enligt lag.

### INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Informationsmemorandum innehåller information om Miris marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken Bolaget, dess styrelse eller ledande befattningshavare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och har försäkrat sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt, som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående sammanställer Bolaget även viss marknadsinformation baserad på branschaktörer och aktörer, som tillhandahåller analytisk information. Bolagets interna marknadsundersökningar och bedömningar har ej verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter, som använder andra metoder för datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata kommer att erhålla eller generera samma resultat.

### HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Handlingar som Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund samt årsredovisningar och delårsrapporter, som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Informationsmemorandum, finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Miris Holding AB (publ), Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Bolagets huvudkontor på telefonnummer 018 – 14 69 07. Alla ekonomiska rapporter för Miris Holding finns även tillgängliga på [www.miris.se](http://www.miris.se).

Informationsmemorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor i pappersformat samt på dess hemsida, [www.miris.se](http://www.miris.se) samt på Thenbergs hemsida, [www.thenberg.se/miris](http://www.thenberg.se/miris)

*Informationsmemorandumet har upprättats av styrelsen för Miris Holding med anledning av Erbjudandet. Erbjudandet riktar sig inte till personer, vars deltagande förutsätter ytterligare informationsmemoranda, registreringar eller andra åtgärder än de, som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Informationsmemorandumet får inte distribueras till eller inom land, däribland USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika och Japan, eller annat land, där distributionen eller Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner. Anmälan av förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.*

*Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Informationsmemorandum och på Erbjudandet. Tvist rörande Erbjudandet, enligt detta Informationsmemorandum, skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. I förekommande fall kan person, som med*

## INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

SAMMANFATTNING.....	2
NYEMISSIONEN I KORTHET.....	8
RISKFAKTORER.....	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MIRIS HOLDING AB (PUBL).....	14
BAKGRUND OCH MOTIV .....	15
VD HAR ORDET .....	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	17
VERKSAMHETEN.....	20
MARKNADEN .....	30
FINANSIELL ÖVERSIKT .....	33
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	35
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	41
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	45
BOLAGSSTYRNING .....	50
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	51
BOLAGSORDNING.....	55
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	56
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING.....	58
DEFINITIONER .....	59
ADRESSER.....	60

*anledning av detta Informationsmemorandum väcker talan mot Miris Holding, bli tvungen att själv stå för översättningskostnaden av dokumentet.*

### EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma	13 juni 2013
Delårsrapport för perioden april – juni 2013	30 augusti 2013
Delårsrapport för perioden juli - september 2013	21 november 2013
Delårsrapport för perioden oktober - december 2013 och bokslutskommuniké	13 februari 2014

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar i Informationsmemorandum är inte underkastade de informationskrav, som gäller för en sammanfattning i prospekt. Sammanfattningen nedan av Informationsmemorandumet följer i all väsentlighet innehållet i de punkter, som krävs i en sammanfattning i ett prospekt för aktuell typ av värdepapper och Emittent. Prospektsammanfattningar består av informationskrav, uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Vissa punkter i sammanfattningen nedan, vilka normalt krävs i prospekt, saknar relevant information. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig". Vissa punkter är inte tillämpliga och har därför utelämnats.

<b>AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>		
<b>A.1</b>	<b>Varning</b>	Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till Informationsmemorandumet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje beslut att investera i Miris Holding ska baseras på Informationsmemorandumet i dess helhet. Den, som väcker talan vid domstol med anledning av Informationsmemorandumet, kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Informationsmemorandumet, innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer, som upprättat sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Informationsmemorandumet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Informationsmemorandumet, ger nyckelinformation till ledning för investerare, som överväger att investera i Miris Holding.
<b>A.2</b>	<b>Finansiella mellanhänder</b>	Ej tillämplig, då Erbjudandet inte omfattas av finansiella mellanhänder.
<b>AVSNITT B - EMITTENT</b>		
<b>B.1</b>	<b>Firma</b>	Bolagets firma är Miris Holding AB.
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform</b>	Moderbolaget grundades i Sverige och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 2 december 2005 och har sedan den 1 september 2006 bedrivit verksamhet. Miris Holding är ett publikt aktiebolag och har sitt säte i Uppsala.
<b>B.3</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet</b>	<p>Miris är ett globalt företag inom analys av vätskor och fasta livsmedel omvandlade till vätskor. Bolaget har med sina egenutvecklade, patenterade och konkurrenskraftiga produkter på kort tid lyckats skapa en stark bas för fortsatt expansion på befintliga och nya marknader. Bolaget fokuserar på analys av främst bröstmjolk samt även ko-/buffelmjolk så användarna av dessa produkter skall kunna leverera mjolk av hög kvalitet till barn och vuxna.</p> <p>Centralt i Miris affärsmodell är att ett koncept, en kundlösning, för analys av bröst- och ko-/buffelmjolk säljs. Koncepten omfattar för det första Individuell nutrition, d.v.s. produkter för neonatalvården och mjölkbanker samt för det andra produkter för mjölkproduktionskedjan, omfattande mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, samt mejerier och slutligen provberedningsprodukter för fasta mjölkprodukter och andra fasta livsmedel, som säljs till mejerier.</p> <p>De användare Bolaget sålt till är främst neonatalkliniker på sjukhus, mjölkbanker (på sjukhus eller enskilt), mejerier samt universitet och även mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler och forskningsinstitut. Miris produktportfölj består av analysinstrument och beredningsprodukter, som ofta säljs tillsammans, samt förbrukningsprodukter. Bolaget genererar i första hand sin nettoomsättning via försäljning av analysinstrument.</p> <p>En betydande andel av försäljningen genereras i Europa och Asien. Bolagets största marknader är Kina, Sydkorea, Indien, Tyskland, Indonesien, Malaysia, Spanien, Italien, de nordiska länderna och England.</p> <p>Totalt har Bolaget sålt drygt 300 instrument inom främst analys av bröstmjolk och även ko-/buffelmjolk till kunder i 55 länder. Instrumenten har sålts till över 150 sjukhus världen över och Miris därigenom har byggt en stark närvaro hos ett flertal referenssjukhus i Norden, övriga Europa och i Asien, vilka regelbundet använder instrumenten.</p>

<b>B.3</b>	<b>Forts fr föreg sida</b>	<p>Under åren 2008 – 2012 har Miris försäljning dominerats av instrument och kompletterande produkter för analys av bröstmjolk, vilket också utgör Bolagets fokus.</p> <p>Större delen av Miris försäljning sker genom distributörer och agenter, vilket säkerställer en försäljnings- och supportorganisation, som verkar nära respektive marknad och möjliggör en snabb och effektiv tillväxt. En väsentlig del i marknadsföringen av mätinstrumentet avseende analys av bröstmjolk utgör Miris globala, tioåriga samarbetsavtal inom Individuell Nutrition med Danone Baby Nutrition (DBN), vilket ger tillgång till DBNs marknadskanaler globalt. För den indiska marknaden har Miris ett slagkraftigt totalarrangemang med produktionspartnern Chitale Digital avseende produktion av CCUn (Collection Center Unit, enklare variant för användning i mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på marknader med decentraliserad mjölkproduktion) och med distributören Associated Dairyfab Pvt. Ltd. avseende marknadsföring, försäljning, service och support av CCUn etc. Miris satsning inom mjölkproduktionskedjan avser i första hand i Asien, Sydamerika och Afrika och då främst Indien i ett första steg och därefter länder med liknande decentraliserad mjölkproduktionsstruktur.</p> <p>Miris produktion är outsourcad till produktionspartners och underleverantörer. Bolagets produktutveckling är effektiv och fokuserar på utveckling av analysinstrumentets teknikplattform. Bolaget har ett flertal samarbetspartners inom produktutveckling, däribland DBN, världens näst största producent av barnmat.</p> <p>Miris starka position inom de segment Bolaget verkar inom skapar goda förutsättningar för volymförsäljning. Miris erbjuder det första portabla mjölkanalysinstrumentet med en attraktiv pris-/prestandarelation på marknaden, baserat på Mid InfraRöd spektroskopi. Konkurrenternas instrument är jämförelsevis stora och dyra samt ej portabla. Så vitt Miris vet, uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig pris-/prestandarelation. Inom bröstmjölksanalys har inga konkurrerande leverantörer av portabla MidIR instrument identifierats, med vilka användaren inom loppet av ca 60 sekunder kan analysera den totala sammansättningen av bröstmjolk i små provvolym, vilket är viktigt inom bröstmjölksanalys.</p>
<b>B.4A</b>	<b>Tendenser</b>	<p>Med hjälp av sina konkurrenskraftiga produkter har Miris på kort tid lyckats skapa en stark bas för fortsatt expansion, vilket skapar goda förutsättningar för volymförsäljning av Bolagets produkter.</p> <p>Marknaden för instrument inom analys av livsmedel/nutritionsämnen är expansiv.</p> <p>Behovet av Miris analysinstrument på neonatalkliniker och mjölkbanker bedöms vara betydande. Antalet potentiella kunder är stort. I Europa och USA ökar intresset för kvalitetskontrollerad bröstmjolk i störst utsträckning, men intresset är även betydande och ökande i delar av Asien. Den ökade kunskapen om bröstmjölks unika betydelse för spädbarn har lett till tilltagande användning av bröstmjolk istället för att bröstmjölksersättning ges till förtidigt födda barn. Ett betydande antal analyser görs av bröstmjolk på sjukhusens neonatalavdelningar och mjölkbanker samt på fristående mjölkbanker.</p> <p>Det livsmedel, som globalt analyseras mest, är mjölk. Ett stort antal analyser görs i processindustrin vid framställning av livsmedel och nutritionsämnen, däribland av ko- och buffelmjolk på mejerier och mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler. Antalet aktörer är betydande bland Miris kunder; mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, mejerier och lantbruksuniversitet. Marknadens tillväxt drivs av flera faktorer. Behovet att analysera mjölk för betalningsändamål vid leveranser/försäljning i mjölkproduktionskedjan ökar och bedöms fortsätta öka, särskilt i snabbväxande länder. En decentraliserad produktionsstruktur i ofta små enheter i framförallt snabbväxande ekonomier skapar ett växande behov av decentraliserad mjölkanalys i mjölkproduktionskedjan. Kvalitetskraven stiger på livsmedel globalt och stigande lönsamhetskrav inom livsmedelsproduktionen leder också till ett ökat behov för enheter i mjölkproduktionskedjan att använda mätinstrument i vinstmaximeringssyfte för att snabbare uppnå rätt produktkvalitet, vilket leder till ökad producerad volym till rätt kvalitet. Folkhälsofrämjande centrala kampanjer driver även på tillväxten.</p>

Forts ➡

<b>B.4A</b>	<b>Forts fr föreg sida</b>	<p>Två viktiga parametrar för den framtida tillväxten är samarbetet med DBN och Miris satsning på den decentraliserade mjölkproduktionskedjan i Indien. Miris har tillsammans med DBN en ledande position inom Individuell Nutrition inom Bolagets fokusområde, mätinstrument och kompletterande produkter inom analys av bröstmjölk. Det globala, tioåriga samarbetsavtalet från 2012 inom Individuell Nutrition med DBN ger tillgång till DBNs marknadskanaler globalt. Miris egenutvecklade mätinstrument CCU började levereras under 2012 till den indiska marknaden med en större lansering på mejerimässan i Mumbai i februari 2013. I Indien finns ca 100 000 mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler. Produktionspartnern indiske Chitale Digital har 1 000 mjölkinsamlingscentraler, vilka avses utrustas med CCUn. CCUn avses framöver även levereras till andra tillväxtmarknader med en decentraliserad, spridd mjölkproduktion.</p> <p>Miris räknar med ett betydligt bättre 2013 än 2012 med en återgång till en tillväxttakt i linje med tidigare års tillväxttakt. Detta mot bakgrund av bl.a. säkrare indikationer från Bolagets samarbetspartners än under tidigare år avseende tillväxtförutsättningarna på framförallt den europeiska och asiatiska marknaden inom fokusområdet analys av bröstmjölk samt för CCUn för mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på den indiska marknaden. Miris förväntar sig även en väsentlig tillväxt under förbrukningsprodukter på basis av den allt större installerade basen av mätinstrument och beredningsprodukter. Bolaget räknar med samma tillväxttakt för 2014 samt tillväxt inom samma områden som under 2013. Denna förväntade väsentliga tillväxt samt att Bolaget tog ej obetydliga engångskostnader under 2012 bedömer Bolaget kommer att leda till ett positivt resultat efter avskrivningar uppnås under innevarande år. Bolaget förväntar sig fortsatt förbättrade rörelsemarginaler under 2014.</p> <p>Miris känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittentens affärsutsikter.</p>																																										
<b>B.5</b>	<b>Koncern</b>	<p>Koncernen omfattar moderbolaget Miris Holding AB samt de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB, LO Sjaunja AB s samt Miris India Pvt. Ltd. Bolagets verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Uppsala samt från dotterbolaget Miris India Pvt. i Pune, Indien.</p>																																										
<b>B.6</b>	<b>Större aktieägare m.m</b>	<p>Per 2013-03-28 hade Miris Holding knappt 900 aktieägare. De tio största aktieägarna innehade detta datum 2013 43 procent av kapital och röster. Tibia Konsult AB, den största aktieägaren, innehade 12,7 procent av röster och kapital i Miris Holding. Ingen annan aktieägare än dessa tio har direkt eller indirekt ett ägande, överstigande ca 2 procent av röster eller kapital, såvitt Bolaget vet. Såvitt Miris Holdings styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Miris Holding. Det finns inga s.k. lockup-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter avstå rösträtt.</p> <table border="1" data-bbox="435 1444 1439 1960"> <thead> <tr> <th data-bbox="435 1444 949 1478"><b>Aktieägare</b></th> <th data-bbox="949 1444 1173 1478"><b>Antal aktier</b></th> <th data-bbox="1173 1444 1439 1478"><b>Andel kapital/röster (%)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="435 1478 949 1512">Tibia Konsult AB</td> <td data-bbox="949 1478 1173 1512">7 686 836</td> <td data-bbox="1173 1478 1439 1512">12,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1512 949 1545">Hans Åkerblom</td> <td data-bbox="949 1512 1173 1545">4 292 929</td> <td data-bbox="1173 1512 1439 1545">7,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1545 949 1579">Henrik von Essen, privat och via bolag</td> <td data-bbox="949 1545 1173 1579">2 830 000</td> <td data-bbox="1173 1545 1439 1579">4,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1579 949 1612">Uppsala Cementgjuteri AB</td> <td data-bbox="949 1579 1173 1612">1 946 000</td> <td data-bbox="1173 1579 1439 1612">3,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1612 949 1646">Tony Malmström</td> <td data-bbox="949 1612 1173 1646">1 879 477</td> <td data-bbox="1173 1612 1439 1646">3,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1646 949 1680">Theodor Jaensson</td> <td data-bbox="949 1646 1173 1680">1 859 692</td> <td data-bbox="1173 1646 1439 1680">3,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1680 949 1713">Tomas Matsson genom Advokatfirman Tomas</td> <td data-bbox="949 1680 1173 1713"></td> <td data-bbox="1173 1680 1439 1713"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1713 949 1747">Matsson AB pensionsstiftelse</td> <td data-bbox="949 1713 1173 1747">1 712 153</td> <td data-bbox="1173 1713 1439 1747">2,8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1747 949 1780">Lars-Ove Sjaunja, privat och via bolag</td> <td data-bbox="949 1747 1173 1780">1 510 655</td> <td data-bbox="1173 1747 1439 1780">2,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1780 949 1814">Per Turdell</td> <td data-bbox="949 1780 1173 1814">1 165 560</td> <td data-bbox="1173 1780 1439 1814">1,9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1814 949 1848">Kerstin Svennersten</td> <td data-bbox="949 1814 1173 1848">1 075 912</td> <td data-bbox="1173 1814 1439 1848">1,8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1848 949 1881">Övriga aktieägare</td> <td data-bbox="949 1848 1173 1881">34 505 599</td> <td data-bbox="1173 1848 1439 1881">57,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="435 1881 949 1960"><b>Totalt</b></td> <td data-bbox="949 1881 1173 1960"><b>60 464 813</b></td> <td data-bbox="1173 1881 1439 1960"><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel kapital/röster (%)</b>	Tibia Konsult AB	7 686 836	12,7%	Hans Åkerblom	4 292 929	7,1%	Henrik von Essen, privat och via bolag	2 830 000	4,7%	Uppsala Cementgjuteri AB	1 946 000	3,2%	Tony Malmström	1 879 477	3,1%	Theodor Jaensson	1 859 692	3,1%	Tomas Matsson genom Advokatfirman Tomas			Matsson AB pensionsstiftelse	1 712 153	2,8%	Lars-Ove Sjaunja, privat och via bolag	1 510 655	2,5%	Per Turdell	1 165 560	1,9%	Kerstin Svennersten	1 075 912	1,8%	Övriga aktieägare	34 505 599	57,0%	<b>Totalt</b>	<b>60 464 813</b>	<b>100,0%</b>
<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel kapital/röster (%)</b>																																										
Tibia Konsult AB	7 686 836	12,7%																																										
Hans Åkerblom	4 292 929	7,1%																																										
Henrik von Essen, privat och via bolag	2 830 000	4,7%																																										
Uppsala Cementgjuteri AB	1 946 000	3,2%																																										
Tony Malmström	1 879 477	3,1%																																										
Theodor Jaensson	1 859 692	3,1%																																										
Tomas Matsson genom Advokatfirman Tomas																																												
Matsson AB pensionsstiftelse	1 712 153	2,8%																																										
Lars-Ove Sjaunja, privat och via bolag	1 510 655	2,5%																																										
Per Turdell	1 165 560	1,9%																																										
Kerstin Svennersten	1 075 912	1,8%																																										
Övriga aktieägare	34 505 599	57,0%																																										
<b>Totalt</b>	<b>60 464 813</b>	<b>100,0%</b>																																										

B.7	Utvald historisk finansiell information	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
		2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
	<b>Miris Koncernen</b>					
	<b>RESULTATRÄKNING (TSEK)</b>					
	Summa Rörelseintäkter	1 107	1 044	12 053	9 119	5 530
	Rörelseresultat	-2 854	-2 023	-8 747	-6 849	-6 214
	Resultat efter skatt	-2 993	-2 182	-9 267	-7 309	-684
	<b>BALANSRÄKNING (TSEK)</b>					
	Immateriella anläggningstillgångar	5 728	6 608	6 413	6 419	6 995
	Materiella anläggningstillgångar	214	213	228	161	92
	Varulager	6 421	3 524	5 540	3 353	1 708
	Kortfristiga fordringar	2 474	2 124	3 897	3 831	1 930
	Kassa, bank	226	155	193	54	1 468
	Eget kapital	-1 720	4 356	1 274	7 415	6 099
	Långfristiga skulder	258	-	313	-	1 457
	Kortfristiga skulder	16 525	8 268	14 685	6 403	4 637
	Balansomslutning	15 063	12 623	16 272	13 818	12 193
	<b>Kassaflödesanalyser (TSEK)</b>					
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	189	-6 594	-7 146	-5 620
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-945	-2 864	-1 974	-4 166
	Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-389	858	9 597	7 707	5 583
	Periodens kassaflöde	33	101	139	-1 413	-4 203
	<b>Nyckeltal</b>					
	Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
	Nettoomsättningstillväxt (%)	neg	121	2	67	63
	Soliditet	neg	35%	8%	54%	50%
	Nettoskulsättningsgrad (Ggr)	neg	0,74	7,80	0,45	0,34
	Antal anställda	8,00	7,00	8,40	7,00	6,50
	Utdelning per aktie (SEK)	0	0	0	0	0
	Eget kapital per aktie (SEK)	-0,03	0,08	0,02	0,14	0,22
	Resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,06	-0,17	-0,18	-0,29
	Antal aktier vid periodens utgång	60 464 813	54 494 527	60 464 813	54 494 527	27 247 264
	Genomsnittligt antal aktier före utspädning	60 464 813	54 494 527	55 494 527	40 870 896	23 913 931
	Under perioden 2008 till 2012 ökade försäljningen av analysinstrument till ca 7 MSEK från drygt 2 MEK och försäljningen av provberednings- och förbrukningsprodukter till ca 2,6 MSEK från ca 0,3 MEK. Tillväxten under 2012 var emellertid marginell p.g.a. att stor kraft under detta år ägnades åt uppbyggnaden av samarbetet med DNB.					
	Under perioden 2010-2012 har betydande kostnader tagits för att utveckla konkurrenskraftiga produkter, effektiv produktion, etablera samarbeten, inte minst med DNB och Bolagets indiska partner Chitale Digital, samt för att etablera starka egna marknadsförings-/säljkanaler, främst via distributörer i syfte att skapa lokal närvaro och effektiv försäljning.					
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig, då Informationsmemorandumet ej innehåller proformaredovisning.				



<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	Informationsmemorandumet innehåller inga resultatprognoser, dock finansiella mål, inkluderande en organisk tillväxt under 2013 och 2014 i linje med tidigare års tillväxttakt, ett positivt resultat efter avskrivningar under 2013 och successiv förbättring av rörelsemarginalen.
<b>B.10</b>	<b>Revisionsanmärkning</b>	Revisionsberättelserna för verksamhetsåren 2010, 2011 och 2012 följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för kvartal 1 2013 är inte granskad eller reviderad av Bolagets revisorer.
<b>B.11</b>	<b>Otillräckligt rörelsekapital</b>	<p>Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2013 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -7 403 TSEK. Inklusiv de bryggån som Bolaget har upptagit under maj uppgår Bolagets rörelsekapital till -3 403 TSEK. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av de förväntade likvida utflödena under det kommande årets planerade aktiviteter.</p> <p>Aktuellt rörelsekapital uppskattas räcka för att finansiera den planerade verksamheten inklusive fasta åtaganden till och med den 21 augusti 2013 då bryggån om 4 MSEK förfaller till betalning. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt med rörelsekapital för de kommande tolv månaderna omfattar denna Emission om högst ca 12,1 MSEK före emissionskostnader inklusive en kvittningsemission om 3,9 MSEK. Det kontanta kapitaltillskottet om högst ca 8,2 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde. Kvittningsemissionen, som omfattar lån från styrelsen, kommer efter genomförd nyemission att stärka balansräkningen med förbättrade nyckeltal som följd. Bolagets ledning bedömer att Bolaget med det kapital, som förväntas inkomma genom Emissionen, beskriven i Informationsmemorandumet, kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Informationsmemorandumets datering.</p>

**AVSNITT C - VÄRDEPAPPER**

<b>C.1</b>	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Nyemissionen omfattar aktier i Miris Holding AB med kortnamn MIR och ISIN-kod SE0001717323. Aktierna har utfärdats enligt aktiebolagslagen.
<b>C.2</b>	<b>Denominering</b>	Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är betalda.
<b>C.3</b>	<b>Antal aktier i Emittenten</b>	Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före Emissionen till 6 046 481,30 SEK efter av styrelsen till årsstämman den 13 juni 2013 föreslagen minskning av aktiekapitalet. Aktiekapitalet fördelar sig på 60 464 813 aktier.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapprena</b>	Samtliga aktier har en röst. På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Samtliga aktier ger lika rätt till Miris Holdings resultat, tillgångar, utdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier, som innehavaren äger, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</b>	Aktierna i Miris Holding är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.
<b>C.6</b>	<b>Upptagande till handel</b>	De nyemitterade aktierna kommer att bli upptagna till handel på AktieTorget.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolicy</b>	Miris, som befinner sig i ett uppbyggnadsskede, har ännu inte lämnat någon utdelning. När Miris uppvisar en intjäningsförmåga, som ger utrymme för uthållig expansion och produktutveckling, är det rimligt att Miris delar ut minst en tredjedel av vinsten efter skatt.

**AVSNITT D - RISKER**

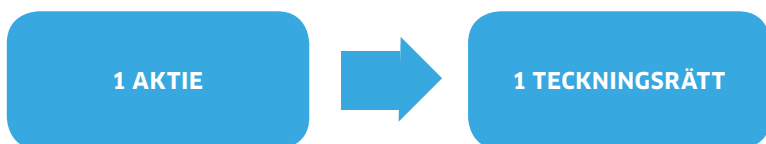
<b>D.1</b>	<b>Risker relaterade till Emittenten eller branschen</b>	Bolagets verksamhet är förenad med riskfaktorer specifika för Emittenten och branschen, såsom t.ex. kort verksamhetshistorik, beroende av nyckelpersoner, leverantörs-, tillverknings- och distributörsrisker, begränsade egna resurser som litet företag, betydligt större konkurrenter, uteblivna eller senarelagda ordrar, kundbortfall, osäkerhet i marknadsbedömningar, produktansvar, utvecklingskostnader, patent och övriga immateriella rättigheter, myndighetsbeslut och konjunkturberoende samt risk för bristande intjäningsförmåga etc, samt finansiella risker i verksamheten, såsom likviditets-, kredit-, valuta- och ränterisk samt förmåga att attrahera ytterligare kapital i syfte att expandera verksamheten.
<b>D.3</b>	<b>Risker relaterade till värdepapprena</b>	Det finns även riskfaktorer relaterade till värdepappren såsom kursrisk, begränsad likviditet i aktien, risk för utebliven utdelning samt påverkan från större aktieägare, utspädning i detta Erbjudande liksom i framtida emissioner och risk för bristande betalningsförmåga hos garantier vid ett eventuellt ianspråktagande av garantier i detta Erbjudande.



<b>AVSNITT E - ERBJUDANDE</b>		
<b>E.1</b>	<b>Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	Emissionen uppgår till högst 12,1 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av 60 464 813 aktier, inkluderande ett kontant kapitaltillskott om högst ca 8,2 MSEK samt en kvittningsemission om 3,9 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,9 MSEK och avser huvudsakligen provisionsbaserade arvoden, garantiprovisioner samt arvoden och kostnader för Bolagets revisor och jurist samt layout/tryck och marknadsföring av Erbjudandet.
<b>E.2A</b>	<b>Bakgrund och motiv</b>	Miris står inför en kraftig expansion inom framförallt fokusområdet, produkter för bröstmjölkspanalys, och planerar därför att genomföra i detta Informationsmemorandum beskriven Emission. Det kontanta kapitaltillskottet om högst ca 8,2 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde. Kvittningsemissionen om 3,9 MSEK, som omfattar kvittning av lån från styrelsen, kommer efter genomförd nyemission att stärka balansräkningen med förbättrade nyckeltal som följd. Övertilldelningsoptionen på högst 2,0 MSEK före emissionskostnader skulle i det fall Emissionen blir övertecknad ge ytterligare kraft till Bolagets expansion.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets former och villkor</b>	Styrelsen för Miris Holding beslutade den 15 maj 2013 om nyemission om högst 60 464 813 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av godkännande av påföljande årsstämma den 13 juni. I Emissionen inbjuds även institutionella investerare samt privata investerare att teckna aktier. Teckningskursen uppgår till 0,20 SEK, vilket ligger under nuvarande kvotvärde om 30 öre per aktie. Styrelsen har därför föreslagit årsstämman att minska aktiekapitalet utan indragning av aktier, vilket ger en sänkning av kvotvärdet med 20 öre per aktie till 10 öre per aktie. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt. För teckning av en aktie erfordras en teckningsrätt. Miris Holdings styrelse har vidare föreslagit att årsstämman genom en Övertilldelningsoption ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till samma teckningskurs om 0,20 SEK för det fall Emissionen skulle övertecknas. Teckning sker under perioden 5 – 20 juni, 2013. Miris Holding har från ett antal investerare, omfattande såväl befintliga aktieägare som utomstående investerare, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.
<b>E.4</b>	<b>Intressen som har betydelse för Erbjudandet</b>	Fyra större aktieägare i Miris Holding, som tillsammans innehar 27,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Miris Holding, har åtagit sig att enligt teckningsförbindelser teckna aktier för 3,107 MSEK i Emissionen, motsvarande 25,7 procent av Emissionen. Två av dessa har därutöver enligt garantiavtal åtagit sig att teckna aktier för 4,541 MSEK i Emissionen i ett s.k. garantikonstium. Emissionsgarantin är uppdelad i två delar, en s.k. grundgaranti om 5,945 MSEK upp till 75 procent av Emissionens belopp och en s.k. toppgaranti på 3,041 MSEK, avseende utrymmet 76 - 100 procent av Emissionen. Toppgarantin omfattar kvittning av lån till Miris. Grundgarantin omfattar kontant likvid. Emissionsgaranternas ansvar i grundgarantin är att teckna i Emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp för det belopp, som fattas vid teckningstidens utgång (efter teckning med och utan företrädesrätt) för att Emissionen skall tecknas till 75 procent. I toppgarantin omfattar ansvaret att efter att 75 procent av Emissionen tecknats, teckna i Emissionen för det belopp, som fattas för att Emissionen skall tecknas till 100 procent. Toppgarantin har ställts av Hans Åkerblom, styrelsemedlem och större aktieägare i Miris. Thenberg & Kinde är finansiell rådgivare Miris i samband med Erbjudandet. Thenberg äger inte några aktier i Miris Holding.
<b>E.5</b>	<b>Lock-up avtal</b>	Det finns inga lock-up-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på annat sätt begränsar möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier. Det finns inte någon aktör eller person, som utlovat att säkerställa likviditeten i Miris aktie genom en garanterad minivolym på köp- och/eller säljsidan, en s.k. likviditetsgaranti.
<b>E.6</b>	<b>Utspännings-effekt</b>	Emissionen, beskriven i Informationsmemorandumet, exklusive Övertilldelningsoptionen resulterar i en utspänning om högst 50 procent av kapital och röster för befintliga aktieägare, som inte tecknar aktier i Emissionen, samt högst 53,8 procent av kapital och röster inklusive det maximala antal aktier Övertilldelningsoptionen kan tillföra.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader som åläggs investeraren</b>	Ej tillämplig, då Emittenten inte ålägger investerare några kostnader.

## NYEMISSIONEN I KORTHET

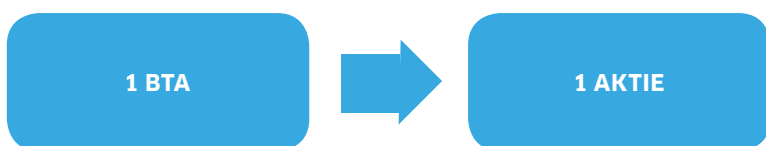
De, som på avstämningsdagen den 3 juni 2013 är registrerade som aktieägare i Miris, har företrädesrätt att för en befintlig aktie i Miris Holding teckna en ny aktie i Miris Holding.



För varje befintlig aktie i Miris Holding tilldelas aktieägare per avstämningsdagen den 3 juni en teckningsrätt. För teckning av en ny aktie krävs en teckningsrätt samt att 0,20 SEK erläggs, varvid initialt en betald tecknad aktie (BTA) erhålls.



Efter registrering av Emissionen hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli 2013, omvandlas BTA:n till aktier utan särskild avisering från Euroclear, vilket i sin tur beräknas ske omkring en vecka efter registreringen.



### FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO HOS EUROCLEAR

Om du har aktier i Miris Holding på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna aktier använder du den förtyckta inbetalningsavin på emissionsredovisningen. Du behöver då inte fylla i någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från ditt VP-konto eller om ett annat antal teckningsrätter än det som följer av emissionsredovisningen från Euroclear skall utnyttjas för teckning, används "Särskild anmälningsedel" som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av Särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos Thenberg eller aktuell förvaltare/bank.

Teckning och betalning måste ske senast klockan 12.00 den 20 juni 2013.

Om du endast utnyttjar en del av dina teckningsrätter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de teckningsrätter, som du inte utnyttjat.

Organiserad handel i teckningsrätter sker efter årsstämman den 13 juni 2013, d.v.s. under perioden 14 - 17 juni 2013, i det fall årsstämman godkänt Emissionen. Sista handelsdagen för teckningsrätter är i detta fall således den 17 juni 2013.

### FÖR DIG SOM HAR DEPÅ

Om du har aktier i Miris i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Emissionen från din förvaltare, som lämnar anvisningar om vad du skall göra för att delta i Emissionen.

### TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

I det fall inte alla teckningsrätter utnyttjas kommer tecknare, som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, att tilldelas aktier. Teckning utan stöd av teckningsrätter gör du på "Anmälningsedel för teckning utan företräde". I det fall du tilldelats aktier, skall du erlägga full betalning för tilldelade aktier, enligt anvisningar på avräkningsnota, som sänds till dig, vilket beräknas ske under vecka 26, eller enligt instruktion från förvaltare.

# RISKFaktorER

En investering i Miris aktier är förenad med risktagande. Det finns ett antal faktorer, som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Miris. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster, som en positiv resultatutveckling kan ge, utan att också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer, som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas, utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Informationsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker, som för närvarande inte är kända för Bolaget eller, som idag inte uppfattas som väsentliga, kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat och därigenom på Bolagets framtida utveckling. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värdering av Miris aktie och innebära att aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

## VERKSAMHETS-, OMVÄRLDS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Kort verksamhetshistorik

Miris har sedan den 1 september 2006 bedrivit verksamhet och har således en relativt kort verksamhetshistorik att falla tillbaka på. Bolaget har under sin korta historia framgångsrikt skapat en konkurrenskraftig produktportfölj, en slagkraftig marknadsförings- och säljorganisation samt effektiv produktion och produktutveckling med i ett antal fall konkurrenskraftiga samarbetspartners. Bolaget har etablerat sig på ett antal marknader, men måste ytterligare stärka sin position och expandera sin affär innan en framgångsrik verksamhet kan etableras.

### Intjäningsförmåga

Det kan inte uteslutas, trots Bolagets starka position och kunderbjudande på ett flertal marknader, att det tar längre tid än beräknat att nå positivt resultat och kassaflöde. En försening av marknadsgenombrott på befintliga och nya marknader innebär att Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

### Uteblivna eller senarelagda ordrar

Miris möter ett betydande intresse för de kundlösningar och den konkurrenskraftiga teknik Bolaget erbjuder. Bearbetningen av kunderna kan emellertid vara tidskrävande, exempelvis vid införsäljning mot sjukhussektorn. En utebliven order eller en senareläggning av orders kan få en icke oväsentlig inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat.

### Kundbortfall

Rörelseintäkterna har hittills genererats från ett stort antal distributörer för vidareförsäljning till ett stort antal slutkunder och i mindre omfattning direkt från ett antal slutkunder. I undantagsfall kan enskilda slutkunder under en begränsad tidsperiod stå för en relativt sett stor andel av Miris totala rörelseintäkter. Miris har för närvarande en koncentration av kunder i Asien, i synnerhet Kina, samt i Europa, i synnerhet Tyskland. Distributö-

rerna i dessa länder står således för en relativt sett stor andel av Miris försäljning. En förlust av en distributör med en relativt sett stor andel av Miris försäljning skulle på kort sikt kunna påverka Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget kan ersätta en distributör med en ny, dock finns en upplärningstid, som temporärt kan påverka verksamheten negativt. Det kan heller inte garanteras att den nya distributören håller en tillräckligt hög kvalitet. En förlust av en kund med en relativt sett stor andel av Miris försäljning skulle kunna påverka Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt i större omfattning.

### Osäkerhet i marknadsbedömningar

I detta Informationsmemorandum beskrivs olika produkter och marknader. Dessa beskrivningar och antaganden syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa källor som Bolagets egna bedömningar. Det är dock oundvikligt att bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet avseende faktorer, som Miris inte kan råda över. Inga garantier kan lämnas för att det, som beskrivs i Informationsmemorandumet, kommer att inträffa, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Leverantörs-/tillverknings-/distributörsrisker

För enstaka komponenter har Bolaget nyckelleverantörer. Relationerna till dessa leverantörer är särskilt betydelsefulla för Bolaget. Uteblivna leveranser av nyckelkomponenter, som inte kan ersättas av leveranser från andra aktörer, eller plötsliga prishöjningar kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miris outsourcar en del av tillverkningen och distributionen till externa aktörer. Risken med att låta externa aktörer sköta produktion och distribution är att Miris inte har samma kontroll på processerna som om de hade skötts inom Miris. Genom att ingå avtal med vissa leverantörer, producenter, distributörer och agenter kan Miris flexibilitet minska i det fall Bolaget skulle vilja anlita en

annan aktör. Att anlita externa producenter och distributörer skapar även en beroendeställning, där det inte alltid kan garanteras att de externa aktörerna kan tillgodose Miris behov vid varje tillfälle, bl.a. vad gäller kvalitet, kostnader, leverans i tid eller att leverans överhuvudtaget sker, vilket kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns ingen garanti för att nuvarande avtal med leverantörer eller samarbetspartners inom produktion och distribution inte sägs upp. Det finns heller ingen garanti för att inga förändringar i nuvarande avtal genomförs till det sämre eller att Bolaget kan ingå fler avtal till villkor, som är fördelaktiga för Miris. Det finns heller ingen garanti för att samarbetet enligt nuvarande avtal kommer att generera tillräckliga intäkter eller intäkter överhuvudtaget, vilket kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har långvariga och stabila affärsrelationer med sina leverantörer och samarbetspartner. Vissa av Miris avtalsrelationer är inte formaliserade i skriftliga avtal och Bolaget förlitar sig i många av dessa fall på en långvarig muntlig avtalsrelation. På grund av avsaknaden av skriftliga avtal i dessa affärsrelationer är det inte alltid helt klart vilka villkor, som gäller. Det kan därför vara svårt att hantera en situation, där parterna har olika uppfattningar om villkoren, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och tvister. Detta kan leda till negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktansvar

Underleverantörerna tar ansvar för kvaliteten vid leverans från fabrik till Bolagets lager eller direkt till kund, varvid Miris ansvar tar vid. Ansvarsfrågan regleras av avtal med leverantörer och kunder. Miris har även försäkringar. Det kan emellertid inte uteslutas att avtal och försäkringar har otillräcklig täckning eller att ianspråktaga försäkringar leder till höjda försäkringspremier. Kvalitetsproblem riskerar inverka negativt på Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Utvecklingskostnader

Miris avser att ny- och vidareutveckla produkter inom befintliga och nya verksamhetsområden inom företaget liksom med samarbetspartners. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter, i synnerhet inom nya och oprövade områden, kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, varför en risk föreligger att en planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än beräknat och för övrigt inte når bedömt resultat. En central faktor inom Miris produktutveckling är Bolagets avtal med Danone Baby Nutrition (DBN) avseende ett från 2012 tio-årigt samarbete inom Individuell Nutrition, vilket bl.a. ger Miris en viktig delfinansiering inom vidareutveckling av mätinstrumentet för analys av bröstmjolk. Risk föreligger även att det viktiga samarbetet med DBN inte når förväntat resultat. Sammantaget kan detta inverka negativt på Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Begränsade resurser

Miris är ett litet företag med begränsade resurser, finansiella så väl som personella. Det är av stor vikt att Bolaget kanalisera

och fokuserar dem på ett optimalt sätt. Om Miris inte utnyttjar sina begränsade resurser på ett effektivt sätt kan det få negativa konsekvenser för Miris.

### Nyckelpersoner

Miris nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och är således väsentliga för Bolagets verksamhet. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan få negativa konsekvenser för Miris verksamhet, resultat och finansiella ställning, åtminstone på kort sikt. Det föreligger även en risk att rekrytering av ny nyckelpersonal är tidskrävande och medför kostnader för Bolaget.

### Ekonomiska risker i incitamentsprogram

I syfte att engagera medarbetarna har Miris pågående incitamentsprogram, som omfattar anställda nyckelpersoner. Miris har inhämtat råd från externa rådgivare vid implementering av dessa incitamentsprogram, som omfattar teckningsoptioner. Förmånsbeskattning i inkomstslaget tjänst kan aktualiseras om anställda anses ha förvärvat värdepapper utan att erlagga marknadsmässigt pris för dem. Om förmånsbeskattning aktualiseras skall den, som utgivit den avgiftspliktiga förmånen erlagga arbetsgivaravgifter, d.v.s. Miris. Bolaget bedömer att de optioner, som givits ut inom ramen för incitamentsprogrammen, givits ut på marknadsmässiga villkor. Det kan dock inte uteslutas att Skatteverket gör en annan tolkning och att detta skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Patent och immateriella rättigheter

Miris instrument baseras på patent och en certifierad analysteknologi. Patentet är ett metodpatent, som möjliggör mätningar på mjölk utan homogenisering. Det är godkänt i USA, Indien och Europa med en giltighetstid till 2022. Syftet med patentet är att skydda Miris från konkurrens avseende mätinstrumentets konstruktion utan homogenisator, vilken ger Bolaget en konkurrensfördel. Förbrukningsprodukten LOSsolver™ (kemisk lösningsvätska som används vid beredning av fasta livsmedel innan analys) är patenterad med en giltighetsstid på patentet till 2018 i Sverige, Danmark och England. Miris har vidare inregistrerat sitt varumärke "Miris" i Sverige och EU och sökt i ett stort antal länder, där DBN har försäljning.

Värdet på Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets befintliga patent kommer att ge tillräckligt patentskydd eller att de inte kommer att kringgås. Risk föreligger också att andra aktörer inregistrerar Miris varumärke på marknader, där Miris inte inregistrerat sitt varumärke. En tänkbar konsekvens, om någon/några av riskerna inträffar, är att Bolagets konkurrenskraft försämrar, vilket kan inverka negativt på Bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### KonkurrenTer

En del av Miris konkurrenTer är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Ökad konkurrens kan få negativa försäljnings- och resultat effekter samt finansiella effekter för Miris. Ökad konkurrens kan yttra sig i form av en omfattande satsning inom marknadsföring och/eller produktutveckling från en befintlig konkurrent eller från företag med global verksamhet, som i dagsläget verkar inom närliggande områden och bestämmer sig för att etablera sig inom Miris verksamhetsområde. Ingen garanti kan lämnas att Miris framöver kan fortsätta att vara lika framgångsrikt och behålla sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till förlorade kunder och prispress, vilket kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Myndighetsbeslut

Andra länder tillämpar egna, särskilda krav, som måste uppfyllas innan ett bolag kan distribuera produkter på dessa marknader. Inträde på marknader, där den europeiska lagen, MDD 93/42/EEC, som reglerar villkoren för att tillhandahålla medicintekniska produkter, inte är tillämplig, kan i vissa fall vara kostsamt och även innebära att ytterligare kliniska studier behöver genomföras. Skulle Bolaget misslyckas att kvalificera sina produkter för introduktioner på sådana marknader eller skulle kostnaderna för certifieringsprocesser el.dyl. missbedömas, föreligger risk för att Bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Speciellt bör Miris satsning på den amerikanska marknaden uppmärksammas, där Miris lämnat in en FDA-ansökan rörande Bolagets produkter och förväntar sig ett godkännande under andra halvan av 2014. Bolaget ser en betydande potential på den amerikanska marknaden. Skulle Miris FDA-ansökan inte godkännas skulle detta inverka negativt på Bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Konjunkturberoende

Liksom för många andra företag kan en försämrad konjunktur påverka Miris negativt. En svagare konjunktur kan leda till att kunder omvärderar sina investeringsbeslut. En försvagad konjunktur skulle därför kunna leda till att kundbeställningar försenas eller inte blir av, vilket skulle kunna inverka negativt på Miris nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Skatterisker

Miris bedriver idag sin huvudsakliga verksamhet i Sverige, där skattelagstiftningen av Bolaget anses vara tydlig. En mindre verksamhet bedrivs i Indien via det helägda indiska dotterbolaget Miris India. Om Miris i framtiden väljer att expandera sin verksamhet i andra länder, kan risken relaterad till svårtolkad skattelagstiftning i vissa länder komma att öka, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

### Finansiella risker

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet såsom likviditets-, kredit-, valuta- och ränterisk.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken inom koncernen är för närvarande hög, då kassaflödet i den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten f. n. är negativt. Bolaget söker i möjligaste mån säkerställa tillräckliga likvida medel genom prioritering av försäljning, sedvanliga cash managementåtgärder och lämpliga krediter. Erbjudandet, beskrivet i detta Informationsmemorandum, är ett viktigt steg i stärkandet av Bolagets likviditet (och soliditet). Det kan dock inte garanteras att likviditetsrisken efter genomförd Emission, återigen blir hög.

### Kreditrisk

Bolagets kundfordringar är förknippade med en kreditrisk, där en distributör eller kund riskerar betala för sent eller inte alls. Miris har för närvarande en koncentration av distributörer/kunder och därmed kreditrisker i Asien, i synnerhet Kina, samt i Europa, i synnerhet Tyskland. Det kan inte uteslutas att en ökad försäljning till distributörer och kunder i framtiden på större marknader kan innebära en ytterligare ökning av koncentrationen av kreditrisker för Bolaget. Försenade eller uteblivna betalningar från Bolagets distributörer och kunder skulle kunna få negativa effekter på Bolagets likviditet och finansiella ställning.

### Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarelaterade s.k. transaktionsrisker vid inköp och försäljning och för s.k. översättningsexponering. Transaktionsexponeringen uppstår vid försäljning primärt i EURO, men även till viss del i norska och danska Kronor, schweiziska Franc, indiska Rupee och brittiska Pund vid försäljning på respektive lokal marknad. Kostnadsbasen i koncernen är till största del hänförlig till SEK. Vissa kritiska komponenter köps in i främst EURO och till del i USD. Översättningsexponering uppstår vid omvandling av de utländska balansposterna i Miris India till svenska kronor vid upprättande av koncernredovisningen. Miris har hittills inte gjort någon valutasaökning. Bolaget kommer vid större ordrar, där en dylik åtgärd är ekonomiskt försvarbar, att göra detta genom de traditionella möjligheter banksystemet erbjuder. Fluktuationer i olika valutor kan innebära en ökad risk och få en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

### Ränterisk

Miris ränterisk är relaterad till den checkräkningskredit, som tagits i Bolagets bank, samt till övriga lån från kreditinstitut och aktieägarlån, som erhållits från styrelsemedlemmar. Totalt uppgår Bolagets räntebärande lån per den 31 mars till 9 585 TSEK. Erbjudandet, beskrivet i detta Informationsmemorandum, innehåller ett kvittningselement på 3,9 MSEK, omfattande kvittning av räntebärande lån, vilket därmed icke oväsentligt sänker ränterisken. Variationer i räntenivån riskerar att inverka negativt på Miris resultat och finansiella ställning.

### Finansierings- och rörelsekapitalbehov samt finansieringsrisk

Miris planerade expansion och offensiva marknadssatsningar bedöms innebära ökade kostnader för Bolaget.



Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av de förväntade likvida utflödena under det kommande årets planerade aktiviteter. Aktuellt rörelsekapital uppskattas räcka för att finansiera den planerade verksamheten inklusive fasta åtaganden till och med den 21 augusti 2013 då bryggglånet om 4 MSEK förfaller till betalning. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt med rörelsekapital för de kommande tolv månaderna omfattar Emissionen om högst ca 12,1 MSEK före emissionskostnader inklusive en kvittningsemission om 3,9 MSEK. Det kontanta kapitaltillskottet om högst ca 8,2 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde. Bolagets ledning bedömer att Bolaget med det kapital, som förväntas inkomma genom Emissionen, kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Informationsmemorandumets datering.

Miris har från ett antal investerare omfattande såväl utomstående investerare som befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. I det fall Emissionen inte skulle genomföras trots garanti- och teckningsförbindelserna kommer Bolaget efter juli månads utgång söka alternativa lösningar för att införskaffa kapital för att driva Bolaget vidare. Dessa lösningar kan bestå av att genomföra en riktad emission, erhålla lånefinansiering eller att sälja av vissa delar av Bolagets tillgångar och/eller att minska omfattningen av Bolagets verksamhet. Om Bolaget misslyckas med Emissionen och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära att Bolaget hamnar på obestånd och får svårt att fortsätta sin verksamhet.

Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastställd plan eller att sådant kapital kan anskaffas över huvudtaget.

## **RISKER FÖRENADE MED AKTIEN**

### **Likviditetsrisk**

Likviditeten och kursen i Miris Holdings aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Miris och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Miris prognoser samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Det faktum att Miris Holding har ett mindre antal aktieägare, knappt 900 st, och att Miris Holding uppvisar ett relativt lågt börsvärde riskerar påverka likviditeten i Miris Holdings aktie negativt. Risk finns vidare att omsättningen i Miris Holdings aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom Emissionen kan säljas snabbt och på acceptabla nivåer.

### **Kursrisk**

En investerare i Miris Holding bör notera att en investering i Miris Holding är förknippad med risk avseende kursutvecklingen i Miris Holdings aktie och att det således inte är säkert att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktieägare i Miris Holding löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Aktiekursen påverkas av utvecklingen i Bolaget liksom av faktorer utanför Miris påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer även vid mindre förändringar i utbud och efterfrågan på Miris Holdings aktier. Kursen i Miris Holdings aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, kvartalsvariationer i Miris och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Bolagets prognoser liksom förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Aktiemarknaden kan generellt gå ner p.g.a. ränteförändringar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Miris Holdings aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer.

Aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar, som många gånger har saknat samband eller har varit oproportionerliga i ljuset av bolagens utveckling och faktiskt redovisat resultat.

Bolagets aktie är listad på AktieTorget. Bolag, vars aktier handlas på AktieTorget, är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag. För dessa bolag gäller ett mindre omfattande regelverk. En placering i ett bolag, vars aktier handlas på AktieTorget, kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

### **Utdelningsrisk**

Miris, som befinner sig i ett uppbyggnadsskede, har ännu inte lämnat någon utdelning. När Miris uppvisar en intjäningsförmåga, som ger utrymme för uthållig expansion och produktutveckling, är det rimligt att Miris delar ut minst en tredjedel av vinsten efter skatt. Det kan dock inte garanteras att Miris har utdelningsbara medel och oaktat detta finns det inga garantier att styrelsen föreslår eller att bolagsstämman fattar beslut om utdelning.

### **Utspädningseffekter**

Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare, som inte deltar i Emissionen. Ytterligare finansiering genom nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument innebär en utspädning av ägarandelen i Miris Holding för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner.



### Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer, på samma sätt som innan Erbjudandet, ett fåtal av Bolagets aktieägare troligen att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva inflytande på ärenden, behandlade på stämmor.

### RISK RELATERAD TILL FÖRELIGGANDE EMISSION

#### Garantiåtaganden

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet om 12,1 MSEK, har avtalats med befintliga ägare samt en grupp privatpersoner/bolag.

Emissionsgarantin är uppdelad i två delar, en s.k. grundgaranti om ca 5,94 MSEK upp till 75 procent av Emissionens belopp och en s.k. toppgaranti på ca 3,04 MSEK, avseende utrymmet 76 - 100 procent av Emissionen. Emissionsgaranternas ansvar i grundgarantin är att teckna i Emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp för det belopp, som fattas vid teckningstidens utgång efter teckningar med eller utan företrädesrätt, för att Emissionen skall tecknas till 75 procent. I toppgarantin omfattar ansvaret att efter att 75 procent av Emissionen tecknats, teckna i Emissionen för det belopp, som fattas för att Emissionen skall tecknas till 100 procent.

Det belopp, som täcks av garantiavtal (se vidare "Garanti- och teckningsförbindelser i Emissionen" under "Legala frågor och kompletterande information"), är inte säkerställt genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av detta belopp inte tillförs Bolaget, om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge, där emissionsgarantin behöver påkallas.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MIRIS HOLDING AB (PUBL)

Härmed inbjuds aktieägarna i Miris Holding AB (publ) samt allmänheten, omfattande institutionella investerare samt privata investerare, att teckna aktier i Miris Holding med organisationsnummer 556694-4798 i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum.

Styrelsen för Miris Holding beslutade den 15 maj 2013 om nyemission om högst 60 464 813 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av godkännande av påföljande årsstämma den 13 juni 2013.

Varje aktieägare, som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerad som aktieägare i Miris Holding, har rätt teckna en (1) aktie för varje befintlig aktie. Varje befintlig aktie ger således en (1) teckningsrätt i Emissionen. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie. I Emissionen inbjuds även institutionella investerare samt privata investerare att teckna aktier, för det fall Emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare.

Teckningskursen är 0,20 SEK per aktie. Utgångspunkten för Miris Holdings fastställande av teckningskursen per aktie har varit Miris Holdings aktiekurs vid tidpunkten för styrelsens beslut och kursställningen samt gjorda avslut under ca sex veckor dessförinnan med hänsyn tagen till bland annat bedömd nödvändig rabatt. Rabatter lämnas normalt vid företrädesemissioner. Miris värderas till 12,1 MSEK innan tillförda medel i Emissionen, baserat på teckningskursen 0,20 SEK.

Teckningskursen understiger nuvarande kvotvärde om 30 öre, varför styrelsen har föreslagit årsstämman den 13 juni 2013 att minska aktiekapitalet utan indragning av aktier, vilket ger en sänkning av kvotvärdet med 20 öre per aktie till 10 öre per aktie.

Teckningstiden omfattar perioden 5 – 20 juni 2013. Teckningsgraden planeras att offentliggöras under vecka 26.

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning eller genom kvittning av fordringar mot Miris Holding under perioden 5 – 20 juni 2013. Intresseanmälan avseende teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker på separat anmälningsedel under samma period. Betalning för tilldelade aktier, vilka tecknas utan företräde, erläggs enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota eller enligt instruktion från förvaltare.

Emissionen innebär att Miris Holdings aktiekapital kommer att öka med högst 6 046 481,30 SEK till högst 12 092 962,60 SEK (förutsatt att årsstämman den 13 juni 2013 beslutat om minskning av Miris Holdings aktiekapital i enlighet med styrelsens förslag). Antalet aktier ökar med högst 60 464 813 aktier från 60 464 813 aktier till högst 120 929 626 aktier och Miris Holding tillförs högst 12 092 962,60 SEK före emissionskostnader.

Miris Holdings styrelse har vidare föreslagit att årsstämman genom en Övertilldelningsoption ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till samma teckningskurs (0,20 SEK per aktie) för det fall Emissionen skulle övertecknas. Detta skulle inbringa ytterligare högst 2 000 000 SEK före emissionskostnader till Miris Holding.

Emissionen, beskriven i detta Informationsmemorandum, resulterar i en utspädning om högst 50 procent av kapital och röster exklusive ovan nämnda Övertilldelningsoption samt högst 54 procent av kapital och röster inklusive det maximala antal aktier Övertilldelningsoptionen kan tillföra.

Varje nyemitterad aktie i föreliggande Emission och enligt Övertilldelningsoptionen medför rätt till eventuell utdelning för räkenskapsåret 2013.

Miris Holding har från ett antal investerare, omfattande såväl befintliga aktieägare som utomstående investerare, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. För närmare beskrivning av garantier och de, som lämnat teckningsförbindelser, se ”Garanti- och teckningsförbindelser i Emissionen” under kapitel ”Legal och kompletterande information”.

*I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i föreliggande Informationsmemorandum, vilket upprättats av styrelsen för Miris Holding AB (publ) med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Miris Holding (avseende styrelsen, se vidare kapitel ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”) är ansvarig för innehållet i detta Informationsmemorandum. Styrelsen för Miris Holding försäkrar härmed att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Miris, som skapas av Informationsmemorandumet.*

### UPPSALA I JUNI 2013

Miris Holding AB (publ)  
Styrelsen

## BAKGRUND OCH MOTIV

Miris är ett globalt företag inom analys av vätskor och fasta livsmedel omvandlade till vätskor. Bolaget har med sina egenutvecklade, patenterade och konkurrenskraftiga produkter på kort tid lyckats skapa en god marknadsbas för fortsatt expansion på befintliga och nya marknader. Bolaget fokuserar med sina konkurrenskraftiga produkter på analys av i första hand bröstmjölk samt även ko-/buffelmjölk så användarna av dessa produkter skall kunna leverera mjölk av hög kvalitet till barn och vuxna. De användare Bolaget riktar in sig på är i första hand neonatalavdelningar på sjukhus, mjölkbanker, mjölkinsamlingscentraler och mejerier. Miris utvecklar, bl.a. med samarbetspartners, samt tillverkar, främst outsourcat, analysinstrument och kompletterande provberedningsprodukter samt förbrukningsprodukter.

Miris har sålt till över 150 sjukhus världen över och har byggt en stark närvaro hos ett flertal referenssjukhus i Norden, övriga Europa och i Asien, vilka regelbundet använder instrumenten. Totalt har Bolaget sålt drygt 300 instrument inom främst analys av bröstmjölk och ko-/buffelmjölk till kunder i 55 länder. Under åren 2008 – 2012 har Miris försäljning dominerats av instrument och kompletterande produkter för analys av bröstmjölk, vilket också utgör Bolagets fokus.

Förutsättningarna för 2013 är goda. Miris goda positionering skapar sammantaget goda förutsättningar för volymförsäljning av Bolagets analysinstrument, provberedningsprodukter samt förbrukningsprodukter.

För det första har Miris tillsammans med Danone Baby Nutrition (DBN) en ledande position inom Individuell Nutrition vad avser Bolagets fokusområde, mätinstrument och kompletterande produkter inom analys av bröstmjölk. Det globala, tioåriga samarbetsavtalet inom Individuell Nutrition med DBN ger avseende mätinstrument och kompletterande produkter inom analys av bröstmjölk tillgång till DBNs marknadskanaler globalt, i första hand Europa, Asien, Sydamerika och Oceanien. Detta är en viktig bas för Miris. Bolaget har vidare byggt upp starka egna marknadsförings- och säljkanaler, främst via distributörer i syfte att skapa lokal närvaro och effektiv försäljning.

Vidare började Miris egenutvecklade mätinstrument Collection Center Unit (CCU), som är anpassat till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler i Indien, levereras under 2012 till den stora indiska marknaden. I samband med mejerimässan i Mumbai i februari 2013 lanserades produkten på allvar på indiska marknaden. Det finns ca 100 000 mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler i Indien, en väsentlig potential. Produktionspartnern, indiske Chitale Digital, har 1 000 mjölkinsamlingscentraler, vilka avses utrustas med CCUn. CCUn är en förenklad variant av Miris halvautomatiserade modell, anpassad till kunder med lägre betalningsförmåga och avses initialt säljas på den indiska marknaden och senare även på andra marknader med liknande decentraliserade mjölkproduktionsstruktur.

Miris räknar med ett betydligt bättre 2013 än 2012 med en återgång till en tillväxttakt i linje med tidigare års tillväxttakt mot bakgrund av bl.a. säkrare indikationer gällande tillväxtpotentialen från Bolagets samarbetspartners än under tidigare år. Detta avser tillväxtförutsättningarna på framförallt den europeiska och asiatiska marknaden inom fokusområdet analys av bröstmjölk, omfattande

mätinstrument för analys av bröstmjölk och beredningsprodukten Miris Sonicator, och även tillväxtförutsättningarna för CCUn avseende försäljning till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på den indiska marknaden. Miris förväntar sig även en väsentlig tillväxt under 2013 för förbrukningsprodukter på basis av den allt större installerade basen av mätinstrument och beredningsprodukter.

Denna förväntade väsentliga tillväxt samt det faktum att Bolaget tog betydliga engångskostnader under 2012 bedömer Miris kommer att leda till att ett positivt resultat efter avskrivningar uppnås under innevarande år. Engångskostnaderna var relaterade till förhandlingarna med DBN avseende det nu pågående samarbetet inom analys av bröstmjölk samt förberedelser inför detta samarbete.

Miris räknar även för 2014 med en betydande nettoomsättningstillväxt i linje med tidigare års tillväxttakt, baserat på fortsatta satsningar på främst försäljning av instrument och kompletterande produkter inom analys av bröstmjölk - omfattande HMA och Sonicatorer - och även på försäljning av CCUn till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på den indiska marknaden. Miris förväntar sig även en väsentlig tillväxt under 2014 för förbrukningsprodukter på basis av den allt större installerade basen mätinstrument och beredningsprodukter. Bolaget förväntar sig fortsatt förbättrade rörelsemarginaler under 2014.

Miris har produktionskapacitet att möta en större efterfrågan, vilket bevisades i december 2012 då ett större antal leveranser skedde på kort tid.

Miris befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2013 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -7,4 MSEK. Inklusiv de bryggglån om 4 MSEK, som Bolaget har upptagit under maj uppgår Bolagets rörelsekapital till -3,4 MSEK. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av det förväntade kassaflödet i samband med planerade aktiviteter. Styrelsens plan att anskaffa rörelsekapital för att täcka Bolagets bedömda finansiella behov i verksamheten under tolv månader från Informationsmemorandumets datering omfattar Emissionen, beskriven i detta Informationsmemorandum, om högst ca 12,1 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Miris står inför en kraftig expansion inom framförallt fokusområdet, produkter för bröstmjölksanalys, och planerar därför att genomföra i detta Informationsmemorandum beskriven Emission om högst ca 12,1 MSEK, inklusive en kvittningsemission om 3,9 MSEK. Det kontanta kapitaltillskottet om högst ca 8,2 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde<sup>2</sup>. Kvittningsemissionen, som omfattar kvittning av lån från styrelsen, kommer efter genomförd nyemission att stärka balansräkningen med förbättrade nyckeltal som följd. Övertilldelningsoptionen på högst 2,0 MSEK skulle i det fall Emissionen blir övertecknad ge ytterligare kraft till Bolagets expansion.

### UPPSALA I JUNI 2013

Miris Holding AB (publ)  
Styrelsen

<sup>1</sup> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,9 MSEK och avser huvudsakligen provisionsbaserade arvoden, garantiprovisioner samt arvoden och kostnader för Bolagets revisor och jurist samt layout/tryck och marknadsföring av Erbjudandet.

<sup>2</sup> Centrala åtgärder på Miris, förutom sedvanlig verksamhet, omfattar i närtid inköp av nyckelkomponenter, start av serieproduktion av Sonicator, fortsatt arbete inom marknadsföring, service/support på nya och befintliga marknader i framförallt Europa och Asien samt registrering av varumärket i ytterligare ett antal länder och arbetet med FDA-godkännande i USA, vilket bedöms beviljas under andra halvan av 2014.

## VD HAR ORDET

Miris har positionerat sig som den ledande aktören inom Individuell Nutrition, varigenom förtidigt födda barn ges möjlighet att utvecklas normalt genom en optimal nutrition. Bröstmjolk från mamman eller donerad mjölk är alltid förstahandsvalet då nutrition ges till nyfödda. Bröstmjölken varierar i sin komposition och för att förtidigt födda ska få rätt nutrition måste bröstmjölken mätas med avseende på sin sammansättning av fett, protein, kolhydrater, torrsubstans och energi. Dessa mätuppgifter i kombination med uppgifter om barnets vikt ger en bas för rätt och optimal berikning av den aktuella bröstmjölken med t.ex. protein eller andra berikningspreparat. Genom samarbetet med Danone Baby Nutrition (DBN), ett av de ledande företagen inom Baby Nutrition, kan vi erbjuda hela konceptet Individuell Nutrition.

Miris betraktas redan av många s.k. "Health Care Professionals" som det självklara valet vid bröstmjölksanalys. Bolaget befinner sig i ett läge där möjligheterna finns att bli "the golden standard" inom bröstmjölksanalys. Miris har sålt utrustning för bröstmjölksanalys till över 150 sjukhus i mer än 50 länder. Vi har tillsammans med DBN för avsikt att marknadsföra Individuell Nutrition i DBNs stora globala nätverk av s.k. "Key Opinion Leaders". I samarbetet med DBN har vi genomfört ett flertal marknadsförberedande åtgärder, vilket kommer att öka exponeringen mot kunder i framförallt DBNs stora, globala nätverk kraftigt.

I USA finns en stor efterfrågan på Human Milk Analyzer (HMA), men frånvaron av ett FDA-godkännande förhindrar Bolaget att sälja HMA i USA. En förnyad prioritering av att få ett FDA-godkännande avseende HMA på plats har inletts och godkännandet bedöms ligga ungefär ett år bort i tiden. Miris räknar med att kunna börja sälja HMA på den amerikanska marknaden under andra halvåret 2014.

På en mässa i Mumbai i Indien lanserades i februari i år den s.k. Collection Center Unit (CCU), som är anpassad för mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler. Efterfrågan på pålitliga instrument, som avslöjar otillåtna tillsatser i mjölk samt möjliggör att rätt betalning kan ges/erhållas för levererad mjölk gör att en god försäljningstillväxt förväntas för CCUn med början på den indiska marknaden med en decentraliserad produktion och distribution av mjölk. I bl.a. Indien anses otillåtna inblandningar i mjölk vara det största kvalitetsproble-

met. Ytterligare ett hundratal länder, däribland i Asien samt i Afrika, Mellanöstern och i vissa länder i Sydamerika, uppvisar denna decentraliserade struktur i mjölkproduktionskedjan, där Miris CCUer och Dairy Milk Analyzers (DMA) passar väl in.

### VÄLKOMMEN ATT TECKNA AKTIER I MIRIS HOLDING

Vi har med våra egenutvecklade, patenterade och konkurrenskraftiga produkter på kort tid lyckats skapa en god marknadsbas. Samarbetet med DBN är en viktig kugge i vår fortsatta expansion inom analys av bröstmjolk, som vi tror mycket på. Satsningen på leveranser av CCUer och DMA till länder med en decentraliserad produktion och distribution av mjölk bedömer vi kommer att röna ett väsentligt intresse från kunder. Den amerikanska marknaden med sina 1 200 neonatalkliniker och mjölkbanker presenterar en för Miris idag helt outnyttjad potential.

Miris står inför en kraftig expansion inom framförallt fokusområdet, produkter för bröstmjölksanalys. Emissionen om högst ca 12,1 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget i denna expansion fram till positivt kassaflöde samt att stärka balansräkningen.

Välkommen att teckna aktier i Miris Holding, enligt detta Informationsmemorandum.



Tony Malmström,  
VD Miris Holding AB

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet i sammandrag

- Emissionens storlek: Högst 12 092 962,60 SEK före emissionskostnader
- Antal nya aktier i Emissionen: Högst 60 464 813 aktier
- Teckningskurs: 0,20 SEK per aktie
- Värdering före teckningslikvid i Emissionen till teckningskurs 0,20 SEK (pre-money värde): 12,1 MSEK
- Emissionsvillkor: Företrädesrätt, där en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en ny (1) aktie
- Teckningsperiod: 5 - 20 juni 2013
- Teckning/betalning med företrädesrätt: Teckning genom betalning 5 - 20 juni 2013
- Teckning utan företrädesrätt: Anmälan via inlämning av "Anmälningssedel för teckning utan företräde" i poster om 25 000 aktier
- Betalning vid teckning utan företrädesrätt: Likviddag enligt avräkningsnota eller instruktion från förvaltare
- Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet, har avtalats
- Handel i teckningsrätter: Organiserad handel efter årsstämman, d.v.s. 14 - 17 juni 2013, i det fall stämman godkänt Emissionen, dessförinnan särskild telefonhandel
- Handel i betalda tecknade aktier (BTAn): Organiserad handel efter årsstämman, d.v.s. 14 juni 2013 till registrering av Emissionen hos Bolagsverket/omvandling av BTAn till aktier i Euroclear (beräknat till slutet av juli), i det fall stämman godkänt Emissionen
- Övertilldelningsoption: Ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till teckningskurs 0,20 SEK, för det fall Emissionen skulle övertecknas, vilket skulle inbringa ytterligare högst 2 000 000 SEK före emissionskostnader

Thenberg & Kinde Fondkommission är rådgivare samt emissionsinstitut i Emissionen. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns.

## CENTRALA DELAR I EMISSIONSBESLUTET

Styrelsen för Miris beslutade den 15 maj 2013 om nyemission om högst 60 464 813 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av godkännande av påföljande årsstämma den 13 juni 2013. I Emissionen inbjuds även institutionella investerare samt privata investerare att teckna aktier. Teckningskursen om 0,20 SEK ligger under nuvarande kvotvärde på 30 öre per aktie, varför styrelsen har föreslagit årsstämman den 13 juni 2013 att minska aktiekapitalet utan indragning av aktier, vilket ger en sänkning av kvotvärdet med 20 öre per aktie till 10 öre per aktie.

Bolagets styrelse har vidare föreslagit att årsstämman genom en Övertilldelningsoption ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till samma teckningskurs om 0,20 SEK för det fall Emissionen skulle övertecknas, vilket skulle inbringa ytterligare högst 2 000 000 SEK före emissionskostnader till Bolaget.

## EMISSIONSVILLKOR

### Företrädesrätt till teckning

Emissionen riktar sig till befintliga aktieägare i Miris Holding.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla teckningsrätter i Emissionen och för deltagande i Emissionen är den 3 juni 2013. Aktien handlas inklusive rätt att delta i Emissionen t.o.m. den 29 maj 2013 och således exklusive denna rätt fr.o.m. den 30 maj 2013.

### Teckningsrätter

För varje (1) aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) aktie erfordras en (1) teckningsrätt.

## Emissionens belopp

Vid full teckning tillförs Miris 12 092 962,60 SEK före emissionskostnader genom emission av högst 60 464 813 aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,20 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

## Metod för att fastställa teckningskursen

Utgångspunkten för Bolagets fastställande av teckningskursen per aktie har varit Miris aktiekurs vid tidpunkten för styrelsens beslut och kursställningen samt gjorda avslut under ca sex veckor dessförinnan med hänsyn tagen till bland annat bedömd nödvändig rabatt. Rabatter lämnas normalt vid företrädesemissioner. Miris värderas till 12,1 MSEK (pre-money värde) före teckningslikvid i Emissionen till teckningskursen 0,20 SEK.

## Övertilldelningsoption

Emission enligt Övertilldelningsoptionen sker utan företrädesrätt, d.v.s. riktas till allmänheten, omfattande institutionella investerare samt privata investerare. Övertilldelningsoptionen innebär en möjlighet för Miris att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till teckningskurs om 0,20 SEK i det fall Emissionen skulle övertecknas, vilket skulle inbringa högst ytterligare 2 000 000 SEK före emissionskostnader till Bolaget.

## Teckningstid

Teckning sker under perioden 5 - 20 juni, 2013. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade teckningsrätter värde och kommer utan avisering från Euroclear att bokas bort från VP-kontot.

**Rätt till förlängning av teckningstiden i Emissionen**

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen i Emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden fattas senast den 20 juni 2013.

**Villkor för Emissionens fullföljande**

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår, som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av Styrelsen för Bolaget bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Beslut att inte fullfölja Emissionen kan inte fattas senare än det datum avräkningsnotor planeras att sändas ut.

**TECKNINGSFÖRBINDELSE- OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Miris har från ett antal investerare, omfattande såväl befintliga aktieägare som utomstående investerare, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

**HANDEL****Handel med teckningsrätter**

Det kommer inte att bedrivas någon organiserad handel i teckningsrätter förrän årsstämman godkännt Emissionen. Årsstämman hålls den 13 juni 2013. För den som önskar sälja sina teckningsrätter finns möjligheten att, efter att själv ha hittat en köpare, t.o.m. dagen för årsstämman via telefon (031 745 5026) hos Thenberg & Kinde Fondkommission genomföra försäljningen genom att reservera teckningsrätterna och betalningen för dessa till dess att årsstämman fattat sitt beslut. Denna möjlighet finns för att minimera risken vid ett eventuellt avbrytande av Emissionen. Varje köpare av teckningsrätter bör vara medveten om att en affär utanför denna reserveringsmöjlighet innebär en risk, då teckningsrätterna kan komma att bli värdelösa om Emissionen avbryts. För ytterligare information, kontakta Thenberg & Kinde (031 745 5026 eller 08 5458 1561).

Sedan årsstämman godkännt Emissionen kan organiserad handel i teckningsrätter initieras, d.v.s. den 14 juni 2013. Organiserad handel i teckningsrätter kommer, förutsatt att årsstämman godkännt Emissionen, att bedrivas under perioden 14 – 17 juni 2013. Att Miris startar teckningstiden före årsstämman har sin förklaring i att Bolaget därigenom vinner tid.

**Handel med Betalda Tecknade Aktier**

Det kommer inte att förekomma någon organiserad handel i Betalda Tecknade Aktier (BTAn) förrän årsstämman godkännt Emissionen den 13 juni 2013. Efter sådant godkännande kan organiserad handel i BTAn initieras, d.v.s. den 14 juni 2013. Organiserad handel i BTAn kommer i sådant fall att bedrivas under perioden 14 juni 2013 till dess att Emissionen har registrerats hos Bolagsverket och BTAn omvandlats till aktier i Euroclear (beräknat till slutet av juli).

**Handel med de nyemitterade aktierna**

De nyemitterade aktierna väntas bli föremål för handel på AktieTorget i slutet av juli 2013.

**TECKNING****Erhållande av anmälningssedlar och Informationsmemorandum**

Anmälningssedel samt Informationsmemorandum kan laddas ner på [www.thenberg.se/miris](http://www.thenberg.se/miris) alternativt [www.miris.se](http://www.miris.se).

Anmälningshandlingar kan även rekvideras från:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 234, 431 23 Mölndal

031-745 50 30

Fax: 031-711 22 31

**Insändande av anmälningssedel**

Anmälningssedlar insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 234, 431 23 Mölndal

031-745 50 30

Fax: 031-711 22 31

Inscannad anmälningssedel mailas till [emissioner@thenberg.se](mailto:emissioner@thenberg.se).

Endast en anmälningssedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

**Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*****Direktregistrerade aktier***

De aktieägare eller företrädare för aktieägare, som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller från Euroclear en "Emissionsredovisning" med vidhängande förtryckt inbetalningsavi, där antalet erhållna teckningsrätter framgår, samt Informationsmemorandum och "Särskild anmälningssedel". VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägars aktiekonto ("VP-konto") skickas inte ut.

Emissionsredovisningen med vidhängande förtryckt inbetalningsavi från Euroclear skall användas om teckning sker med stöd av SAMTLIGA erhållna teckningsrätter.

Särskild anmälningssedel med bifogad ej förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller om, av annat skäl, teckning inte sker med stöd av det antal teckningsrätter, som framgår av Emissionsredovisningen från Euroclear.

Teckning sker genom kontant betalning eller genom kvittning av fordringar mot Bolaget senast kl 12.00 den 20 juni 2013.

Teckning genom betalning görs antingen genom att använda den med Emissionsredovisningen vidhängande förtryckta inbetalningsavin eller den inbetalningsavi, som är fogad till den Särskilda anmälningssedeln. Om betalning, baserad på den



Särskilda anmälningssedeln, sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall anmälningssedlens nummer anges som referens för betalning. Teckningen är bindande.

#### *Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier*

Aktieägare, vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen information från Euroclear utan skall anmäla teckning och betala enligt anvisningar från respektive förvaltare. Teckning sker genom kontant betalning eller genom kvittning av fordringar mot Bolaget. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl., kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat. Teckningen är bindande.

#### **Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de aktier, som inte tecknats av befintliga aktieägare. Teckning sker i poster om 25 000 aktier. Intresseanmälan avseende teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter görs på "Anmälningssedel för teckning utan företräde" till Thenberg & Kinde, utom för de aktieägare, vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, vilka kan anmäla sitt intresse till sin förvaltare alternativt skicka in Anmälningssedel för teckning utan företräde till Thenberg & Kinde.

Anmälningssedeln måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 12:00 den 20 juni 2013. Någon betalning skall inte ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad, som anges nedan. Teckningen är bindande.

#### *Tilldelning*

För det fall inte samtliga teckningsrätter, som tilldelats befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 3 juni 2013, utnyttjats, skall styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier. Denna fördelning skall i första hand ske pro rata till befintliga aktieägare, som tecknat utan stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier dessa innehade på avstämningsdagen. Därefter skall aktier tilldelas allmänheten och i sista hand garanter av Emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

I händelse av överteckning skall aktier i första hand fördelas pro rata i förhållande till aktieinnehavet i Miris Holding på avstämningsdagen den 3 juni 2013 och i andra hand till övriga tecknare. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad, som anmälningarna avser, eller i vissa fall helt utebli.

När fördelningen av aktier fastställts av styrelsen, sänds avräkningsnotor ut till dem, som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 26, 2013. De, som inte tilldelats aktier, erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs, flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

#### *Betalning*

Full betalning för tilldelade aktier, vilka tecknas utan företräde, skall erläggas enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota, alternativt enligt instruktion från förvaltare. Om betalning inte sker i tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen i Erbjudandet, kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person, som ursprungligen tilldelats aktier.

#### **ERHÅLLANDE AV BETALD TECKNAD AKTIE**

Betalning av aktier registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Efter registreringen hos Euroclear erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTAn skett på tecknarens VP-konto.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, dock senast en vecka efter teckningstidens utgång, kommer Miris Holding att offentliggöra utfallet av Emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Miris Holdings hemsida.

#### **REGISTRERINGEN AV EMISSIONEN OCH OMVANDLING AV BTAN TILL AKTIER**

Registreringen av Emissionen hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av juli 2013, varefter BTAn omvandlas utan avisering från Euroclear till vanliga aktier.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika och Japan eller annat land, där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner), vilka äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på telefon; +46-31-745 50 30, för information om teckning och betalning i Erbjudandet.

#### **UTDELNING**

De nya aktierna medför rätt till eventuell utdelning från och med verksamhetsåret 2013, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

## VERKSAMHETEN

Miris är ett globalt företag inom analys av vätskor och fasta livsmedel omvandlade till vätskor. Bolaget fokuserar med sina konkurrenskraftiga produkter på analys av i första hand bröstmjolk samt även ko-/buffelmjolk så användarna av dessa produkter, neonatalavdelningar på sjukhus, mjölkbanker, mjölkinsamlingscentraler, mejerier etc., skall kunna leverera mjolk av hög kvalitet till barn och vuxna. Bolaget utvecklar, bl.a. med samarbetspartners, och tillverkar, främst outsourcat, analysinstrument, kompletterande provberedningsprodukter samt förbrukningsprodukter. Miris starka position inom de segment Bolaget verkar inom skapar goda förutsättningar för volymförsäljning.

### TVÅ HUVUDMARKNADER

#### Individuell Nutrition

Bröstmjolk är den absolut viktigaste födan för barnet under den första levnadstiden eftersom dess sammansättning är helt anpassad efter barnets behov. Bröstmjolk uppvisar klara näringsmässiga fördelar för småbarn och i synnerhet för förtidigt födda barn, vilka föds med höga energikrav och låga reserver av makrokomponenter, såsom fett, protein och kolhydrater. För

sjuka eller prematura barn, kan bröstmjolk vara en livräddare under de första utmanande levnadsveckorna. Bröstmjolk aktiverar immunförsvaret genom att tillhandahålla nödvändiga immunoglobuliner. Den ökade kunskapen under det senaste årtiondet om bröstmjolkens betydelse för spädbarn har lett till ökad användning av bröstmjolk istället för bröstmjölksersättning.

Förtidigt födda barn erhåller bröstmjolk från mjölkbanker eftersom deras biologiska mor inte producerar bröstmjolk. Det

1998

2005

2006

2007

2008

### 1998– 2005

- >> Ett analysinstrument för vätskor börjar utvecklas 1998, vilket under år 1999 leder fram till en första prototyp.
- >> Miris AB bildas 2001.
- >> Miris AB vinner utmärkelsen "Best in show" på Elmia-mässan 2001.
- >> Satsningen 2002 på försäljning av instrument på gårdsnivå visade sig mindre lyckad p.g.a. att de visade sig skapa merjobb för mjölkbönderna.
- >> Bolaget säljer sitt första analysinstrument för analys av ko-/buffelmjolk och bröstmjolk 2002.
- >> Miris Holding bildas i december 2005.



### 2007

- >> Miris erhåller IVD-godkännande av instrumentet för bröstmjölksanalyser, en förutsättning för försäljning till sjukhus inom EU.
- >> Miris första satsning Indien misslyckats p.g.a. att en konkurrent köpte Miris förhandlingspartner.
- >> Bolaget säljer instrument avseende analys av komjolk i främst Asien, i stort sett enbart Kina, och i Europa avseende analys av både komjolk och bröstmjolk.



### 2006

- >> Miris Holding förvärvar samtliga aktier i det rörelsedrivande Miris AB och listas på AktieTorget, varefter personal anställs.
- >> Bolaget riktar in fokus på instrument för analys av ko- och buffelmjolk på marknaderna Kina och Indien samt för analys av bröstmjolk vid sjukhusens neonatalavdelningar.
- >> De tre första instrumenten för analys av ko- och buffelmjolk levereras till Kina.
- >> De första instrumenten levereras för analys av bröstmjolk.
- >> En PCT-patentansökan lämnas in i USA, Europa och Indien. Den godkänns i USA.



### 2008

- >> Fyra mål uppnås för Bolagets expansion: (i) produktfamiljen omfattar två grundmodeller, inkluderande fem olika instrumentvarianter, (ii) en kvalitetsäkrad och kostnadseffektiv serieproduktion av instrument i kapacitetshöjande syfte outsourcas, (iii) en ny generell teknikplattform är färdigutvecklad samt (iv) ett globalt nätverk av distributörer och agenter börjar byggas upp.
- >> Miris försäljning dominerades av instrument för analys av bröstmjolk.
- >> Bolaget säljer instrument avseende analys av bröstmjolk i främst Europa.
- >> Ett flertal ledande universitetssjukhus i Norden använder nu Miris instrument regelbundet för analys av bröstmjolk.
- >> Instrument avseende analys av komjolk säljs till kunder i Asien.
- >> Miris inledde en marknadsbearbetning avseende mätinstrument för analys av läkemedel, vilken temporärt drogs tillbaka p.g.a. Bolagets begränsade resurser. Det är ett intressant framtidsområde för Miris.
- >> Miris säljer sina produkter via 5 distributörer och agenter.
- >> Bolaget har vid årets slut sålt instrument till kunder i 26 länder.
- >> Omsättningen mer än fördubblas under året till 2,7 MSEK.

är av stor vikt att kunna anpassa bröstmjölken innehåll till de individuella behov de förtidigt födda barnen har eftersom bröstmjolk avseende näringsinnehåll kan variera kraftigt från mamma till mamma liksom näringsbehovet varierar från barn till barn. Ur ett vård- och utvecklingsperspektiv är det väsentligt för förtidigt födda barn att i ett första steg på ett effektivt sätt tids- och kostnadsmissigt kunna analysera näringsinnehållet (fett, protein, laktos, torrsbstans och SNF (Solid Non Fat) i bröstmjolk från mjölkbanker och på sjukhusens neonatalkliniker med ändamålsenliga mätinstrument. Efter genomförd analys kan bröstmjölken vid behov kompletteras med rätt nutritionsprodukter och rätt mängd nutritionsprodukter i syfte att individuellt säkerställa att bröstmjölken har rätt och optimerat näringsinnehåll för det enskilda barnet på individuell basis = Individuell Nutrition. Miris erbjuder dessa möjligheter.

Med rätt näringsinnehåll i bröstmjölken kan vårdtiden för förtidigt födda barn optimeras, vilket är positivt för de förtidigt födda barnen och medför kostnadsbesparingar inom sjukvården.

Individuell Nutrition är Miris huvudfokus.

### Effektiv mjölkproduktion av hög kvalitet samt rätt betalning för mjölken

Den indiske bonden har en ko eller en buffel, som mjölkas morgon och kväll. Mjölken, som är en värdefull resurs, transporteras till en mjölkinsamlingscentral, där den vägs och analyseras med Miris mätinstrument avseende sitt innehåll av fett, protein, laktos, torrsbstans och SNF (Solid Non Fat). Baserat på vikten och halten av fett beräknas bondens ersättning. En eventuell manipulering av mjölken genom otillåtna tillsatser som vatten, socker, olja, melamin etc. avslöjas med Miris mätinstrument eftersom mjölkens komposition då förändras.

Mejerier är komplexa processindustrier. Förutom att hög och rätt kvalitet eftersträvas, är det för varje mejeri viktigt att kunna erbjuda en så effektiv produktion som möjligt och dessutom kunna ta rätt betalt för sina produkter, baserat på levererad kvalitet och kvantitet. Mjölkanalyser med Miris mätinstrument

2009

2010

2011

2012

2013

## 2009

- >> Miris PCT-patentansökan godkänns i Indien.
- >> Miris försäljning dominerades av instrument för analys av bröstmjolk.
- >> De första instrumenten av den nya generationen, inkluderande både manuella och nu även halvautomatiska instrument, levereras.
- >> Losab förvärvas, vilket tillför analys av även fasta livsmedel, inkluderande produkter för kalibrering av mätinstrument och för beredning av livsmedel inför analys.
- >> Bolaget säljer instrument avseende analys av i första hand bröstmjolk i främst Europa, men även i Japan.
- >> Miris säljer sina produkter via 8 distributörer och agenter.
- >> Miris breddar försäljningen till kunder i totalt 32 länder.
- >> Försäljningen ökar under året med 28 procent till 3,4 MSEK.



## 2013, januari - maj

- >> Miris säljer sina produkter via 26 distributörer och agenter.
- >> Miris breddar försäljningen till 55 länder.

## 2010

- >> PCT-patentansökan godkänns i Europa.
- >> Miris försäljning dominerades av instrument för analys av bröstmjolk.
- >> Bolaget säljer instrument avseende analys av både bröstmjolk och ko-/buffelmjolk i främst Europa och Asien.
- >> Miris säljer sina produkter via 20 distributörer och agenter, vilket ger Bolaget en stark sälj-/support-/serviceorganisation för dess expansion.
- >> Miris breddar försäljningen till kunder i totalt 37 länder.
- >> Bolagets omsättning överstiger 5,5 MSEK.

## 2012

- >> Tio-årigt samarbetsavtal med Danone Baby Nutrition avseende gemensam marknadsföring globalt och vidareutveckling av Miris HMA.
- >> Miris försäljning dominerades av instrument för analys av bröstmjolk.
- >> Distributionsavtal med indiska Associated Dairyfab avseende marknadsföring och försäljning i Indien till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler av bl.a. CCUer (Collection Center Unit) samt av DMA till mejerier.
- >> De 25 första CCUna levereras till kunder.
- >> LOSstandard börjar levereras till europeiska kunder utanför Arla Foods.
- >> Beredningsprodukten Sonicator börjar säljas tillsammans med HMA.
- >> Miris säljer sina produkter via 26 distributörer och agenter.
- >> Miris breddar försäljningen till kunder i 54 länder.

## 2011

- >> Licens- och produktionsavtal ingås med Arla avseende kalibreringsprodukten LOSstandard.
- >> Miris försäljning dominerades av instrument för analys av bröstmjolk.
- >> Miris Sonicator introduceras för provberedning av mjölk och ersätter ett tidigare sålt instrument, producerat av tredje part.
- >> Avtal sluts med en indisk samarbetspartner – elektronikföretaget Chitale Digital – avseende produktion och försäljning av Miris produkter i Indien.
- >> Miris säljer sina produkter via 24 distributörer och agenter.
- >> Miris breddar försäljningen till kunder i 45 länder.

inom produktionen på mejerier möjliggör optimal styrning i produktionen av olika mejeriprodukter, omfattande bl.a. övervakning av mjölkfett och proteinhalt. Antalet kg fett och protein är en betydande del av den betalningsgrundande basen.

### OMFATTANDE PRODUKTPORTFÖLJ

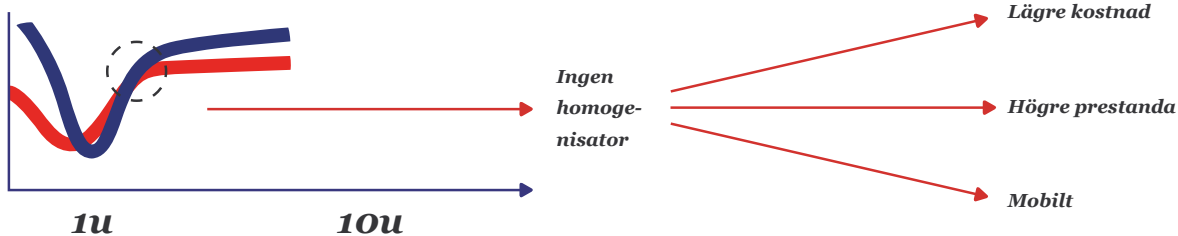
Miris produktportfölj består av analysinstrument och beredningsprodukter, som ofta säljs tillsammans till sjukhus, mjölkbanker, mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, mejerier etc. samt förbrukningsprodukter, bl.a. produkter för kalibrering av mätinstrument på mejerier.

### Välpositionerade analysinstrument

Analysinstrumenten bygger på en innovativ uppfinning, där infrarött ljus, enligt beprövad och godkänd Mid InfraRöd analysmetodik, utnyttjas tillsammans med innovativ programvara. Analysinstrumenten, vilka sålts sedan 2001, har sedan 2006 kommersialiserats globalt med försäljning i större och stigande volymer. Miris goda positionering skapar sammantaget goda förutsättningar för volymförsäljning av Bolagets analysinstrument.

Instrumentet är patenterat och används för analys av vätskor, i synnerhet nutritionsämnen/bröstmjolk i sjukhussektorn – vilket prioriteras av Bolaget - samt inom livsmedelsindustrin, i första

### Instrumentets fördelar i korthet



### VISION

Fler och fler barn och vuxna har tillgång till mjölk av hög kvalitet.

### AFFÄRSIDÉ

Miris tillhandahåller analysinstrument och kompletterande produkter på en global marknad för mjölkanalys, så att våra kunder kan leverera mjölk av hög kvalitet till barn och vuxna.

### MÅL

Miris Holdings styrelse har fastställt följande mål:

#### Verksamhetsmål

- >> Att erbjuda kunder helhetslösningar, baserade på s.k. konceptförsäljning, där Miris produkter paketeras i olika konstellationer inom några definerade områden
- >> Fokus på expansion och försäljning av en produktportfölj, bestående av analysinstrument, kompletterande provberedningsprodukter samt förbrukningsprodukter.
- >> Via en fortsatt hög kvalitet på analysinstrumenten samt hög prestanda-/prisrelation behålla ett konkurrensförsprång inom analys av vätskor, främst bröstmjolk men även ko- och buffelmjolk.

#### Finansiella mål

- >> Organisk tillväxt under 2013 och 2014 i linje med tidigare års tillväxttakt.
- >> Uppnå ett positivt resultat efter avskrivningar under 2013.
- >> Successiv förbättring av rörelsemarginalen.

### STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

Miris styrelse har, i syfte att uppnå ovanstående mål, fastställt följande strategiska vägval:

- >> Centralt i Miris affärsmodell är konceptförsäljning där en helhetslösning till kunden erbjuds, omfattande mätinstrument, beredningsprodukter samt förbrukningsprodukter. Bland dessa koncept återfinns i första hand Individuell Nutrition i samarbete med Danone Baby Nutrition (DBN), betalnings- och kvalitetskontroll på mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler samt provberedningsprodukter för fasta mjölkprodukter och andra fasta livsmedel.
- >> Expansion inom främst HMA genom prioritering och ytterligare aktivering av marknadsföring, försäljning och support via ett fortsatt byggande av ett starkt globalt nätverk, baserat på;
  - > det centrala samarbetet med den industriella partnern Danone Baby Nutrition,
  - > långsiktiga relationer med främst distributörer och till del agenter globalt,
  - > en solid egen organisation bestående av anställda och konsulter inom sälj/support/service.
- >> En väsentlig tillväxttakt för nettoomsättning och resultat under den närmaste tiden genom fokusering på;
  - > väsentligt ökade försäljningsinsatser inom;

hand mejerimjolk från ko och buffel, men även andra livsmedel. Hela mjölkkompositionen hos bröstmjolk samt ko- och buffelmjolk kan mätas avseende fett, protein, laktos, torrs substans, etc.

Produktportföljen består av tre grundmodeller. En manuell modell återfinns, där vätskeinjektionen sker med en manuell spruta (HMA Spruta, Human Milk Analyzer, och DMA Spruta, Dairy Milk Analyzer). Vidare tillhandahåller Miris en halvautomatiserad modell (DMA Pump) med automatisk vätskeinjektion via pump för kunder, som utför ett stort antal analyser, samt en modell för användning i mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, en Collection Center Unit (CCU). CCUn, som initialt avses säljas i Indien, men senare även på andra marknader med liknande mjölkproduktionsstruktur, är en förenklad variant av den halvautomatiserade modellen och är anpassad till kunder med lägre betalningsförmåga.

Miris analysinstrument, baserat på en generell teknikplattform, kan p.g.a. mjukvarans skalbarhet snabbt, enkelt och kostnadseffektivt produktifieras för olika situationer. Detta ger instrumenten ett brett användningsområde inom analys av alla typer av vätskor, vilket utgör en tillväxtpotential. De kan av detta skäl även uppgraderas smidigt, snabbt och kostnadseffektivt och anpassas till nya applikationer, även ute på fältet. Instrumenten erbjuder ett stort antal funktioner samt stor minneskapacitet.

Miris erbjuder det första portabla mjölkanalysinstrumentet, baserat på Mid InfraRöd spektroskopi, med en attraktiv pris-/

prestandarelation, d.v.s. instrumentets pris till kund är attraktivt utan att ge avkall på prestanda och analysresultat. Så vitt Miris vet, uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig pris-/prestandarelation.

Analysinstrumentens höga mätprestanda inkluderar hög mätnoggrannhet, precision och tillförlitlighet, i paritet med konkurrenternas betydligt dyrare mätinstrument. En viktig parameter rörande den attraktiva prestanda-/prisrelationen är att Miris mätinstrument inte behöver förses med en tung, skrymmande och dyr homogenisator och därför är väsentligt mindre i storlek än konkurrenternas, vilket leder till kraftigt reducerade produktionskostnader för Miris. Orsaken till denna väsentliga konkurrensfördel ligger i att konstruktionen på Miris mätinstrument möjliggör mjölkanalyser utan homogenisering, medan konkurrenternas mätinstrument kräver att mjölken innan analys homogeniseras med inbyggda högtryckshomogenisatorer.

Miris teknik har således öppnat helt nya möjligheter att tillverka små, lätta, kostnadseffektiva, kompakta och robusta mätsensorer utan rörliga och mekaniska delar. Instrumenten är följaktligen användarvänliga, portabla och driftsäkra samt klarar av krävande miljöer. Konkurrenternas instrument är inte portabla. Användarvänligheten för Miris instrument yttrar sig i att instrumenten inte behöver kalibreras och att enbart små eller inga förberedelser av prover behöver göras, vilket ofta krävs vid analys av livsmedel. De kan vidare mäta ett flertal komponenter

- mätinstrument för analys av bröstmjolk inom individuell nutrition genom att ytterligare rikta in sig på neontalkliniker samt mjölkbanker, främst i Asien, Europa och Sydamerika. Miris fokus ligger på analys av bröstmjolk i syfte att på snabbast sätt expandera nettoomsättningen,
  - berednings- och förbrukningsprodukter inom bröstmjolkanalys.
  - > fortsatta försäljningsinsatser inom;
    - mätinstrument för analys av ko- och buffelmjolk inom hela mjölkproduktionskedjan i första hand s.k. mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, men även mejerier. Detta avses genomföras genom att ytterligare rikta in sig på i första hand snabbväxande ekonomier, i första hand i Asien, Sydamerika och Afrika och då främst Indien i ett första steg och därefter länder med liknande decentraliserad mjölkproduktionsstruktur.
    - produkter för beredning av livsmedel inför analys samt förbrukningsprodukter genom att ytterligare rikta in sig på främst mejerikoncerner i främst Europa.
  - > att, baserat på sin spetskompetens, vidareutveckla analysinstrumentet för analys av mjölk på befintliga applikationsområden/geografiska marknader.
  - >> En väsentlig tillväxttakt för nettoomsättning och resultat på längre sikt genom att ytterligare fördjupa och bredda marknadskontakterna och försäljningen på ovan nämnda områden samt genom produktutveckling inom nya applikationsområden och försäljning på ytterligare geografiska marknader.
  - >> Egen kontroll över produktions-know-how i form av kalibrering och konfigurering av instrumenten och mjukvaran samt över patent och varumärket Miris.
  - >> Outsourcad produktion i betydande omfattning i syfte att säkra serieproduktion och leveranser i större kvantiteter på ett säkert och kostnadseffektivt sätt utan att binda nämnvärt kapital i egna anläggningar.
  - >> Miris skall alltid leverera den senaste efterfrågade tekniken om detta förbättrar produkten.
  - >> Marginalexpansion via;
    - > ökande skaleffekter inom;
      - distribution, marknadsföring och support,
      - effektiv, outsourcad serieproduktion,
      - administration,
  - >> ytterligare effektivisering i produktionen och produktutvecklingen i syfte att kostnadsrationalisera samt snabbare uppnå produktförbättringar,
  - >> produktion i lågkostnadsländer, där detta är fördelaktigt, t.ex. i Indien,
  - >> produktutveckling i syfte att höja bruttomarginalerna, d.v.s. inkluderande av produktens egenskaper med relativt sett högre marginaler,
  - >> skalbar mjukvara för snabb och kostnadseffektiv produktutveckling, samt
  - >> fortsatt goda kontakter med underleverantörer.
- Den ovan beskrivna fokuseringen är nödvändig för att på snabbast möjliga sätt skapa en solid bas för Miris.



i ett och samma analyssteg. Analysresultatet presenteras dessutom redan efter ca 30 - 60 sekunder, vilket möjliggör tillförlitlig realtidsanalys och därmed sparar tid för användaren. De klarar även av små provvolym, vilket är viktigt för t.ex. för bröstmjölksanalys samt behöver inga kemiska reagens.

Vidare är analysinstrumenten redo för anslutning till lokala nätverk och datorer. Instrumentens sensorer kan därmed integreras i produktionssystem hos processindustrier för analyser i realtid direkt i produktionsflödet samt vidaretransport i realtid av analysinformationen till kompletterande system för ytterligare, djupgående analys med möjlighet till omedelbara åtgärder i produktionen. Miris s.k. distribuerade system med kapacitet för mätningar och åtgärder lokalt, där mätbehovet finns, och i realtid skiljer sig väsentligt från konkurrenternas lösningar för centrallaboratorier. Samtliga instrumentvarianter kan användas som at-line instrument. En vidareutveckling av den halvautomatiska varianten, en s.k. on-line applikation för direkt anslutning till processlinjen och automatisk provtagningen, finns som prototyp.

### Konkurrenter

Inom analys av bröstmjolk har Miris inte identifierat några konkurrenter, som har ett likvärdigt analysinstrument. Miris kan som enda leverantör av instrument för analys av bröstmjolk snabbt och kostnadseffektivt mäta i de små provvolymerna, som föreligger.

Miris har identifierat tre relevanta konkurrenter på marknaden för analysinstrument med motsvarande MIR-teknologi inom segmenten livsmedel och jordbruk. Dessa bolag tillverkar automatiska analysystem för massanalys avsedda för centrala laboratorier med hög kapacitet. Konkurrenterna är:

- >> Foss Electric, Hilleröd, Danmark
- >> Bentley Instruments, Minnesota, USA
- >> Delta Instruments, Drachten, Nederländerna

Så vitt Miris vet, uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig prestanda-/prisrelation, vilket sammanfattningsvis utgör Miris huvudkonkurrensfördel.

### Viktiga beredningsprodukter för beredning innan analys

I de flesta biokemiska analyser av organiskt material, såsom livsmedel, foder och ibland vätskor, krävs provberedning innan analys. Fysikaliska metoder, t.ex. MidIR, som Miris tillämpar, kräver också viss beredning av fasta livsmedel och exempelvis fryst mjölk, som i beredningssteget konverteras till vätska. Beredningen är här inte alls lika tids- och arbetskrävande som i övriga fall.

Miris riktar in sig på beredning av dels fasta mjölkprodukter, såsom ost, smör, frystorkad grädde, kasein, vassle och startkultur, m.m., varvid de omvandlas till en lösning, men också av fryst och kontaminerad bröstmjolk samt ko-/buffelmjolk. Även andra fasta produkter, t.ex. fisk, kött och spannmål kan beredas. Ostanalys är ett sedan länge ett etablerat område i Bolaget. Även inom analys av fisk, smör, frystorkad grädde, kasein, vassle och startkultur samt kött och spannmål sker fakturering, dock marginellt.

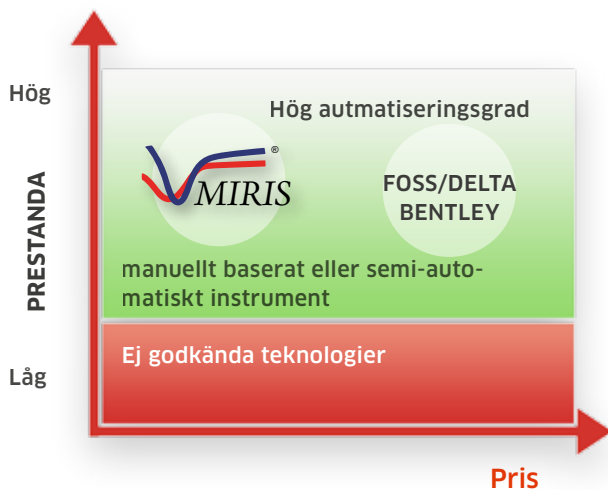
Miris produktportfölj för provberedning av vätskor och fasta livsmedel omfattar beredningsprodukterna Miris Sonicator och mixern LOSmixer™ samt förbrukningsprodukten LOSsolver™.

Miris Sonicator används för beredning av mjölk, i det fall den är fryst, kontaminerad etc. och behöver återfå sin ursprungliga konsistens inför analys. Denna beredning säkerställer provresultatets kvalitet genom att i ett första steg säkerställa kvaliteten på mjölkproverna, vilket ger analysresultatet bättre precision (repeterbarhet, d.v.s. variationerna i mätresultatet vid upprepade mätningar, och noggrannhet). Miris Sonicator är vidare anpassad till Miris HMA och DMA samt de tillämpningar Miris erbjuder. Andra instrument är dyrare. Miris Sonicator uppvisar således en god pris-/prestandarelation.

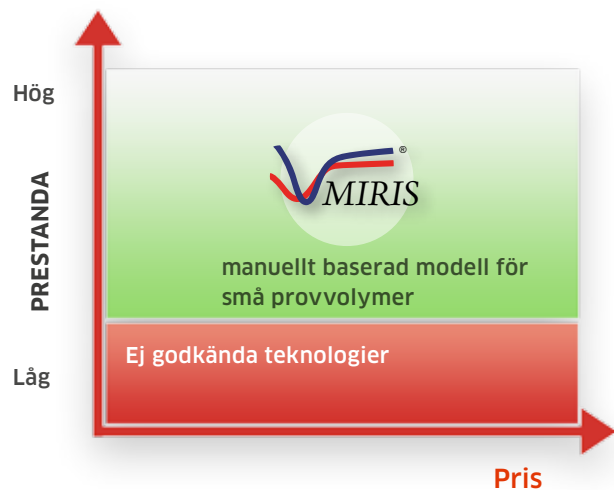
LOSmixer™ konverterar fasta livsmedel till vätska, vilket

## MIRIS POSITIONERING

### Mejerimjolk - egen nisch



### Bröstmjolk - inga direkta konkurrenter







Förbrukningsprodukten MirisClean



Provberedningsprodukten Sonicator



Förbrukningsprodukten LOSstandard inom kontroll och kalibrering



Analysinstrumentet Human Milk Analyzer (HMA)



Analysinstrumentet Collection Center Unit (CCU)

## KORT OM ANALYSMETODEN

Miris mätinstrument är baserat på beprövad och godkänd analysmetodik, s.k. MIR-metodik (Mid InfraRöd), en kvantitativ, fysikalisk analysmetod rörande förekomst och mängd av ämnen i livsmedel, läkemedel och kemiska substanser.

Fysikaliska metoder är ofta mer användarvänliga, snabbare och billigare än kemiska metoder. MIR och NIR är de dominerande fysikaliska metoderna. Analysmetoden Mid InfraRöd vätskespektroskopi baseras på elektromagnetisk strålning. MIR använder våglängderna 2 500–50 000 nm (1 nm =10<sup>-9</sup> meter) och NIR våglängderna 780–2 500 nm.

MIR började användas redan på 1970-talet för analys av mjölkens sammansättning på mejerier samt för analys inom livsmedels-, läkemedels- och kemiindustrin. Idag är metoden allmänt accepterad och är den dominerande metoden vid analys av mjölk. MIR är lämplig vid analys av vätskor, medan NIR lämpar sig bäst för analys av fasta livsmedel, även om MIR är lämplig vid analys av även fasta livsmedel upplösta i vätskor. MIR-instrument är tillförlitligare än NIR-instrument vid analys av livsmedel.

Vid själva analysen genomlysas mätprovet i form av en mycket tunn vätskefilm (<100 mikrometer) med IR-strålning. En sensor i en mätcell i mätinstrumentet mäter den passerande IR-strålningen vid olika specifika våglängder, varvid instrumentet avläser och analyserar förekomst och koncentration av ett antal ämnen. Mätningen baseras på att IR-strålningen vid

dessa specifika våglängder transmitteras genom vätskeprovet i olika grad, vilket är korrelerat till förekomsten och koncentrationen av de analyserade ämnena.

## KORT OM ANALYSINSTRUMENTET

Instrumentets användningsområde är brett, då det kan användas till mätning av alla typer av vätskor, där den analyserade komponentens koncentration överstiger 0,01 procentenheter. Analysinstrumentets standardmätcell täcker ca 80 procent av mätbehovet i livsmedelsindustrin. Den analyserar fett, protein, kolhydrater, torrsubstans (allt i livsmedlet förutom vatten) och SNF (Solid Non Fat, d.v.s. torrsubstans exklusive fett), vilka är huvudbeståndsdelarna i alla typer av livsmedel och näringslösningar.

Analysinstrumentet finns i manuell och halvautomatiserad version. I den manuella varianten förs provet in via en spruta för analys, f.n. i huvudsak av bröstmjölk. I den halvautomatiserade varianten överförs provet med hjälp av en pump för analys, f.n. i första hand av ko- och buffelmjölk, vilket passar väl vid ett större antal analyser per dag.

Även ett särskilt instrument för mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på den indiska marknaden har utvecklats, en CCU, d.v.s. en Collection Center Unit, f.n. avsett för analys av ko-/buffelmjölk. Det är en förenklad variant av den halvautomatiserade modellen.

## MJÖLKPRODUKTIONSKEDJAN



Mjölkbönder



Mjölkinsamlingscenter



Mjölkkylcenter



Mejerier

möjliggör analys av fasta livsmedel. LOSmixer™ uppvisar en hög kvalitet, är tillförlitlig, lättanvänd och snabb samt har ytterligare en väsentlig fördel, då den utgör en del av det unika konceptet mixer/solver för konvertering av fasta livsmedel till vätska, som Miris erbjuder.

### Kontinuerlig efterfrågan på förbrukningsprodukter

Miris kunder beställer förbrukningsprodukter regelbundet, vilket ger en repetativ försäljning. Förbrukningsprodukterna passar till samtliga HMA, DMA och CCU. Miris erbjuder även service & support av instrument.

### Kontroll- och kalibreringsvätskan LOSstandard

Den egenutvecklade kontroll- och kalibreringsvätskan - referensprovet LOSstandard - är tillämpbar på bl.a. MIR-instrument vid analys av ko- och buffelmjolk. Den möjliggör kontroll och kalibrering av mätinstrument i ett mejeri i syfte att säkerställa att mejeriets mätinstrument visar korrekta resultat och värden.

LOSstandard är ett unikt referensprov, bestående av en hemlig tillsats, uppblandad med mjölk. Endast Miris har tillgång till receptet. LOSstandard har inga kända konkurrenter. LOSstandard uppvisar en hög tillförlitlighet och lång hållbarhet samt är lätt att

använda och möjliggör snabb korrigering av felaktiga nivåer på mätinstrumenten i mjölkframställningsprocessen på mejerier.

### Förbrukningsprodukter relaterade till mätinstrumentens funktion, livslängd och integration

I syfte att säkerställa instrumentens funktion och livslängd tillhandahåller Miris rengöringsmedel (MirisClean), kontrollvätska (MirisCheck) liksom sprutor, filter, slangar etc. För att lättare integrera Miris instrument i kundernas system erbjuder Bolaget tillbehör, t.ex. tangentbord, mus, skrivare, streckkodsläsare och terminalkablar.

### Den kemiska lösningsvätskan LOSsolver™ för beredning innan analys

Förbrukningsprodukten, den kemiska lösningsvätskan LOSsolver™, används oftast i kombination med LOSmixer™ för att konvertera fasta livsmedel till vätska innan analys, men de två produkterna kan även användas var för sig. LOSsolver™ är en patenterad produkt, som har en utmärkt lösbarhet samt buffertlösning- och självrengörande egenskaper samt har den väsentliga fördelen att utgöra en del av det unika konceptet mixer/solver för konvertering av fasta livsmedel till vätska, som Miris erbjuder.

## KORT OM PATENT, CERTIFIERINGAR OCH VARUMÄRKEN

Miris instrument baseras på patent och en certifierad analysteknologi. Patentet är ett metodpatent, som möjliggör mätningar på mjölk utan homogenisering. Det godkändes i USA 2006, i Indien 2009 och i Europa 2010 samt har en giltighetstid till 2022. Syftet med patentet är att skydda Miris från konkurrens avseende mätinstrumentets konstruktion utan homogenisator, vilken ger Bolaget en konkurrensfördel.

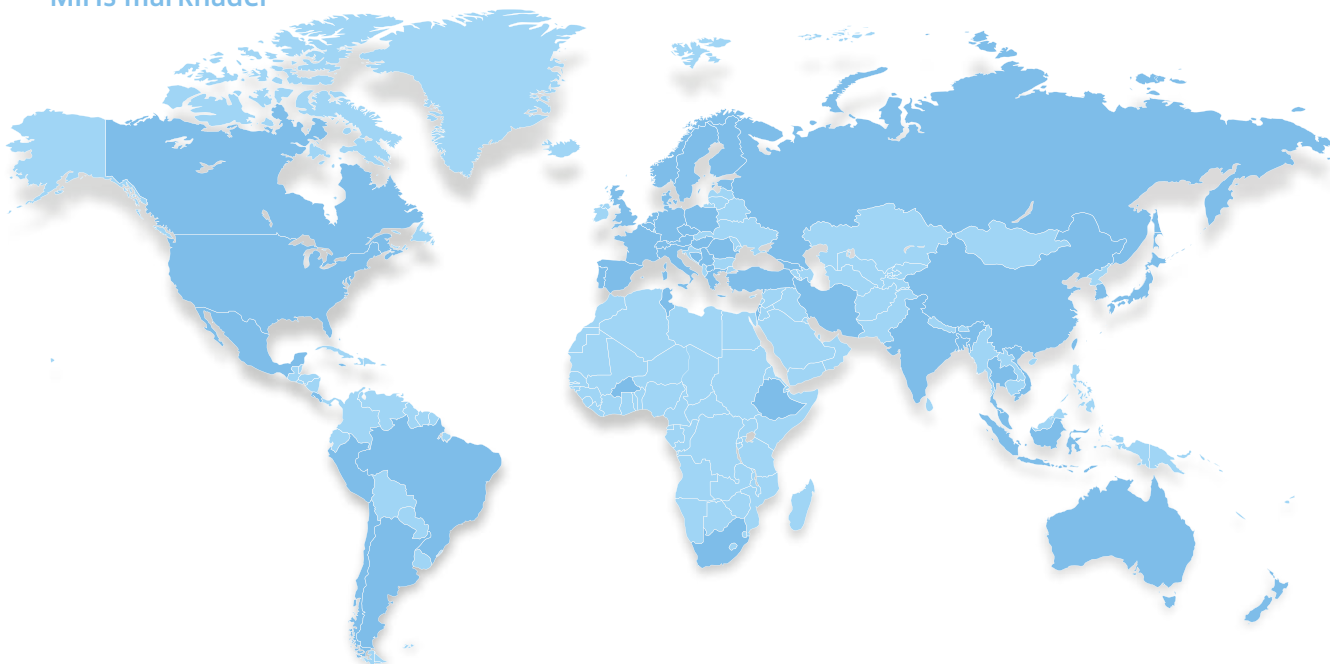
Den för instrumentet valda analysteknologin, MIR, är som enda metod certifierad enligt ISO/IDF/AOAC för analys av mjölk för betalningsändamål. Bolaget innehar dessutom en s.k. IVD-certifiering (In Vitro-Diagnostik, d.v.s. diagnoser i en

kontrollerad miljö utanför en levande organism), som gör det möjligt att marknadsföra instrumentet för bröstmjölksanalys inom EU. IVD-certifieringen har ingen bortre tidsgräns och förnyas varje år genom en betalning till Läkemedelsverket.

LOSmixer™ och LOSsolver™ är varumärkesskyddade. LOSsolver™ är patenterat med en giltighetstid på patentet till 2018. Patentet avser en kemisk formel och skyddar Miris från konkurrens. Patentet täcker Sverige, Danmark och England. Miris Sonicator är certifierad.

Miris har vidare inregistrerat sitt varumärke "Miris" i Sverige och EU och sökt i ett stort antal länder, där Danone Baby Nutrition (DBN) har försäljning.

## Miris marknader



Marknader: Belgien, Bosnien, Danmark, England, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Holland, Italien, Kosovo, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Ryssland, Schweiz, Serbien, Slovenien, Spanien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, Ungern, Österrike, Bangladesh, Georgien, Indien, Indonesien, Iran, Israel, Japan, Kina, Malaysia, Singapore, Sydkorea, Taiwan, Thailand, Turkiet, Vietnam, Argentina, Brasilien, Chile, Jamaica, Mexiko, Nicaragua, Peru, Australien, Nya Zealand, Burkino Faso, Etiopien, Sydafrika, Tunisien, Kanada, USA

## GLOBAL FÖRSÄLJNING

### Geografisk fördelning

Miris analysinstrument, som är den första portabla mjölkanaly-satorn på marknaden, baserad på Mid InfraRöd spektroskopi, har fått bred acceptans globalt. Ackumulerat har drygt 300 instru-ment sålts inom främst analys av bröstmjölk och även ko-/buffelmjölk till kunder i 55 länder på samtliga kontinenter, varvid knappt tio nya länder tillkom under 2012 och ett nytt tillkommit hittills under 2013.

### Fördelning av nettoomsättningen för Miris-koncernen 2008 - 2012, geografiskt (för perioden 2008-2011 ingår Asien i Övriga marknader)

Marknad	2012	2011	2010	2009	2008
Norden	1 051	1 786	800	359	1 173
Övriga Europa	3 067	1 660	2 854	1 234	865
Asien	3 692				
Övriga marknader	1 454	5 673	1 876	1 795	618
<b>Totalt</b>	<b>9 264</b>	<b>9 119</b>	<b>5 530</b>	<b>3 388</b>	<b>2 656</b>

Fram till 2011 utgjorde Norden och övriga Europa de i särklass största marknaderna. Asien har under den senaste fem-årsperioden successivt ökat sin betydelse för Bolaget. Under 2011 skedde en kraftig förskjutning mot Asien. Under 2012 härrörde en betydande del av nettoomsättningen från kunder i Europa, tätt åtföljt av försäljning till kunder i Asien, ett förhållande, som även gällde för första kvartalet 2013. Proverberedningsprodukterna LOSstandard och LOSSolver™ har hittills sålts främst i Europa.

De största marknaderna är Kina, Sydkorea, Indien, Tyskland, Indonesien, Malaysia, Spanien, Italien, de nordiska länderna och England. Kina och Europa stod för mer än två tredjedelar av Miris nettoomsättning under 2012.

### Fördelning på kundgrupper

HMAAn marknadsförs primärt till neonatalavdelningar på sjukhus och mjölkbanker (ofta på eller i anslutning till sjukhus), DMAAn och CCUer till kunder i mjölkproduktionskedjan samt till universitet och forskningsinstitut. Mjölkproduktionskedjan inkluderar mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, mejerier samt lantbruk. LOSstandard och LOSmixer™ och LOSSolver™ marknadsförs till mejerier, forskningsinstitut och universitet medan Miris Sonicator marknadsförs till neonatalavdelningar på sjukhus och mjölkbanker samt även till mejerier.

Främst neonatalkliniker på sjukhus, mjölkbanker, mejerier samt universitet har förvärvat analysinstrument, men även mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler samt forskningsinstitut. Miris har sålt till över 150 sjukhus världen över och har byggt en stark närvaro hos ett flertal referenssjukhus i Norden, övriga Europa och i Asien, vilka regelbundet använder instrumenten. LOSstandard används av Arla Foods och andra europeiska mejerier. LOSSolver™ har hittills införskaffats av främst mejerier. Miris Sonicator har sålts främst till sjukhus, oftast tillsammans med mätinstrument för bröstmjölksanalys, och till viss del till mejerier.

Miris har på senare tid fått ett stort antal förfrågningar från kunder i USA avseende mätinstrumentet för analys av bröstmjölk, men kan inte börja försäljningen förrän ett FDA-godkännande erhållits. Det finns ca 1 200 neonatalkliniker och mjölkbanker i USA, varför potentialen är god. Miris intensifierade under 2012 arbetet med ansökan av ett FDA-godkännande och förväntar sig ett godkännande under andra halvan av 2014.

### Fördelning på produktgrupper

Miris genererar i första hand sin nettoomsättning via försäljning av analysinstrument. Efter köpet av Losab i oktober 2009 faller en icke oväsentlig andel på även andra produkter än mätinstrument, d.v.s. på beredningsprodukterna Miris Sonicator och LOSmixer™ samt på förbrukningsprodukterna LOSstandard, LOSSolver™ samt MirisClean och MirisCheck. Av en total nettoomsättning på 9 264 TSEK 2012 och 9 119 TSEK 2011 svarade analysinstrument för 72 respektive 79 procent nettoomsättningen. Analysinstrumenten stod för den dominerande andelen av nettoomsättning även under det första kvartalet 2013.

### Fördelning nettoomsättningen för Miris-koncernen 2008 – 2012, produktvis

Produkter	2012	2011	2010	2009	2008
Mätinstrument	6 707	7 329	4 467	2 640	2 375
Provberednings- och förbrukningsprodukter	2 557	1 790	1 063	748	281
<b>Totalt</b>	<b>9 264</b>	<b>9 119</b>	<b>5 530</b>	<b>3 388</b>	<b>2 656</b>

Under perioden 2008 till 2012 har försäljningen av analysinstrument ökat till ca 7 MSEK från drygt 2 MEK. Under 2012 minskade emellertid den nettoomsättning, som är relaterad till analysinstrument till 6,7 MSEK (7,3). Detta berodde på ett intensivt arbete med Danone Baby Nutrition (DBN) rörande upplägg, planering och förberedelser av det under 2012 initierade samarbetet med DBN inom marknadsföring och försäljning av Miris produkter inom Individuell Nutrition samt inom vidareutveckling av HMA. Den till mjölkinsamlings- och mjölkkycentraler anpassade CCUn började levereras under 2012 till mjölkinsamlingscentraler på den indiska marknaden.

Under perioden 2008 till 2012 har försäljningen av provberednings- och förbrukningsprodukter ökat till ca 2,6 MSEK från ca 0,3 MEK. Den nettoomsättning, som är relaterad till beredningsprodukterna Miris Sonicator och LOSmixer™ samt förbrukningsprodukter, i första hand LOSstandard, LOSSolver™, MirisClean och MirisCheck, ökade under 2012 till 2,6 MSEK (1,8).

Försäljningen av Sonicator ökade väsentligt under 2012. Miris Sonicator började säljas under 2011 till främst sjukhusens neonatalavdelningar för upptining av frusna bröstmjölksprover samt i viss omfattning till mejerier för säkerställande av mjölkprovrens kvalitet inför analys av dessa. Fryst bröstmjolk är den vanligaste formen av bröstmjolk på sjukhusens neonatalavdelningar. Fler och fler sjukhus inser betydelsen av en bra provberedning av den frysta bröstmjölken i syfte att i ett första steg säkerställa kvaliteten på mjölkproverna för att därefter erhålla en bättre precision vid analys av bröstmjölken.

Förbrukningsprodukterna LOSstandard, LOSSolver™, MirisClean och MirisCheck etc. ökar över tiden i takt med en stigande installerad bas av mätinstrument och provberedningsprodukter, vilket gällde även för 2012 och kvartal 1, 2013. Referensprodukten LOSstandard för kontroll och kalibrering av mätinstrument i t.ex. mejerier genererade under förra året en ökande försäljning. Den började under 2012 säljas till, förutom Arla Foods, även kunder

utanför Arla Foods. Arla foods licenstillverkar LOSstandard.

Under åren 2008 – 2012 samt kvartal 1, 2013 har Miris försäljning dominerats av instrument och kompletterande produkter för analys av bröstmjolk, vilket också utgör Bolagets fokus.

### SLAGKRAFTIG MARKNADSFÖRINGS- OCH SÄLJORGANISATION

Miris har i syfte att främja en snabb expansion byggt upp både en extern och en intern organisation inom marknadsföring/försäljning och support/service. Både den interna och externa organisationen expanderar i syfte att ta vara på Miris tillväxtpotential.

Större delen av Miris försäljning sker genom distributörer och agenter. Direktförsäljning är förstahandsvalet i närområdet, d.v.s. i Norden, samt på de marknader, där distributörer eller agenter saknas. Miris har 26 distributörer/agenter, som täcker ca 35 länder i Europa, Asien, Australien, Nya Zeeland, Syd-/Mellanamerika samt Afrika.

Det globala nätverket av distributörer och agenter säkerställer en försäljnings- och supportorganisation, som verkar nära respektive marknad och möjliggör en snabb och effektiv tillväxt.

En väsentlig del i marknadsföringen av mätinstrumentet för analys av bröstmjolk utgör Miris globala, tioåriga samarbetsavtal inom Individuell Nutrition med DBN, ingånget under 2012. Det ger tillgång till DBNs marknadskanaler globalt, i första hand Europa, Asien, Sydamerika och Oceanien. Genom att kombinera Miris tekniska kompetens med DBNs kompetens inom bröstmjölksforskning kan vårdpersonal erbjudas ett högkvalitativt mätinstrument för att säkerställa att optimal nutrition ges till förtidigt födda barn.

För den indiska marknaden har Miris ett slagkraftigt totalarrangemang med produktionspartnern Chitale Digital avseende produktion av CCUn och förbrukningsprodukter samt med distributören Associated Dairyfab Pvt. Ltd. avseende marknadsföring, försäljning, service och support av CCUn etc, initialt i Indien, men senare även på andra marknader med liknande mjölkproduktionsstruktur. Miris tillser att leverans av elektronikinsatsvaror och mekanik genomförs till Chitale Digital, ett välrenommerat företag med lång erfarenhet av bl.a. mejeri- och elektronikprodukter, varvid Associated Dairyfab marknadsför och säljer produkterna. Associated Dairyfab Pvt. Ltd. har betydande intressen inom mjölkinsamlings- och mjölkkycentraler samt även mejerier.

### EFFEKTIV PRODUKTION

Miris produktion är outsourcad till produktionspartners och underleverantörer. Miris har en mångårig och god relation till sina samarbetspartners och underleverantörer.

Leab<sup>9</sup> tillverkar mätinstrument i det ordinarie produktsortimentet, HMA och DMA, av material från Miris underleverantörer. De kalibreras, konfigureras, testas och paketeras av Miris. Leab och Miris underleverantörer levererar även material till Chitale Digital, i vars regi mätinstrumentet för den indiska marknaden, CCUer, monteras, kalibreras, konfigureras och testas. Arrangemanget med Chitale Digital sänker produktionskostnaden vid en jämförelse med motsvarande produktion i Europa.

Produktionen av LOSstandard sker i Arla Foods regi för

<sup>9</sup> Leab Group är en ledande kontraktstillverkare av elektronikbaserade produkter i Lövånger, Uppsala och Tallinn i Estland med en omsättning 2010 om 418 MSEK.



användning inom Arla Foods samt för försäljning till kunder utanför Arla Foods. Tillverkningen av LOSSolver™, MirisCheck och MirisClean sker däremot i egna lokaler. Produktionen av LOSmixer™ är outsourcad till Stockholms Digitalmekanik<sup>2)</sup>. Till följd av ökande försäljning av Sonicator initierades under 2012 arbetet med att serieproducera Sonicator, som tidigare tillverkats småskaligt hos Leab, med planerad start sommaren 2013.

Miris har, förutom en patentportfölj, kontroll över produktionsknow-how, då kalibrering och konfigurering av instrumenten och mjukvaran för HMA och DMA alltid utförs av Miris samt för CCUn hos produktionspartnern Chitale Digital.

### FOKUSERAD PRODUKTUTVECKLING

Bolagets produktutveckling är effektiv och fokuserar på utveckling av analysinstrumentets teknikplattform. Den konfigureras med hjälp av mjukvaror och kalibreringar för olika applikationsområden. Miris kan på kort tid, smidigt och till låg kostnad utveckla analysinstrumenten för nya applikationsområden, vilket främst beror på att instrumentplattformen är generell och baseras på en flexibel, skalbar mjukvara. Bolaget har ett antal samarbetspartners inom produktutvecklingen.

Miris och DBN ingick 2012 tioårigt samarbetsavtal inom Individuell Nutrition, vilket bl.a. ger Miris en viktig delfinansiering inom vidareutveckling av mätinstrumentet för analys av bröstmjolk. Miris har vidare ett nära samarbete med ledande forskare inom neonatalområdet för att vidareutveckla metoderna för analys av bröstmjolk. Avseende utveckling av CCUn för den indiska marknaden har Miris ett samarbete med Chitale Digital.

### FÖRSÄLJNING BASERAD PÅ KONCEPT ÄR CENTRAL I AFFÄRSMODELLEN

Centralt i Miris affärsmodell är att ett koncept, där en kundlösning för analys av bröst- och ko-/buffelmjolk säljs, som omfattar mätinstrument, beredningsprodukter samt förbrukningsprodukter. Koncepten är tre till antalet och omfattar:

- Individuell nutrition, d.v.s. produkter för neonatalvården och mjölkbanker (HMA, Sonicator)
- Produkter för mjölkproduktionskedjan (CCU, DMA, Sonicator, LOSstandard), vilket omfattar mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler samt mejerier
- LOS-konceptet, omfattande provberedningsprodukter för fasta mjölkprodukter och andra fasta livsmedel (LOSmixer™ och LOSSolver™), som säljs till mejerier.

Försäljningen av förbrukningsprodukter (LOSstandard, LOSSolver™, MirisCheck, MirisClean) är repetitiv, då Bolagets kunder beställer dessa regelbundet. De förväntas öka ytterligare i betydelse för Miris i spåret av den allt större installerade basen av mätinstrument och beredningsprodukter.

Miris har direktförsäljning samt försäljning via distributörer och agenter, vilka faktureras på sedvanligt sätt. Distributörerna, tar oftast produkterna i egen bok och svarar för försäljning, service och support. Agenterna vidare säljer produkterna utan att i de flesta fallen ta produkterna i egen bok.

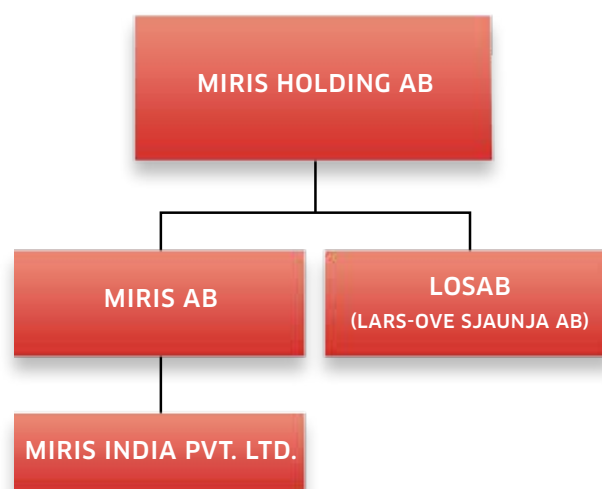
Enligt totalarrangemanget på den indiska marknaden med produktionspartnern Chitale Digital avseende produktion av CCUn och förbrukningsprodukter samt med distributören Associated Dairyfab Pvt. Ltd. avseende marknadsföring, försäljning, service och support av CCUn etc. erhåller Miris betalning vid två tillfällen. Dessa är vid leverans av elektronikansvaror och mekanik till Chitale Digital samt i form av en royalty då instrumenten levereras av Chitale Digital.

Produktionen av LOSstandard sker i Arla Foods regi, varvid Miris erhåller royalty vid användning av LOSstandard inom Arla Foods liksom vid försäljning till andra kunder.

På kostnadssidan utgår royalty till Lars-Ove Sjaunja, baserat på försäljningsvärdet av vissa produkter hänförliga till LO Sjaunja AB (vissa berednings- och kalibreringsprodukter) samt till DBN t.o.m. maj 2017, baserat på sålda mätinstrument för analys av bröstmjolk. Royalty utgår även till Makesonic, baserat på försäljningsvärdet av Miris Sonicator.

### MIRIS ORGANISATION OCH PERSONAL

Miris omfattar moderbolaget Miris Holding AB samt de rörelsedrivande, helägda dotterbolagen Miris AB, Miris India Pvt. Ltd. och Losab AB.



Medelantalet anställda uppgick till 8,1 personer under kvartal 1, 2013 och till 8,2 personer under 2012. Medelantalet engagerade konsulter uppgick till 0,8 personer under kvartal 1, 2013 samt till 1,4 personer under 2012.

Av de ovan nämnda anställda personerna samt de engagerade konsulterna arbetade under kvartal 1, 2013 i genomsnitt på årbasis cirka fem personer med marknadsföring/försäljning, service och säljstöd, ca två personer med produktion/kalibrering, cirka en person inom produktutveckling samt ca en person inom administrationen.

<sup>2)</sup> Metall-legoverkstad, prototypstillverkning, mekanisk legotillverkning med en omsättning på 1 604 MSEK för 2012.

## MARKNADEN

Marknaden för instrument inom analys av livsmedel/nutritionsämnen är expansiv. Ett stort antal analyser görs i processindustrin vid framställning av livsmedel och nutritionsämnen, däribland av ko- och buffelmjök på mejerier och på mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler. Ett betydande antal analyser görs även av bröstmjök på sjukhusens neonatalavdelningar och mjölkbanker samt på fristående mjölkbanker, vilka är prioriterade kundgrupper för Miris.

### STORLEK OCH INBÖRDES STYRKERELATIONER FÖR METODER INOM ANALYS AV LIVSMEDEL OCH NUTRITION

Den globala marknaden för analys av vätskor, inkluderande livsmedel (flytande och fasta, upplösta i vätskor), flytande läkemedel och klinisk analys på sjukhus är omfattande. Världsmarknaden för MIR-instrument inom detta område uppskattas till drygt 1,5 miljarder SEK i årlig försäljning. Världsmarknaden för NIR-instrument, vilka oftast används vid analys av fasta livsmedel, bedöms överstiga MIR-marknaden ca 4 - 5 ggr. Övriga fysikaliska analysmetoder såsom ultraljud etc. bedöms motsvara ca 2/3 av MIR-marknaden. Detta ger en totalmarknad för fysikaliska metoder på ca 9 - 9,5 miljarder SEK i årlig försäljning. Kemikalisk analys uppskattas motsvara den totala marknadsstorleken för analysinstrument, baserade på fysikaliska mätmetoder.

Den globala marknaden för analysinstrument avseende analys av mjök, Miris huvudfokus, uppskattas till ca 2 miljarder SEK årligen. Den globala marknaden för analysinstrument avseende analys av fasta livsmedel, där Miris också är verksamt, uppskattas till ca 12 miljarder SEK årligen.

Marknaden för mätinstrument för analys av vätskor växer totalt sett. På denna marknad bedöms fysikaliska metoder ta marknadsandelar från kemiska metoder, då de fysikaliska metoderna är mer användarvänliga samt mer kostnads- och tidseffektiva. Trenden visar att ju mer utvecklade marknaderna är, desto större andel fysikaliska mätmetoder tillämpas.

MIR-baserade analysinstrument bedöms i sin tur ta marknadsandelar från övriga fysikaliska metoder. Vid en jämförelse med NIR-baserade analysinstrument framgår att MIR-baserade analysinstrument uppvisar en större mätnoggrannhet, lämpar sig bättre vid analys av vätskor och med fördel kan användas på ett tids- och kostnadseffektivt sätt vid analys av fasta livsmedel efter förberedande beredning med hjälp av exempelvis Miris provberedningsprodukter.

Miris bedöms kunna ta marknadsandelar främst till följd av att Bolagets mätinstrument uppvisar en hög och konkurrenskraftig prestanda-/prisrelation samt att Bolaget levererar marknads enda mobila MidIR-baserade instrument.

### AKTÖRER OCH TILLVÄXTDRIVKRAFTER FÖR ANALYS AV BRÖSTMJÖLK

#### Stort antal potentiella kunder

Antalet potentiella kunder är stort. I Europa och USA ökar intresset för kvalitetskontrollerad bröstmjök i störst utsträckning, men intresset är även betydande och ökande i delar av Asien. Det bedöms finnas ca 20 000 neonatalkliniker och mjölkbanker globalt, varav drygt 1 600 i Europa, ca 1 200 i USA, ca 5 000 i Kina samt ca 400 i Japan.

#### Antalet neonatalkliniker och mjölkbanker

Mejerier	
Norden	76
England	130
Spanien	210
EU utanför Norden, Storbritannien, Spanien	1 200
Japan	400
Kina	5 000
Australien/Nya Zeeland	70
USA	1 200
Övriga, ca	11 714
<b>Totalt</b>	<b>20 000</b>





### Ökat behov av individuell nutrition expanderar Miris marknad

Kunskapen om bröstmjölakens betydelse för spädbarns utveckling har ökat betydligt under det senaste årtiondet. I vetenskapliga rapporter rekommenderar flera forskare att bröstmjolk ges till spädbarn istället för bröstmjölksersättning. Bröstmjolk är den absolut viktigaste födan för barnet under den första levnadstiden eftersom dess sammansättning är helt anpassad efter barnets behov. Det är speciellt viktigt för förtidigt födda barn att erhålla bröstmjolk med rätt sammansättning för sin hälsa och utveckling. Bröstmjölken till det förtidigt födda barnet, som kan komma från t.ex. en mjölkbank, analyseras med Miris mätinstrument med avseende på dess komposition, vilken jämförs med barnets individuella behov av näring. I det fall kompositionen skiljer sig åt, kompenseras detta med nutritionsprodukter i syfte att säkerställa att bröstmjölken har rätt och optimerat näringsinnehåll för det enskilda barnet på individuell basis = Individuell Nutrition.

Den ökade kunskapen om bröstmjölakens unika betydelse för spädbarn har lett till att ökad användning av bröstmjolk istället för bröstmjölksersättning till förtidigt födda barn. Detta

rekommenderas i bl.a. Europa och USA.

För att på ett effektivt sätt tids- och kostnadsmässigt och ur vårdsynpunkt kunna komplettera bröstmjolk med rätt mängd näringstillskott är det av betydande värde att med Miris mätinstrument genomföra analys och kontroll av näringsinnehållet i bröstmjolk vid sjukhusens neonatalkliniker och i mjölkbankerna.

Med kännedom om näringsinnehållet i bröstmjölken kan vården av förtidigt födda barn optimeras, vilket är positivt för de förtidigt födda barnens hälsa. Vårdtiden på neonatalklinikerna för dessa barn kan därigenom också reduceras, vilket är positivt för de förtidigt födda barnen och dess föräldrar. Detta medför även kostnadsbesparingar inom sjukvården. Sammantaget bedöms detta expandera marknaden för Miris analysinstrument.

Behovet av Miris analysinstrument på neonatalkliniker och mjölkbanker bedöms vara betydande eftersom mjölken idag vanligtvis istället sänds till ett centrallaboratorium för analys med provsvar i retur först ett par dagar efter provtillfället och till relativt sett höga kostnader. Miris analysinstruments konkurrenskraftiga, snabba, kostnadseffektiva analysmetod utgör här en väsentlig, marknadsdrivande faktor.

### MJÖLKPRODUKTIONSKEDJAN



Mjölkbönder



Mjölkinsamlingscenter



Mjölkkylcenter



Mejerier

### AKTÖRER SAMT TILLVÄXTDRIVKRAFTER FÖR ANALYS AV KO-/BUFFELMJÖLK

#### Stort antal potentiella kunder

Det livsmedel, som globalt analyseras mest, är mjölk. Marknaden för analysinstrument avseende ko-/buffelmjolk är global. Antalet aktörer är betydande bland Miris kunder; mjölkinsamlings- och mjölkkylcentraler, mejerier och lantbruksuniversitet.

Mjölkinsamlings- och mjölkkylcentraler utgör en betydande potential för Miris i både kort och långt perspektiv. Numerären mjölkinsamlings- och mjölkkylcentraler globalt är betydande. De utspridda mjölkproducerande gårdarna i Indien säljer mjölken via mjölkinsamlings- och mjölkkylcentraler, vilka uppgår till ca 100 000 enheter. Även i närliggande länder, däribland Bangladesh och Pakistan, finns ett stort antal utspridda mjölkinsamlings- och mjölkkylcentraler. Ytterligare

ett hundratal länder, däribland i Asien samt i Afrika, Mellanöstern och i vissa länder i Sydamerika, uppvisar denna decentraliserade struktur i mjölkproduktionskedjan, där Miris CCUer och DMAN passar väl in.

Mejerier utgör också en viktig marknad för Miris. Antalet mejerier globalt uppgår till ca 78 000, där ca 60 000 ännu inte har analysinstrument, vilket utgör en väsentlig potential. De kinesiska och indiska marknaderna svarar för ca 1/8 vardera av totalantalet. I Europa summerar antalet mejerier till ca 7 000, i Japan till ca 500 mejerier och i Australien/Nya Zeeland till ca 300 mejerier.

En annan kundgrupp, dock av lägre prioritet i det korta perspektivet, utgörs av lantbruksuniversitet. Det finns ca 1 200 lantbruksuniversitet globalt.

## Aktörer på mjölkmarknaden

Mejerier	
Norden	255
EU utanför Norden	7 000
Kina	10 000
Indien	10 000
Japan	500
Australien/Nya Zeeland	300
Övriga, ca	49 945
<b>Totalt</b>	<b>78 000</b>

Mjölkinsamlings- och kylcentraler, ett urval	
Indien, ca	100 000
Kina, ca	20 000
Lantbruksuniversitet	
Globalt	1 200

(Källor: a) Miris, oktober 2009 avseende mejerier, utom Indien, samt lantbruksuniversitet, mjölkinsamlings- och mjölkylcentraler i Kina, b) Exportrådet, "Prefeasibility Study of MIRIS AB in India", augusti 2003 avseende Indien)

## Ett flertal logiska drivkrafter

**A. Behovet att analysera mjölk för betalningsändamål** vid leveranser/försäljning i mjölkproduktionskedjan ökar och bedöms fortsätta öka, **särskilt i snabbväxande länder**. Detta beror på stigande kvalitets- och lönsamhetskrav i branschen samt inblandning av icke tillåtna ämnen i mjölken i vissa snabbväxande länder, där mjölkens kvalitet kan vara bristfällig. Detta leder till ökad efterfrågan på instrument från enheter i mjölkproduktionskedjan för kvantifiering av olika parametrar i mjölken.

**B. En decentraliserad produktionsstruktur i mjölkproduktionskedjan** i ofta små enheter i framförallt **snabbväxande ekonomier** skapar ett växande behov av decentraliserad mjölkanalys. Många av dessa mindre, utspridda enheter använder lågkvalitativa och/eller otillräckliga analysmetoder. Detta i kombination med att köpkraften inte är lika hög som i industriländerna skapar en bas för tillväxt för Miris portabla mätinstrument med höga prestanda till konkurrenskraftiga priser.

**C. Kvalitetskraven stiger** på livsmedel globalt. I snabbväxande länder önskar producenter och konsumenter i många fall samma mjölk kvalitet som i industriländerna. Vidare ökar kraven från myndigheterna i snabbväxande länder på att genomföra kvalitetskontroller till följd av de många skandalerna på senare år.

**D. Stigande lönsamhetskrav inom livsmedelsproduktionen** leder också till ett ökat behov i mjölkproduktionskedjan att använda mätinstrument i vinstmaximeringssyfte för att snabbare uppnå rätt produktkvalitet och ökad producerad volym. Mätinstrument med hög prestanda till konkurrenskraftiga priser, vilket Miris instrument levererar, är en viktig parameter för producentens lönsamhet.

**E. Folkhälsofrämjande centrala kampanjer** har också betydelse. På sistone har mjölk introducerats i flera länder, där mjölk tidigare inte ingått som en viktig del av en fullvärdig kost, däribland Kina. Det kinesiska jordbruksministeriet proklamerade i slutet av 1990-talet att större ansträngningar skulle göras för att utveckla mjölkproduktionen. Således antogs ett "skolmjölksprogram" med målsättningen att 400 miljoner skolbarn skall serveras mjölk vid måltiderna och att konsumtionen/person och år skall uppgå till 40 kg 2030 jämfört med 7,3 kg år 2000.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtade från Miris reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2013 har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Nedanstående sammandrag av koncernens räkenskaper bör läsas tillsammans med Miris reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2010, 2011 och 2012 samt Miris delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2013. Handlingarna, vilka tidigare har publicerats, skall infogas genom hänvisning och utgöra en del av Informationsmemorandumet.

Bolagets årsredovisningar kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.miris.se](http://www.miris.se) alternativt rekvideras från Bolagets huvudkontor på telefonnummer 018-14 69 07. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Kungsgatan 109, 753 18 Uppsala.

### Finansiell utveckling

	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
Miris Koncernen (TSEK)	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettomsättning	1 107	1 857	9 264	9 116	5 451
Övriga rörelseintäkter	3 281	-	2 789	3	79
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 387</b>	<b>1 857</b>	<b>12 053</b>	<b>9 119</b>	<b>5 530</b>
Råvaror och förnödenheter	-212	-543	-3 965	-2 356	-570
Övriga externa kostnader	-4 821	-2 222	-7 933	-6 279	-5 322
Personalkostnader	-1 428	-1 343	-5 930	-4 852	-3 753
Avskrivningar	-698	-706	-2 803	-2 481	-2 099
Övriga rörelsekostnader	-84	-	-169	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-7 241</b>	<b>-4 814</b>	<b>-20 800</b>	<b>-15 968</b>	<b>-11 744</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 854</b>	<b>-2 957</b>	<b>-8 747</b>	<b>-6 849</b>	<b>-6 214</b>
Finansiella intäkter	0	0	4	26	0
Finansiella kostnader	-139	-102	-524	-551	-388
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-139</b>	<b>-102</b>	<b>-521</b>	<b>-525</b>	<b>-388</b>
<b>Periodens resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 993</b>	<b>-3 059</b>	<b>-9 267</b>	<b>-7 374</b>	<b>-6 602</b>
Skatt	-	-	-	65	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 993</b>	<b>-3 059</b>	<b>-9 267</b>	<b>-7 310</b>	<b>-6 602</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,18</b>	<b>-0,29</b>
<b>BALANSRÄKNING (TSEK)</b>					
	<b>2013-03-31</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	5 728	6 608	6 413	6 419	6 995
Materiella anläggningstillgångar	214	213	228	161	92
Totala anläggningstillgångar	5 942	6 821	6 641	6 580	7 087
Varulager	6 421	3 524	5 540	3 353	1 708
Kortfristiga fordringar	2 474	2 124	3 897	3 831	1 930
Kassa, bank	226	155	193	54	1 468
Totala omsättningstillgångar	9 122	5 803	9 630	7 238	5 106
Eget kapital	-1 720	4 356	1 274	7 415	6 099
Långfristiga skulder	258	-	313	-	1 457
varav räntebärande	258	-	313	-	1 392
Kortfristiga skulder	16 525	8 268	14 685	6 403	4 637
varav räntebärande	9 327	3 372	9 813	3 300	2 162
Balansomslutning	15 063	12 623	16 272	13 818	12 193

KASSAFLÖDESANALYSER (TSEK)	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
före förändr av rörelsekap.	-2 228	-2 346	-6 285	-4 893	-4 504
Summa förändring av rörelsekap.	2 650	2 535	-309	-2 253	-1 116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	189	-6 594	-7 146	-5 620
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-945	-2 864	-1 974	-4 166
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-389	858	9 597	7 707	5 583
Periodens kassaflöde	33	101	139	-1 413	-4 203
Likvida medel vid periodens början	193	54	54	1 467	5 670
Likvida medel vid periodens slut	226	155	193	54	1 467
<b>Nyckeltal</b>					
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Tillväxt nettoomsättning (%)	neg	121	2	67	63
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	neg	35%	8%	54%	50%
Räntebärande skulder (TSEK)	9 585	3 372	10 126	3 300	3 710
Nettoskuldsättningsgrad (Ggr)	neg	0,74	7,80	0,45	0,34
Räntetäckningsgrad (Ggr)	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda	8,00	7,00	8,40	7,00	6,50
Investeringar i					
Immateriella anläggningstillgångar (TSEK)	0	869	2 741	1 822	2 134
Materiella anläggningstillgångar TSEK)	0	76	123	152	30
Utdelning per aktie (SEK)	0	0	0	0	0
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,03	0,08	0,02	0,14	0,22
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,05	-0,06	-0,17	-0,18	-0,29
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,05	-0,06	-0,17	-0,18	-0,29
Antal aktier vid periodens utgång	60 464 813	54 494 527	60 464 813	54 494 527	27 247 264
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	60 464 813	54 494 527	55 494 527	40 870 896	23 913 931
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	60 464 813	54 494 527	55 494 527	40 870 896	24 095 621

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### Rörelsemarginal

Rörelseresultatet dividerat med summa rörelseintäkter.

### Eget kapital

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

### Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och före finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

### Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus kassa dividerat med eget kapital.

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella intäkter och före finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## KVARTAL 1 2013

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade under verksamhetsårets första kvartal till 1 107 TSEK (1 857) som en följd av en temporär minskad försäljning av mätinstrument. Nettoomsättningen genererades främst genom försäljning av instrument och kompletterande produkter för analys av bröstmjölk på sjukhusens neonatalavdelningar samt på mjölkbanker. Nettoomsättningen inom provberednings- och förbrukningsprodukter minskade något.

Under första kvartalet redovisade Miris vidare rörelse intäkter om 3 281 TSEK, härrörande det globala samarbetet med Danone Baby Nutrition (DBN) inom Individuell Nutrition, omfattande bl.a. delfinansiering för vidareutveckling av mätinstrumentet för analys av bröstmjölk samt för marknadsföring.

Rörelseresultatet förbättrades något till -2 854 TSEK (-2 957) p.g.a. de engångskostnader som uppstod under första kvartalet 2012 i samband i med förhandlingar med DBN. Kostnad för råvaror och förnödenheter uppgick till -212 TSEK (-543). Övriga externa kostnader ökade till -4 821 TSEK (-2 222). Dessa kostnader var till största delen relaterade till Bolagets samarbete med DBN och avsåg vidareutveckling av produkter, marknadsföring samt kostnader för varumärkesskydd. Personalkostnaderna ökade marginellt under första kvartalet till -1 428 TSEK (-1 343).

### Finansiell ställning

Bolagets kassa per den 31 mars 2013 uppgick till 226 TSEK (155), till vilket skall läggas en outnyttjad checkkredit på 290 TSEK (1 755) av en total checkkredit på 2 200 TSEK (2 200), d.v.s. totala disponibla medel per sista mars 2013 uppgick till 516 TSEK (675). De räntebärande skulderna uppgick per samma datum till 9 585 TSEK (3 372), vilket efter avdrag för en kassa på 226 TSEK (155) ger en nettoskuld på 9 359 TSEK (3 217). Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars till -1 720 TSEK (4 356) vilket ger en negativ soliditet (35) och en nettoskultsättningsgrad som är negativ (0,74). Koncernens enskilda bolag uppvisade betryggande egna kapital var för sig.

### Kassaflöde

Kassaflödet under första kvartalet 2013 var positivt. Det minskade dock något till 33 TSEK (101). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 422 TSEK (189). Denna förbättring har sin grund i främst ökade korta skulder samt kapitalfrigörelse i kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades till 0 TSEK (-945). Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades till -389 TSEK (858) p.g.a. amortering av skulder.

## 2012

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade till 9 264 TSEK (9 116) p.g.a. ökad försäljning av berednings- och förbrukningsprodukter, främst

kalibreringsprodukten LOSstandard samt MirisClean och MirisCheck. Försäljningen av mätinstrument minskade totalt sett. Försäljningen av instrument för analys av bröstmjölk ökade, varför således instrument för analys av ko- och buffelmjölk stod för en mindre och minskande del av nettoomsättningen. Därtill redovisades övriga rörelseintäkter om 2 789 TSEK (3). Här ingår intäkter om 2 699 TSEK från samarbetet med DBN inom Individuell Nutrition, vilka avser delfinansiering av vidareutveckling och marknadsföring av HMA. Försäljning under 2012 gick huvudsakligen till kunder i Europa, drygt 50 procent, och till Asien, ca 40 procent. En mindre del av nettoomsättningen genererades i Sydamerika och Australien.

Rörelseresultatet försämrades till -8 747 TSEK (-6 849) som en följd av Bolagets offensiva satsningar dels på utbyggnad/ intrimning av produktionen i Sverige och Indien och dels på marknadsföring, försäljning och support, främst inom ramen för DBN-samarbetet, liksom på utvidgat varumärkesskydd, produktutveckling samt engångskostnader relaterade till förhandlingar och förberedelser i samband med det ingångna samarbetsavtalet med DBN. Bolaget har haft en lägre försäljning än förväntat till följd av Bolagets fokus på förhandlingarna och förberedelserna i samband med det ingångna samarbetsavtalet med DBN vilket inverkat negativt på resultatet. Kostnaden för sålda varor uppgick till -3 965 TSEK (-2 356). Övriga externa kostnader ökade till -7 933 TSEK (-6 279), där ökningen avser kostnader för utbyggnad av produktion samt satsningar på marknadsföring, försäljning och varumärkesskydd, produktutveckling samt engångskostnader relaterade till förhandlingar och förberedelser i samband med det ingångna samarbetsavtalet med DBN. Personalkostnaderna ökade till -5 930 TSEK (-4 852) som en följd av nyanställningar inom support, marknadsföring och försäljning.

### Finansiell ställning

Bolagets räntebärande skuld uppgick per den 31 december 2012 till 10 126 TSEK (3 300), vilket efter avdrag för en kassa på 193 TSEK (54) ger en nettoskuld på 9 930 TSEK (3 246). Det egna kapitalet uppgick per den 31 december till 1 274 TSEK (7 415), vilket ger en soliditet på 8 procent (54) och en nettoskultsättningsgrad på 7,80 (0,45).

### Kassaflöde

Under helåret 2012 förbättrades det totala kassaflödet till 139 TSEK (-1 413). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till -6 594 TSEK (-7 146). Förbättringen har sin bakgrund i ett förbättrat rörelsekapital, främst som en följd av att betydligt mindre kapital bands i korta fordringar, vilket kompenenserade för ett försämrat kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet, huvudsakligen till följd av ett svagare rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten försämrades till -2 864 TSEK (-1 974). Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till 9 597 TSEK (7 707) p.g.a. högre upplåning samtidigt som

likvider från emissioner minskade betydligt under 2012 jämfört med 2011. Ett likviditetstillskott erhöles via nyemissionen under tredje kvartalet på 3 126 TSEK efter nyemissionskostnader.

## 2011

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade under året till 9 116 TSEK (5 451) främst p.g.a. ökad försäljning av instrument för analys av bröstmjölk. Nettoomsättningen kom främst från försäljning till sjukhusens neonatalavdelningar av instrument för analys av bröstmjölk. Instrument för analys av ko- och buffelmjök stod för en icke obetydlig del av nettoomsättningen och levererades i första hand till mejerier och kylcentra. Berednings- & kalibreringsprodukter samt kringutrustning genererade en stigande och löpande försäljning. Försäljningen redovisades under 2011 huvudsakligen till kunder i Asien – främst Kina – Sydkorea och Indien. Även kunder i Europa, Sydamerika och Afrika svarade för en märkbar efterfrågan på totalnivå för Miris.

Rörelseresultatet försämrades något till -6 849 TSEK (-6 214) som en följd av Bolagets offensiva satsningar i Indien samt nyanställningar inför den förväntade fortsatta expansionen. Kostnaden för sålda varor uppgick till -2 356 TSEK (-570). Den försämrade bruttomarginalen har sin följd i initialkostnader vid upprampning av produktionen. Övriga externa kostnader ökade något till -6 279 TSEK (-5 322) och är till största delen relaterade till Bolagets offensiva satsningar i Indien i form av konsultkostnader och resor. Personalkostnaderna uppgick till -4 852 TSEK (-3 753), där kostnadsökningen beror på att personal anställdes inom support, marknadsföring och försäljning.

### Finansiell ställning

Bolagets kassa per den 31 december 2011 uppgick till 54 TSEK, till vilket skall läggas en outnyttjad checkkredit på 621 TSEK av en total checkkredit på 2 200 TSEK, d.v.s. totala disponibla medel per årsskiftet uppgick till 675 TSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 3 300 TSEK (3 554) på balansdagen, vilket efter avdrag för en kassa på 54 TSEK (1 467) ger en nettoskuld på 3 246 TSEK (2 086) och en nettoskulsättningsgrad på 0,45 (0,34). Det egna kapitalet per balansdagen uppgick till 7 415 (6 099) TSEK och soliditeten till 54 procent (50).

### Kassaflöde

Det totala kassaflödet förbättrades till -1 413 TSEK (-4 203). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -7 146 TSEK (-5 620). Denna försämring har sin grund i ett något sämre kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet, men den beror främst på en ökning av varulager och kundfordringar och enbart till del kompenserande korta skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades till -1 974 TSEK (-4 166) och omfattade inköp av mjukvara och datorer. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till 7 707 TSEK (5 583). Ett likviditetstillskott erhöles via nyemissionen under andra kvartalet på 8 625 TSEK efter nyemissionskostnader samtidigt som skulsättningen reducerades genom en nettoamortering på 918 TSEK.

## 2010

### Omsättning och resultat

Årets nettoomsättning uppgick till 5 451 TSEK. Försäljningen ökade på samtliga Miris marknader. Europa, exklusive Norden, stod för 2 454 TSEK och Norden för 744 TSEK. Provberedningsprodukten LOSsolver™ bidrog också med en väsentlig del till den ökade nettoomsättningen under året. Merparten av försäljningen i Europa kom från instrument för analys av bröstmjölk. Försäljningen i Asien, av först och främst instrument för analys av ko- och buffelmjök, med Indien och Kina som största marknader, uppgick till 1 632 TSEK. Till Oceanien såldes instrument för 145 TSEK. Försäljningen av instrument för bröstmjölsanalys respektive ko- och buffelmjölsanalys uppvisade ungefär samma belopp.

Rörelseresultat blev -6 214 TSEK. Personalkostnaderna ökade till -3 753 TSEK p.g.a. bl.a. den kraftfulla satsningen på försäljning och support. De externa kostnaderna uppgick till -5 321 TSEK och bestod framförallt av satsningar på anpassningar för den indiska marknaden, utvecklingskostnader i samband med framtagning av Miris Sonicator samt marknads-satsningar inom framförallt bröstmjölsmarknaden globalt. Satsningarna har gjort att det totala antalet distributörer vid årsskiftet ökade till 24 stycken som täcker ca 30 länder.

### Finansiell ställning

Bolagets räntebärande skuld uppgick per den 31 december 2010 till 3 554 TSEK, vilket efter avdrag för en kassa på 1 468 TSEK ger en nettoskuld på 2 086 TSEK. Det egna kapitalet uppgick per den 31 december till 6 099 TSEK, vilket ger en soliditet på 50 procent och en nettoskulsättningsgrad på 0,34.

### Kassaflöde

Kassaflödet för året uppgick till -4 203 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 620 TSEK. Kassaflödet avseende kortfristiga skulder och omsättningstillgångar påverkade kassaflödet i den löpande verksamheten negativt med 1 116 TSEK genom att bl.a. varulagret ökade med 537 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 166 TSEK varav 2 000 TSEK avsåg slutbetalning av Losab. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 583 TSEK. Under året genomfördes nyemissioner, som tillförde Bolaget sammanlagt 4 205 TSEK före emissionskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades även av en positiv nettoförändring om 513 TSEK avseende lån efter upptagande av lån om 1 000 TSEK och amorteringar om 487 TSEK samt av att Miris sålt egna aktier på marknaden för ett belopp om 345 TSEK.



## EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansiell ställning per 2013-03-31		
<b>Nettoskudsättning/Nettofordringar</b>		<b>TSEK</b>
A) Kassa		226
B) Likvida medel		-
C) Lätt realiserbara värdepapper		-
<b>D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)</b>		<b>226</b>
<b>E) Kortfristiga fordringar</b>		<b>2 474</b>
F) Kortfristiga bankskulder		-1 910
G) Kortfristig del av långfristiga skulder		-2 666
H) Andra kortfristiga skulder		-11 949
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>		<b>-16 525</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>		<b>-13 825</b>
K) Långfristiga banklån		-258
L) Emitterade obligationer		-
M) Andra långfristiga lån		-
<b>N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>		<b>-258</b>
<b>O) Nettoskudsättning (J)+(N)</b>		<b>-14 083</b>
<b>Eget Kapital och skuldsättning</b>		
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Mot borgen		-
Mot säkerheter		4 017
Blancokrediter		12 509
Summa kortfristiga skulder		16 526
<b>Långfristiga skulder</b>		
Mot borgen		-
Mot säkerheter		-
Blancokrediter		258
Summa långfristiga skulder		258
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		226
<b>Eget Kapital</b>		
Aktiekapital		18 140
Fria reserver		-19 860
Summa		-1 720
<b>Förändringar i eget kapital (TSEK)</b>		
	<b>2013-01-01</b>	<b>2012-01-01</b>
	<b>2013-03-31</b>	<b>2012-03-31</b>
Ingående eget kapital	1 274	7 415
Nyemission	-	-
Periodens/årets resultat	-2 993	-3 059
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>-1 720</b>	<b>4 356</b>

### Eget kapital och skuldsättning

Per den 31 mars 2013 hade koncernen ett eget kapital om -1 720 TSEK samt totala skulder om 16 783 TSEK varav 9 585 TSEK var räntebärande. Per samma datum uppgick Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder med säkerhet i Bolaget till 4 017 TSEK. 3 910 TSEK avser skulder till Swedbank och 107 TSEK avser skulder till ALMI, båda tillsammans med företagsinteckningar om totalt 4 900 TSEK som säkerhet. Den 31 mars 2013 hade Bolaget 2 200 TSEK i beviljade checkkrediter, varav 1 910 TSEK var utnyttjade. Per den 21 maj 2013 har Bolaget upptagit ett så kallat bryggglån om 4 MSEK som skall återbetalas efter Emissionens genomförande.

### Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2013 uppgick de likvida medlen i Bolaget till 226 TSEK. Följande är de för koncernen likviditetspåverkande händelserna av betydelse efter den 31 mars 2013. Den 21 maj 2013 tillfördes Bolaget bryggfinansiering om totalt 4 MSEK, för att täcka finansieringsbehovet under tiden till emissionslikviden från Emissionen, som beskrivs i detta Informationsmemorandum, blir tillgänglig för Bolaget. Bryggglånet förfaller till betalning den 21 augusti 2013.

Utöver detta har inga för rörelsen likviditetspåverkande händelser utöver det normala skett efter den 31 mars 2013.

### Finansieringsbehov

Finansieringsbehovet för den verksamhet som skall drivas i Bolaget under de närmaste tolv månaderna har beräknats till cirka 8 MSEK. Detta innefattar kostnaderna för både verksamheten i moderbolaget Miris Holding AB och dotterbolagen Miris AB, Losab samt Miris India. Verksamheten i moderbolaget består främst av att äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt att svara för koncernövergripande funktioner. I dotterbolagen Miris AB, Losab AB och Miris India Ltd sker den rörelsedrivande verksamheten, varför kapitalbehovet finns där.

Emissionen, omfattande ca 12,1 MSEK, före emissionskostnader, varav ca 8,2 MSEK är kontanta medel syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde. Kvittningsemissionen om ca 3,9 MSEK kommer efter genomförd Emission att stärka i balansräkningen med förbättrade nyckeltal som följd.

I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 maj i år ett bryggglån på 4 MSEK - i praktiken en forskottering av emissionslikviden - som kommer att helt amorteras efter genomförd Emission, dock senast den 21 augusti 2013.

### Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2013 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -7 403 TSEK. Inklusivt de bryggglån som Bolaget har upptagit under maj uppgår Bolagets rörelsekapital till -3 403 TSEK. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av de förväntade likvida utflödena under det kommande årets planerade aktiviteter.

Aktuellt rörelsekapital uppskattas räcka för att finansiera den planerade verksamheten inklusive fasta åtaganden till och med den 21 augusti 2013 då brygglånet om 4 MSEK förfaller till betalning. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt för rörelsekapital för de kommande tolv månaderna omfattar Emissionen, beskriven i detta Informationsmemorandum, om högst ca 12,1 MSEK före emissionskostnader inklusive en kvittningsemission om 3,9 MSEK. Det kontanta kapitaltillskottet om högst ca 8,2 MSEK före emissionskostnader syftar till att säkra rörelsekapitalförsörjningen i Bolaget fram till positivt kassaflöde. Kvittningsemissionen, som omfattar lån från styrelsen, kommer efter genomförd nyemission att stärka balansräkningen med förbättrade nyckeltal som följd. Bolagets ledning bedömer att Bolaget med det kapital, som förväntas inkomma genom Emissionen, kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Informationsmemorandumets datering.

Miris har från ett antal investerare omfattande såväl utomstående investerare som befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

I det fall Emissionen inte skulle genomföras trots garanti- och teckningsförbindelserna kommer Bolaget efter juli månads utgång söka alternativa lösningar för att införskaffa kapital för att driva Bolaget vidare. Dessa lösningar kan bestå av att genomföra en riktad emission, erhålla lånefinansiering eller att sälja av vissa delar av Bolagets tillgångar och/eller att minska omfattningen av Bolagets verksamhet. Om Bolaget misslyckas med Emissionen och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära att Bolaget hamnar på obestånd och får svårt att fortsätta sin verksamhet.

### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 5 942 TSEK varav 5 728 TSEK utgör immateriella anläggningstillgångar. Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för FOU, 4 725 TSEK, och goodwill, 1 003 TSEK från förvärvet av Losab i oktober 2009. Anläggningstillgångarna har under åren i huvudsak finansierats genom lån, emissioner och kassaflöden i Bolagets rörelse. Emissionerna under åren 2010-2012 har tillfört Bolaget 18 955 TSEK före emissionskostnader.

### Planerade investeringar

I maj 2012 tecknade Miris ett tio-årigt samarbetsavtal med Danone Baby Nutrition (DBN). Enligt avtalet skall parterna bl.a. vidareutveckla Miris mätinstrument för analys av bröstmjolk. Den gemensamma vidareutvecklingen av HMA finansieras enligt avtalet till del av DBN. Hitintills har detta avtal inneburit att DBN under 2012 och 2013 finansierat knappt 6 MSEK i vidareutvecklingen av Miris mätinstrument.

### TENDENSER

Miris verkar på en globalt växande marknad inom analys av vätskor och fasta livsmedel omvandlade till vätskor. Bolaget har med sina egenutvecklade, patenterade och konkurrenskraftiga

produkter på kort tid lyckats skapa en god marknadsbas för fortsatt expansion på befintliga och nya marknader vilket skapar goda förutsättningar för volymförsäljning av Bolagets produkter. Miris har sålt till över 150 sjukhus världen över och har byggt en stark närvaro hos ett flertal referenssjukhus i Norden, övriga Europa och i Asien, vilka regelbundet använder instrumenten. Totalt har Bolaget sålt drygt 300 instrument inom främst analys av bröstmjolk och även ko-/buffelmjolk till kunder i 55 länder. Miris har vidare byggt upp starka egna marknadsförings-/säljkanaler, främst via distributörer i syfte att skapa lokal närvaro och effektiv försäljning. Bolagets mätinstrument uppvisar en hög och konkurrenskraftig prestanda-/prisrelation.

Det bedöms finnas ca 20 000 neonatalkliniker och mjölkbanker globalt, varav drygt 1 600 i Europa, ca 1 200 i USA, ca 5 000 i Kina samt ca 400 i Japan. I Europa och USA ökar intresset för kvalitetskontrollerad bröstmjolk i störst utsträckning, men intresset är även betydande och ökande i delar av Asien.

Det finns ca 78 000 mejerier i världen varav ca 60 000 är utan analysinstrument. Marknadens tillväxt drivs av flera faktorer, förutom livsmedelsmarknadens underliggande tillväxt. Behovet att analysera mjölk för betalningsändamål vid leveranser/försäljning i mjölkproduktionskedjan ökar och bedöms fortsätta öka, särskilt i snabbväxande länder. En decentraliserad produktionsstruktur i ofta små enheter i framförallt snabbväxande ekonomier skapar ett växande behov av decentraliserad mjölkanalys. Kvalitetskraven stiger på livsmedel globalt och ökande lönsamhetskrav inom livsmedelsproduktionen leder också till ett större behov för enheter i mjölkproduktionskedjan att använda mätinstrument i vinstmaximeringssyfte för att snabbare uppnå rätt produktkvalitet, vilket leder till ökad producerad volym till rätt kvalitet. Folkhälsofrämjande centrala kampanjer driver även på tillväxten.

I synnerhet två parametrar ger en potential till en stark tillväxt för Miris.

För det första har Miris tillsammans med DBN en ledande position inom Individuell Nutrition, d.v.s. Bolagets fokusområde, mätinstrument och kompletterande produkter inom analys av bröstmjolk. Det globala, tioåriga samarbetsavtalet från 2012 inom Individuell Nutrition med DBN ger tillgång till DBNs marknadskanaler globalt.

För det andra har Miris lanserat sitt egenutvecklade mätinstrument Collection Center Unit (CCU), som är anpassat till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler i Indien. Det började levereras under 2012 till den indiska marknaden och fick en vidare lansering på mejerimässan i Mumbai i februari 2013.

I Indien finns det ca 100 000 mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler. Produktionspartnern indiske Chitale Digital har 1 000 mjölkinsamlingscentraler, vilka avses utrustas med CCUn. Produkten är väl anpassad till kunder med lägre betalningsförmåga på mindre utvecklade marknader. CCUn avses framöver även levereras till andra tillväxtmarknader med en decentraliserad, spridd mjölkproduktion.

Förutsättningarna för 2013 och 2014 är goda. Miris räknar med ett betydligt bättre 2013 än 2012 med en återgång till en tillväxttakt i linje med tidigare års tillväxttakt. Detta mot

bakgrund av bl.a. säkrare indikationer från Bolagets samarbetspartners än under tidigare år avseende tillväxtförutsättningarna på framförallt den europeiska och asiatiska marknaden inom fokusområdet analys av bröstmjolk samt för CCUn till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler på den indiska marknaden. Miris förväntar sig även en väsentlig tillväxt under för förbrukningsprodukter på basis av den allt större installerade basen av mätinstrument och beredningsprodukter. Bolaget räknar med samma tillväxttakt för 2014 samt tillväxt inom samma områden som under 2013. Miris har en produktionskapacitet att möta en större efterfrågan. Denna förväntade väsentliga tillväxt samt att Bolaget tog ej obetydliga engångskostnader under 2012 bedömer Bolaget kommer att leda till ett positivt resultat efter avskrivningar uppnås under innevarande år. Bolaget förväntar sig fortsatt förbättrade rörelsemarginaler under 2014.

Miris känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittentens affärsutsikter.

#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DELÅRSRAPPORTEN**

En leverans till Rumänien av instrument för analys av bröstmjolk genomfördes i april. I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 maj i år ett bryggån på 4 MSEK, som kommer att helt amorteras efter genomförd Emission.

#### **SÄSONGSVARIATIONER**

I den tillväxtfas Miris befinner sig i syns inga tydliga säsongsvariationer, även om det andra halvåret tenderar att vara något starkare omsättningsmässigt.

#### **FINANSPOLICY**

Styrelsen i Miris har fastställt inom vilka ramar finansiella risker får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt eliminera de finansiella riskerna. Miris finanspolicy anger ramar för hur olika typer av finansiella risker ska hanteras och definierar den riskexponering inom vilken verksamheten får bedrivas och säkerställer samtidigt att koncernens finansiella verksamhet överensstämmer med de övergripande finansiella målen. Huvudinriktningen är en så låg riskprofil som möjligt.

#### **Valuta-, kredit- och likviditetspolicy**

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarelaterade transaktionsrisker vid inköp och försäljning och för s.k. översättningsexponering, d.v.s. den valutaexponering, som uppstår vid omvandling av de utländska balansposterna i Miris India till svenska kronor vid upprättande av koncernredovisningen. Valutaexponeringen avser vid försäljning primärt EURO, men även till viss del norska och danska Kronor, schweiziska Franc, indiska Rupee och brittiska Pund vid försäljning på respektive lokal marknad. Kostnadsbasen i koncernen är till största del hänförlig till SEK. Vissa kritiska komponenter köps in i främst EURO och till del i USD. Miris har hittills inte gjort någon valutasäkring. Bolaget kommer vid större ordrar, där en dylik åtgärd är ekonomiskt försvarbar, att göra detta genom de traditionella möjligheter banksystemet erbjuder.

Koncernens kreditrisk begränsas till kundfordringar.

Koncernen har för närvarande ingen väsentlig koncentration av kreditrisker till en kund eller ett antal större kunder. Det kan inte uteslutas att en ökad försäljning till distributörer och kunder i framtiden på större marknader kan innebära en ökad dylik koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställt riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund, baserat på en kreditbedömning av respektive kund. Vid försäljning till nya kunder eller vid försäljning till länder, där betalningsmoralen kan förväntas vara lägre tillämpar Miris förskotts betalning för hela leveransen.

Likviditetshanteringen sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att Bolaget i möjligaste mån söker säkerställa tillräckliga likvida medel genom prioritering av försäljning och sedvanlig kostnadskontroll samt även genom krediter från banker och andra finansiärer, bl.a. aktieägare, och genom vedertagen cash management visavi kunder och leverantörer i syfte att optimera betalningsströmmarna samt parera eventuella förseningar i försäljningen ut mot kund.

IRIS SONICATOR  
HW v 1.0 rev 1.0



# AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet i Miris Holding AB (Publ) uppgår till 18 139 443,90 SEK fördelat på 60 464 813 aktier. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 7 000 000 SEK och högst 28 000 000 SEK fördelat på lägst 25 000 000 och högst 100 000 000 aktier. I kallelsen inför årsstämman den 13 juni 2013 föreslår styrelsen att stämman beslutar om en ändring av bolagsordningen, innebärande att aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK fördelat på lägst 60 000 000 och högst 240 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktiernas nuvarande kvotvärde är 0,30 SEK per aktie. Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 13 juni 2013 beslutar att minska Miris Holdings aktiekapital utan indragning av aktier, vilket ger en sänkning av kvotvärdet med 0,20 SEK per aktie till 0,10 SEK per aktie.

Miris Holdings aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det finns endast ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Bolagsordningen inkluderar inte särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering.

Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Samtliga aktier i Miris Holding medför en röst. På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Samtliga aktier ger lika rätt till Miris Holdings resultat, tillgångar, utdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Miris Holding. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier, som innehavaren äger, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktien är noterad vid AktieTorget med aktienamn Miris Holding, kortnamn MIR samt ISIN-kod SE0001717323. En handelspost omfattar en aktie. Miris Holdings aktier är kontoförda på person och aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress; Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den, som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, kronor	Total aktiekapital, kronor	Kvotvärde, kronor
2005	Bolagsbildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2006	Split 1,25:1	25 000	125 000	-	500 000	0,80
2006	Apportemission <sup>1)</sup>	5 208 750	5 333 750	4 167 000	4 267 000	0,80
2006	Riktad emission <sup>2)</sup>	1 025 000	6 358 750	820 000	5 087 000	0,80
2006	Riktad emission <sup>3)</sup>	1 300 000	7 658 750	1 040 000	6 127 000	0,80
2008	Riktad emission <sup>4)</sup>	775 000	8 433 750	620 000	6 747 000	0,80
2009	Kvittningsemission <sup>5)</sup>	633 231	9 066 981	506 685	7 253 585	0,80
2009	Riktad emission <sup>6)</sup>	457 000	9 523 981	365 600	7 619 185	0,80
2009	Företrädesemission <sup>7)</sup>	9 523 981	19 047 962	7 619 185	15 238 370	0,80
2009	Kvittningsemission <sup>8)</sup>	1 487 590	20 759 674	1 190 072	16 607 740	0,80
2009	Apportemission <sup>9)</sup>	1 711 712	22 247 264	1 369 370	17 977 110	0,80
2010	Riktad emission <sup>10)</sup>	5 000 000	27 247 264	4 000 000	21 797 811	0,80
2011	Ändrat kvotvärde <sup>11)</sup>	-	27 247 264	-13 623 632	8 174 179	0,30
2011	Företrädesemission <sup>12)</sup>	27 247 263	54 494 527	8 174 179	16 348 358	0,30
2012	Optionsinlösen <sup>13)</sup>	5 970 286	60 464 813	1 791 086	18 139 444	0,30
2013	Ändrat kvotvärde <sup>14)</sup>	-	60 464 813	-54 418 332	6 046 481	0,10
2013	Förestående företrädesemission <sup>15)</sup>	60 464 813	120 929 626	6 046 481	12 092 962	0,10

<sup>1)</sup> Apportemission i samband med förvärvet av Miris AB; emissionskurs 0,80 SEK/aktie.

<sup>2)</sup> Emissionskurs 2,61 SEK/aktie. Emissionen riktades till allmänheten i samband med listningen av Miris Holdings aktier på AktieTorget.

<sup>3)</sup> Emissionskurs 4,35 SEK/aktie. Emissionen riktades till befintliga aktieägare och allmänheten med förtur för befintliga aktieägare.

<sup>4)</sup> Emissionskurs 6,00 SEK/aktie.

<sup>5)</sup> Emissionskurs 2,50 SEK/aktie.

<sup>6)</sup> Emissionskurs 2,40 SEK/aktie.

<sup>7)</sup> Emissionskurs 1,00 SEK/aktie.

<sup>8)</sup> Emissionskurs 1,00 SEK/aktie.

<sup>9)</sup> Apportemission i samband med förvärvet av Losab, emissionskurs 1,11 SEK/aktie.

<sup>10)</sup> Emissionskurs 0,90 SEK/aktie.

<sup>11)</sup> Minskning av aktiekapitalet med 0,50 SEK per aktie genom minskning av aktiekapitalet utan återbetalning till aktieägarna.

<sup>12)</sup> Företrädesemission i form av en Unit (3 aktier + option) till 1,23 SEK/Unit.

<sup>13)</sup> Optionsinlösen till kurs 0,55 SEK per aktie.

<sup>14)</sup> Minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier, vilket ger en sänkning av kvotvärdet med 0,20 SEK/aktie till 0,10 SEK per aktie.

<sup>15)</sup> Emissionskurs, 0,20 SEK/aktie. Miris Holdings styrelse har därtill föreslagit att årsstämman genom en övertilldelningsoption ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier till teckningskurs 0,20 SEK per aktie.



Kursutveckling, Miris Holdings aktie jämfört med OMXSPI under perioden 1 januari 2012 – 31 maj 2013, linje avser kursen för Miris Holdings aktie och staplar avser handlad volym aktier.



Miris totala börsvärde uppgick per den 31 maj 2013 till 27,2 MSEK (kurs 0,45 SEK).

#### UTDELNINGSPOLICY

Miris, som befinner sig i ett uppbyggnadsskede, har ännu inte lämnat någon utdelning. När Miris uppvisar en intjäningsförmåga, som ger utrymme för uthållig expansion och produktutveckling, är det rimligt att Miris delar ut minst en tredjedel av vinsten efter skatt.

Varje nyemitterad aktie i Emissionen och enligt Övertilldelningsoptionen medför rätt till eventuell utdelning för räkenskapsåret 2013.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman på förslag av styrelsen. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Miris Holding avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Miris Holding. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar, som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige.

#### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per 2013-03-28 hade Miris Holding knappt 900 aktieägare. De tio största aktieägarna innehade per 28 mars, 2013 43 procent av kapital och röster. Tibia Konsult AB, den största aktieägaren, innehade 12,7 procent av röster och kapital i Miris Holding. Ingen annan aktieägare förutom dessa tio har direkt eller indirekt ett ägande, överstigande ca 2 procent av röster eller kapital, såvitt Miris Holding vet.

#### Största aktieägare per 2012-03-28

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital/röster (%)
Tibia Konsult AB	7 686 836	12,7%
Hans Åkerblom	4 292 929	7,1%
Henrik von Essen, privat och via bolag	2 830 000	4,7%
Uppsala Cementgjuteri AB	1 946 000	3,2%
Tony Malmström	1 879 477	3,1%
Theodor Jaensson	1 859 692	3,1%
Tomas Matsson genom Advokatfirman Tomas Matsson AB pensionsstiftelse	1 712 153	2,8%
Lars-Ove Sjaunja, privat och via bolag	1 510 655	2,5%
Per Turdell	1 165 560	1,9%
Kerstin Svennersten	1 075 912	1,8%
Övriga aktieägare	34 505 599	57,0%
<b>Totalt</b>	<b>60 464 813</b>	<b>100,0%</b>



### UTSPÄDNING VID FULLTECKNAD EMISSION

Styrelsen för Miris Holding beslutade den 15 maj 2013 om nyemission om högst 60 464 813 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av godkännande av påföljande årsstämma den 13 juni 2013. Antalet aktier ökar i Emissionen, beskriven i detta Informationsmemorandum, med högst 60 464 813 aktier från 60 464 813 aktier till högst 120 929 626 aktier. Miris Holdings styrelse har vidare föreslagit att årsstämman genom en Övertilldelningsoption ger styrelsen rätt att emittera ytterligare högst 10 000 000 aktier för det fall Emissionen skulle övertecknas.

Emissionen exklusive ovan nämnd Övertilldelningsoption resulterar i en utspädning om högst 50,0 procent av kapital och röster för de befintliga aktieägare, som inte tecknar aktier i Emissionen. Inklusive det maximala antal aktier Övertilldelningsoptionen kan tillföra ökar utspädningen till högst 53,8 procent av kapital och röster.

### BEMYNDIGANDE

#### Nu gällande bemyndigande intill årsstämman den 13 juni 2013

Bolagsstämman den 4 april 2012 beslutade att lämna styrelsen ett emissionsbemyndigande intill nästa årsstämma, innebärande att styrelsen, vid ett eller flera tillfällen, skall kunna fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. För det fall det skulle bli aktuellt att utnyttja bemyndigandet för att trygga Miris Holdings kapitalförsörjning är det styrelsens avsikt att i första hand besluta om en företrädesemission. Skälet till att avvikelser från aktieägares företrädesrätt skall kunna ske är bl.a. att Miris Holding skall kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Miris Holding samt genomföra strategiskt motiverade företagsförvärv. Styrelsen skall ha rätt att föreskriva att aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler skall kunna tecknas mot tillskott av annan egendom än pengar, genom kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet skall kunna användas för att ge ut högst 13 000 000 aktier, vilket motsvarar 17,7 procent utspädning (19,3 procent vid tidpunkten för beslutet). Eventuella emissioner skall ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

### Förslag till årsstämman den 13 juni 2013

Styrelsen föreslår att årsstämman den 13 juni 2013 bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen skall ha rätt att föreskriva att aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler skall kunna tecknas mot tillskott av annan egendom än pengar, genom kvittning eller andra villkor. Skälet till att avvikelser från aktieägares företrädesrätt skall kunna ske är bl.a. att Miris Holding skall kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Miris Holding samt genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv. Bemyndigandet skall kunna användas för att ge ut högst 22 000 000 aktier, vilket ger en utspädningseffekt om 15,4 procent efter genomförd och i detta Informationsmemorandum beskriven Emission om högst 60 464 813 aktier, vilket ger totalt högst 120 929 626 aktier i Miris Holding. Eventuella emissioner skall ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde.

### OPTIONSPROGRAM

#### Styrelseaktieägarprogram

Fem styrelseaktieägarprogram finns för åren 2008 - 2012, vilket möjliggör för styrelseledamöterna att erhålla hela styrelsearvodet i form av s.k. styrelseaktier istället för som kontant ersättning. Programmen omfattar inte styrelsemedlemmen Lars-Ove Sjaunja, som är anställd av Bolaget. En styrelseaktie är utformad som en personaloption (teckningsoptioner i botten) med ett lösenpris på 60, 70 och 80 öre, beroende på utgivningsår, samt en maximal löstid på sju år.

Programmen främjar ett långsiktigt engagemang från styrelsens ledamöter samt ger dem en möjlighet att ha ett ekonomiskt intresse i Miris, jämförbart med aktieägarnas. Styrelsen bedömer att programmen utgör en kostnadseffektiv ersättningsform till styrelseledamöterna. Bolaget kostnadsbelastas löpande för beräknade sociala avgifter, vilka uppstår i samband med utnyttjande av optionerna. Aktieägarna får en begränsad förhöjd utspädning, men kommer istället att äga aktier i ett företag med i normalfallet en förbättrad likviditet. Sammantaget bedömer styrelsen att programmen är till gagn för samtliga intressenter, d.v.s. aktieägarna, Bolaget och styrelseledamöterna.

Under perioden 2008 - 2012 har 2 615 253 optioner tilldelats.

### Tilldelning enligt styrelseaktieägarprogrammet

	2008/15	2009/16	2010/17	2011/18	2012/19	Totalt
Tomas Matsson	46 251	81 918	200 000	250 000	333 333	911 502
Christer Sjölin	23 126	40 959	100 000	125 000	166 666	455 751
Ingemar Kihlström	11 563	20 480	100 000	125 000	166 666	423 709
Hans Åkerblom		40 959	100 000	125 000	166 666	432 625
Finn Bitsch Björklund			100 000	125 000	166 666	391 666
Lösenpris	0,7 SEK	0,7 SEK	0,8 SEK	0,8 SEK	0,6 SEK	
Ger rätt att teckna antal aktier	80 940	184 316	600 000	750 000	999 997	2 615 253

**Utgivning och tilldelning av teckningsoptioner till anställda**

	2009/16	2010/17	2011/18	2012/19	Totalt
Antal optioner beslutade av bolagsstämman	100 000	100 000	100 000	500 000	800 000
Omräkning	11 100				11 100
Ger nytt antal optioner	111 100	100 000	100 000	500 000	811 100
Antal tilldelade optioner vid respektive stämma	10 000	30 000			40 000
Antal tilldelade optioner omräknat, vilket ger rätt att teckna antal aktier	11 100	30 000			41 100
Ej tilldelade optioner	0*	70 000	100 000	500 000	670 000
Lösenpris, omräknat då aktuellt	0,7 SEK	1,5 SEK	1,2 SEK	0,6 SEK	

\* Resterande 99 900 optioner avses inte tilldelas.

**Utspädning**

Om alla tilldelade 2 615 253 personaloptionerna, enligt styrelse-aktieägarprogrammet, omvandlas till aktier, kommer ytterligare maximalt 2 615 253 aktier att emitteras i Miris Holding, vilket medför en potentiell utspädning om högst 4,1 procent.

Inför årsstämman den 13 juni 2013 föreslår valberedningen bolagsstämman att ge ut ytterligare högst 1 500 000 teckningsoptioner, vilket medför en potentiell utspädning om ytterligare högst 2,4 procent.

**Teckningsoptioner till anställda**

Miris befinner sig i ett expansivt uppbyggnadsskede och är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Syftet med teckningsoptionsprogrammet för de anställda är att öka deras långsiktiga engagemang till gagn för Bolagets verksamhet.

Fyra teckningsoptionsprogram har tilldelats under perioden 2009 – 2012 med ett lösenpris på 0,60 SEK, 0,70 SEK, 1,20 SEK och 1,50 SEK, beroende på utgivningsår, samt en maximal löptid på sju år fr.o.m. tilldelningstillfället.

Årsstämmorna 2009, 2010 och 2011 beslutade att utge 100 000 teckningsoptioner per tillfälle med rätt att teckna 311 100 aktier (efter omräkning), varav 40 000 tilldelats till anställda på marknadsmässiga villkor med rätt att teckna 41 000 aktier (efter omräkning). Kvarvarande teckningsoptioner om 99 900 stycken (efter omräkning), enligt stämmobeslutet 2009 avses inte tilldelas medan kvarvarande 170 000 teckningsoptioner enligt stämmobeslutet 2010 och 2011 avses tilldelas vid ett senare tillfälle. Årsstämman 2012 beslutade att utge 500 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 500 000 aktier. Ingen tilldelning av de på årsstämman 2012 utgivna teckningsoptionerna har skett.

**Utspädning**

Om alla tilldelade 40 000 teckningsoptioner utnyttjas, kommer ytterligare maximalt 41 100 aktier att emitteras i Miris Holding, vilket innebär en utspädning om 0,1 procent. Om alla utgivna, fortfarande tilldelningsbara och ännu ej tilldelade teckningsoptionerna tilldelas, kommer ytterligare maximalt 670 000 aktier att emitteras i Miris Holding, vilket resulterar i en potentiell utspädning om högst 1,1 procent.

Inför årsstämman den 13 juni 2013 föreslår valberedningen bolagsstämman att ge ut ytterligare högst 500 000 teckningsoptioner enligt programmet, vilket innebär en potentiell utspädning om ytterligare högst 0,8 procent.

**Teckningsoptioner enligt samarbetsavtalet med Danone Baby Nutrition**

Danone Baby Nutrition (DBN) har tecknat vederlagsfria optioner med rätt att under perioden t.o.m. den 7 juni 2017 vid ett tillfälle teckna nya aktier till en teckningskurs om 0,55 SEK per aktie, motsvarande upp till maximalt 14 procent av aktiekapitalet och rösterna i Miris Holding efter utspädning vid tiden för utnyttjandet.

**Utspädning**

Rätten att teckna upp till 14 procent av aktiekapitalet och rösterna i Miris Holding efter utspädning vid tiden för utnyttjande skulle idag addera högst 10 647 049 aktier, baserat på nuvarande antal aktier och utgivna teckningsoptioner i Miris Holding.

**AKTIEÄGAR- OCH LOCKUPAVTAL**

Såvitt Miris Holdings styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Miris Holding. Det finns heller inga s.k. lockup-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsar möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier.

**ÖVRIGT**

Det finns inte någon aktör eller person, som utlovat att säkerställa likviditeten i Miris Holdings aktie genom en garanterad minivolym på köp- och/eller säljsidan, en s.k. likviditetsgaranti.

Aktierna i Miris Holding är inte föremål för erbjudande, som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Miris Holdings aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Miris Holding innehar inga egna aktier.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Miris Holdings styrelse består för närvarande av sex personer, inklusive ordföranden. Styrelsen har ingen styrelsesuppleant. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det är styrelsens uppfattning att Miris ledning och styrelse har den erfarenhet och expertis, som kan anses vara erforderlig för att bedriva Bolagets verksamhet på ett professionellt sätt.

I samband med årsstämman den 13 juni 2013 kommer

Lars-Ove Sjaunja att frånträda sin tjänst som vVd samt utträda ut styrelsen. Lars-Ove Sjaunja kommer att som konsult biträda Bolaget i ett antal centrala frågor kring forskning och produktutveckling. Då all personal rapporterar till VD i en liten organisation samt att Lars-Ove Sjaunja fortsatt kommer att biträda Bolaget i centrala frågor finns f.n. inget behov att utse ny vVD.

Samtliga personer i styrelse och ledningsgrupp nås på Bolagets adress: Miris Holding AB (publ), Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala.

### STYRELSEN

#### Styrelseordförande

*Tomas Mattsson*



<b>Född:</b>	1940
<b>Utbildning:</b>	Jur kand 1963
<b>Huvudsaklig sysselsättning:</b>	Advokat med inriktning mot styrelsearbete.
<b>Tidigare befattningar:</b>	Advokatfirman Lindahl och dess föregångare t.o.m. 2004.
<b>Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:</b>	1 712 153 aktier genom bolag och 911 502 styrelseaktier.

#### Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556077-5859	Tomanca Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556184-7525	Ge-Te, XYZ Grönberg & Tipner Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556228-8521	Aktiebolaget Lectum	Ledamot		Fusion avslutad
556234-0942	Adactum Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556234-5818	Siraba Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556272-8799	Tomas Mattson Kontors Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556294-0329	Lotscenter International Aktiebolag	Ledamot		Fusion avslutad
556390-8648	Aktiebolaget Contrahendo	Styrelsesuppleant		Fusion avslutad
556399-3491	Quadrox AB	Styrelsesuppleant		Fusion avslutad
556529-8675	Alzpharm Aktiebolag	Ordförande		Fusion avslutad
556721-3755	Rätt Spårgruppen AB	Ledamot	2011-07-12	
556803-5900	Lytta i Uppsala AB	Ordförande	2010-04-01	Vilande
556749-4603	Spherofix AB	Ledamot	2008-02-13	Aktivt
556744-2404	Uppsala Maskin & Verktyg AB	Ordförande	2008-01-30	Aktivt
556727-6240	Sundgren Textil AB	Ledamot	2007-05-29	Vilande
556703-6594	2 T Förvaltning AB	Ordförande	2006-06-26	Aktivt
556680-5924	Artillerigatan 4/8 AB	Ordförande	2005-06-14	Aktivt
556675-4205	Dealy Sweden AB	Ledamot	2010-01-26	Aktivt
556665-0692	AH Helicopter AB	Ledamot	2008-12-23	Aktivt
556644-9863	Olle Olsson Holding AB	Ordförande	2003-11-06	Aktivt
556590-4652	Hans Åkerblom AB	Ordförande	2003-10-30	Vilande
556587-3162	C. Wikström Consulting AB	Suppleant	2008-11-11	Aktivt
556585-9013	O O Parts AB	Ledamot	2000-06-07	Upplöst genom fusion
556576-7299	SBC Sv BostadsrättsCentrum AB	Ledamot	2004-11-29	Aktivt
556565-8761	Italienska Bil Aktiebolag	Ledamot	2003-11-01	Upplöst genom fusion
556536-1929	NGZ Förvaltning A1 AB	Ledamot	1997-01-29	Vilande
556424-6220	Scandinavian Leadership AB	Ordförande	2003-11-01	Aktivt
556373-3053	Isuzu Sverige AB	Ledamot	1996-01-18	Aktivt
556324-2485	Fyrislund Invest Aktiebolag	Ordförande	2000-08-	
556313-5226	Hesselbyholm AB	Suppleant	-	Aktivt
556297-2991	Samefa Aktiebolag	Ledamot	2003-10-30	Fusion avslutad
556252-3778	Uppsala Maskin & Verktyg Förv. AB	Ordförande	-	Aktivt

556201-4547	Advokatfirman Tomas Matsson AB	Ledamot	-	Aktivt
556096-0105	Olle Olsson Invest Aktiebolag	Ordförande	-	Aktivt
556058-5951	Olle Olsson Finans AB	Ledamot	-	Aktivt
556056-2703	Suzab AB	Ledamot	1994-11-24	Upplöst genom fusion
556052-9850	Olle Olsson Bolagen Aktiebolag	Ledamot	-	Aktivt
556035-2998	Aktiebolaget Uppsala Cementgjuteri	Ordförande	2003-11-01	Aktivt

**Tidigare Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556721-3755	Behandlingshemmet Fristad AB	Ledamot	2009-12-07	Aktivt
556593-0202	Arkitekturanalys sthlm AB	Ordförande	2003-11-01	Aktivt
556584-0534	Rätt Spår i Uppsala AB	Ledamot	2009-12-07	Aktivt
556405-9979	PROBECO Fluid Power AB	Ordförande	-	Aktivt
556371-1158	Svensk Kommunrating Aktiebolag	Ordförande	2009-02-02	Aktivt
556229-2820	Conpharm Aktiebolag	Ordförande	2003-10-31	Aktivt
556141-2890	Swedcord Development AB	Ledamot	2008-10-02	Aktivt
556786-5109	Uppsala Publishing Boklager AB	Ledamot	2009-09-17 - 2010-01-27	Vilande
556736-7098	Flintec Group AB	Ledamot	2007-08-29 - 2011-03-10	Aktivt
556703-6115	Convertus AB	Ledamot	2006-08-31 - 2009-12-17	Aktivt
556702-2693	Acumem AB	Ledamot	2007-07-16 - 2008-05-09	Aktivt
556696-1883	NGZ Förvaltning C3 AB	Ordförande	2006-03-24 - 2008-07-15	Likvidation avslutad
556618-5194	Exacta Logistik AB	Ordförande	2008-04-21 - 2010-02-08	Aktivt
556613-0927	ScandiDos AB	Ledamot	2005-09-29 - 2008-08-18	Aktivt
556577-3388	PSD Insight AB	Ordförande	2007-06-21 - 2010-02-03	Konkurs avslutad
556496-2339	Ge-Te Media Aktiebolag	Ordförande	2003-11-01 - 2008-09-08	Aktivt
556452-2596	Gnosjö Interiör Aktiebolag	Ledamot	2007-10-26 - 2010-05-25	Konkursbeslut
556310-9981	Uppsala Publishing House AB	Ledamot	2009-07-22 - 2010-06-30	Aktivt
556067-0274	SDR Svensk Direktreklam AB	Ordförande	2008-09-08	Fusion avslutad

**Styrelseledamöter***Lars-Ove Sjaunja***Född:** 1949**Utbildning:** Agronomie Doktor**Huvudsaklig sysselsättning:** vVD i Miris AB med ansvar för forskning och utveckling.**Tidigare befattningar:** Disputerade 1982 vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Avhandlingen behandlade MidIR-teknologi med avseende på mjölkanalyser. Anställd på Svensk Husdjurskötsel/Svenska Mejeriernas Riksförening 1980-1984 med ansvarsområde inom mjölkanalyser. Anställd på Foss Electric, Danmark, 1984-1990. Från 1990 eget konsultbolag inom området statistiska analyser och mjölkanalyser. Lars-Ove innehar ett antal patent, relaterade till MidIR och mjölk.**Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:** 1 510 655 aktier och 0 styrelseaktier.**Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556788-7095	Sjaunja Konsult AB	Ledamot	2009-10-16	Aktivt

*Finn Bitsch Björklund*

**Född:** 1948  
**Utbildning:** Cand. Lact. MBA  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Sedan 2003 fristående konsult med fokus på verksamhetsplanering och företagsledningsfrågor.  
**Tidigare befattningar:** Närmare 30 års anställning inom Arla Foods, bl.a. som VD för Arla Färskvaror (1992-1997), vice koncernchef med ansvar för ägarfrågor, personal och kommunikation (1997-2000) samt koncerndirektör i dansk-svenska Arla Foods (2000-2003).

**Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:** 203 000 aktier privat och genom bolag samt 391 666 styrelseaktier.

**Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556826-7008	Fimako i Alingsås AB	VD/Ledamot	2010-11-19	Aktivt
556809-0855	Sparbanken Alingsås AB	Ledamot	2010-12-28	Lagerbolag
556611-8971	Aktiv Redovisning i Alingsås AB	Suppleant	2003-11-01	Aktivt
556519-7968	FRIA Bröd AB	Ordförande	2009-09-16	Aktivt

*Ingemar Kihlström*

**Född:** 1952  
**Utbildning:** Doktorsexamen i fysiologi från Uppsala Universitet, Docent i fysiologi  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Sedan 2004 fristående konsult inom Life Science området genom bolaget Ingemar Kihlström AB.  
**Tidigare befattningar:** Arbetat med läkemedelsutveckling inom Astra AB och Pharmacia AB i mer än 15 år. Arbetat som analytiker och Corporate Advisor inom Life Science på Aros Securities AB och ABG Sundal Collier AB under en tio-årsperiod.

**Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:** 311 242 aktier och 423 709 styrelseaktier.

**Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556680-4810	Healthinvest Partners AB	Ledamot	2006-06-08	Aktivt
556673-5204	Hammercap AB	Ordförande	2009-07-09	Aktivt
556649-2269	Ingemar Kihlström AB	Ledamot	2003-11-01	Aktivt
556623-6708	Axelar AB	Ledamot	2010-04-28	Aktivt
556608-9958	OxyPharma AB	Ledamot	2003-10-31	Aktivt
556585-7785	Creative Antibiotics Sweden AB	Ordförande	2008-11-25	Aktivt
556576-7851	G. Pettersson & Partners AB	Suppleant	2009-05-08	Aktivt
556552-2652	Respiratorius AB (publ)	Ledamot	2006-05-17	Aktivt
556543-6184	Recopharma AB	Ordförande	2009-05-19	Aktivt
556238-4361	Medivir Aktiebolag	Ledamot	2008-04-30	Aktivt
556642-1011	SpectraCure AB	Ordförande	2012-06-29	
556678-0093	GasPorOx AB	Styrelseledamot	2013-04-22	

**Tidigare Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556656-3234	Biovica AB	Ledamot	2008-07-30 - 2009-01-08	Konkurs avslutad
556617-1459	MedCap AB (publ)	Ordförande	2006-01-10 - 2008-08-21	Aktivt
556604-1322	Karocell Tissue Engineering AB	Ordförande	2006-02-13 - 2008-08-14	Likvidation beslutad
556590-0791	Niconovum AB	Ledamot	2005-04-08 - 2008-06-03	Aktivt
556589-7534	Dunmedic AB	Suppleant	2008-02-18 - 2008-09-25	Vilande
556570-9499	Prolight Diagnostics AB (publ)	Ordförande	2006-08-17 - 2009-08-13	Aktivt
556567-5153	Quickels Systems AB	Suppleant	2008-02-06 - 2008-09-05	Aktivt

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556495-7149	Acromed Invest Aktiebolag	Ordförande	2007-10-15 - 2010-02-16	Aktivt
556426-7721	Unimedic Aktiebolag	Ledamot	2006-11-10 - 2008-09-03	Aktivt
556287-5467	IM-MEDICO Svenska Aktiebolag	Suppleant	2008-02-04 - 2008-09-05	Aktivt
556404-8394	Artimplant AB (publ)	Ordförande	2006-08-15	Aktivt

### Christer Sjölin



<b>Född:</b>	1942
<b>Utbildning:</b>	Fil kand Stockholms Universitet
<b>Huvudsaklig sysselsättning:</b>	Affärskonsult genom Firma Christer Sjölin
<b>Tidigare befattningar:</b>	1994-1998 Tandem Computers: Vice President, ansvarig för Afrika, Mellanöstern, Ryska Rådsrepubliken och ett antal mindre europeiska länder.
<b>Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:</b>	330 332 aktier och 455 751 styrelseaktier.

#### Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556826-0474	DRAKENBERG SJÖLIN AB	Ordförande	2010-12-21	Aktivt
556674-7175	Swante Wibom Holding AB	Ordförande	2005-10-06	Aktivt
556208-4656	Lifts All AB	Suppleant	2006-06-12	Aktivt
421126-6194	Firma CHRISTER SJÖLIN	Innehavare	-	Aktivt

#### Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE STATUS
556712-5249	Meny-TV Sweden AB	Ordförande	2007-02-07 - 2008-12-29 Likvidation beslutad
556342-0446	Virtual Genetics Laboratory AB	Ordförande	2000-07-14 - 2009-01-13 Aktivt

### Hans Åkerblom



<b>Född:</b>	1946
<b>Utbildning:</b>	Fil. kand. Uppsala Universitet
<b>Huvudsaklig sysselsättning:</b>	Affärs- och ledarutveckling
<b>Tidigare befattningar:</b>	VD på Pharmacia Ophthalmics och medlem i Pharmacias koncernledning, styrelsemedlem och delägare i Nocom AB, styrelsemedlem och delägare i Envirotainer AB, ordförande i SNS, Uppsala under sex år, ägare och VD i Mindo AB, delägare och styrelsemedlem i Scandinavian Leadership AB, grundare av Scandinavian Leadership Foundation.
<b>Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:</b>	4 292 929 aktier samt 432 625 styrelseaktier.

#### Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556294-0329	Lotscenter International	Ledamot		Fusion avslutad
556299-2403	ABD Applied Business	VD/Ledamot		Fusion avslutad
556644-0839	Mindo AB	VD	2009-12-15	Likvidation beslutad
556590-4652	Hans Åkerblom AB	Ledamot	2000-07-11	Vilande
556424-6220	Scandinavian Leadership AB	VD/Ledamot	-	Aktivt

#### Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE STATUS
556777-0721	SLF Leadership AB	VD/Ledamot	2009-04-17 - 2009-12-28 Likvidation avslutad
556593-7736	Karolinska Institutet Education AB	Ordförande	2008-09-26 - 2008-12-23 Likvidation beslutad



**LEDNINGSGRUPP****Verkställande direktör***Tony Malmström*

<b>Född:</b>	1964
<b>Utbildning:</b>	Civilingenjör
<b>Huvudsaklig sysselsättning:</b>	VD i Miris Holding AB på heltid. Driver i marginell omfattning även TOMA, en enskild firma, verksam som mjukvarukonsult. Är styrelseledamot i Viola Vitalis AB.
<b>Tidigare befattningar:</b>	Tony Malmström har arbetat med mjukvaru- och hårdvarudesign i olika konstellationer. Malmström har sedan 1979 utvecklat programvara i egen regi. Som anställd har Malmström utvecklat mätinstrument på Intab AB, arbetat som konsult hos ÅF med utveckling av mjuk- och hårdvara med uppdrag för bland annat IBM och Ericsson samt arbetat som utvecklingschef på Ericsson i tio år på olika nivåer inom system, radio, digital hårdvara, analoga och digitala integrerade kretsar samt mjukvara i Ericssons 2G/3G basstationer.
<b>Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:</b>	1 879 477 aktier och 0 styrelseaktier.

**Bolagsengagemang**

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
640206-1698	TOMA, Hard & Soft Devices	Innehavare	-	Aktivt
556824-1177	Viola Vitalis AB	Ledamot	2010-11-08	Aktivt

*Lars-Ove Sjaunja***Se ovan under styrelse****REVISOR**

Årsstämman 2010 beslöt att välja Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB till Bolagets revisor med den auktoriserade revisorn Leonard Daun såsom huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Dessförinnan var Sylve Gustafsson, Gustafsson Revisionsbyrå AB, Bolagets revisor.

Leonard Daun är också revisor i bland annat Beijer Alma AB, Starbreeze AB, Coeli AB, European Travel Interactive AB, Isconova AB och i Eurocine Vaccines AB. Leonard Daun äger inga aktier eller andra värdepapper i Miris. Nuvarande revisorns adress är PwC, Box 179, 751 04 Uppsala. Den tidigare revisorn, Sylve Gustafsson, Gustafsson Revisionsbyrå AB, nås på adress, Skolgatan 33, 753 11 Uppsala.

## BOLAGSSTYRNING

Styrningen av Miris utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för AktieTorget samt de övriga regelverk, som gäller för listade bolag, t.ex. Lagen om handel med finansiella instrument. Eftersom Miris Holding är listat på AktieTorget omfattas Miris Holding inte av Svensk kod för bolagsstyrning. Miris Holdings styrelse håller sig emellertid underrättad om den praxis, som utvecklas inom bolagsstyrningsfrågor, och avser att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i de delar, som kan anses vara relevanta för Miris Holding och aktieägarna.

Bolagsstyrningen inom Miris Holding utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Miris valda revisor.

### BOLAGSSTÄMMA OCH VALBEREDNING

Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutande organ, genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande över det aktuella företaget. Kallelse till årsstämman i Miris Holding skall utfärdas senast fyra veckor före stämman. Årsstämman väljer styrelse och revisor samt beslutar i andra frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.

Årsstämman den 4 april 2012 beslutade att utse en valberedning inför årsstämman 2013, bestående av Lars-Ove Sjaunja och Hans Åkerblom samt ytterligare en av Lars-Ove Sjaunja och Hans Åkerblom gemensamt utsedd ledamot, oberoende såväl i förhållande till Bolaget som till Miris Holdings större aktieägare och/eller Bolagets grundare. Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter, som skall väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på stämman samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.

Styrelsen föreslår i kallelsen till årsstämman 2013 att bolagsstämman beslutar att valberedningen inför årsstämman 2014 skall bestå av Tomas Matsson och Hans Åkerblom samt ytterligare en av Tomas Matsson och Hans Åkerblom gemensamt utsedd ledamot, vilken skall vara oberoende såväl i förhållande till Bolaget som till Miris Holdings större aktieägare eller Bolagets grundare.

### STYRELSE

Styrelsen svarar för Miris organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter, exempelvis att fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar och tillväxt. I enlighet med arbetsordningen har styrelsen åtta ordinarie sammanträden om året. Därutöver kan extra möten förekomma för att behandla särskilda frågor. Fyra av de ordinarie styrelsemötena behandlar Miris kvartalsrapporter. Alla ordinarie styrelsemöten följer en fastställd agenda, omfattande ekonomi, marknad, personal och investeringar. Styrelsen har inga utskott. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Miris intressen.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, följer Miris verksamhet löpande och övervakar att styrelsen fullföljer de uppgifter, som föreskrivs av bl.a. aktiebolagslagen, och för övrigt följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer.

Styrelsen har under 2012 haft 15 protokollförda sammanträ-

den, där bl.a. finansieringen och tillväxtstrategin diskuterats, i synnerhet Bolagets samarbete med Danone Baby Nutrition (DBN) inom Individuell Nutrition avseende marknadsföring och vidareutveckling av Miris mätinstrument för analys av bröstmjölk. Styrelsen har hittills under 2013 haft 5 protokollförda sammanträden, där framförallt försäljning & marknadsföring, inklusive samarbetet med DBN, liksom produktion, likviditetssläge samt budget diskuterats.

Miris Holdings styrelse väljs för en period intill utgången av nästa årsstämma. På årsstämman den 4 april 2012 valdes Tomas Matsson (omval), Finn Bitsch Björklund (omval), Ingemar Kihlström (omval), Lars-Ove Sjaunja (omval), Christer Sjölin (omval) och Hans Åkerblom (omval) till ledamöter i styrelsen. Tomas Matsson utsågs till styrelsens ordförande. Fem ledamöter är oberoende av såväl huvudaktieägarna som Miris Holding. Lars-Ove Sjaunja är inte oberoende till Miris Holding p.g.a. av sin position som vVD i Bolaget. Styrelsen har inga suppleanter. Moderbolaget och det största dotterbolaget, Miris AB, har identiska styrelser. Miris India och i synnerhet Losab har mindre styrelser, där Miris Indias styrelse har styrelsemedlemmar, som inte sitter i Miris Holdings styrelse.

Valberedningen har inför årsstämman den 13 juni 2013 föreslagit att styrelsen för tiden intill utgången av nästa årsstämma skall bestå av fem ledamöter och att ingen suppleant utses. Omval föreslås av Tomas Matsson, Ingemar Kihlström, Christer Sjölin, Hans Åkerblom och Finn Bitsch Björklund. Tomas Matsson föreslås omväljas till ordförande. Lars-Ove Sjaunja utträder som ordinarie styrelseledamot.

### VD OCH FÖRETAGSLEDNING

VD utses av styrelsen och sköter Miris löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att styrelsens beslut verkställs samt har att tillse att styrelsen fortlöpande hålls informerad om Bolagets resultat och ställning. Företagsledningen består, förutom av VD Tony Malmström, av ytterligare en ledande befattningshavare, vVD Lars-Ove Sjaunja med ansvar för forskning och utveckling. Eftersom antalet anställda är lågt rapporterar all personal direkt till VD. I samband med årsstämman den 13 juni 2013 kommer Lars-Ove Sjaunja att frånträda sin tjänst som vVD. Lars-Ove Sjaunja kommer att som konsult biträda Bolaget i ett antal centrala frågor kring forskning och produktutveckling. Då all personal rapporterar till VD i en liten organisation samt att Lars-Ove Sjaunja fortsatt kommer att biträda Bolaget i centrala frågor finns f.n. inget behov att utse ny vVD.

### REVISION

Revisorn skall granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Då styrelsen inte har något särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till hela styrelsen avseende granskningen. Detta sker normalt åtminstone två gånger per år, då minst en kvartalsrapport, förutom årsredovisningen, granskas av revisorn.

### EXTERNA REVISORER

Vid årsstämman 2010 valdes Leonard Daun till revisor för en period av fyra år, d.v.s. till och med årsstämman 2014. Leonard Daun är auktoriserad revisor och partner på PwC. Revisorns adress är PwC, Klostergatan 9, 751 04 Uppsala.

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### ORGANISATIONSNUMMER, GRUNDANDE, KONCERNBILDNING OCH SÄTE

Miris Holding ABs organisationsnummer är 556694-4798. Miris Holding grundades och registrerades den 2 december 2005 hos Bolagsverket. Miris Holding stiftades som ett lagerbolag. Verksamhet med nytt namn och ny bolagsordning påbörjades i januari 2006. Miris Holding är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Koncernens verksamhet startade den 1 september 2006, när det helägda dotterbolaget Miris AB, 556604-0308, förvärvades och Miriskoncernen bildades. Miris AB är tillsammans med LO Sjaunja AB, 556417-0917, samt det indiska Miris India Pvt. Ltd., org nr U29268 PN2011F TC140605, koncernens rörelse drivande dotterbolag. LO Sjaunja AB förvärvades i oktober 2009. Miris India Pvt. Ltd. registrerades i oktober 2011. Miris Holding har sitt säte i Uppsala. Bolagets verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Uppsala samt från dotterbolaget Miris India i Pune, Indien.

Bolagets besöksadress är Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala, dess telefonnummer 018 – 14 69 07 och dess hemsida [www.miris.se](http://www.miris.se).

### ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare i Bolaget är VD och vVD.

Ersättningen till verkställande direktören och ledande befattningshavare skall utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig.

Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Den rörliga ersättningen skall vara maximerad till 40 procent av den fasta årslönen.

VD och ledande befattningshavare har normala tjänstepensioner med rätt till pension vid 65 års ålder. Pensionsförmånerna är avgiftsbestämda.

För VD och vVD gäller en uppsägningstid på 3 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om sex månader för VD och vVD, vilka båda har rätt till avgångsvederlag motsvarande högst 18 månaders fast lön med full avräkning mot ny lön.

Under räkenskapsåret 2012 har lön och ersättningar till VD utgått om 744 TSEK (849), inklusive en rörlig ersättning om 80 TSEK (240). Pensionskostnaderna uppgick för räkenskapsåret 2012 till 168 TSEK (163).

Under räkenskapsåret 2012 utgick lön till vVD, Lars-Ove Sjaunja, om 517 TSEK (593). Pensionskostnader, relaterade till vVD, uppgick under 2012 till 116 TSEK (130). Rörlig ersättning har inte utgått under 2012 och 2011.

Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för företagsledningen, som faller ut efter avträdande av tjänst.

Det finns i övrigt inga andra avtal mellan Miris Holding eller dess dotterbolag och ledande befattningshavare, som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Kontant styrelsearvode utgick inte under 2012 eller 2011. Samtliga styrelseledamöter – förutom Lars-Ove Sjaunja som är vVD i Bolaget – omfattas av det s.k. styrelseaktieägarprogrammet, se vidare under "Optionsprogram/Styrelseaktieägarprogram" i kapitel "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden". Styrelseledamöter, som är anställda i Miris uppbär inte styrelsearvode. Härutöver har styrelseledamöterna Christer Sjölin, Finn Bitsch Björklund och Hans Åkerblom uppburit ersättning för tjänster utöver ordinarie styrelsearbete under 2012 om sammantaget 433 TSEK (181). Styrelseledamoten Christer Sjölin fakturerade under 2012 248 TSEK (181) för tjänster avseende Miris etablering i Indien. Styrelseledamoten Finn Bitsch Björklund fakturerade under 2012 153 TSEK (0) för tjänster i samband med Miris förhandlingar med Danone Baby Nutrition. Styrelseledamoten Hans Åkerblom fakturerade under 2012 32 TSEK (0) avseende tjänster inom affärsutveckling.

Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för styrelseledamöter, som faller ut efter avträdande av tjänst.

Det finns i övrigt inga andra avtal mellan Miris Holding eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot, som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

### TRANSAKTIONER OCH AVTAL MED NÄRSTÄENDE

I november 2009 förvärvade Miris Holding L O Sjaunja AB (Losab) för 3,9 MSEK från Sjaunja Konsult AB, ägt till 50 procent vardera av Lars-Ove Sjaunja och hans hustru Kerstin Svennersten-Sjaunja, idag bland de större aktieägarna i Miris Holding. Lars-Ove Sjaunja var vid tidpunkten för förvärvet styrelseledamot i Miris Holding AB, vilket han är t.o.m. årsstämman den 13 juni 2013. Förvärvet betalades med en apportmission om 1,9 MSEK, varvid 1 711 712 aktier emitterades till kurs 1,11 SEK, samt en revers om 2,0 MSEK, vilken löstes i februari 2010.

Lars-Ove Sjaunja har genom sitt till 50 procent ägda bolag Sjaunja Konsult AB ett royalty-avtal med Miris Holding, som löper t.o.m. 2019. Det berättigar till royalty, baserad på nettoförsäljningsvärdet av vissa i avtalet definierade produkter, hänförliga till Losab. För perioden 5 november 2009 - 31 december 2014 uppgår royaltyn till tio procent av nämnda nettoförsäljningsvärde samt från och med den 1 januari 2015 och till och med den 31 december 2019 till fem procent.

För att säkerställa Bolagets likviditet gav enskilda styrelseledamöter under 2008 ett likviditetstillskott i form av lån till Miris Holding AB på 1,0 MSEK till marknadsmässiga villkor. Lånet löstes under 2009 i samband med en kvittningsemission till kurs 2,50 SEK. Under 2010 upptog Miris Holding lån om 1,0 MSEK

från styrelsen till villkor något under marknadsmässiga. Av dessa lån amorterades 0,25 mkr under 2011. Under kvartal 2, 2012 tog Miris Holding ett lån på 4,0 MSEK från styrelsen till marknadsmässiga villkor. Av det sistnämnda lånet amorterades 0,1 MSEK under kvartal 1, 2013. De kvarvarande 3,9 MSEK av lånet på ursprungligen 4,0 MSEK avses kvittas i föreliggande Emission. De resterande 0,75 MSEK i lån från styrelsen efter denna kvittning kommer under 2013 att amorteras till högst 50 procent, dock enbart om detta är försvarligt utifrån Miris finansiella situation. Upplupna räntor, relaterade till lånen från styrelseledamöter, uppgick till 0,33 MSEK per den 31 maj 2013. Dessa kommer under 2013 att utbetalas till högst 50 procent, dock enbart om detta är försvarligt utifrån Miris finansiella situation.

Därutöver har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor – vare sig själv, via bolag eller via närstående – haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Miris under innevarande verksamhetsår eller åren 2008-2012.

Miris har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor.

#### **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

##### **Familjeband och potentiella intressekonflikter**

Ingen av Miris Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Miris har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

##### **Konkurser och likvidationer**

Ingen av Miris Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Miris har under de senaste fem åren varit verksam som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag, som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation utöver det, som framgår på sidorna 45-49 i Informationsmemorandumet. Samtliga likvidationer, som anges på sidorna 45-49 i Informationsmemorandumet, är frivilliga och/eller har skett efter berörd person frånträtt sin post.

##### **Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål**

Ingen av Miris Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Miris har under de fem senaste åren dömts i bedrägerirelaterade mål.

##### **Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet**

Ingen av Miris Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Miris har under de senaste fem åren av, i lag eller förordning, bemyndigad myndighet, domstol eller yrkessammanslutningar varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner. Vidare har ingen av Miris Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Miris under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

#### **Övrigt**

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

#### **PENSIONSAVTAL FÖR ÖVRIGA ANSTÄLLDA**

Övriga anställda har pensionsavtal, motsvarande kollektivavtal.

#### **VÄSENTLIGA AVTAL FÖR MIRIS**

##### **Inom affärsverksamheten**

A. Avtal med Danone Baby Nutrition. I maj 2012 tecknade Miris ett tioårigt samarbetsavtal med Danone Baby Nutrition (DBN). Enligt avtalet skall parterna gemensamt marknadsföra och vidareutveckla Miris mätinstrument för analys av bröstmjolk, Human Milk Analyzer (HMA). Den gemensamma vidareutvecklingen och marknadsföringen av HMA finansieras, enligt avtalet, delvis av DBN. Samarbetet ger tillgång till DBNs marknadskanaler globalt, i första hand Europa, Asien, Sydamerika och Oceanien. Royalty utgår till DBN t.o.m. maj 2017, baserat på sålda mätinstrument för analys av bröstmjolk.

B. Avtal med Chitale. I april 2011 ingick Bolaget ett femårigt samarbetsavtal med det indiska elektronikföretaget Chitale Digital, enligt vilket Chitale Digital ska tillverka Collection Center Units, CCUn, baserade på insatsvaror från Miris sedvanliga underleverantörer, samt förbrukningsartiklar för den indiska marknaden. Chitale är ett välrenommerat företag med lång erfarenhet av bl.a. mejeri- och elektronikprodukter. Miris erhåller betalning, dels vid leverans av elektronikinsatsvaror och mekanik till Chitale Digital och dels i form av en royalty då instrumenten levereras av Chitale Digital.

C. Avtal med Associated Dairyfab Pvt. Ltd. I maj 2012 ingick Miris ett distributionsavtal med det indiska bolaget Associated Dairyfab Pvt. Ltd., som marknadsför och säljer ett produktpaket till mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler, där CCUn ingår, samt säljer Dairy Milk Analyzers (DMA) till mejerier. Associated Dairyfab ansvarar också för service och support.

D. Avtal med Makesonic AB. I april 2011 ingick Miris ett tvåårigt licensavtal med Makesonic AB, gällande nyttjanderätten av en lösning för förbehandling av mjölkprover innan analys. Miris baserar sin produkt Miris Sonicator på denna lösning, vilken säljs till sjukhusens neonatalavdelningar och mejerier. Royalty utgår till Makesonic. Avtalet kommer att omförhandlas under 2013.

E. Avtal med Arla Foods. I februari 2011 ingick Bolaget ett treårigt licensavtal med Arla Foods, enligt vilket Arla Foods licenstillverkar kalibreringsprodukten LOSstandard för användning inom Arla Foods samt för försäljning till externa kunder. Miris erhåller royalty vid användning av LOSstandard inom Arla Foods liksom vid försäljning till andra kunder. Avtalet ska omförhandlas under 2013.

De refererade avtalen ovan innehåller sedvanliga bestämmelser och kan inte anses avvika från vad, som är brukligt i den relevanta branschen.

Miris har långvariga och stabila affärsrelationer med sina leverantörer och samarbetspartner. För att behålla flexibilitet

## Garanti- och teckningsförbindelser

Garant	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Adress	Ingånget avtal
Tibia Konsult AB	1 376 024,20		c/o Midway Holding AB, Gustav Adolfs Torg 47, 211 39 Malmö	21 maj 2013
Hans Åkerblom	858 585,80	3 041 414,20	Östra Ågatan 39, 2 tr, 753 22 Uppsala	21 maj 2013
Theodor Jeansson	371 938,40	1 500 000,00	Agnev 23, 182 64 Djursholm	15 maj 2013
Hevonen Invest AB	400 000,00		Sandhamnsg 32, 115 40 Stockholm	20 maj 2013
Henrik von Essen	100 000,00		Sandhamnsg 32, 115 40 Stockholm	20 maj 2013
Berfond AB		950 000,00	Frihamnen 4, 417 55 Göteborg	15 maj 2013
Jan Blomquist	400 000,00		Öringebacken 4, 135 49 Tyresö	16 maj 2013
Dip International AB	310 000,00	c/o Stenstierna, Östermalmsv 34g, 619 30 Trosa		21 maj 2013
Fåhraeus Technology AB	800 000,00		Norra Villav 19b, 237 34 Bjärred	12 maj 2013
AB Grenspecialisten	500 000,00		Box 4042, 203 11 Malmö	16 maj 2013
HWC Scandinavia AB	310 000,00	c/o Christiansen, Ekviksv 15, 139 40 Värmdö		21 maj 2013
Svante Larsson	325 000,00		Sörfors 625, 905 88 Umeå	17 maj 2013
Myacom Investment AB	450 000,00		Torstenssonsg 3, 114 56 Stockholm	20 maj 2013
Råsunda Förvaltning AB	300 000,00		Skogsbacken 20, 4 tr, 172 41 Sundbyberg	17 maj 2013
Zelman Silberthau		100 000,00	Älggatan 47c, 216 15 Malmö	17 maj 2013
<b>Totalt</b>	<b>3 106 548,40</b>	<b>8 986 414,20</b>		

och möjlighet att förhandla fram goda villkor har Bolaget valt att inte formalisera flertalet relationer genom skriftliga avtal utan bygga på långvariga, muntliga avtalsrelationer.

### Kreditavtal

Bolaget har en checkräkningskredit om 2,2 MSEK samt ett långfristigt banklån om 2,0 MSEK med en större svensk bank.

### Garanti- och teckningsförbindelser i Emissionen

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet, har avtalats med befintliga ägare samt en grupp privatpersoner/bolag.

Emissionsgarantin är uppdelad i två delar, en s.k. grundgaranti om 5,945 MSEK upp till 75 procent av Emissionens belopp och en s.k. toppgaranti på 3,041 MSEK, avseende utrymmet 76 - 100 procent av Emissionen. Toppgarantin omfattar kvittning av lån till Miris. Grundgarantin omfattar kontant likvid.

Emissionsgaranternas ansvar i grundgarantin är att teckna i Emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp för det belopp, som fattas vid teckningstidens utgång (efter teckning med och utan företrädesrätt) för att Emissionen skall tecknas till 75 procent. I toppgarantin omfattar ansvaret att efter att 75 procent av Emissionen tecknats, teckna i Emissionen för det belopp, som fattas för att Emissionen skall tecknas till 100 procent.

Toppgarantin har ställts av Hans Åkerblom, styrelsemedlem och större aktieägare i Miris, för vilket Åkerblom erhåller tre procent av garantibeloppet. Övriga emissionsgaranter, som svarar för grundgarantin, erhåller en ersättning om nio procent av garantibeloppet. Den totala ersättningen till emissionsgaranterna uppgår till 626 TSEK. För teckningsförbindelser, uppgående till totalt 3,107 MSEK, utgår ingen ersättning. Av dessa teckningsförbindelser avser 0,859 MSEK kvittning av lån från Hans Åkerblom till Bolaget.

Garantiavtalen och teckningsförbindelserna ingicks mellan den 12 och 21 maj 2013. Garantibeloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal.

### FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har en traditionell företagsförsäkring via Länsförsäkringar.

### STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Miris AB har uttagna företagsinteckningar om totalt 5 100 TSEK, vilka ställts som säkerhet för Bolagets kredit hos en svensk bank. Spärrade medel på 90 TSEK avser bankgarantier för framtida orders.

### TVISTER

Miris är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana, som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Bolaget känner inte heller till något, som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

### ÖVRIGT

Fyra större aktieägare i Miris Holding, som tillsammans innehar 29 procent av det totala antalet aktier och röster i Miris Holding, har åtagit sig att enligt teckningsförbindelser teckna aktier för 3,107 MSEK i Emissionen, motsvarande 25,7 procent av Emissionen. Två av dessa har därutöver enligt garantiavtal åtagit sig att teckna aktier för 4,541 MSEK i Emissionen i ett s.k. garantikonsortium (se vidare "Garanti- och teckningsförbindelser i Emissionen" i detta kapitel).



**FINANSIELL OCH LEGAL RÅDGIVARE**

Finansiell rådgivare till Miris Holding AB (publ) är Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ). Thenberg & Kinde äger idag inga aktier i Bolaget. Advokatfirman Lindahl i Uppsala är legal rådgivare till Bolaget under Emissionen.

**HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Miris Holding ABs bolagsordning, räkenskaper för åren 2010 – 2012 samt delårsrapporten för kvartal 1 2013 finns tillgängliga hos Bolaget i pappersform samt i elektroniskt form på Bolaget hemsida [www.miris.se](http://www.miris.se).

**REVISORNS GRANSKNING**

Bolagets årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012 har reviderats av revisor Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisionsberättelserna för 2010, 2011 och 2012 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för kvartal 1 2013 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Utöver revisionen av årsredovisningarna 2010, 2011 och 2012, årsredovisningar som ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Informationsmemorandumet, har Miris revisor inte granskat några delar av Informationsmemorandumet.

# BOLAGSORDNING

Nedanstående bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 13 maj 2011.

I kallelsen inför årsstämman den 13 juni 2013 föreslår styrelsen att stämman beslutar om en ändring av bolagsordningen, innebärande att aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK (§ 4. Aktiekapital) samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 60 000 000 och högst 240 000 000 aktier (§ 5. Antal aktier).

## § 1. FIRMA

Aktiebolagets firma är Miris Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

## § 3. VERKSAMHET

Bolagets verksamhet skall vara att direkt eller indirekt genom dotter- och intressebolag dels bedriva kommersiell utveckling och försäljning av analysinstrument samt på konsultbasis hos kund utveckla kundspecifika anpassningar baserad på koncernens produkter och teknologi och all därtill förenlig verksamhet samt dels att äga och förvalta aktier och värdepapper ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 kronor.

## § 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.

## § 6. STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter. Bolaget skall ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7. KALLELSE TILL STÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 8. ANMÄLAN TILL STÄMMA

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma skall anmäla sig hos bolaget senast 12:00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 9. ÖPPNANDE AV STÄMMA

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser skall öppna bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

## § 10. ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

## § 11. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

## § 12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1989:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

### ALLMÄNT

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta Informationsmemorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av detta Informationsmemorandum. Beskrivningen omfattar inte personer som är skattemässigt bosatta i utlandet och inte heller fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

#### Fysiska personer

Fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för vinsten som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Om uppgift om anskaffningsvärdet saknas kan schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier som är marknadsnoterade och mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

#### Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten skattepliktig samt hela kapitalförlusten avdragsgill om aktierna inte räknas som "näringsbetingade", se definition nedan.

Juridiska personer beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan "Fysiska personer". Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster på aktier kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är dock kapitalvinster på näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Noterade aktier anses vara näringsbetingade under förutsättning att innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. För noterade aktier gäller vidare som krav för att kapitalvinst skall vara skattefri att aktierna innehas minst ett år från det att aktierna blev näringsbetingade. På sådana aktier som inte uppfyller innehavskravet är å andra sidan kapitalförlust avdragsgill. Om avyttring sker av noterade aktier som anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad aktie ha avyttrats före en tidigare anskaffad aktie. För aktieinnehav som omfattar såväl aktier som uppfyller kravet på innehavstid som aktier som inte uppfyller detta krav anses aktierna inte vara av samma slag och sort.

### BESKATTNING AV UTDELNING

#### Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid utdelning från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Avdrag för preliminär skatt på utdelning verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

#### Juridiska personer

Juridiska personer som exempelvis aktiebolag och ekonomiska föreningar beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattefri (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehas under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler.

## UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

### Aktie – Skattemässig anskaffningsutgift

Om teckningsrätter har förvärvats i marknaden skall utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för aktien.

### Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om en teckningsrätt utnyttjas för förvärv av aktier utlöses ingen beskattning. Om teckningsrätter, som utnyttjats för teckning av aktier, anskaffats från annan och en försäljning av aktierna sker får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

### Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare, som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsrätter, kan avyttra sin teckningsrätt. En sådan avyttring innebär att en kapitalvinstberäkning skall göras. Erhållna teckningsrätter anses då anskaffade till noll (0) SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av teckningsrätten skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

### Avyttring av förvärvad teckningsrätt

För den, som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget, utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsrätterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsrätterna är marknadsnoterade.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår normalt inte kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan, som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Även för andra juridiska personer kan kupongskatt undvikas om aktierna är näringsbetingade, under förutsättning att det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Vidare gäller att beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist.

## FÖRSÄLJNING AV AKTIER M.M.

### Fysiska personer och dödsbon

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för deras del.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av delägaraktier (t.ex. aktie, teckningsrätt, uniträtt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Delägaraktier som getts ut av ett utländskt bolag eller andelar i en i utlandet delägarbeskattad juridisk person beskattas endast i Sverige om andelarna har förvärvats under tiden som den skattskyldige varit obegränsat skattskyldig i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

### Juridiska personer

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING

### **RÄKENSKAPER FÖR VERKSAMHETSÅREN 2010 – 2012 SAMT DELÅRSRAPPORTEN FÖR KVARTAL 1 2013**

Räkenskaperna för de tre senaste verksamhetsåren 2010, 2011, 2012 samt delårsrapporten för kvartal 1 2013 är införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion samt i elektroniskt form på Miris hemsida ([www.miris.se](http://www.miris.se)).

Bolagets årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012 har reviderats av revisor Leonard Daun, Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB. Revisionsberättelserna för 2010, 2011 och 2012 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för kvartal 1 2013 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Utöver revisionen av årsredovisningarna 2010, 2011 och 2012, årsredovisningar som ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Informationsmemorandumet, har Miris revisor inte granskat några delar av Informationsmemorandumet.

Investorare bör ta del av den information, som införlivas i Informationsmeorandumet genom hänvisning, och som således ska läsas som en del av Informationsmemorandumet.



## DEFINITIONER

<b>AOAC</b>	Association of Official Analytical Chemistry, en amerikansk organisation, som tillhandahåller verktyg och processer, som är nödvändiga för att på frivillig basis utveckla konsensus-standards eller tekniska standards, rörande kemiska metoder i syfte att öka tillförlitligheten i kemiska och mikrobiologiska analyser.	<b>LOSSolver™</b>	Den kemiska lösningsvätskan LOSSolver™ används för att konvertera fasta livsmedel till vätska innan analys, oftast i kombination med LOSmixer™, men kan även användas separat.
<b>At-line analys</b>	Vid at-line analys placeras mätinstrumenten vid ett processteg och ansluts till detta. Provtagningen är manuell.	<b>LOS-standard</b>	LOSstandard möjliggör kontroll och kalibrering av mätinstrument i ett mejeri i syfte att säkerställa att mejeriets mätinstrument visar korrekta resultat och värden.
<b>Buffert-system</b>	Ett buffertsystem gör att pH-värdet ändras mycket lite under analysens gång, vilket är viktigt för analysresultatet.	<b>MIR</b>	Mid InfraRöd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 2 500–50 000 nm. MIR är lämplig vid analys av vätskor, inklusive fasta livsmedel upplösta i vätskor.
<b>CCU</b>	Collection center Unit, CCU, ett mätinstrument för analys av ko- och bröstmjolk, vilket är anpassat för mjölkinsamlings- och mjölkkyllcentraler i Indien. Det är anpassat till kunder med lägre betalningsförmåga.	<b>Miris Sonicator</b>	Miris Sonicator används för beredning av mjölk, i det fall den är fryst, kontaminerad etc. och behöver återfå sin ursprungliga konsistens inför analys. Denna beredning säkerställer provresultatets kvalitet.
<b>CE</b>	CE-märkning är en obligatorisk anpassning av produkter, som säljs på enskilda marknader inom Europa. CE-märkningen säkerställer att produkterna möter vissa säkerhets-, hälso- och miljökrav.	<b>Mjölk-banker</b>	Inrättning där mjölk från mödrar, som har överskott, samlas in för vidare distribution till neonatalkliniker.
<b>DMA</b>	Dairy Milk Analyzer, d.v.s. ett mätinstrument för analys av ko- och buffelmjolk.	<b>NIR</b>	Near-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 780–2 500 nm. NIR är lämplig vid analys av fasta produkter.
<b>HMA</b>	Human Milk Analyzer, d.v.s. ett mätinstrument för analys av bröstmjolk.	<b>Neonatal</b>	Nyfödda barn, ofta förtidigt födda.
<b>IDF</b>	International Dairy Federation, en internationell organisation för mejerisektorn. Den tillhandahåller ett forum för diskussion, events etc. samt för utbyte av information rörande näring, hälsa och välbefinnande inom utveckling av och marknadsföring av högkvalitativa mjölkprodukter.	<b>Nanometer</b>	En längdenhet som motsvarar en miljarddels meter. 1 nm = 10 <sup>-9</sup> meter = 0,000 000 001 meter.
<b>IR</b>	Infrarött ljus inom våglängderna 780 – 1 000 000 nm.	<b>Neonatal-klinik</b>	Avdelning för nyfödda barn, ofta förtidigt födda.
<b>ISO</b>	International Standard Organisation, en internationell icke-statlig organisation, som vilar på ett nätverk av nationella standardiseringsorganisationer. ISO sätter internationella, industriella och kommersiella standards.	<b>On-line analys</b>	Vid on-line analys placeras mätinstrumentet vid ett processteg och ansluts direkt till processlinjen. Provtagningen är automatisk.
<b>IVD</b>	In Vitro-Diagnostik, d.v.s. diagnoser i en kontrollerad miljö utanför en levande organism.	<b>PCT</b>	Patent Cooperation Treaty.
<b>LOSmixer™</b>	LOSmixer™ konverterar fasta livsmedel till vätska, vilket möjliggör analys av fasta livsmedel.	<b>SNF</b>	Solid Non Fat, d.v.s. torrs substans exklusive fett.
		<b>Spektroskopi</b>	Analysmetod, som använder sig av olika våglängder inom det elektromagnetiska spektret för att studera ett ämnes fysikaliska egenskaper, t.ex. vid analys av innehåll i livsmedel.
		<b>Torrsubstans</b>	Allt i livsmedlet förutom vatten.

# ADRESSER

**EMITTENT**

MIRIS HOLDING AB (PUBL)

KUNGSGATAN 115

753 18 UPPSALA

TELEFON: 018 - 14 69 07

E-POST: INFO@MIRIS.SE

**FINANSIELL RÅDGIVARE**

THENBERG & KINDE FONDKOMMISSION AB (PUBL)

BOX 234, 431 23 MÖLNDAL, 031 - 745 5000

STRANDVÄGEN 7B, ENTRÉ 3, 114 56 STOCKHOLM, 08 - 5458 4500

STORTORGET 9, 211 22 MALMÖ, 040 - 698 9000

E-POST: INFO@THENBERG.SE

**JURIDISK RÅDGIVARE**

ADVOKATFIRMAN LINDAHL KB

BOX 1203

751 42 UPPSALA

018 - 16 18 50

**REVISOR**

PWC SVERIGE

BOX 179

751 04 UPPSALA

018 - 481 8600





Mid Infra Red Intelligent System