MIRIS®

Inbjudan till teckning av aktier i Miris Holding AB (publ)

OKTOBER 2009

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Välkommen till våra informationsmöten

GÖTEBORG	STOCKHOLM	MALMÖ
tisdagen den 20 oktober	*onsdagen den 21 oktober*	*torsdagen den 22 oktober*
kl 17.00	*kl 17.30*	*kl 18.00*
Elite Plaza Hotel Västra Hamngatan 3	*Salén Konferens & Matsalar, Olympiasalen Norrlandsgatan 15*	*Malmö Börshus Skeppsbron 2*

Vänligen anmäl er på www.thenberg.se/miris eller till Thenberg & Kinde Fondkommission på tel. 031-745 50 30.

Affärsidé

Miris skall tillhandahålla kostnadseffektiva analysinstrument med hög mätnoggrannhet för löpande, snabba, enkla och korrekta analyser av vätskor eller fasta ämnen upplösta i vätskor på en global marknad.

Verksamhetsmål

- *Att fokusera på expansion och försäljning avseende en produktportfölj av analysinstrument, vilka är färdiga att säljas i större kvantiteter i ett expansivt marknadsläge.*
- *Att via fortsatt hög kvalitet samt hög prestanda/prisrelation för analysinstrumenten behålla ett konkurrensförsprång inom analys av vätskor.*

Finansiella mål

- *Successiv höjning av rörelsemarginalen.*
- *Att redovisa ett positivt rörelseresultat och kassaflöde för helåret 2010.*

Bakgrund och motiv

Det viktigaste omedelbara motivet för kapitaltillskottet är att stärka marknadsföringen i Miris i syfte att ta vara på betydande möjligheter i ett expansivt marknadsläge och därmed öka omsättningen. Emissionslikviden behövs också för att stärka rörelsekapitalet i samband med Bolagets expansion samt till finansiering av det planerade förvärvet av LOSAB efter den förestående nyemissionen. Det övergripande motivet med emissionen är att förstärka balansräkningen och säkra Miris kapitalbas till dess att koncernen uppvisar ett positivt kassaflöde.

Marknaden

Konsumtionen av livsmedel och läkemedel uppvisar en stabil tillväxt. Efterfrågan på instrument för analys av ämnen inom dessa områden ökar i allt växande takt. Analysmetoderna är klassificerade som fysikaliska eller kemiska. Inom det fysikaliska segmentet dominerar MIR-analys[1] och NIR-analys[2]. Miris är verksamt inom analysinstrument, baserade på MIR. Världsmarknaden för MIR-instrument inom analys av livsmedel, flytande läkemedel och klinisk analys på sjukhus uppskattas till knappt 1,5 miljarder kr i årlig försäljning. Analysinstrument baserade på MIR bedöms i framtiden ta marknadsandelar av marknaden för NIR-baserade instrument, en marknad, som bedöms överstiga MIR-marknaden ca 4-5 gånger. MIR-baserade mätinstrument bedöms även ta marknadsandelar av övriga analysinstrument baserade på fysikaliska mätmetoder, vilka i monetära termer bedöms omsätta ca 1 miljard kronor årligen. Kemisk analys uppskattas motsvara den totala marknadsstorleken för analysinstrument baserade på fysikaliska mätmetoder. Fysikaliska metoder bedöms ta marknadsandelar från kemiska metoder p.g.a. att de fysikaliska metoderna är mer användarvänliga samt mer kostnads- och tidseffektiva.

FN:s livsmedelsorganisation FAO förutspår att världens mjölkproduktion kommer att ha en årlig tillväxt på ca 1,7 procent per år fram till 2018. Indien och Kina är två regioner med mycket stark tillväxt inom mjölkproduktion. Mjölkanalyser genomförs främst vid mejerier, mjölkinsamlingscentraler och gårdar. Det finns ett växande behov av att genomföra analyser i hela produktionskedjan, speciellt i Indien och Kina som har ca 110 000 mjölkinsamlingscentraler och kylcentraler. Det finns 68 000 mejerier globalt. I takt med ökade kvalitetskrav på exempelvis mjölkråvaran samt ökade krav på lönsamhet inom produktionen bedöms efterfrågan på analysinstrument att öka. Analysinstrumenten möjliggör en bättre produktionsstyrning. Detta leder bl.a. till att kvaliteten kan höjas och avvikelser kan registreras och åtgärdas tidigt i produktionskedjan vilket får till både intäktshöjande och kostnadssänkande effekter.

Inom området nutrition utgör analys av bröstmjölk en viktig marknad. Analyser av näringsinnehållet i bröstmjölk genomförs vid sjukhusens neonatalkliniker. Marknaden finns initialt framförallt inom neonatalkliniker och mjölkbanker. En annan stor potentiell kundgrupp i detta sammanhang är barnavårds- och mödravårdscentraler världen över. Miris bedömer att antalet neonatalkliniker globalt sett uppgår till ca 20 000 och att det finns ca tio gånger fler barnavårds- och mödravårdscentraler i världen än neonatalkliniker.

Andra områden som är intressanta för Miris analysinstrument är ost, smör, kött och fisk. Potentiella kunder till Miris inom dessa områden är, förutom mejerier, köttproducenter, fiskodlingar, universitet samt institut.

1. MIR - Mid Infra Red vätskespektroskopi är en fysikalisk metod baserad på elektromagnetisk strålning inom våglängderna 2 500–50 000 nm. MIR är lämplig vid analys av vätskor. Spektroskopi använder sig av olika våglängder inom det elektromagnetiska spektrat för att studera ett ämnes fysikaliska egenskaper.
2. NIR - Near Infra Red vätskespektroskopi är en fysikalisk metod baserad på elektromagnetisk strålning inom våglängderna 780–2 500 nm. NIR är lämplig vid analys av fasta produkter. Spektroskopi använder sig av olika våglängder inom det elektromagnetiska spektrat för att studera ett ämnes fysikaliska egenskaper.

Verksamheten i Miris

Miris AB

Miris utvecklar, tillverkar och säljer konkurrenskraftiga instrument för analys av vätskor, baserade på en egenutvecklad, innovativ och patenterad uppfinning. Instrumenten är färdigutvecklade och behöver enbart sedvanlig produktunderhåll. Produktionen är outsourcad. Detta säkerställer serieproduktion i större kvantiteter med god kvalitet i det expansiva marknadsläge som Miris befinner sig i. Försäljning och support kommer därför att ha hög prioritet. Bolaget kommer att öka antalet distributörer och återförsäljare betydligt framöver liksom stärka den egna sälj- och supportorganisationen.

Med instrumenten kan kvalitet och näringsinnehåll i ko- och buffelmjölk samt bröstmjölk analyseras liksom kvalitet i flytande läkemedel. Kunderna finns inom livsmedelsindustrin (lantbruk, mejerier, mjölkinsamlings- och kylcentraler), på sjukhus (neonatalkliniker, mjölkbanker), på universitet och även på produktionsanläggningar för flytande läkemedel. Mjölkanalys är Bolagets primära fokus idag.

Grunden för analysmetoden är generell, varför applikationsområdena är många. Framtida användningsområden inkluderar analys av fasta livsmedel såsom ost, fisk och kött (efter konvertering till vätska) samt av bl.a. pulverbaserad mjölk, matoljor, biodiesel liksom av näringslösningar, blodplasma och urin. Bröstmjölksanalys enligt Miris metod passar även bra på barnavårdscentraler. Ytterligare ett framtidsområde är on-line-sensorer[1] för automatiska realtidsanalyser direkt i flödet i processindustrier. Miris har kort sagt utvecklat ett analysinstrument för både dagens och morgondagens kunder.

Mätinstrumenten har snabbt fått bred acceptans och har sålts i ett hundratal exemplar till kunder i 29 länder i Europa, Asien, Afrika, Nord-/Mellanamerika, Australien och Nya Zeeland.

Miris har skapat helt nya möjligheter att, till kraftigt sänkta kostnader, tillverka instrument utan att ge avkall på prestanda. Instrumenten är vidare portabla, vilket är en stor fördel vid decentraliserad användning. Instrumenten är även robusta, driftssäkra och användarvänliga. De levererar analysresultat efter endast 30-60 sekunder och kan samtidigt mäta ett flertal komponenter.

Miris har identifierat tre konkurrenter inom analys av livsmedel och läkemedel och inga direkta konkurrenter inom analys av bröstmjölk. Konkurrenternas instrument är jämförelsevis stora, stationära och dyra. Så vitt Miris vet uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig prestanda/prisrelation.

Option att förvärva LOSAB

Miris Holding har option att efter förestående nyemissionen förvärva 100 procent av LOSAB. LOSAB utvecklar, producerar och säljer högkvalitativa och kostnadseffektiva produkter för användarvänlig och tillförlitlig provberedning genom att konvertera av fasta produkter till flytande. Proven kan därefter analyseras med fysikaliska eller kemiska analysmetoder, t.ex. med Miris instrument som är baserade på MIR. LOSAB:s beredningsmetod omfattar mjölkprodukter såsom ost och mjölk samt fasta livsmedel, t.ex. fisk och kött. LOSAB har vidare utvecklat en högkvalitativ produkt för kalibrering och kontroll av mätinstrument för att säkerställa instrumentens mätnoggrannhet och därmed möjliggöra en optimerad produktionsstyrning inom mjölk- och osttillverkning.

Ett förvärv av LOSAB utökar Miris produktbredd till att omfatta analys av även fasta produkter, vilket bedöms ge Miris en stärkt ställning på marknaden samtidigt som korsförsäljningsmöjligheter mellan Miris och LOSAB ytterligare kan utnyttjas. Vidare sprids riskerna i Miris genom att addera även fasta produkter. Dessutom skapas en fokuserad och samlad kompetens inom MIR i Miris. Fokus på marknadsföring och försäljning i LOSAB kommer att stärkas efter genomfört förvärv, vilket bedöms ge en väsentlig omsättnings- och resultatökning. Produktionen inom LOSAB kan ytterligare effektiviseras. LOSAB visar redan ett positivt kassaflöde och resultat och kommer således omedelbart att addera ett positivt kassaflöde och resultat till Miris.

Tendenser

Tre grundpelare är på plats för Bolagets expansion. Dessa är för det första en komplett produktportfölj, för det andra en färdigutvecklad produktportfölj och för det tredje en outsourcad serieproduktion som möjliggör en kostnadseffektiv och kvalitetssäkrad tillverkning av instrument. Bolaget har även börjat bygga en fjärde grundpelare inom sin sälj- och supportorganisation, en process, som efter förestående nyemission således kommer att stärkas betydligt.

Under det senaste året har marknadspenetrationen ökat betydligt inom bröst- och ko-/buffelmjölk i Asien och Europa. Miris har fått fotfäste hos mejerier samt vid sjukhusens neonatalavdelningar och mjölkbanker. Instrument för analys av bröstmjölk bedöms under den närmaste framtiden komma att stå för en ökande del av intäkterna och instrument för analys av ko-/buffelmjölk förväntas successivt växa sig starkare. Bolaget avser att successivt öka säljinsatserna inom flytande läkemedel. En stor potential finns vidare i Miris återkommande och löpande försäljning av förbrukningsvaror.

Den outsourcade produktionen i kombination med fortsatt goda underleverantörskontakter, skaleffekter inom administration och försäljning via distributörer samt skalbar mjukvara för snabb anpassning av instrumentet till nya applikationsområden bedöms leda till förbättrade marginaler.

Allt detta sammantaget leder till att Miris räknar med att redovisa ett positivt rörelseresultat och kassaflöde för helåret 2010.

1. Vid on-line analys placeras mätinstrumentet vid ett processteg och ansluts direkt till processlinjen. Provtagningen är automatisk.

Erbjudandet i korthet

Företrädesrätt	Innehav av en (1) aktie ger en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie.
Teckningskurs:	1 kr
Avstämningsdag:	9 oktober 2009
Teckningsperiod:	15 oktober - 2 november 2009
Handel med teckningsrätter:	15 oktober - 28 oktober 2009
Handel med Betald Tecknad Aktie (BTA):	15 oktober 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 49, 2009.
Antal aktier före emissionen:	9 523 981 st
Antal emitterade aktier:	9 523 981 st
Emissionsbelopp:	9 523 981 kr

Vid teckning utan företräde tecknas aktier i poster om 500 aktier, motsvarande 500 kr.

Mer information om emissionen, samt informationsmemorandum finns på www.thenberg.se/miris

Insändes till:
Thenberg & Kinde
Fondkommision AB
Emissioner
Box 2108
403 12 Göteborg

Fax 031-711 22 31

Tecknigstid:
15 oktober - 2 november 2009

Teckningskurs:
1 kr

Teckningspost:
500 aktier

Anmälan för förvärv av aktier utan företrädesrätt i Miris Holding AB (publ)

Anmälan skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast den 2 november 2009 kl 17.00. Innan teckning bör memorandumet för Miris Holding AB (publ) daterat oktober 2009 noggrant genomläsas. Tecknaren uppmärksammar att en investering i Miris Holding AB (publ) kan medföra risker.

Undertecknad är medveten om att anmälan är bindande och befullmäktigar Thenberg & Kinde Fondkommission AB att verkställa teckning enligt villkor i memorandumet daterat oktober 2009, om att inget kundförhållande uppstår mellan mig som tecknare och Thenberg & Kinde Fondkommission AB genom denna teckning samt om att Thenberg & Kinde Fondkommission AB inte gör någon bedömning av om Er teckning av aktier passar Er eller den Ni tecknar för. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Felaktigt ifylld 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 aktier än vad som angivits ovan eller helt komma att utebli. Genom undertecknande av denna anmälningssedel bekräftas att undertecknad tagit del av den information som återfinns i memorandumet utgivet av styrelsen i för Miris Holding AB (publ) i oktober 2009.

Undertecknad anmäler sig härmed, enligt villkor i erbjudandet daterat oktober 2009,

för teckning av: _____ aktier i Miris Holding AB (aktier tecknas i poster om 500 st).

Aktier skall registreras hos följande VP-konto alternativt depå hos bank eller fondkommissionär (endast ett alternativ)

___ ___ ___ ___ - ___ ___ ___ ___ - ___ ___ ___ ___

eller depå nr:

___ ___ ___ ___ ___ ___ ___ ___ ___ hos

_____

(Bank/Fondkommissionär)

VAR GOD TEXTA Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Efternamn/Ev. Företagsnamn:	Tilltalsnamn:	Personnr/Org. nr:
Adress:		
Postnummer:	Ort:	
Telefon dagtid:	E-post:	
Ort, datum:	Underskrift av tecknare:	

THK

Resultaträkning i sammandrag koncernen [1]	tkr	2009-01-01-2009-06-30	Helår 2008	Helår 2007	2005-07-01-2006-12-31
Nettoomsättning		1 246	2 653	1 053	707
Rörelseresultat (EBIT)		-2 308	-3 993	-4 585	-3 870
Resultat efter skatt		-2 378	-4 422	-4 625	-3 960
Kassa, bank		903	240	139	5 655
Eget kapital		-287 [2]	995	767	5 392
Räntebärande skulder		2 635	432	826	705
Nettokassa (+) Nettoskuld (-)		-1 732	-192	-687	4 950
Balansomslutning		6 289	4 916	3 450	8 433
Soliditet		Neg [3]	20%	22%	64%
Skuldsättningsgrad	Ggr	Neg	0,43	1,09	0,13
Antal anställda	Antal	3,00	3,00	3,65	2,00
Vinst per aktie	Kr	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier vid periodens utgång [1]	St	8 890 750 [5]	8 433 750	7 658 750	7 658 750
Genomsnittligt antal aktier	St	8 433 750 [6]	8 342 449	7 633 818	6 162 343 [4]

[1] Koncernen bildades vid årsskiftet 2005/2006. Uppgifterna för tiden dessförinnan avses Miris AB, koncernens rörelsedrivande dotterbolag.

[2] Det egna kapitalet hade uppgått till 1 296 tkr om kvittningsemissionen om 1 580 tkr som registrerades den 1 juli 2009 hade inkluderats.

[3] Soliditeten per 090630 skulle uppgått till 21 % om kvittningsemissionen om 1 580 tkr som registrerades den 1 juli 2009 hade inkluderats.

[4] Genomsnittligt antal aktier under perioden januari-december 2006.

[5] Kvittningsemissionen som registrerades i juli om totalt 633 231 aktier är ej inkluderad.

[6] Den riktade emissionen och kvittningsemissionen som registrerades i juli om totalt 1 090 231 aktier är ej inräknade.

Vik här

MIRIS®

Frankeras ej, mottagaren betalar portot

Thenberg & Kinde Fondkommission AB
Svarspost 411 173 200
403 13 Göteborg

Tejpa här

Miris utvecklar, tillverkar och säljer analysinstrument, som används för analys av vätskor. Instrumenten bygger på en egenutvecklad, innovativ uppfinning, som är patentskyddad i USA och Indien samt patentsökt i EU. Bolaget har en färdigutvecklad produktfamilj. Miris har ett effektivt produktionsupplägg med utlagd produktion. Detta medför att kostnadseffektiv produktion i större kvantiteter nu är möjlig i det expansiva marknadsläge Miris befinner sig i. Försäljning och support kommer att därför att ha hög prioritet i verksamheten.

MIRIS®

Miris Holding AB (publ)
Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala
Tele: 018 - 14 69 07 | Fax: 018 - 14 69 22 | E-post: info@miris.se

www.miris.se

Grafisk form: Plucera (www.plucera.se)