



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I MIRIS HOLDING AB  
JUNI 2011



*Thenberg & Kinde Fondkommission AB*

## AFFÄRSIDÉ OCH MÅLSÄTTNINGAR

### Affärsidé

Miris skall utveckla, producera, marknadsföra och sälja analysinstrument och kompletterande produkter på en global marknad för analys av bröstmjolk och ko-/buffelmjolk, så att kunder på neonatalkliniker och mjölkbanker, barnavårdscentraler, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt mejerier kan leverera högkvalitativ mjölk till vuxna och barn.

### Verksamhetsmål

Att fokusera på expansion och försäljning av en produktportfölj av analysinstrument, produkter för kalibrering av mätinstrument och för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning - vilka är färdiga att säljas i större kvantiteter i ett expansivt marknadsläge.

Att via fortsatt hög kvalitet på analysinstrumenten samt hög prestanda-/prisrelation behålla ett konkurrensförsprång inom analys av vätskor.

### Finansiella mål

Successiv förbättring av rörelsemarginalen. Att under 2011 och 2012 växa organiskt med över 50 procent årligen och därefter fortsätta redovisa en betydande tillväxt.

Att redovisa ett positivt rörelseresultat (efter avskrivn.) och kassaflöde under 2012.

## VÄLKOMMEN TILL VÅRA INFORMATIONSTRÄFFAR

### MALMÖ

Tisdagen den 14 juni, Malmö Börshus, Östra Börssalen kl 17:30

### GÖTEBORG

Onsdagen den 15 juni, Elite Park Avenue Hotel, Kungsporsavenyn 36-38, kl 17:30

### STOCKHOLM

Torsdagen den 16 juni, Näringslivets Hus, Storgatan 19, kl 17:30

Vänligen anmäl Er på [www.thenberg.se/miris](http://www.thenberg.se/miris) eller till Thenberg & Kinde Fondkommission på telefon; 08-545 84 500 eller 031-745 5000.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Det viktigaste motivet för kapitaltillskottet på högst ca 11,2 MSEK före emissions- och garantikostnader i samband med den föreliggande Emissionen av units är finansiering av inköp av nyckelkomponenter och instrument. Emissionslikviden behövs även för att etablera Miris på den indiska och den amerikanska marknaden. Den resterande delen av kapitalet avses allokeras till fortsatt breddning och fördjupning av Bolagets sälj/support/service-organisation, slututveckling av Miris Sonicator, underhåll av produkter samt komplettering av Bolagets administration. Nästa steg i unit:en infaller i september 2012 då teckningsoptionerna kan lösas, varvid ytterligare ett kapitaltillskott, omfattande högst ca 5 MSEK före emissionskostnader tillförs Bolaget. Dessa skall användas till främst intensifierad produktionstakt i Indien och även till ytterligare förstärkning av Bolagets organisation.



## VERKSAMHETEN

### Produktportfölj

Miris utvecklar, tillverkar och säljer instrument för analys av vätskor, framförallt ko-/buffelmjolk och bröstmjolk och några utvalda fasta livsmedel upplösta i vätskor samt kalibrerings- och provberedningsprodukter liksom kringutrustning till instrumenten. Instrumenten bygger på en egenutvecklad, innovativ och patenterad uppfinning. Även kalibrerings- och provberedningsprodukterna bygger på egenutvecklade, innovativa och till del patenterade uppfinningar.

### Användningsområden

Mätinstrumenten används för analys och kontroll av kvalitet och näringsinnehåll vid produktion, distribution samt betalning av ko-/buffelmjolk på mejerier, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt lantbruk. De används även på neonatalavdelningar på sjukhus och på mjölkbanker för analys av bröstmjölken kvalitet och innehåll i syfte att individualanpassa bröstmjölken till förtidigt födda barn, s.k. individuell nutrition. De efterfrågas också för vetenskapliga studier vid universitet och forskningsinstitut. Kalibreringsvätskan, LOSstandard, används vid kalibrering av mätinstrument för att säkra tillförlitlig produktionsstyrning på mejerier av produkter med mjölk som råvara. Provberedningsprodukterna, LOSmixer™ och LOSSolver™,



används till beredning av prov inför analys av mjölkprodukter - såsom ost och mjölk - och fasta livsmedel, t.ex. fisk. Produktportföljen omfattar även provberedningsprodukten Miris Sonicator för beredning av bröstmjök och ko-/buffelmjök. Provberedningsprodukterna har sålts till främst mejerier och universitet och i viss omfattning till neonatalavdelningar.

### Försäljning

I syfte att expandera försäljningen snabbt har Bolaget byggt en stark marknadsorganisation, baserad på ett nät av distributörer och agenter samt en egen sälj-, support- och serviceavdelning.

Miris instrument har på kort tid sålts i över 200 exemplar till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter inom främst analys av bröstmjök och ko-/buffelmjök. Produkterna för kalibrering och provberedning har sålts till kunder främst i Europa. Miris största marknader hittills är Norden, övriga Europa och Asien. De största länderna till dags dato är Indien, Kina, England, Tyskland och Spanien.

### Produktion och produktutveckling

En outsourcad serieproduktion av mätinstrumenten och av en betydande del av de andra produkterna säkerställer en kostnadseffektiv och kvalitetssäkrad produktion i större kvantiteter i det expansiva läge Miris befinner sig i.

Miris instrument är färdigutvecklade i så måtto att de framöver enbart behöver sedvanlig produktupptradering/-anpassning, vilken kan utföras smidigt och kostnadseffektivt till följd av en skalbar mjukvara i instrumentets dator. Kalibrerings- och provberedningsprodukterna är färdigutvecklade på samma sätt.

### Konkurrens

Bolaget har identifierat tre konkurrenter vad gäller instrument för analys av ko-/buffelmjök. Konkurrenternas instrument är jämförelsevis stora och dyra samt icke-portabla. Så vitt Miris vet uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig prestanda/prisrelation. Inom instrument för analys av bröstmjök har inga konkurrerande leverantörer av instrument identifierats, som kan analysera tillnärmelsevis lika snabbt och från små provvolym. Beredningsprodukterna LOSmixer™ och LOSsolver™ har en solid ställning inom livsmedels- och foderanalys tack vare hög kvalitet, tillförlitlighet samt användarvänlighet. Miris Sonicator är kostnadseffektiv och användarvänlig. LOSstandard har inga kända konkurrenter.

### Fokusering

Grunden i mjukvaran för analysmetoden är generell med en specifik lösning för varje tillämpning och den potentiella marknaden är betydande. Bolagets nuvarande fokus avseende instrumenten ligger på exploatering av marknaden i Asien - främst Indien och Kina - rörande analys av ko-/buffelmjök samt av marknaden i Europa och Nordamerika vad gäller analys av bröstmjök. Inom kalibrerings- och beredningsprodukter fokuserar Miris på i första hand mejeri-koncerner i främst Europa. Denna fokusering är nödvändig för att på snabbast möjliga sätt skapa en solid bas för Miris exploatering av andra produktområden på ett senare stadium.

### MARKNADEN

Marknaden inom analys av livsmedel/nutrition är expansiv. Ett stort antal analyser görs dagligen av t.ex. mjölk och mjölkprodukter, såsom ost. Antalet potentiella kunder är stort.

### Aktörer

Antalet enheter i mejerikedjan globalt är betydande, i synnerhet i Asien och speciellt i Indien och Kina. Många enheter tillämpar otillräckliga eller lågkvalitativa analysmetoder. Cirka 25 procent av världens mejerier, på totalt ca 78 000, finns i Indien och Kina. I Europa finns ca 7 000 mejerier. Antalet mjölkinsamlings- och kylcentraler i Kina och Indien uppgår till ca 110 000.

Miris bedömer att antalet neonatalkliniker och mjölkbanker globalt uppgår till ca 20 000 med ca 1 200 i USA och drygt 1 600 i Europa. Bolaget uppskattar att antalet barnavårds- och mödravårdscentraler globalt överstiger antalet neonatalkliniker ca tio gånger.

### Tillväxt och drivkrafter

Fysikaliska metoder (halva instrumentmarknaden, främst MIR, NIR) bedöms ta marknadsandelar från kemiska metoder p.g.a. konkurrensfördelar. Av samma orsak bedöms marknaden för MIR-baserade analysinstrument (drygt 1,5 miljarder SEK i årlig försäljning) ta marknadsandelar från övriga fysikaliska metoder och Miris ta marknadsandelar på MIR-marknaden.

Expansionen på marknaden för instrument och kompletterande utrustning inom analys livsmedel, bl.a. ko- och buffelmjök, har sin grund i stigande kvalitetskrav och krav på produktionsekonomi - där analys bidrar till ökad lönsamhet - samt behov av att analysera mjölk för betalningsändamål. Tillväxtkraft hämtas vidare från en decentraliserad produktionsstruktur i framförallt snabbväxande ekonomier samt folkhälsohöjande centrala kampanjer, t.ex. det kinesiska skolmjölksprogrammet, lanserat i slutet av 1990-talet. I decentrala produktionsstrukturer bedömer Bolaget att analysmetoder med hög prestanda till konkurrenskraftiga priser är attraktiva för användarna.

Mjölkproduktionen bedöms globalt under perioden 2010 - 19 komma att öka med ca 2,2 procent årligen i genomsnitt. De tio största producenterna i världen är (2009) i fallande storleksordning EU, Indien, USA, Kina, Pakistan, Ryssland, Brasilien, Nya Zeeland, Ukraina och Turkiet. Också marknaderna för ost och fisk, där - bland annat - Miris provberedningsprodukter används, visar på en tillväxt.

Analys och kontroll av näringsinnehållet i bröstmjök på neonatalkliniker och i den på mjölkbanker lagrade mjölken samt på barnavårds- och mödravårdscentraler är mycket viktig i syfte att individualanpassa bröstmjölken, s.k. individuell nutrition. Med kännedom om näringsinnehållet i bröstmjölken kan vård av förtidigt födda barn optimeras och vårdtiden kan krympas, med kostnadsbesparingar inom sjukvården som följd.

**SAMMANFATTNINGSVIS** står Miris väl rustat för en snabb expansion. ”De lättanvända analysinstrumentens breda användningsområde samt attraktiva och konkurrenskraftiga prestanda-/prisrelation liksom de konkurrenskraftiga produkterna för kalibrering av mätinstrument och provberedning skapar på basis av en god uppmärksamhet från en snabbt växande kundbas en solid bas för expansion. Bolagets starka säljorganisation, en outsourcad serieproduktion samt en färdigutvecklad generell produktplattform är viktiga pusselbitar för att möjliggöra denna expansion. Bolaget har dessutom i maj undertecknat att avtal rörande försäljning och produktion med dess indiske samarbetspartner - elektronikföretaget Chitale med betydande intresse i mejeri- och livsmedelsektorn. Detta ger Miris ett starkt fotfäste på en oerhört viktig mjölkmarknad tillsammans med en stark samarbetspartner”, avslutar Tony Malmström, VD på Miris.

## ERBJUDANDET I KORTHET

### Företrädesrätt

Innehav av en (1) aktie ger en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit, bestående av tre (3) nya akter och en (1) vederlagsfri option

**Teckningskurs:** 1,23 SEK per unit

**Avstämningsdag:** 27 maj 2011

**Teckningsperiod:** 3 - 20 juni 2011

**Handel med uniträtter:** 3 - 15 juni 2011

### Handel med Betald Tecknad Unit (BTU):

3 juni 2011 till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket

### Betalning för teckning genom företrädesrätt:

Teckning genom betalning

### Betalning för teckning utan företrädesrätt:

I enlighet med utsänd avräkningsnota

### Start för handel i nyemitterade aktier:

Omkring vecka 29 2011

**Antal aktier före emissionen:** 27 247 264 aktier

**Antal emitterade aktier i unit:en:** 27 247 263 aktier

**Emissionsbelopp:** 11 171 377 SEK

## ANMÄLAN FÖR FÖRVÄRV AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT I MIRIS HOLDING AB (PUBL)

Anmälan skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast den 20 juni 2011 kl 17.00. Innan teckning bör Prospekt för Miris Holding AB (publ) daterat maj 2011 noggrant genomläsas. Tecknaren uppmärksammar att en investering i Miris Holding AB (publ) kan medföra risker.

Insändes till:

**Thenberg & Kinde Fondkommission AB**

Emissioner

Box 2108

403 12 Göteborg

Fax 031-711 22 31

### 1. Fyll i eget antal:

Undertecknad anmäler sig härmed, enligt villkor i Erbjudandet daterat maj 2011 för teckning av: \_\_\_\_\_ units i Miris Holding AB (tecknas i poster om 5 000 st).

### 2. Fyll i vart tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):

VP-konto / Servicekonto 0 0 0	Bank / förvaltare
----------------------------------	-------------------

Depå hos bank / förvaltare	Bank / förvaltare
----------------------------	-------------------

### 3. Fyll i namn och adressuppgifter:

(VAR GOD TEXTA TYDLIGT)

Namn / Firma		Personnummer / Organisationsnummer	
Postadress (gata, box e dyl)		Telefon dagtid	
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)	E-mailadress
Ort och datum		Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)	

Undertecknad är medveten om att anmälan är bindande och befullmäktigar Thenberg & Kinde Fondkommission AB att verkställa teckning enligt villkor i Prospektet daterat maj 2011, om att inget kundförhållande uppstår mellan undertecknad som tecknare och Thenberg & Kinde Fondkommission AB genom denna teckning samt om att Thenberg & Kinde Fondkommission AB inte gör någon bedömning av huruvida undertecknads teckning av aktier passar undertecknad eller den, som undertecknad tecknar för. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Felaktigt ifyllt eller ofullständig anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal units än vad som angivits på anmälningssedeln eller helt komma att utebli. Genom undertecknande av denna anmälningssedel bekräftas att undertecknad tagit del av den information som återfinns i Prospektet utgivet av styrelsen i för Miris Holding AB (publ) i maj 2011.



Vik här

Frankeras ej  
motagaren  
betalar portot

**Thenberg & Kinde Fondkommission AB**

Svarspost 411 173 200  
403 13 Göteborg

*Thenberg & Kinde Fondkommission AB*

Tejpa här

## Finansiell utveckling i sammandrag

(TSEK)	KVARTAL 1, 2011	KVARTAL 1, 2010	2010	2009	2008
Summa rörelseintäkter	1 706	1 044	5 530	3 388	2 656
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 782	-2 023	-6 214	-6 633	-3 992
Periodens resultat	-1 863	-2 182	-6 602	-7 516	-4 422
Anläggningstillgångar	6 848	6 949	7 087	7 020	2 588
Omsättningstillgångar	4 161	3 405	5 106	8 644	2 328
Eget kapital	4 236	6 220	6 099	9 015	995
Långfristiga skulder och avsättningar	1 148	2 063	1 457	597	1 198
Kortfristiga skulder	5 625	2 071	4 637	6 052	2 723
Balansomslutning	11 009	10 354	12 193	15 664	4 916
Räntebärande skulder	4 912	2 477	3 710	2 511	2 429
Kassa och bank	176	795	1 468	5 671	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 061	-2 414	-5 620	-6 622	-3 667
Periodens kassaflöde	-1 291	-4 875	-4 203	5 432	101
Soliditet	38%	60%	50%	58%	20%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,12	0,27	0,37	-0,35	2,20
Vinst per aktie, SEK	-0,07	-0,11	-0,29	-0,49	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	0,16	0,28	0,22	0,41	0,12
Utdelning per aktie, SEK			0,00	0,00	0,00

För mer information, beställning och nedladdning av Prospekt gå in på [www.thenberg.se/miris](http://www.thenberg.se/miris)  
Thenberg & Kinde Fondkommission AB, Tel 031-745 50 000, Fax. 031-711 22 31

*Thenberg & Kinde Fondkommission AB*