



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

Företrädesemission

November-December 2016



## NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 9 december; eller
- senast den 7 december sälja Teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

# OM PROSPEKTET

## Upprättande och registrering av Prospektet

Miris Holding AB (publ), org. nr 556694-4798, (hädanefter "**Bolaget**" eller "**Miris**") är moderbolag i en koncern där de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB och LO Sjaunja AB ingår. Miris inbjuder härmed sina aktieägare och allmänheten att teckna Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Erbjudandet**") ("**Prospektet**").

Prospektet har upprättats av styrelsen för Miris i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (inbegripet förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 23 november 2016 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.miris.se](http://www.miris.se), och på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

## Viktig information till Investerares

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Miris Aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Miris och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna Aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distribution eller Erbjudandet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

## Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Miris aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Uttalandena är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. När det i Prospektet ges ett påstående om ett visst förhållande är det Bolagets bedömning som påståendet i fråga vilar på, såvida inte annat uttryckligen anges. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i aktier är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Bolagets utveckling inför sin investering med detta Prospekt som grund.

Twist i anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala, på Bolagets hemsida ([www.miris.se](http://www.miris.se)) under fliken Investor Relations, Aktielvests hemsida ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)), samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....	3
SAMMANFATTNING .....	4
RISKFaktorER.....	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MIRIS.....	16
VD HAR ORDET .....	18
BAKGRUND OCH MOTIV .....	19
TILLVÄGAGÅNGSSÄTT .....	29
VERKSAMHETS BESKRIVNING.....	31
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	44
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR MIRIS .....	55
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION FÖR MIRIS.....	58
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	64
BOLAGSSTYRNING .....	72
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE .....	76
BOLAGSORDNING .....	83
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	85
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	91
DEFINITIONER .....	95
ADRESSER .....	97

## Erbjudandet i sammandrag

### Företrädesrätt:

Emissionen omfattar högst 765 628 138 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 23 november 2016 är registrerade som aktieägare i Miris erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

### Teckningskurs:

0,04 kr per Aktie.

### Viktiga datum:

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Emissionen: 23 november 2016

Teckningstid: 25 november 2016 – 9 december 2016

Handel med Teckningsrätter: 25 november 2016 – 7 december 2016

Handel med BTA: 25 november 2016 till dess Emissionen registrerats hos Bolagsverket och Euroclear

Offentliggörande av slutligt utfall: omkring 20 december 2016

### Övrigt:

ISIN-kod för Aktie: SE0001717323

ISIN-kod för Teckningsrätt: SE0009320435

ISIN-kod för BTA: SE0009320443

### Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016: 15 februari 2017

Delårsrapport avseende perioden januari – mars 2017: 27 april 2017

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Tredje mans användning av Prospektet	<i>Ej tillämplig</i> ; samtycke till tredje man att använda Prospektet lämnas inte.

## AVSNITT B – EMITTENT OCH GARANTIGIVARE

Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Miris Holding AB (publ) med organisationsnummer 556694-4798.
B.2	Säte och bolagsform	Emittenten har sitt säte i Uppsala län, Uppsala kommun och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Bolaget bedriver kommersiell utveckling och försäljning av analysinstrument och kompletterande produkter för mjölkanalys (Human Milk Analyzer ("HMA") och Dairy Milk Analyzer ("DMA")). Huvuddelen av Miris försäljning av analysinstrument sker idag via distributörer och agenter.</p> <p>Bröstmjolk är den bästa näringstillförseln till för tidigt födda barn. Men det är inte alltid så att moderns mjölk räcker till och då är det bästa alternativet att ge barnet donerad mjölk från andra mödrar som har mer än deras eget barn behöver. Den donerade mjölken kan behöva berikas för att möta barnets energibehov. Det är då värdefullt att ha möjligheten att kunna analysera mjölken (HMA) istället för att vara hänvisad till att göra en sk standardberikning, där den naturliga individvariationen i mjölkens sammansättning inte kan tas hänsyn till. Idag är konkurrensen inom analys av bröstmjolk enligt Miris bedömning marginell och består oftast av kemiska metoder som kräver mycket personal, tillgång till laboratorier samt är kostsamma och tidskrävande. Då efterfrågan gällande analys av nutritionsämnen i bröstmjolk enligt Bolagets bedömning har ökat försöker andra analysinstrument och metoder som ofta används vid analys av mejerimjolk nu ta marknadsandelar på den kliniska sidan. Med cirka 25 000–35 000 unika kunder för analys av bröstmjolk, estimerar Miris det totalt installerade värdet till cirka 3,5–4,5 miljarder kronor baserat på ett teoretiskt försäljningspris till kund.</p> <p>Inom analys av mejerimjolk (DMA) analyseras mjölkens sammansättning med i huvudsak avseende på fett. Analysresultatet kan användas som betalningsgrund för mjölk, för upptäckt av utspädning samt för nödvändig kvalitets- och processkontroll. Bolaget bedömer att marknaden för analys av mejerimjolk är stor och svår att överskåda. Flera producenter konkurrerar om marknaden. En tendens är att det öppnar många mindre mejerier, så kallade mikromejerier. Detta ses över hela världen och ofta är det bönder som bestämmer sig för att göra egna produkter som är lokalproducerade. Dessa kunder behöver analysera mjölken och då är Miris ett bra alternativ till stora och dyra instrument.</p> <p>Miris vision är att bidra till ökad global folkhälsa genom att barn och vuxna ska ha tillgång till mjölk av hög kvalitet. Visionen skall uppnås genom att:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) stödja sjukvården i nutritionen av förtidigt födda barn, samt</li> <li>2) stödja mejeriindustrin i processkontroll av mjölk.</li> </ol>

B.4a	Trender i branschen	<p>Under de senaste åren har Bolaget inte noterat några publicerade studier inom området "Target fortification", där modersmjölk analyseras för att sedan berikas upp till rekommenderad nivå baserat på analysresultatet. Detta sätt har jämförts med en typ av standardberikning som använts och resultaten visar att prematurer växer bättre när man analyserar före berikning (Morlacchi et al.2016). Bolagets uppfattning är att flera studier med fokus på detta pågår och Miris bedömer att ännu fler kommer att initieras av forskare runt om i världen.</p> <p>Bolaget bedömer att Sverige och Europa ligger i framkant inom individuell nutrition av för tidigt födda barn och att Bolagets europeiska kunder har den längsta erfarenheten av att analysera bröstmjölks med Miris HMA. Enligt Bolagets bedömning kommer Europa även i framtiden att vara en mycket viktig marknad för Miris.</p> <p>Största potentialen för Miris HMA-instrument det närmaste åren bedöms av Bolaget finnas i USA så snart ett godkännande från FDA finns.</p>																																																																						
B.5	Koncern	<p>Emittenten är moderbolag i en koncern där de helägda rörelsedrivande dotterbolagen L O Sjaunja AB org. nr 556417-0917 och Miris AB org. nr 556604-0308 ingår.</p>																																																																						
B.6	Större aktieägare, kontroll över emittenten samt anmälningspliktigt innehav	<p>Nedan visas Miris tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2016 samt därefter kända förändringar.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till finns inget direkt eller indirekt ägande som ger kontroll över Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="448 752 1334 1115"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Ägare</th> <th>Antal Aktier</th> <th>Antal röster</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Hans Åkerblom</td> <td>131 134 500</td> <td>131 134 500</td> <td>17,13</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Ingemar Kihlström</td> <td>42 631 021</td> <td>42 631 021</td> <td>5,57</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Advokat Matsson AB:s Pensionsstiftelse</td> <td>33 543 283</td> <td>33 543 283</td> <td>4,38</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Tibia Konsult AB</td> <td>30 904 503</td> <td>30 904 503</td> <td>4,04</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension</td> <td>27 194 243</td> <td>27 194 243</td> <td>3,55</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Aktiebolaget Uppsala cementgjuteri</td> <td>21 892 500</td> <td>21 892 500</td> <td>2,86</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Per Bohman</td> <td>18 634 611</td> <td>18 634 611</td> <td>2,43</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Per Turdell</td> <td>14 728 614</td> <td>14 728 614</td> <td>1,92</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Ingemar Kihlström AB</td> <td>12 683 710</td> <td>12 683 710</td> <td>1,66</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>12 220 767</td> <td>12 220 767</td> <td>1,60</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Tio största aktieägarna</i></td> <td><i>333 346 985</i></td> <td><i>333 346 985</i></td> <td><i>43,54</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Övriga aktieägare</i></td> <td><i>432 281 153</i></td> <td><i>432 281 153</i></td> <td><i>56,46</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>765 628 138</b></td> <td><b>765 628 138</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	#	Ägare	Antal Aktier	Antal röster	%	1	Hans Åkerblom	131 134 500	131 134 500	17,13	2	Ingemar Kihlström	42 631 021	42 631 021	5,57	3	Advokat Matsson AB:s Pensionsstiftelse	33 543 283	33 543 283	4,38	4	Tibia Konsult AB	30 904 503	30 904 503	4,04	5	Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	27 194 243	27 194 243	3,55	6	Aktiebolaget Uppsala cementgjuteri	21 892 500	21 892 500	2,86	7	Per Bohman	18 634 611	18 634 611	2,43	8	Per Turdell	14 728 614	14 728 614	1,92	9	Ingemar Kihlström AB	12 683 710	12 683 710	1,66	10	Nordnet Pensionsförsäkring AB	12 220 767	12 220 767	1,60		<i>Tio största aktieägarna</i>	<i>333 346 985</i>	<i>333 346 985</i>	<i>43,54</i>		<i>Övriga aktieägare</i>	<i>432 281 153</i>	<i>432 281 153</i>	<i>56,46</i>		<b>Totalt</b>	<b>765 628 138</b>	<b>765 628 138</b>	<b>100</b>
#	Ägare	Antal Aktier	Antal röster	%																																																																				
1	Hans Åkerblom	131 134 500	131 134 500	17,13																																																																				
2	Ingemar Kihlström	42 631 021	42 631 021	5,57																																																																				
3	Advokat Matsson AB:s Pensionsstiftelse	33 543 283	33 543 283	4,38																																																																				
4	Tibia Konsult AB	30 904 503	30 904 503	4,04																																																																				
5	Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	27 194 243	27 194 243	3,55																																																																				
6	Aktiebolaget Uppsala cementgjuteri	21 892 500	21 892 500	2,86																																																																				
7	Per Bohman	18 634 611	18 634 611	2,43																																																																				
8	Per Turdell	14 728 614	14 728 614	1,92																																																																				
9	Ingemar Kihlström AB	12 683 710	12 683 710	1,66																																																																				
10	Nordnet Pensionsförsäkring AB	12 220 767	12 220 767	1,60																																																																				
	<i>Tio största aktieägarna</i>	<i>333 346 985</i>	<i>333 346 985</i>	<i>43,54</i>																																																																				
	<i>Övriga aktieägare</i>	<i>432 281 153</i>	<i>432 281 153</i>	<i>56,46</i>																																																																				
	<b>Totalt</b>	<b>765 628 138</b>	<b>765 628 138</b>	<b>100</b>																																																																				
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från Miris delårsrapport för perioden januari till september 2016 som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2015.</p> <p>Årsredovisningarna för 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Niomånaders rapport för 2016 samt 2015 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.</p> <p>Räkenskaperna har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Nedanstående information ska läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåret 2015 och 2014 med tillhörande noter samt den delårsrapporten för den niomånadersperiod som slutar den 30 september 2016.</p> <p><b>Resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1" data-bbox="448 1541 1495 1960"> <thead> <tr> <th rowspan="2">tkr</th> <th colspan="2">(Ej reviderade)</th> <th colspan="2">(Reviderade)</th> </tr> <tr> <th>jan-sep 2016</th> <th>jan-sep 2015</th> <th>helår 2015</th> <th>helår 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>KONCERNRESULTATRÄKNING</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>6 028</td> <td>5 645</td> <td>8 096</td> <td>11 376</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-20 395</td> <td>-16 778</td> <td>-23 826</td> <td>-25 824</td> </tr> <tr> <td><b>RÖRELSERESULTAT</b></td> <td><b>-14 367</b></td> <td><b>-11 133</b></td> <td><b>-15 730</b></td> <td><b>-14 448</b></td> </tr> <tr> <td>Summa resultat från finansiella poster</td> <td>-330</td> <td>-190</td> <td>-261</td> <td>-512</td> </tr> <tr> <td><b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b></td> <td><b>-14 697</b></td> <td><b>-11 323</b></td> <td><b>-15 991</b></td> <td><b>-14 960</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS FÖRLUST</b></td> <td><b>-14 697</b></td> <td><b>-11 323</b></td> <td><b>-15 991</b></td> <td><b>-14 961</b></td> </tr> </tbody> </table>	tkr	(Ej reviderade)		(Reviderade)		jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014	<b>KONCERNRESULTATRÄKNING</b>					Summa rörelseintäkter	6 028	5 645	8 096	11 376	Summa rörelsens kostnader	-20 395	-16 778	-23 826	-25 824	<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-14 367</b>	<b>-11 133</b>	<b>-15 730</b>	<b>-14 448</b>	Summa resultat från finansiella poster	-330	-190	-261	-512	<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 960</b>	Skatt på årets resultat	0	0	0	-1	<b>PERIODENS FÖRLUST</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 961</b>																					
tkr	(Ej reviderade)			(Reviderade)																																																																				
	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014																																																																				
<b>KONCERNRESULTATRÄKNING</b>																																																																								
Summa rörelseintäkter	6 028	5 645	8 096	11 376																																																																				
Summa rörelsens kostnader	-20 395	-16 778	-23 826	-25 824																																																																				
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-14 367</b>	<b>-11 133</b>	<b>-15 730</b>	<b>-14 448</b>																																																																				
Summa resultat från finansiella poster	-330	-190	-261	-512																																																																				
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 960</b>																																																																				
Skatt på årets resultat	0	0	0	-1																																																																				
<b>PERIODENS FÖRLUST</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 961</b>																																																																				

## Balansräkning i sammandrag

tkr	(Ej reviderade) 30 september 2016	(Ej reviderade) 30 september 2015	(Reviderade) 31 december 2015	(Reviderade) 31 december 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	0	2 027
Summa anläggningstillgångar	5 681	2 444	2 312	3 703
Summa omsättningstillgångar	12 642	9 284	6 879	18 529
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 323</b>	<b>11 728</b>	<b>9 191</b>	<b>24 259</b>
tkr				
	(Ej reviderade) 30 september 2016	(Ej reviderade) 30 september 2015	(Reviderade) 31 december 2015	(Reviderade) 31 december 2014
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-1 870	-901	-5 571	10 390
Summa avsättning	686	764	756	1 248
Summa långfristiga skulder	11 038	4 869	4 869	4 695
Summa kortfristiga skulder	8 469	6 996	9 137	7 926
Summa eget kapital och skulder	<b>18 323</b>	<b>11 728</b>	<b>9 191</b>	<b>24 259</b>

## Kassaflödesanalys

tkr	(Ej reviderade) jan-sep 2016	(Ej reviderade) jan-sep 2015	(Reviderade) helår 2015	(Reviderade) helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-13 476	-9 891	-14 153	-11 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 273	-10 518	-12 650	-8 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 329	-26	-256	-1 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 957	2 894	3 819	18 490
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 355</b>	<b>-7 650</b>	<b>-9 087</b>	<b>8 945</b>
Likvida medel vid årets början	55	9 142	9 142	197
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 410</b>	<b>1 492</b>	<b>55</b>	<b>9 142</b>

## Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning under perioden 1 januari 2014 till 30 sep 2016:

- Under november/december 2014 genomförde Bolaget en publik kapitalanskaffning. Emissionen blev övertecknad och tillförde Bolaget 21,9 mkr före emissionskostnader och kvittning av lån.
- Stor del av omsättningen under 2014 kommer från en order från Milk Producers' Cooperative Union Limited i Bangladesh, om drygt 4,1 mkr, levererad under första kvartalet. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet under 2014, och därmed för helåret, blev svagare än samma period 2013, vilket berodde på en direkt effekt av en återhållen försäljning och utleverans av nya instrument på grund av kvalitetsproblem i produktionen samt en hög grad av leveransers (ersättningsinstrument) under garantiåtagande.
- Bolaget fick projektstöd från Swedfund år 2014 för projekt för analys av ko-/buffelmjök i Indien.
- Under 2014 fick Bolaget två order från Kina på HMA-instrument till ett sammanlagt värde av knappt 1,4 mkr som levererades samma år.
- Bolaget ingick ett avtal om lån om 9 mkr från styrelsen och närstående personer under juni 2014.
- 2014 fick Bolaget en order på HMA-instrument från Mexiko, en ny marknad för Bolaget.
- Under 2014 tog Miris ett första steg mot USA-marknaden för HMA genom att inleda ansökan om FDA-godkännande.
- Under 2014 erhöll Miris förnyat tillstånd att sälja HMA-instrumentet i Japan.
- Under 2014 redovisade Bolaget nya viktiga distributörsavtal i Indonesien och Sydkorea.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Under första kvartalet 2015 registrerades Bolagets nyemission från december 2014 på brutto 21,9 mkr.</li> <li>Under 2015 fick Bolaget en order på HMA från Sydkorea. Värdet på affären uppgår till knappt 1,7 mkr. Under 2015 fick även Bolaget två order från Kina på sammanlagt 50 instrument för bröstmjölksanalys samt även sin första order för bröstmjölksanalys till Indonesien.</li> <li>Bolaget erhöll myndighetsgodkännande i Indonesien för både HMA och Miris Sonicator 2015.</li> <li>Bolagets studier för ansökan om FDA-godkännande avslutas under januari 2016.</li> <li>I mars 2016 får Bolaget order på analysinstrument för mejerimjolk (DMA) från Kina.</li> <li>Under mars/april 2016 genomförde Bolaget en nyemission som blev tecknad till 177 % och Bolaget tillfördes 21,7 mkr före emissionskostnader.</li> <li>I april 2016 skickade Bolaget ut ett säkerhetsmeddelande som avrådde användare att göra berikningsgrundande analyser med HMA för nutrition av för tidigt födda barn. Bolaget har korrigerat felet och instrumentet används åter i värden av för tidigt födda barn i Sverige.</li> <li>I inledningen av maj månad 2016 tar Miris bort tidigare införd avrådan, i Sverige, att använda HMA-instrumentet för berikningsgrundande mjölkanalys.</li> <li>Den 22 juni 2016 lämnar Miris in ansökan i USA om FDA-godkännande för HMA-instrumentet.</li> <li>I augusti 2016 inleder Miris ett samarbete med ett holländskt bolag för utveckling av standardlösning för validering av HMA-instrumentet.</li> <li>I augusti 2016 skriver Miris 3-årigt avtal med rysk distributör på instrument för analys av mejerimjolk till ett värde av ca 5,2 mkr första avtalsåret.</li> <li>I augusti 2016 träffar Miris överenskommelse om en kortfristig lånefinansiering om totalt 6 mkr med en av Bolagets huvudägare, Hans Åkerblom, samt ytterligare en person som ej är aktieägare eller närstående.</li> </ul> <p><b>Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning efter 30 sep 2016:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>I oktober 2016 rekryterades Camilla Myhre Sandberg som ny VD i Bolaget. Bolagets före detta VD Ulf Boberg är nu medlem av Bolagets ledningsgrupp.</li> <li>Miris sålde under oktober månad två HMA-instrument för forskningsändamål till kunder i USA.</li> <li>Den 13 november 2016 beslutar styrelsen i Miris, med stöd av bemyndigande från bolagstämman den 12 oktober 2016, om förevarande Emission.</li> <li>Den 14 november 2016 offentliggör Miris att Läkeemedelsverket har avslutat sitt tillsynsärende som initierats efter anmälan i april 2016 av ett HMA-instrument som varit fel kalibrerat.</li> </ul>
<b>B.8</b>	<b>Utvald proforma-redovisning</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	<i>Ej tillämpligt</i> , Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10</b>	<b>Revisionsanmärkning</b>	Det finns inga anmärkningar i Bolagets revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2014 – 2015.
<b>B.11</b>	<b>Rörelsekapital</b>	Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna beräknas till cirka 21 mkr, och kapitalbehovet i sin tur baseras på en baskostnad för att driva Bolaget på cirka 22,8 mkr samt åtaganden och investeringar om cirka 6,8 mkr. I slutet av januari 2017 bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital ta slut om inte förevarande Emission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms baserat på ovan uppgå till cirka 17 mkr. Bolagets plan för att anskaffa tillräckligt rörelsekapital för verksamhetens aktuella behov är den förestående Emissionen tillsammans med den av Bolaget prognosticerade försäljningen. Bolaget bedömer att den försäljning som Bolaget har prognostiserat ska, tillsammans med den förestående kapitalanskaffningen, göra att Bolaget kan driva verksamheten vidare enligt nuvarande plan under de kommande 12 månaderna. Bolaget avser att emittera Aktier för drygt 30 mkr. Efter emissionskostnader, garantiersättning och kvittning av bryggån kommer Bolaget, vid full teckning tillföras cirka 20 mkr i nytt eget kapital, vilket bedöms vara tillräckligt för att säkerställa minst 12 månaders drift. Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget skall erhålla minst 17 mkr i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att dra ner på och/eller senarelägga nödvändiga aktiviteter som USA-lansering och utveckling av standardlösning. Detta kommer att påverka Bolagets framtida intäktsmöjligheter negativt. Ett annat alternativ kan vara att Bolaget hittar en annan finansieringsform, som till exempel ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Emissionen avser Aktier i Miris med ISIN-kod SE0001717323.
<b>C.2</b>	<b>Denominering</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (kr).
<b>C.3</b>	<b>Antal aktier</b>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 20 416 750,46 kronor fördelat på 765 628 138 Aktier. Samtliga

		Aktier är fullt betalda. Varje Aktie har ett kvotvärde om ca 0,027 kronor.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	Varje Aktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation av Bolaget. Varje Aktie medför en röst. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal Aktier de redan innehar.
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktien.
<b>C.6</b>	<b>Upptagande till handel</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Miris Aktier är upptagna till handel på AktieTorget som inte är en reglerad marknad.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultatillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Hittills har dock inte någon utdelning beslutats av eller utbetalats från Bolaget och även om det finns utbetalningsbara medel, finns det inga garantier att styrelsen föreslår eller att bolagsstämman beslutar om utdelning.
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>D.1</b>	<b>Risker relaterade till Bolaget och branschen</b>	Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Bolaget och Bolagets finansiella instrument innebär en risk. Av riskerna kan nämnas (i) att bearbetningen av kunder i samband med försäljning av Bolagets produkter kan vara tidskrävande, exempelvis vid införsäljning mot sjukhussektorn. En utebliven order eller en senareläggning av order kan få en inte oväsentlig inverkan på Bolagets kassaflöde/likviditet, nettoomsättning och resultat, (ii) att Bolaget har beroendeställning till leverantörer, distributörer och andra externa aktörer och det kan inte alltid 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, (iii) att Bolaget har nyckelpersoner med hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och en förlust av en eller flera nyckelpersoner kan få negativa konsekvenser för Miris verksamhet, resultat och finansiella ställning, åtminstone på kort sikt, (iv) att Bolaget i framtiden kan komma att bli beroende av ytterligare finansiering för att och i det fall Miris i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt, (v) att värdet på Bolaget delvis är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter och ifall befintliga patent inte kommer att ge tillräckligt patentskydd eller ifall de kringgås, kan Bolagets konkurrenskraft försämrats vilket i sin tur kan påverka Miris verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.
<b>D.3</b>	<b>Risker relaterade till värdepapperen</b>	Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Bolaget och Bolagets finansiella instrument innebär en risk. Av riskerna kan nämnas (i) att likviditeten och kursen i Miris Aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Miris och konkurrenters försäljning och resultat, (ii) att ytterligare finansiering genom nyemissioner av Aktier eller aktierelaterade instrument kommer att innebära en utspädning av ägarandelen i Miris för aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner, (iii) att en placering i ett bolag, vars Aktier handlas på AktieTorget, kan vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag, (iv) att utdelning inte kan förväntas då Miris fortfarande befinner sig i ett uppbyggnadsskede.
<b>AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET</b>		
<b>E.1</b>	<b>Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	Teckningskursen har för Emissionen fastställts till 0,04 kronor per Aktie vilket innebär att Bolaget kommer att tillföras en emissionslikvid om ca 30,6 mkr kronor om samtliga Aktier i den förestående Emissionen tecknas. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader. En bedömning av den exakta kostnaden för Emissionen kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning är ca 4 400 000 kronor, varav den kontanta ersättningen till garantigivare kan utgöra högst 2 950 000 kronor. Övriga kostnader är hänförliga till upprättande av Prospekt, myndighetsavgifter, emissionsadministration och marknadsföringskostnader. Nettoinkomsten förväntas vid fullteckning i Emissionen uppgå till ca 20 mkr.
<b>E.2a</b>	<b>Motiv till Erbjudandet</b>	Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna beräknas till cirka 21 mkr, och kapitalbehovet i sin tur baseras på en baskostnad för att driva Bolaget på cirka 22,8 mkr samt åtaganden och investeringar om cirka 6,8 mkr. I slutet av januari 2017 bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital ta slut om inte förevarande Emission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms baserat på ovan uppgå till cirka 17 mkr.  Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget skall erhålla minst 17 mkr i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att dra ner på och/eller senarelägga nödvändiga aktiviteter som USA-



		<p>lansering och utveckling av standardlösning. Ett annat alternativ kan vara att Bolaget hittar en annan finansieringsform, som till exempel ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt. Om Emissionen skulle tecknas mer än vad som krävs för att täcka Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna, kan Bolaget komma att tidigarelägga de aktiviteter och mål som anges nedan.</p> <p>Nettoinkomsten förväntas vid fullteckning i Emissionen uppgå till ca 20 mkr. Emissionslikviden kommer att användas för att säkra Bolagets rörelsekapital för den kommande 12-månadersperioden. Det kapital som Bolaget får in kommer att användas för följande mål: (i) att slutföra processen visavi FDA för ett marknadsgodkännande i USA samt arbeta med motsvarande ansökningar på andra marknader, (ii) att fullgöra utvecklingen av en standardlösning (syntetisk bröstmjolk), inklusive utveckling av en kommersiell förpackning, som kunden använder för att kontrollera instrumentets kalibrering över tid, (iii) initiera studier med internationella opinionsbildande neonatalläkare i främst Europa och USA, (iv) vidareutveckling av en egen försäljningsorganisation för att balansera säljkanaler mellan egna säljare och distributörer, detta för att öka kundkännedom, marknadsinsikten och nå högre marginaler samt stödja merförsäljningen hos existerande kunder, (v) vidareutveckling av effektiv marknadsföring och byggande av ett starkt varumärke, (vi) ytterligare anpassa Bolagets instrument för bröstmjölksanalys, HMA, till bättre användarvänlighet i den dagliga kliniska verksamheten (vii) ytterligare förbättra produktionsprocessen ytterligare, med målet att optimera kostnadssidan, förbättra användarvänligheten samt korta leveranstiderna.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Erbjudandets former och villkor</b></p>	<p>Erbjudandet enligt detta Prospekt avser en emission som styrelsen i Miris, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 12 oktober 2016, beslutade att genomföra den 13 november 2016 och som avser nyemission av högst 765 628 138 Aktier, envar med ett kvotvärde på ca 0,027 kronor. Bolagets aktiekapital kommer vid fulltecknad nyemission att uppgå till ca 41 343 919,45 kronor.</p> <p>Teckningskursen är 0,04 kronor per Aktie.</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i Emissionen är den 23 november 2016</p> <p>De som på avstämningsdagen den 23 november 2016 är registrerade som aktieägare i Miris erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.</p> <p>Handel med Teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden från och med den 25 november 2016 till och med den 7 december 2016.</p> <p>Teckningsperioden för Emissionen löper från den 25 november 2016 till och med den 9 december 2016. Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden för Emissionen. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p>För det fall inte samtliga Aktier tecknas med företrädesrätt skall tilldelning ske med följande prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) i första hand ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som respektive tecknare utnyttjat för teckning av nya Aktier;</li> <li>(ii) i andra hand till övriga som anmält intresse till Bolaget att teckna nya Aktier utan företrädesrätt och, för det fall de inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till det antal nya Aktier som var och en av anmälnarna har anmält intresse att teckna sig för; och</li> <li>(iii) i tredje hand till garanterna pro rata i förhållande till deras respektive åtaganden.</li> </ul> <p>Tilldelning kan komma att utebli eller ske av ett mindre antal Aktier än begärt. Om tilldelning uteblir eller sker till ett mindre antal Aktier än begärt kan tilldelning komma att ske inom ramen för utökningen av Emissionen.</p> <p>Planerad likviddag för Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter är omkring den 16 december 2016.</p> <p>I det fall Emissionen blir övertecknad, eller om det krävs för att (i) kunna kvitta erhållna lån och/eller (ii) kvitta fordran på garantiersättning mot Aktier, kan styrelsen komma att fatta beslut om att emittera ytterligare högst 250 000 000 Aktier, med avsteg från aktieägarnas företrädesrätt, och i övrigt på motsvarande villkor som i Emissionen (utökning av Emissionen). Beroende på hur stort intresse för Aktien som inte kunnat tillgodoses avser styrelsen att fatta sitt beslut antingen med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 16 maj 2016 eller att fatta beslutet under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. En sådan ytterligare emission skulle riktas till de som (i) lämnat lån till Bolaget med förbindelse om att teckna Aktier i Emissionen, och som trots teckning inte erhållit tilldelning i Emissionen, (ii) lämnat garantiåtaganden i Emissionen och som Bolaget medger att de får kvitta sin fordran på garantiersättning, samt (iii) tecknat sig för Aktier i Emissionen utan stöd av Teckningsrätt men som inte erhållit full tilldelning.</p>
<p><b>E.4</b></p>	<p><b>Intressen och intressekonflikter</b></p>	<p>Ett antal parter utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>AktiInvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. AktiInvest erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>

		Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
<b>E.5</b>	<b>Säljare av värdepapperen och lock-up avtal</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Erbjudandet avser nyemitterade Aktier i Emittenten. Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper och det finns inga lock-up avtal.
<b>E.6</b>	<b>Utspännings-effekt</b>	Förutsatt att Emissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 765 628 138 Aktier till 1 531 265 276 Aktier, vilket motsvarar en ökning med 100%. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen uppkommer en utspänningseffekt för de befintliga aktieägare som inte deltar i Emissionen om högst 765 628 138 Aktier och röster, motsvarande 50 % av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter Emissionen. Om även utökningen av Emissionen utnyttjas fullt ut och därmed 250 000 000 ytterligare Aktier tecknas och tilldelas kommer det totala antalet Aktier och röster i Bolaget öka till 1 781 256 276 och utspänningen att uppgå till ca 57 % av det totala antalet Aktier och röster.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Bolaget ålägger inte investerare några kostnader förutom tecknat belopp. Vid handel med Teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanligt courtage.

## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Miris och Aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Miris, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Miris eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Miris kontroll.*

*Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Miris verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att Aktierna i Miris minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Miris förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Miris, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

*Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.*

### **Bransch- och verksamhetsrelaterade risker**

**Intjäningsförmåga:** Det finns en risk att det tar längre tid än Bolaget beräknat att nå positivt resultat och kassaflöde. Detta kan medföra behov av ytterligare framtida kapitalanskaffningar.

**Uteblivna eller senarelagda order:** Bearbetningen av kunder i samband med försäljning av Bolagets produkter kan vara tidskrävande, exempelvis vid införsäljning mot sjukhussektorn. En utebliven order eller en senareläggning av order kan få en inte oväsentlig inverkan på Bolagets kassaflöde/likviditet, 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. En förlust av en distributör med en relativt sett stor andel av Miris försäljning skulle påverka Miris kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

**Osäkerhet i marknadsbedömningar:** I detta Prospekt beskrivs olika produkter och marknader översiktligt. 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. Bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Miris inte kan råda över.

**Osäkerhet i marknadsutveckling:** Miris huvudfokus är analys av human bröstmjolk för vård av för tidigt födda barn. Denna marknad är i sin linda. Det finns en risk att denna HMA-marknad inte utvecklas i den takt som Bolaget prognostiserar. En långsammare utvecklingstakt skulle påverka Miris kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

**Teknikrisk:** Andra teknologier kan komma att utmana Bolagets Mid-IR teknologi, vilket skulle kunna inverka negativt på Miris verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**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 tillverkning och distribution är att Miris inte har samma kontroll på processerna som om de hade skötts inom Miris. Det skapar även en beroendeställning, där det finns risk att de externa aktörerna inte kan tillgodose Miris behov vid varje tillfälle, bl.a. vad gäller kvalitet, kostnader, leverans i tid eller att leverans överhuvudtaget sker. Avbrott eller förseningar kan inverka negativt på Miris verksamhet, kassaflöde/likviditet, finansiella ställning och resultat.

**Produktansvar:** Underleverantörerna tar ansvar för kvaliteten vid leverans från fabrik till Bolagets lager, varvid Miris ansvar tar vid. Miris ambition är att reglera ansvarsfrågor i sina avtal med kunder och leverantörer och Miris har även försäkringar. Det finns emellertid risk att avtal och försäkringar har otillräcklig täckning eller att ianspråktaga försäkringar leder till höjda försäkringspremier vilket i sin tur kan påverka Miris finansiella ställning och resultat negativt.

**Utvecklingskostnader:** Miris avser att ny- och vidareutveckla produkter inom befintliga verksamhetsområden. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, varför en risk föreligger att en planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande eller ta längre tid än beräknat och för övrigt inte når avsett resultat.

**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.

**Patent och immateriella rättigheter:** Värdet på Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter samt att upprätthålla de licenser som Bolaget behöver för att bedriva sin verksamhet. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns risk för att Bolagets befintliga patent inte kommer att ge tillräckligt skydd eller att de kan komma att kringgås. Risk föreligger också att andra aktörer inregisterar Miris varumärke på marknader, där Miris inte inregistrerat sitt varumärke. Risk föreligger vidare att Miris går miste om den licens som Miris Sonicator baseras på och som upplåts av bolaget Makesonic AB. En tänkbar konsekvens, om någon/några av riskerna inträffar, är att Bolagets konkurrenskraft försämras vilket i sin tur kan påverka Miris verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

**Konkurrenter:** En del av Miris konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Ökad konkurrens kan få negativa försäljnings- och resultateffekter 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.

**Myndighetsbeslut:** Andra länder tillämpar egna, särskilda krav, som måste uppfyllas

innan ett bolag kan distribuera produkter på dessa marknader. Inträde på marknader där det europeiska regelverket för tillhandahållande av medicintekniska produkter inte är tillämpligt, kan i vissa fall vara kostsamt och även innebära att ytterligare studier behöver genomföras vilket kan påverka Miris finansiella ställning och resultat negativt.

**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 påverkar Miris kassaflöde/likviditet och finansiella ställning negativt.

**Finansiella risker såsom likviditets-, kredit-, valuta- och ränterisk:** Bolagets kundfordringar är förknippade med en kreditrisk, där en distributör eller kund riskerar betala för sent eller inte alls. Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarelaterade transaktionsrisker. Om en kund inte betalar eller valutakurserna utvecklas negativt för Miris del kan detta påverka Miris finansiella ställning och resultat negativt.

#### **Finansierings- och rörelsekapitalbehov samt finansieringsrisk:**

Med finansierings- och rörelsekapitalbehov samt finansieringsrisk avses risken för att finansiering av verksamheten är svår eller dyr att erhålla samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla extern finansiering.

Miris planerade expansionsaktiviteter bedöms innebära ökade kostnader för Bolaget. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av de förväntade likvida utflödena under det kommande årets planerade aktiviteter. Emissionen i detta Prospekt syftar till att säkra rörelsekapitalet för Bolaget. Det finns risk för att Bolaget i framtiden kan komma att behöva ytterligare finansiella resurser, t.ex. för att refinansiera lån eller andra finansieringsavtal som förfaller samt för att möjliggöra företagsförvärv eller på annat sätt uppnå strategiska mål. Om Miris utveckling avviker från den planerade kan det i framtiden uppstå en situation där Miris måste anskaffa nytt kapital till ogynnsamma villkor för Bolagets aktieägare. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Miris kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Miris i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera Aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

#### **Risker relaterade till Aktien och Erbjudandet**

**Likviditetsrisk:** Likviditeten och kursen i Miris Aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Miris och konkurrenters försäljning och resultat samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Risk finns vidare att omsättningen i Miris 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 en risk att Aktier förvärvade genom Emissionen inte kan säljas så snabbt som aktieägaren önskar och på för

aktieägaren acceptabla villkor.

**Utdelning kan inte förväntas:** Miris har ännu inte lämnat någon utdelning. Det finns dock risk att Miris inte heller i framtiden kommer att ha utdelningsbara medel och även om det finns utdelningsbara medel, finns det risk att styrelsen ändå inte föreslår eller att bolagsstämman ändå inte fattar beslut om utdelning

**Utspädningseffekter:** Erbjudandet enligt detta Prospekt medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare, som inte deltar i emissionen. Ytterligare finansiering genom nyemissioner av Aktier eller aktierelaterade instrument kommer att innebära en utspädning av ägarandelen i Miris för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Miris efter att Emissionen eller framtida emissioner slutförts.

**Handel i Teckningsrätter och BTA:** Det finns en risk att en aktiv handel i Teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på AktieTorget, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Detta kan leda till att Teckningsrätter eller BTA inte kan säljas så snabbt som aktieägarna önskar och på acceptabla villkor.

**Ägare med betydande inflytande:** Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer, på samma sätt som innan Erbjudandet, ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare stort inflytande på ärenden, behandlade på bolagsstämmor.

**Psykologiska faktorer:** Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets Aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets Aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

**Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden:** Miris har erhållit teckningsförbindelser om cirka 6 mkr, motsvarande cirka 19,7 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 21 mkr, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett konsortium av externa investerare. Totalt har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om ca 27 mkr, motsvarande ca 88 % av Emissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som avgivit garantiåtagande inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Det finns även en risk att de som avgivit teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande att teckna aktier i Emissionen. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Miris möjligheter att genom Emissionen tillföras ett belopp om 17 mkr efter emissionskostnader, garantiersättning och kvittning av bryggglån och därigenom även på Miris finansiella ställning och dess kapacitet att fortsatt bedriva verksamheten enligt nuvarande plan.

**Kursrisk:** En investerare i Miris bör notera att en investering i Miris är förknippad med risk avseende kursutvecklingen i Miris Aktie. Aktieägare i Miris löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. 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.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MIRIS

Med anledning av det tidigare offentliggjorda finansieringsbehovet beslutade Miris styrelse den 13 november 2016, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Miris den 12 oktober 2016, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Miris aktieägare med utgivning av högst 765 628 138 Aktier i syfte att ta in högst 30,6 mkr kronor till Bolaget.

## Företrädesrätt till teckning

De aktieägare som på avstämningsdagen den 23 november 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller en (1) Teckningsrätt för en (1) innehavd Aktie. Det krävs en (1) Teckningsrätt för att teckna en (1) ny Aktie.

## Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade Aktier i Miris Holding AB (publ) till en kurs om 0,04 kr per Aktie. Endast ett aktieslag finns i Bolaget.

## Utökning av Emissionen

I det fall Emissionen blir övertecknad, eller om det krävs för att (i) kunna kvitta erhållna lån och/eller (ii) kvitta fordran på garantiersättning mot Aktier, kan styrelsen komma att fatta beslut om att emittera ytterligare högst 250 000 000 Aktier, med avsteg från aktieägarnas företrädesrätt, och i övrigt på motsvarande villkor som i Emissionen (utökning av Emissionen). Beroende på hur stort intresse för Aktien som inte kunnat tillgodoses avser styrelsen att fatta sitt beslut antingen med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 16 maj 2016 eller att fatta beslutet under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. En sådan ytterligare emission skulle riktas till de som (i) lämnat lån till Bolaget med förbindelse om att teckna Aktier i Emissionen, och som trots teckning inte erhållit tilldelning i Emissionen, (ii) lämnat garantiåtaganden i Emissionen och som Bolaget medger att de får kvitta sin fordran på garantiersättning, samt (iii) tecknat sig för Aktier i Emissionen utan stöd av Teckningsrätt men som inte erhållit full tilldelning.

## Utspädning

Förutsatt att Emissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 765 628 138 Aktier till 1 531 265 276 Aktier, vilket motsvarar en ökning med [100]%. För befintliga aktieägare som inte deltar i Emissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 765 628 138 Aktier och röster, motsvarande 50 % av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter Emissionen. Om även utökningen av Emissionen utnyttjas fullt ut och därmed 250 000 000 ytterligare Aktier tecknas och tilldelas kommer det totala antalet Aktier och röster i Bolaget öka till 1 781 256 276 och utspädningen att uppgå till ca 57 % av det totala antalet Aktier och röster.

## Teckningsförbindelser och emissionsgaranter

Miris har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om teckning i Emissionen upp till ca 27 mkr av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda. Närmare information om lämnade



teckningsförbindelser och garantiåtaganden finns under avsnittet "Legala frågor" och rubriken "Tecknings- och garantiåtaganden" på sid 85.

### **Emissionskostnader**

En bedömning av den exakta kostnaden för Emissionen kan svårligen göras men en ungefärlig uppskattning är ca 4 400 000 kronor, varav den kontanta ersättningen till garantigivare kan utgöra högst 2 950 000 kronor utgörs av ersättning för emissionsgaranti. Övriga kostnader är hänförliga till upprättande av Prospekt, myndighetsavgifter, emissionsadministration och marknadsföringskostnader.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Miris att med företrädesrätt teckna nyemitterade Aktier i Miris.

Uppsala den 23 november 2016

**Miris Holding AB (publ)**

Styrelsen

# VD HAR ORDET

## **Bästa aktieägare i Miris Holding AB,**

När jag skriver detta har jag varit VD på Miris i fyra veckor. Det har varit en intensiv period. Miris har flera stora pågående projekt som är avgörande för Miris framtida utveckling. Det har också blivit uppenbart för mig att incidenten med ett HMA instrument i Sverige som inte var kalibrerat har påverkat hela företaget på ett genomgripande sätt. Samtidigt känns det extra tacksamt att få arbeta med ett så inspirerande område som att säkerställa att våra för tidigt födda barn får rätt näringsinnehåll i bröstmjölken – individuell nutrition av för tidigt födda barn.

Miris har genomgått en omstrukturering och fokusering de senaste två åren. Jag ser en organisation med tydlig strategi och ett genomtänkt budskap. Det jobbas hårt för att förbättra kvaliteten på instrumenten och öka effektiviteten i produktionsprocessen. Ansökan för att få marknadsföringstillstånd i USA har skickats in och fortlöper enligt plan. Marknads- och försäljningsavdelningen har strukturerats om och blivit mer proaktiv. Fokuseringen på analys av bröstmjolk och individuell nutrition av för tidigt födda barn gör Miris strategiska inriktning tydlig.

Efter genomförandet av nyemissionen i mars var Miris redo för att ta nästa steg i expansionsfasen, men anmälan av ett HMA instrument till Läkemedelsverket i april tvingade fram en omprioritering. Miris har vidtagit alla nödvändiga åtgärder för att säkerställa att något liknande inte skall hända igen. En valideringsplan upprättades där alla instrument på marknaden kalibreras om. Det arbetet beräknas vara klart i slutet av 2016. I den krissituation som Miris hamnade i har man agerat professionellt och med engagemang och det görs talrika positiva erfarenheter. Vi har förstärkt vår kvalitetsorganisation för att förhindra upprepning och våra kunder har upplevt vårt agerande mot dem som positivt och det ska vi bygga vidare på.

Vi ska nu utnyttja det nedlagda och pågående arbete som utförts under 2015 och 2016 för att ta nästa steg. Emellertid har utebliven försäljning och ökade kostnader för valideringsarbetet, på grund av incidenten i april, medfört att emissionen som genomfördes i mars i år inte längre är tillräcklig för den fortsatta expansionen av verksamheten.

Miris har ett teknologiskt försprång inom analys av bröstmjolk och marknaden för individuell nutrition av för tidigt födda barn är i sin linda. Den kombinationen innebär en mycket stor möjlighet för Miris och för att inte missa det fönstret behöver Miris nytt expansionskapital. Jag känner mig övertygad om att Miris kan ta en central och tongivande plats på den globala marknaden för individuell nutrition och det kommer att vara mitt huvudsakliga fokus.

Miris är ett litet bolag med stora ambitioner och det behövs därför allas engagemang, anställda, styrelse och ägare för att kunna ta Miris till nästa nivå, att leverera ett positivt resultat och på så sätt skapa värde för bolagets aktieägare.

Camilla Myhre Sandberg,  
VD

# BAKGRUND OCH MOTIV

## Introduktion

Bröstmjök är det viktigaste näringsämnet för nyfödda barn. Speciellt viktig är den för sjuka och för tidigt födda barn, som vårdas på sjukhus. Sverige ligger i framkant av utvecklingen att praktisera s.k. individuell nutrition till för tidigt födda barn, vilket innebär att analysera bröstmjölkens näringsinnehåll för att kunna matcha varje barns individuella behov.

Miris två huvudprodukter – Human Milk Analyzer (HMA) och Dairy Milk Analyzer (DMA) – bygger på en kombination av infrarött ljus och innovativ programvara för att mäta kvaliteten på mjök som födoämne. Teknologin är skyddad av patent och cirka sex försäljningsår med patentskydd återstår. Bolaget kommer även att patentskydda vidare utveckling och förbättringar av den befintliga teknologin för att ytterligare förlänga skyddet.

Miris analysinstrument används idag inom sjukvården för berikningsgrundande analys av bröstmjök till för tidigt födda barn, samt inom mejeriverksamhet för att bestämma kvalitet och betalningsgrundande sammansättning på levererad ko- och buffelmjök samt för kontroll av vissa processparametrar.

Under 2015 initierades en stor omläggning av produktionen för att höja och säkerställa kvaliteten och därmed öka kundnöjdheten och minska produktionskostnaderna. Omläggningen beräknas vara fullt genomförd under senare delen av 2017. Samtidigt byggdes försäljnings- och marknadsorganisationen upp och stora förändringar i distributionsnätverket genomfördes. Dessutom slutfördes de studier i USA som krävs för en FDA ansökan och i juni 2016 lämnades en ansökan om marknadsgodkännande in till FDA.

År 2016 har sedan april präglats av en anmälan till Läkemedelsverket avseende ett HMA system som överskattade mängden protein i mjökprovet på grund av att systemets kalibrering behövde justeras. Hanteringen av denna händelse har försenat Miris utveckling med utebliven försäljning och stora oplanerade kostnader. Bland annat validerar Miris samtliga instrument för berikningsgrundande analys som finns ute på marknaden och i samband med det vid behov kalibrerar om instrumentet, en åtgärd som beräknas vara klar i slutet av 2016. Händelsen har även inneburit att flera positiva åtgärder vidtagits för att förhindra att det ska hända igen. Miris anser sig i denna situation ha agerat professionellt, effektivt och med engagemang för att lösa en allvarlig och svår situation.

Ekonomiskt har händelsen varit en stor börda och har medfört att emissionen som genomfördes i mars i år inte längre är tillräcklig för den fortsatta planerade expansionen av verksamheten.

För att kunna leverera en högkvalitativ produkt, lansera i USA och andra nya marknader kombinerat med utbyggnad av en större, egen säljorganisation och en effektiv marknadsföring med ett starkt varumärke, behövs expensionskapital. Därför vänder sig nu Miris till gamla och nya ägare för stöd i en Emission.

## Motiv och användning av emissionslikviden

På grund av händelseutvecklingen omedelbart efter genomförande av emissionen i våras har inte Miris kunnat genomföra vad Miris avsåg att göra med likviden från emissionen. Istället har fokus och Bolagets ekonomiska resurser behövt läggas på att lösa den allvarliga och svåra situationen som uppstod.

Nu har Bolaget i huvudsak löst denna situation och kan återigen fokusera på att kapitalisera på det nedlagda och pågående arbetet som utförts under 2015 och 2016 som enligt Miris givit Bolaget ett teknologiskt försprång inom analys av bröstmjolk. Miris behöver nu, för att lyckas kommersiellt, öka tempot med att öppna flera marknader. Ökade marknadsaktiviteter är en investering för framtida intäkter och lönsamhet. Miris expensionskapital behövs för att inte missa det fönster som Bolaget bedömer nu står öppet i marknaden eftersom konkurrensen är marginell.

Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna beräknas till cirka 21 mkr, och kapitalbehovet i sin tur baseras på en baskostnad för att driva Bolaget på cirka 22,8 mkr samt åtaganden och investeringar om cirka 6,8 mkr. I slutet av januari 2017 bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital ta slut om inte förevarande Emission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms baserat på ovan uppgå till cirka 17 mkr.

Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget ska erhålla minst 17 mkr i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att dra ner på och/eller senarelägga nödvändiga aktiviteter som USA-lansering och utveckling av standardlösning. Ett annat alternativ kan vara att Bolaget hittar en annan finansieringsform, som till exempel ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt. Om Emissionen skulle tecknas mer än vad som krävs för att täcka Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna, kan Bolaget komma att tidigarelägga de aktiviteter och mål som anges nedan.

Nettoinkomsten förväntas vid fullteckning i Emissionen uppgå till ca 20 mkr. Emissionslikviden kommer att användas för att säkra Bolagets rörelsekapital för den kommande 12-månadersperioden. Det kapital som Bolaget får in kommer att användas för följande mål:

- att slutföra processen visavi FDA för ett marknadsgodkännande i USA samt arbeta med motsvarande ansökningar på andra marknader,
- att fullfölja utvecklingen av en standardlösning (syntetisk bröstmjolk), inklusive utveckling av en kommersiell förpackning, som kunden använder för att kontrollera instrumentets kalibrering över tid,
- initiera studier med internationella opinionsbildande neonatalläkare i främst Europa och USA,
- vidareutveckling av en egen försäljningsorganisation för att balansera säljkanaler mellan egna säljare och distributörer, detta för att öka kundkännedomen, marknadsinsikten och nå högre marginaler samt stödja merförsäljningen hos existerande kunder,
- vidareutveckling av effektiv marknadsföring och byggande av ett starkt varumärke,

- anpassa Bolagets instrument för bröstmjölksanalys, HMA, till bättre användarvänlighet i den dagliga kliniska verksamheten, samt
- förbättra produktionsprocessen ytterligare, med målet att optimera kostnadssidan, förbättra användarvänligheten samt korta leveranstiderna.

Den framtida marknaden för analys av bröstmjök, i totalt installerat värde, estimeras av Bolaget uppgå till 3,5 – 4,5 miljarder kr. Bolaget har de senaste åren haft sin huvudsakliga försäljning inom detta marknadssegment. Det är styrelsens och ledningens bedömning att marknaden för analys av bröstmjök fortfarande är i sin linda och har potential att utvecklas mycket bra under de kommande åren.

Marknaden för analys av mejerimjök är svårare att uppskatta eftersom Miris inte erbjuder hela sortimentet som denna marknad efterfrågar.

*Styrelsen för Miris är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Uppsala den 23 november 2016

**Miris Holding AB (publ)**

**Styrelsen**

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Centrala delar i emissionsbeslutet

Styrelsen beslutade den 13 november 2016 med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 12 oktober 2016 om nyemission om högst 765 628 138 Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, s.k. företrädesemission. I Emissionen inbjuds även allmänheten att teckna Aktier utan företrädesrätt. Vid full teckning tillförs Bolaget, kontant och genom kvittning av fordringar, ca 30,6 mkr kronor före emissionskostnader. Styrelsen har även för avsikt att besluta om en utökning av Emissionen uppgående till maximalt 250 000 000 Aktier, motsvarande 10 mkr, att utnyttja i det fall det blir ett stort intresse och i den mån företrädesemissionen blir övertecknad samt i syfte att kvitta vissa av Bolagets skulder till (i) Sture Hallström Invest AB i form av lämnat bryggglån, samt (ii) garantier och Capensor AB i form av garantiersättning och ersättning för rådgivning i anslutning till Emissionen.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt att erhålla Teckningsrätter i Emissionen och för deltagande i Emissionen är den 23 november 2016. Sista dag för handel med Miris-aktien inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter är den 21 november 2016. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter från och med den 22 november 2016.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig Aktie en (1) Teckningsrätt. Det krävs en (1) Teckningsrätt för att teckna en (1) ny Aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,04 kronor per Aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningstid

Teckning sker under perioden den 25 november till och med den 9 december 2016. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade Teckningsrätter värde och kommer utan avisering från Euroclear att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen i Emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden fattas senast den 9 december 2016.

## Handel

Organiserad handel i Teckningsrätter kommer att bedrivas på AktieTorget under perioden den 25 november till och med den 7 december 2016. Handel i BTA äger rum på AktieTorget från och med den 25 november 2016 fram till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket, på grund av mellankommande helgdagar, beräknas ske i mitten av januari 2017. Omvandling från BTA till nyemitterade Aktier beräknas även ske i mitten av januari 2017.

## **Teckning**

Anmälningssedlar för teckning utan företrädesrätt, samt detta Prospekt kan laddas ner på [www.miris.se](http://www.miris.se) samt [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se).

Anmälningssedlar skickas per post eller per e-post inskannade till:

AktieInvest FK AB

113 89 Stockholm

Besöksadress: AktieInvest FK AB, 113 89 Stockholm

Email: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

Anmälningssedeln måste vara AktieInvest tillhanda senast klockan 17.00 den 9 december 2016.

Endast en anmälningssedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. I de fall aktieinnehaven är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknas Aktier enligt instruktioner från respektive förvaltare.

## **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 informationsbroschyr och Särskild anmälningssedel 1 för teckning med företräde samt Särskild anmälningssedel 2 för teckning utan företräde. VP-avi avseende inbokning av Teckningsrätter på aktieägares aktiekonto ("VP-konto") skickas inte ut.

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

Särskild anmälningssedel 1 med bifogad ej förtryckt inbetalningsavi ska 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 klockan 17.00 den 9 december 2016. Teckning genom betalning görs antingen genom att använda den med Emissionsredovisningen vidhängande förtryckta inbetalningsavin eller den inbetalningsavi, som är fogad till Särskild anmälningssedel 1. Om betalning, baserad på Särskild anmälningssedel 1, sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska anmälningssedelns 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 ska 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. Intresseanmälan avseende teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter görs på Särskild anmälningsedel 2 för teckning utan företräde till AktieInvest, utom för de aktieägare, vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, vilka ska anmäla sitt intresse till sin förvaltare för att inte förlora rätten till subsidiär företrädesrätt. Någon betalning ska ej 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 23 november 2016, utnyttjats, ska styrelsen – inom ramen för Emissionens högsta belopp – besluta om fördelning av Aktier som inte tecknats med stöd av Teckningsrätter. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som utnyttjat Teckningsrätter i Emissionen i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp samt i tredje hand, till garanter, pro rata i förhållande till garanterat belopp. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Aktier än vad som anmälingarna avser, eller i vissa fall helt utebli. Om tilldelning uteblir eller sker till ett mindre antal Aktier än begärt kan tilldelning komma att ske inom ramen för utökning av Emissionen.

När fördelningen av Aktier fastställts av styrelsen, sänds avräkningsnotor ut till dem, som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske i mitten av vecka 50 2016. De som inte tilldelats Aktier erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs, flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

### **Utökning av Emissionen**

Teckning inom ramen för utökning av Emissionen sker på samma sätt som teckning inom ramen för Emissionen. Beslut om tilldelning av nya Aktier inom ramen för utökning av Emissionen, som sker med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, ska fattas med tillämpning av följande tilldelningsprincip: i första hand till Sture Hallström Invest AB i syfte att kvitta Bolagets skuld enligt det av Sture Hallström Invest AB lämnade bryggglånet, i andra hand till garanter och Capensor AB i syfte att kvitta Bolagets skuld till sådana garantier eller Capensor AB i form av ersättning för lämnade garantiåtaganden och/eller för rådgivning i anslutning till Emissionen, i tredje hand till aktietecknare som utnyttjat Teckningsrätter i Emissionen i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och, slutligen i fjärde hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp. Utökning av Emissionen kan utnyttjas till den 31 januari 2017.



## **Betalning för Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter**

Full betalning för tilldelade Aktier, vilka tecknas utan företräde, ska erläggas enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota samt vara AktieInvest tillhanda senast 2 – 3 bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. 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**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA:n har ISIN-kod SE0009320443. Vid teckning utan stöd av Teckningsrätter levereras BTA när betalning för dessa mottagits.

## **Offentliggörande av utfall av Emissionen**

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

## **Registreringen av Emissionen och omvandling av BTA till Aktier**

Registreringen av Emissionen hos Bolagsverket beräknas ske i mitten av januari 2017, varefter BTA omvandlas till Aktier utan avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

## **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Singapore, Hongkong, 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 AktieInvest på telefon; 08-5065 1795, för information om teckning och betalning i Erbjudandet.

## **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina Aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att

erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 50 kronor kommer inte att utbetalas.

## Utdelning

De nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen har registrerats hos Bolagsverket och Aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

## Övrig information

Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns.

Miris har inte rätt att avbryta Emissionen. Teckning av nya Aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av Teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya Aktierna, såtillvida inte annat följer tillämplig lag. Ett exempel av vad som kan följa av tillämplig lag anges nedan under "Tilläggsprospekt".

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer AktiInvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 kr kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

AktiInvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att AktiInvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att AktiInvest betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av Aktier") som kund hos AktiInvest för placeringen. Följden av att AktiInvest inte betraktar förvärvaren av Aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av Aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

## Tilläggsprospekt

Om nya omständigheter, sakfel eller förbiseenden vad avser informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av de nya Aktierna inträffar eller uppmärksammas efter att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, ska Bolaget publicera ett tillägg till Prospektet. Finansinspektionen ska godkänna sådant tillägg innan Bolaget offentliggör det. Investerare som redan har ansökt om teckning, eller som har tecknat sig för nya Aktier, före Bolagets offentliggörande av ett tillägg till Prospektet, har rätt att, i enlighet med de anvisningar som anges i sådant tillägg återkalla sin ansökan eller teckning senast den dag som anges i tilläggsprospektet, vilken ska infalla minst två arbetsdagar från offentliggörandet av tilläggsprospektet.

## **Frågor**

Eventuella frågor som rör teckningsförfarandet kan ställas till AktieInvest på telefonnummer: 08-5065 1795.

Frågor rörande Erbjudandet besvaras av Miris på telefonnummer 070-388 13 72 (Camilla Myhre Sandberg). Information finns även tillgänglig på Miris hemsida ([www.miris.se](http://www.miris.se)).

## En sammanfattning av emissionsvillkoren

Avstämningsdag	23 november 2016
Sista dag för handel inkl. Teckningsrätt	21 november 2016
Sista dag för handel exkl. Teckningsrätt	22 november 2016
Emissionsvillkor	En (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie
Emissionsbelopp	Ca 30,6 mkr
Utökning av Emissionen	Omfattar högst 250 000 000 Aktier och tillför högst 10 mkr
Garanti och teckningsåtaganden	ca 27 mkr
Teckningskurs	0,04 kronor per Aktie.
Ökning antalet aAktier	765 628 138 Aktier i Emissionen och eventuellt ytterligare 250 000 000 Aktier till följd av utökning av Emissionen
Teckningstid	25 november – 9 december 2016
Handel i Teckningsrätter	25 november 2016 – 7 december 2016
Handel med BTA	Handel med BTA: 25 november 2016 – fram till dess Emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen av BTA till Aktier sker.
Handelsplats	AktieTorget
ISIN	SE0001717323
ISIN BTA	SE0009320443

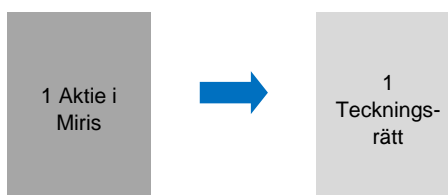
# TILLVÄGAGÅNGSSÄTT

<b>Villkor</b>	För varje Aktie i Miris får du en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny Aktie i Miris.
<b>Teckningskurs</b>	0,04 kr per Aktie
<b>Avstämningsdag för deltagande i Emissionen</b>	23 november 2016
<b>Teckningstid</b>	25 november 2016 – 9 december 2016
<b>Handel med Teckningsrätter</b>	25 november 2016 – 7 december 2016

## Teckning av nya Aktier med företrädesrätt

### 1. Du tilldelas Teckningsrätter

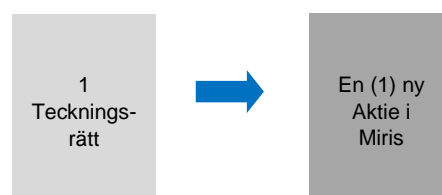
För varje Aktie i Miris som du innehar på avstämningsdagen den 23 november 2016 erhåller du en (1) Teckningsrätt



### 2. Så här utnyttjar du Teckningsrätter

En (1) Teckningsrätt + 0,04 kr ger en (1) ny Aktie i Miris

0,04 kr +



### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du Aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga Teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear.
	Om du har köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i Särskild anmälningssedel 1 som du erhållit per post. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln dock senast så att pengarna finns på AktiInvests konto den 9 december 2016.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands	Vänd dig till AktiInvest eller Miris för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Om du har dina Aktier i Miris i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal Teckningsrätter. <b>Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.</b>

### Teckning av Aktier utan företrädesrätt (av aktieägare och andra)<sup>1</sup>

Du har VP-konto	Använd Särskild anmälningssedel 2 för teckning av Aktier utan företrädesrätt som du erhållit per post och som finns att ladda ned på <a href="http://www.miris.se">www.miris.se</a> .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. <b>Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.</b>

**Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.**

<sup>1</sup> Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

# VERKSAMHETSBEKRIVNING

## Introduktion

Miris utvecklar och tillhandahåller analysinstrument (Human Milk Analyser (HMA) och Dairy Milk Analyser (DMA) samt kompletterande produkter för mjölkanalys på en global marknad. Analysinstrument används idag inom sjukvården för analys av bröstmjök till för tidigt födda barn, samt inom mejeriverksamhet för att bestämma kvalitet och betalningsgrundande sammansättning av levererad ko- och buffelmjök samt för kontroll av vissa processparametrar. Bolaget har under flera år sålt sina analysinstrument på marknaden och idag finns cirka 500 instrument installerade globalt.

Miris vision är att bidra till ökad global folkhälsa genom att barn och vuxna ska ha tillgång till mjök av hög kvalitet. Visionen skall uppnås genom att:

- 1) stödja sjukvården i nutritionen av förtidigt födda barn, samt
- 2) stödja mejeriindustrin i processkontroll av mjök

## Finansiella mål och strategi

Bolaget har de senaste åren haft sin huvudsakliga försäljning inom marknadssegmentet för analys av bröstmjök. Det är styrelsens och ledningens bedömning att marknaden för analys av bröstmjök fortfarande är i sin linda men har potential att utvecklas mycket bra under de kommande åren.

Anmälan till Läkemedelsverket angående ett HMA-instrument i april 2016 har enligt Bolagets bedömning inneburit att försäljningen bromsats upp. Resterande del av 2016 kommer innebära intensivt arbete för att validera och förbättra Bolagets anseende efter incidenten. De närmaste åren kommer att vara helt avgörande för hur väl Miris kan positionera sig och utnyttja det försprång Bolaget anser sig ha på en växande HMA-marknad. Finansieringen i mars 2016 var planerad som en finansiering för expansion, men efter incidenten i april tvingades Bolaget ta upp ett lån för att stabilisera kassan.

Bolagets strategi för att uppnå de finansiella målen är:

- att slutföra processen visavi FDA för ett marknadsgodkännande i USA samt arbeta med motsvarande ansökningar på andra marknader,
- att fullfölja utvecklingen av en standardlösning (syntetisk bröstmjök), inklusive utveckling av en kommersiell förpackning, som kunden använder för att kontrollera instrumentets kalibrering över tid,
- att initiera studier med internationella opinionsbildande neonatalläkare i främst Europa och USA, och på andra marknader,
- vidareutveckling av den egna försäljningsorganisationen för att balansera säljkanaler mellan egna säljare och distributörer, detta för att öka kundkännedom, marknadsinsikt och nå högre marginaler samt stödja merförsäljningen till existerande kunder,
- vidareutveckla en effektiv marknadsföring och bygga ett starkt varumärke,
- att ytterligare anpassa Bolagets instrument för bröstmjöksanalys, HMA, till klinisk vardag,
- att förbättra produktionsprocessen ytterligare, med målet att optimera kostnadssidan, förbättra användarvänligheten samt korta leveranstiderna.

## Varför investera i Miris – värdeutveckling och drivkrafter för Bolaget 2017-2018

- Genom den incident som inträffade i april 2016 har Bolaget infört åtgärder och rutiner i syfte att höja kvaliteten och patientsäkerhet. Via alla de kund-/valideringsmöten anser Miris ha fått en mycket bra och värdefull direktkontakt med huvuddelen av sina HMA-kunder. Styrelsens bedömning är att Bolaget kommer att gå starkt ur denna incident.
- Bolaget bedömer att ett marknadsgodkännande för den amerikanska marknaden bör komma under 2017, vilket Bolaget anser är en mycket viktig milstolpe och drivkraft för dess vidareutveckling då det ger Bolaget möjlighet att marknadsföra och sälja sina produkter på den amerikanska marknaden.
- Införandet av en standardlösning så att kunden själv kan validera sitt instrument är ett mycket viktigt steg för att öka kvaliteten av instrumentets analyser
- Efter att Miris ökat sin marknadskännedom är Bolaget nu redo för att ta sig an nya marknader såsom Indien, Brasilien, Indonesien etc
- Leverans av DMA under det nyligen signerade 3-åriga avtalet med ett bolag i Ryssland kommer att kunna generera ett bra tillskott till Bolagets, under förutsättning att båda parter uppfyller sina åtaganden enligt avtalet.
- Miris kommer att vara öppen för ytterligare affärer inom DMA-segmentet

## Historik

### 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 säljer sitt första analysinstrument år 2002
- Miris Holding AB (Bolaget) bildas i december 2005

### 2006

- Bolaget förvärvar samtliga aktier i det rörelsedrivande Miris AB och listas på AktieTorget
- Bolaget fokuserar på instrument för analys av ko- och buffelmjök på marknaderna Kina och Indien samt för analys av bröstmjök vid sjukhusens neonatalavdelningar
- De tre första instrumenten för analys av ko- och buffelmjök levereras till Kina.
- De första instrumenten levereras för analys av bröstmjök

### 2007

- Miris registrerar instrumentet för bröstmjölksanalyser för in-vitro diagnostik (IVD), en regulatorisk förutsättning för försäljning till sjukhus inom EU enligt EU-direktiv
- Bolaget säljer instrument avseende analys av komjök i främst Asien, i stort sett enbart Kina, och avseende analys av både komjök och bröstmjök i Europa

### 2008

- Bolaget säljer instrument avseende analys av bröstmjök i främst Europa.
- Ett flertal, enligt Bolagets bedömning, ledande universitetssjukhus i Norden använder nu Miris instrument regelbundet för analys av bröstmjök
- Instrument avseende analys av komjök säljs till kunder i Asien



- Bolaget har vid årets slut sålt instrument till kunder i 26 länder

## 2009

- De första instrumenten av den nya generationen, inkluderande både manuella och nu även halvautomatiska instrument, levereras
- Losab förvärvas, vilket tillför analys även av fasta livsmedel
- Miris breddar försäljningen till kunder i totalt 32 länder

## 2010

- Miris säljer sina produkter via 20 distributörer och agenter, vilket enligt Bolaget ger en stark sälj-/support-/serviceorganisation för expansion
- Miris breddar försäljningen till kunder i totalt 37 länder.
- Bolagets omsättning överstiger 5,5 mkr

## 2011

- Licens- och produktionsavtal ingås med Arla avseende kalibreringsprodukten LOSstandard
- 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 Digitalis – avseende produktion och försäljning av Miris produkter i Indien
- Miris genomför nyemission om ca 11,17 mkr före emissionskostnader.

## 2012

- Miris får order från Indonesien på 10 stycken analysinstrument
- Miris och Danone Baby Nutrition (DBN) ingår ett exklusivt, globalt, långsiktigt samarbetsavtal
- Miris får order från Tyskland
- Miris får sjukhusorder från stort sjukhus i Sverige.

## 2013

- Miris genomför en nyemission som tillför Bolaget 13 mkr före emissionskostnader
- Miris får ytterligare ordrar från Kina, Sydkorea och Tyskland
- Miris gör enligt sin bedömning ett genombrott inom mejeribranschen genom att erhålla en strategisk order i Bangladesh

## 2014

- Nytt projekt, för analys av ko-/buffelmjök, avsett för den indiska marknaden, har beviljats stöd från Swedfund
- Ingemar Kihlström väljs till ny styrelseordförande
- Ulf Boberg anställs som ny VD
- Bolaget ingick ett avtal om lån om 9 mkr från styrelsen och närstående personer under juni 2014
- Bolaget skickar in sin "pre-submission" till FDA för att starta processen om marknadsgodkännande i USA
- Bolaget startar genomgripande projekt inom produktion och försäljning/marknad för att åtgärda vad Bolaget uppfattar som allvarliga kvalitetsbrister och arbetssätt

- Miris genomför en företrädesemission om totalt 21,9 mkr före emissionskostnader

## 2015

- Miris startar studie på uppdaterat HMA-instrument i Kina
- Bolaget får order på 25 HMA-instrument från Kina
- Miris får en order från Sydkorea, värdet på affären uppgick till knappt 1,7 miljoner
- Miris erhåller myndighetsgodkännande för HMA-instrumentet i Indonesien
- Miris startar regulatoriska studier vid 3 kliniker i USA för FDA-ansökan
- Miris startar studie på uppdaterat HMA-instrument i England
- Miris får order på ytterligare 25 HMA-instrument från Kina
- Miris regulatoriska studier avslutas enligt Bolagets uppfattning positivt i USA

## 2016

- Bolaget startar studie på uppdaterat HMA-instrument i Tyskland
- Miris får order från Kina på instrument för analys av mejerimjolk
- Bolaget genomför en företrädesemission om 21,7 mkr före emissionskostnader
- Ett av Bolagets HMA i Sverige anmäls till Läkemedelsverket för felaktigheter och Miris meddelar marknaden att inte använda HMA för berikningsgrundande analys tills Bolaget justerat enskilda HMA
- Bolaget skickar in en ansökan till FDA om marknadsgodkännande
- Miris genomför internationell validering av HMA som används för berikningsgrundande analys
- Bolaget skriver ett treårigt DMA-avtal med distributör i Ryssland
- Bolaget får ny VD, Camilla Myhre Sandberg
- Miris säljer HMA-instrument till forskare i USA

## Mars–oktober 2016

Bolaget genomförde en nyemission i mars 2016 med målsättning att expandera verksamheten med ökad internationell försäljning.

Det nya framåtriktade arbetssättet inom Försäljning & Marknad som infördes under 2015 gav Bolaget en signifikant ökad marknadskännedom inom båda verksamhetsområdena HMA och DMA. Det blev tydligt för Bolaget att HMA-marknaden är i sin linda och att DMA-marknaden är mera mogen och domineras av tre stora aktörer (Foss, Bentley och PerkinElmer (Delta Instruments)). Bolaget tydliggör sin nya strategi vilket innebär att HMA-marknaden blir Bolagets huvudfokus.

Baserat på den kvalitetsuppgradering av analysinstrumentet och de positiva kundstudier som Bolaget genomförde i Kina och England under 2015 var Bolaget redo för att ta nästa steg och expandera sin verksamhet. Den företrädesemission Bolaget genomförde i slutet av mars tecknades till 177 %.

Veckan efter emissionen stängdes (början av april) informerades Bolaget om att en användare i Sverige hade anmält sin HMA till Läkemedelsverket för bristande funktion. Instrumentet överskattade mängden protein i det donerade mjölkprovet, vilket kunde leda till att den donerade mjölken berikades mindre med följd att patienten (barnet) riskerade att erhålla för lite näring för optimal tillväxt och utveckling.

En anmälan av denna typ är enligt Bolagets bedömning inte ovanlig för medicintekniska instrument och ska hanteras som en allvarlig händelse. Bolagets bedömning är att

Bolaget vidtog alla de åtgärder som myndigheterna kräver för att säkerställa patientsäkerheten. Det innebar att Bolaget skickade ut ett meddelande till alla sina kunder, nationellt som internationellt, att inte använda sitt HMA-instrument för berikningsgrundande analys innan Bolaget haft möjlighet att validera och i förekommande fall justera HMA-instrumentet. Bolaget meddelade även FDA om händelsen även om Bolaget inte har några HMA för berikningsgrundande analys i USA.

Bolaget har sedan incidenten inträffade rest världen över och har idag validerat ett 100-tal HMA som nu fungerar utan anmärkning.

Den incident som inträffade i april har påverkat Bolagets resultat på ett negativt sätt. Av förklarliga skäl är kunder återhållsamma att beställa nya HMA till dess att Bolaget kan meddela att alla HMA är validerade på respektive marknad. Det innebär att försäljningen inte har levt upp till förväntningarna. Samtidigt har kostnaderna stigit på grund av allt valideringsarbete som fortfarande pågår.

Bolaget betraktar incidenten med anmälan till Läkemedelsverket som en händelse av engångskaraktär, men har tagit den på mycket stort allvar och Bolagets bedömning är att Bolaget har hanterat den på ett korrekt sätt. En positiv effekt har varit att Bolaget träffat och fått bra kontakt med sina kunder. Bolaget ser mycket allvarligt på denna typ av händelser, vilket Bolaget bedömer har mottagits väl av kunderna. Denna nya och positiva kundkontakt bedömer Bolaget vara oerhört värdefull för Bolagets fortsatta utveckling och försäljning.

I november 2016 meddelade Läkemedelsverket att tillsynsärendet, med anledning av incidenten från april i år, är avslutat.

Enligt Bolagets bedömning står Miris idag starkare än det gjorde vid senaste nyemissionen i mars 2016:

- Incidenten har stärkt Bolaget kvalitetsmässigt (flera åtgärder har vidtagits för att en incident av denna typ inte skall inträffa igen) och kundrelationsmässigt,
- Bolaget har lämnat in en ansökan om marknadsgodkännande för den amerikanska marknaden till FDA
- Utveckling av en standardlösning för validering av instrumentet har påbörjats tillsammans med extern partner
- Kvaliteten i produktionen förbättras kontinuerligt
- Miris Mid-IR teknologi står stark och har inte utmanats enligt Bolagets kännedom
- Enligt Bolagets kännedom har ingen ny konkurrent på HMA-marknaden uppträtt
- Bolagets bedömning är att intresset från marknaden för HMA-instrumentet ökar kontinuerligt

## **Bolagets verksamhetsområden**

### **Marknad och försäljning**

För att bättre stödja Miris vision, har företaget de senaste två åren startat arbetet med att bygga upp en kundfokuserad försäljnings- och marknadsorganisation. Det finns dedikerade resurser för försäljning, kundsupport och teknisk support samt marknadsföring. Organisationen består idag av tre säljare, en applikationsspecialist, en operativ person för marknad och två som hanterar Bolagets support, kundrelaterad och tekniska frågor. Marknadsorganisationen är till stor del på plats och det strategiska arbetet med att marknadsföra Miris produkter ska fortsätta vidareutvecklas och intensifieras. Miris bedömer att verktyg som sociala medierna och web-baserad

plattform kommer utgöra stommen som också kommer fungera som en samlingsplats för information om analys för humanmjölk.

## Marknad

Varje år föds cirka 15 miljoner barn för tidigt vilket motsvarar ca 11 % av alla födselar i världen<sup>2</sup>.

Bröstmjölk är den bästa näringstillförseln till för tidigt födda barn. Men det är inte alltid så att moderns mjölk räcker till och då är det bästa alternativet att ge barnet donerad mjölk från andra mödrar som har mer än deras eget barn behöver. Den donerade mjölken kan behöva berikas för att möta barnets energibehov<sup>3</sup>. Det är då värdefullt att ha möjligheten att kunna analysera mjölken istället för att vara hänvisad till att göra en s k standardberikning, där den naturliga individvariationen i mjölkens sammansättning inte kan tas hänsyn till. Det för tidigt födda barnet är mycket känsligt för felaktig berikning då både för mycket som för lite av t ex protein kan påverka barnets utveckling negativt. Nutrition till för tidigt födda barn är därmed ett område med stora behov och stor förbättrings- och utvecklingspotential. Många forskningsstudier visar att felbehandling kan ge långtidseffekter både hos individen och för samhället. För att nämna några effekter har undernäring hos prematura kopplats till ökad risk för hjärtkärlsjukdom i vuxen ålder och negativ påverkan av kognitiv utveckling<sup>4</sup>. För mycket berikning är kopplat till bl a utveckling av NEC, en tarminflammation som kan vara livshotande<sup>5</sup>.

För tidigt födda barn vårdas på särskilda avdelningar (Neonatal Intensive Care Unit, NICU). Miris bedömer att det finns mellan 15 000 - 20 000 NICU:s globalt. I Asien finns speciella institutioner som analyserar bröstmjölk till barn, så kallade Women and Children Clinics. Miris bedömning är att det finns mellan 10 000-15 000 WCC:s. För mödrar som donerar bröstmjölk finns så kallade Human Milk Banks (HMB). Idag finns det cirka 600 HMB:s i världen. Med cirka 25 000–35 000 unika kunder för analys av bröstmjölk, estimerar Miris det totalt installerade värdet till cirka 3,5–4,5 miljarder kronor baserat på ett teoretiskt försäljningspris till kund.

Idag är konkurrensen inom analys av bröstmjölk enligt Miris bedömning marginell och består oftast av kemiska metoder som kräver mycket personal, tillgång till laboratorier samt är kostsamma och tidskrävande. Då efterfrågan gällande analys av nutrivitionsämnen i bröstmjölk enligt Bolagets bedömning har ökat försöker andra analysinstrument och metoder som ofta används vid analys av mejerimjölk nu ta marknadsandelar på den kliniska sidan. Detta rör dock mest delar av Östeuropa samt delar av Asien där analys av bröstmjölk inte kommit lika långt som i västvärlden.

Bolaget bedömer att marknaden för analys av mejerimjölk är stor och svår att överskåda. Flera producenter konkurrerar om marknaden. En tendens är att det öppnar många mindre mejerier, så kallade mikromejerier. Detta ses över hela världen och ofta är det bönder som bestämmer sig för att göra egna produkter som är lokalproducerade. Dessa kunder behöver analysera mjölken och då är Miris ett bra alternativ till stora och dyra instrument.

---

<sup>2</sup> Blencowe et al, 2013

<sup>3</sup> Socialstyrelsen, Vård av extremt för tidigt födda barn – En vägledning för vård av barn födda före 28 fullgångna graviditetsveckor, sid 38

<sup>4</sup> Arbitol et al 2013/Stephens et al 2009

<sup>5</sup> Hay, Jr W.W. 2008

Analysen används för olika syften men främst för processanalys vid förädling av mjölk (analys av främst fett och protein), som betalningsgrundande analys och för upptäckt av utspädning (adulteration in food production). Det finns flera stora aktörer inom analys av mejerimjolk. Bolagets bedömning är att danska FOSS är störst och att det har cirka 50 % av världsmarknaden. Andra stora aktörer är Delta, Bentley och Bruker samt även Scope-electric och Milko-tronic. De två senaste nämnda är bulgariska bolag som tillverkar analysinstrument baserade på ultraljudsteknik och används oftast av mindre mejerier. Denna typ av analysinstrument är inte godkända för betalningsgrundande analyser.

### **Miris HMA – Human Milk Analyzer**

HMA marknaden har ytterligare delats in i följande marknader:

- 1) Individuell nutrition för för tidigt födda barn ("Target fortification")
- 2) Universitet och andra forskningsinstitut som bedriver forskning på bröstmjolk
- 3) Mjolkbanker för donerad bröstmjolk
- 4) Kvinnor och barn kliniker i Asien

#### **1) Individuell nutrition för för tidigt födda barn ("Target fortification")**

Under de senaste åren har vi sett studier publiceras på området som kallas "Target fortification".

Vid "Target fortification" analyserar man modersmjölken för att sedan berika mjölken upp till rekommenderad nivå baserat på analysresultatet. Under 2016 publicerades en studie från Italien där Miris HMA har använts för analys av bröstmjölken innan berikning. Detta sätt har jämförts med en typ av standardberikning som använts och resultaten visar att prematurer växer bättre när man analyserar före berikning<sup>6</sup>.

Flera studier med fokus på detta pågår och Miris bedömer att ännu fler kommer att initieras av forskare runt om i världen.

Den europeiska marknaden var under många år Bolagets största marknad och står fortfarande för en betydande del av den totala försäljningen av HMA-instrument. Miris uppfattning är att Sverige och Europa ligger i framkant inom individuell nutrition av för tidigt födda barn och Bolagets europeiska kunder har den längsta erfarenheten av att analysera bröstmjolk med Miris HMA. Europa kommer även i framtiden att vara en mycket viktig marknad för Miris där Bolaget utvecklar sitt samarbete med ledande opinionsbildande läkare inom vård av för tidigt födda barn.

Den enskilt största potentialen för Miris HMA-instrument bedöms av Bolaget finnas i USA. I juni 2016 skickades en komplett "de novo"-ansökan in till Food and Drug Administration (FDA) i USA.

Skälet till att ansökan klassificeras som en "de novo"-ansökan av FDA, är att det idag inte finns något motsvarande instrument godkänt av myndigheterna på den amerikanska marknaden. Det betyder att vi kommer vara den första och enda aktören på den kliniska marknaden i USA för analys av bröstmjolk med IR-teknik. Vid den nordamerikanska mjölkbanksorganisationen HMBANA:s årliga konferens i Orlando i april i år, blev det tydligt att efterfrågan är stor och att många potentiella användare i USA följer Bolaget och dess FDA-ansökan. I väntan på godkännande från myndigheten arbetar Bolaget med planering av USA-lanseringens försäljnings- och marknadsaktiviteter. Bolaget får i

---

<sup>6</sup> Morlacchi et al.2016

genomsnitt ett par förfrågningar i veckan från amerikanska kunder på mjölkbanker, NICU-enheter på sjukhus samt forskningsinstitut, vilket visar på att intresset för att använda Miris HMA för analys av bröstmjolk är mycket stort.

Bolaget har de senaste sex åren arbetat med olika potentiella distributörer i Indien för HMA-marknaden. De senaste som Bolaget har arbetat med, Mettle Innovations och Phoenix Medical Systems, indikerar att antalet NICUs i Indien uppgår till dryga 4 000 st. Hälso- och sjukvård är under utbyggnad i Indien<sup>7</sup>. där det finns ett speciellt fokus på barn- och mödravård. Detta gör att den indiska marknaden för Miris HMA bedöms av Bolaget kunna bli en av Bolagets största inom några år. Bolaget märker redan idag ett stort intresse för Miris HMA bland indiska neonatalläkare, men marknaden är ännu inte utvecklad.

## **2) Universitet som bedriver forskning på bröstmjolk**

NICUs runt om i världen är ofta kopplade till universitet eller vice versa. Universiteten är väldigt viktiga för Miris då den vetenskapliga litteraturen ligger till grund för vår vetenskapliga marknadsföring.

## **3) Mjolkbanker för donerad bröstmjolk och moderns egen mjolk**

Bröstmjolk till för tidigt födda barn hanteras ofta på så kallade mjölkbanker inom hälso- och sjukvården. Det finns idag cirka 600 mjölkbanker globalt och av dessa finns cirka 200-250 i Brasilien. Under andra halvan av 2015 levererades ett HMA-instrument till Fiocruz (en vetenskaplig institution för inom biomedicinsk vetenskap som lyder under hälsoministeriet i Brasilien), som under slutet av år 2015 skulle påbörja en utvärdering av instrumentet. Utvärderingen har blivit försenad enligt Miris bedömning då Fiocruz blev överbelastade på grund av ZIKA viruset. Förhoppningen är att denna utvärdering resulterar i en nationell rekommendation att använda Miris HMA för analys av bröstmjolk. Ett samarbetsprojekt avseende finansieringslösningar för HMA till mjölkbanker har drivits framgångsrikt med Business Sweden i Brasilien. Under augusti månad 2016 fick Miris en order från Brasilien tack vare genomfört samarbete med Business Sweden.

Under 2015 såldes och installerades de första HMA-instrumenten på en mjölkbank i Indien. Intresset för Miris HMA ökar stadigt och alltfler förfrågningar kommer från den indiska marknaden. Ett projektarbete pågår där en Norsk representant från EMBA (european milk bank association) jobbar i Indien för att starta upp nya mjölkbanker samt se över de som redan finns.

## **4) Kvinno-och-barn kliniker i Asien**

År 2011 skrevs ett femårigt avtal med en distributör i Kina, Bymed Electronic Technology, som har stått för den enskilt största försäljningen. Bymed har i sin tur ett trettiotal återförsäljare runtom i Kina och finns representerade med sina produkter, däribland Miris HMA, i alla provinser. Samarbetet har utvecklats väl och diskussioner om ett nytt långsiktigt avtal fr.o.m. januari 2017 har initierats. Därför bedöms den kinesiska marknaden ha potential att utvecklas positivt under de kommande åren.

---

<sup>7</sup> Indiens hälso- och sjukvårdspolitik, Andreas Muranyi Schedutz, Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar och analyser, 2015-01-07

## **Miris DMA – Dairy Milk Analyzer**

Inom analys av mejerimjolk används Miris DMA-instrument för att analysera mjölkens sammansättning med avseende på fett, protein, och kolhydrater. Analysresultatet kan användas som betalningsgrund för mjolk, för upptäckt av utspädning (adulteration in food production) samt för nödvändig kvalitets- och processkontroll. Som tidigare nämnts är marknaden för analys av mejerimjolk mycket svår att överskåda. Det finns flera stora aktörer som konkurrerar om marknaden, där Miris bedömer att danska FOSS är störst med cirka 50 % av världsmarknaden.

Bolaget får kontinuerligt förfrågningar på DMA-instrument från framförallt marknader i Asien och Östeuropa men även från Sydamerika. Då Bolagets strategiska fokus ligger på analys av bröstmjolk bedrivs endast reaktiv försäljning för Miris DMA. Avtal har under 2016 tecknats med ett bolag i Colombia och ett bolag i Ryssland samt att det pågår förhandlingar med ett bolag i Japan.

### **Anmälan till Läkemedelsverket och Bolagets kunder**

Med anledning av en rapporterad avvikelse avseende ett instrument från Akademiska sjukhuset samt IVO-anmälan har Bolaget arbetat intensivt med att validera enheter hos användare runt om i världen där berikningsgrundande analyser utförs. Arbetet med att utföra dessa valideringar kommer att slutföras under 2016. Genom att göra detta arbete har vi träffat alla våra slutanvändare och fått större insikt i vilket syfte de använder Bolagets produkter. Vi har dessutom fått viktig kännedom om hur våra distributörer har fungerat mot våra slutkunder och fått vetskap om kunskapsnivån hos våra användare när det gäller handhavandet av Miris HMA. Bolaget har med denna erfarenhet etablerat nya regler för installation och träning av både distributörer och slutkunder för att säkerställa att liknande händelser inte kan hända igen.

## **Försäljning**

### **Distribution och försäljning**

Huvuddelen av försäljningen sker idag via ett distributörsnätverk som kontinuerligt uppdateras. På sikt önskar Bolaget att utöka de marknader där vi går direkt till slutkund. Samarbete med distributörer kommer att fortsätta på de marknader där språket är begränsande och internetbaserad marknadsföring ger begränsade möjligheter.

### **Kundsegment**

De typiska användarna av Bolagets produkter är professorer, forskare och studenter på universitet. På neonatalavdelningar är det ofta neonatalsjuksköterskor som sköter analyserna men Bolagets uppfattning är att det är neonatalläkare/enhetschefer som initierar inköpen. Mjölkbanker eller mjölkkök kan vara kopplade till en NICU eller så är mjölkbanken fristående och försörjer flera NICUs i närområdet.

Erfarenheten av att sköta analysinstrument är olika bland användarna. Detta innebär att installation och träning i användningen av Bolagets produkter är en väldigt viktig del i försäljningsprocessen. Användaren ska känna sig trygg med instrumentet och därmed bli en ambassadör för instrumentet.

### **Utsikt 2017**

Ett medicintekniskt godkännande för försäljning på den amerikanska marknaden under 2017 kommer enligt Bolaget att innebära att en väsentlig del av Bolagets försäljningsutveckling hamnar just i USA. Ett FDA-godkännande kommer också påverka

försäljningsutvecklingen i flera andra delar av världens marknader då de flesta marknader uppmärksammar det som godkänts av den regulatoriska myndigheten i USA.

Bolaget ser en fortsatt försäljningsutveckling i Kina med ett nytt distributörsavtal från 2017. Bolaget bedömer att mjölkbankskunder på den brasilianska marknaden kommer öka försäljningen när forsknings- och utvecklingsinstitutionen Fiocruz baserat på sin utvärdering ger rekommendationer för nationella riktlinjer om bröstmjölksanalys.

Bolagets avtal gällande DMA och den ryska marknaden kommer att vara betydande för 2017.

Bolaget ser en ökad efterfrågan av en standardlösning i den europeiska marknaden. Miris standardlösning som avses att lanseras under 2017 uppfyller enligt Bolagets bedömning marknadens behov och kommer att ge våra kunder möjlighet att på ett bättre sätt säkerställa analysresultaten. Förutom säkerställning av analysresultat kommer standardlösningen att generera nyförsäljning.

Framåt ser Bolaget fler regulatoriska godkännanden på marknader som Ryssland och Kanada som strategiskt viktigt för försäljningsutvecklingen

### **Konkurrenter**

Den globala marknaden av mätinstrument och utrustning inom analys av mjölk omfattar fysikaliska metoder samt kemiska metoder. De fysikaliska metoderna inkluderar mid-IR-instrument, near-IR-instrument samt instrument och utrustning för övriga fysikaliska analysmetoder såsom ultraljud. Mid-IR och near-IR är de dominerande fysikaliska metoderna. Trenden visar att dessa metoder tar marknadsandelar från de kemiska som är mindre användar- och miljövänliga. Dessutom bedöms de fysikaliska metoderna vara mer kostnads- och tidseffektiva.

Konkurrerande företag inom mid-IR-instrument är FOSS Electric, Bentley Instruments och Delta Instruments. Dessa företag tillverkar stora, tunga instrument för mejeriindustrin till ett betydligt högre pris än Miris analysinstrument. Inom bröstmjölksanalys är Miris bedömning att Miris är ensamt om att kunna erbjuda en för ändamålet anpassad analysprodukt.

NIR (Near Infrared) används huvudsakligen för analys av fasta produkter som t.ex. spannmål, men förekommer även vid analys av mjölk. 2014 publicerades en studie där ett NIR-instrument (Unity SpectraStar) jämfördes med ett mid-IR-instrument (Miris HMA) för analys av bröstmjök. Resultatet av studien visade fördel för mid-IR-instrumentet från Miris<sup>8</sup>.

Miris är det enda företag på marknaden idag som tillhandahåller ett analysinstrument där det endast krävs mycket små provvolym för analys, vilket Miris bedömer vara en stor fördel vid analys av bröstmjök där varje droppe är värdefull för det för tidigt födda barnet.

Bolaget uppfattar följande som de viktigaste konkurrensfördelarna för Miris analysinstrument i jämförelse med andra analysmetoder:

- Kalibrering för bröstmjök med bröstmjök
- Provolym (3 ml)
- Registrerad som en medicinteknisk produkt
- Produktens prisbild

---

<sup>8</sup> Fusch, C. et al., "Rapid measurement of macronutrients in breast milk: How reliable are infrared milk analyzers?", 2014



- Bygger på etablerad och erkänd analysmetodik
- Analystid 60 sekunder
- Ersätter arbetsintensiva kemiska metoder
- Ingen kemikaliehantering förutom diskmedel

## **Tillverkning och produktion**

Miris analysinstrument är ett högteknologiskt precisionsinstrument som utnyttjar infrarött ljus (mid-IR) för analys av fett, protein och kolhydratinnehållet i mjölk. Instrumentets "hjärta" består av en mätkammare (kyvett) med en inbyggd IR-ljuskälla och detektor där själva mätningen genomförs. Tillsammans med den patenterade beräkningsalgoritmen som programvaran bygger på utgör det huvudkomponenterna i Bolagets instrument.

Bolaget arbetar med en produktionsstrategi där all produktion läggs ut på externa partners. Detta innebär att vi kan välja leverantörer och partners med lång erfarenhet av liknande produkter och därigenom säkerställa kvalitet, leveranssäkerhet och konkurrenskraftig produktionsekonomi. Våra produktionspartners har också all nödvändig certifiering och kvalitetssystem för att svara upp mot myndighetskrav när det gäller tillverkning av medicintekniska produkter på nationell och internationell nivå. Bolaget befinner sig just nu i genomförandefasen av denna strategi som beräknas vara fullt genomförd under 2017.

Kalibrering och sluttest av instrumentet kommer fortsatt att utföras av Miris egen personal i Bolagets lokaler i Uppsala. Detta steg innehåller mycket av Bolagets unika kompetens inom mjölkanalysområdet. Leverans till kund och distributörer sker direkt från Miris lager i Uppsala.

Bolaget tillverkar också ett antal förbrukningsprodukter till analysinstrumentet för bland annat underhåll/kontroll och rengöring av instrumentet. Denna produktion ligger delvis internt men kommer på sikt att läggas ut på externa partners.

Bolaget tillverkar två varianter av analysinstrumentet, Human Milk Analyzer (HMA) för human bröstmjök och Dairy Milk Analyzer (DMA) för mejeri applikationer. För att uppnå en rationell produktion med större volymer bygger båda produktlinjerna på samma grundkonstruktion. Differentieringen sker i huvudsak i programvaran och kalibreringsförfarandet samt hur de hanteras regulatoriskt på de olika marknaderna.

Mjölken måste ofta homogeniseras med hjälp av en process där fett och övriga beståndsdelar i mjölken finfördelas och blandas innan analysen kan utföras. Till denna process används en så kallad sonicator som utför homogeniseringen med hjälp av ultraljud. Miris har en egenutvecklad homogenisator, Miris Sonicator, som säljs som ett tillbehör till instrumentet. Produktionen av Miris Sonicator ligger idag helt utlagd på en kontraktstillverkare. Miris utför även här slutkontroll och utleverans till kund från lager i Uppsala.

De senaste två åren har ett intensivt arbete pågått med att höja kvaliteten på både ingående komponenter och tillverkningsprocessen. Nästa steg blir att initiera vidareutveckling av den existerande plattformen för att möta framtida behov, både marknadsmässigt och tekniskt.

Dagens beprövade analysmetod kommer att överföras till en ny plattform som utnyttjar de senaste teknologierna inom området. Programvaran kommer också att uppdateras och anpassas ytterligare till humansidan. Stor vikt kommer också att läggas på användarvänlighet och anpassning till moderna förhållanden på sjukhus, mjölkbanker och mejeriapplikationer. Då instrumentet är klassat som medicinteknisk utrustning

jobbar Bolaget kontinuerligt med regulatoriska frågor både i utvecklingsfasen, produktion och eftermarknad/service.

## **Regulatoriska krav**

### **FDA-ansökan, samarbeten och fokus på kvalitetsarbetet**

Miris HMA är registrerad hos svenska Läkemedelsverket som medicinteknisk produkt för in vitro diagnostik - IVD. Genom Läkemedelsverkets föreskrifter gäller samma krav på IVD-produkters säkerhet, kvalitet och effektivitet i Sverige som i övriga EES-länder (Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, 31 länder) och därmed har Miris tillträde till hela EES-marknaden. Miris jobbar kontinuerligt med ansökningar till myndigheter på marknader utanför EES. Tillstånd finns i vissa länder, medan instrumentet i t ex Kina inte anses vara en medicinteknisk produkt överhuvudtaget. Fokus för regulatoriska ansökningar närmaste tiden är framförallt USA, men även Kanada.

Arbetet efter anmälan till Läkemedelsverket i april om en incident med en HMA, har tagit stora resurser i anspråk under året. Med patientsäkerheten i första rummet prioriterade Bolaget att snabbt gå ut med information till samtliga användare, och sedan följa upp detta med kontroll och validering av de instrument som används i vård av för tidigt födda barn. Alla aktuella instrument beräknas vara kontrollerade innan årets slut och arbetet löper enligt plan. Till största delen är det Miris medarbetare som är ute och genomför kontrollerna, men vissa distributörer är också involverade. Felet på instrumentet som gav upphov till anmälan har hittills återfunnits på ett annat instrument, vilket var producerat samtidigt som det anmälda instrumentet. Det finns inga indikationer på att det är ett generellt fel. Genom den förnyade direktkontakten med användarna har Bolaget inhämtat värdefull information om vilka HMA-användarna är, samt hur och under vilka förhållanden instrumenten används. Händelsen har också belyst vikten av ett systematiskt arbete med förebyggande och uppföljande aktiviteter på marknaden, och Bolaget har stärkt sina rutiner inom dessa områden.

Ett av Bolagets övergripande mål under 2016 har varit att nå bredare acceptans för HMA:n som analysinstrument inom nutrition av för tidigt födda barn. Detta arbete pågår fortlöpande dels via FDA, dels genom förenkling och tydligare instruktioner av användarens validering av instrumentets funktionalitet (se vidare om projekt för standardlösning nedan). Samarbeten med ledande neonatalläkare inom barnnutrition är inledda, vilket av Bolaget bedöms viktigt då personliga rekommendationer väger tungt för Miris kunder.

I juni lämnade Miris in en "de novo"-ansökan till FDA om godkännande av HMA:n. I augusti svarade myndigheten med att efterfråga viss ytterligare information, som en del av granskningsprocessen. Bolaget har sedan dess arbetat med att ta fram en strategi för att möta FDA:s krav och vidta åtgärder och ta hem underlag för att möta FDA:s krav. Efter att kompletteringen är inlämnad ska FDA ge svar på ansökan inom 60 dagar.

Ett av Bolagets viktigare projekt har startats under året. Det syftar till att ta fram en kommersiell standardlösning för användarens löpande kontroll av HMA-instrumentets kalibrering. Lösningen kan liknas vid syntetisk bröstmjolk, standardiserad med avseende på innehåll av fett, protein och kolhydrater. Den ska ersätta att användaren själv måste förbereda mjölkprover att skicka för referensanalys på ett externt laboratorium, för att kunna kontrollera att instrumentet vid analys ger korrekta nivåer. En sådan kontrollprodukt är regulatoriskt krav i USA och Bolaget ser att det är en viktig förutsättning för att instrumentet på bred front ska accepteras för användning inom neonatalvården även på övriga marknader. En lansering planeras under 2017.

Under 2017 kommer Bolaget ha ett stort fokus på kvalitetsarbetet, i och med uppdateringarna av dels IVD-direktivet och dels standarden för kvalitetsledningssystemet (ISO 13485:2016).

### **Patent, licenser m.m.**

Miris två huvudprodukter – Human Milk Analyzer (HMA) och Dairy Milk Analyzer (DMA) – bygger på en kombination av infrarött ljus (mid-IR) och innovativ programvara för att mäta kvalitet på mjölk som födoämne. Teknologin, som mätmetoden baserar sig på, är skyddad av patent där cirka fem år återstår av patentskyddet. Bolaget kommer även att, om möjligt söka patentskydda för vidareutveckling och förbättringar av den befintliga teknologin för att ytterligare förlänga skyddet. Patentet är beviljat i Sverige, Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien och Holland och utfärdades för dessa länder 2011-01-26 och löper fram till 2022-03-15. För USA utfärdades patentet 2006-11-07 och löper fram till 2022-12-05. För Indien utfärdades patentet 2009-03-12 och löper fram till 2022-03-15. Patentet skyddar mätinstrumentets konstruktion utan homogenisator, vilken ger Bolaget en konkurrensfördel.

Varumärket Miris är registrerat inom de flesta jurisdiktioner där Miris säljer sina produkter, bl.a. inom EES. Vården av det egna varumärket är viktig i en global konkurrenssituation, och Bolaget strävar efter att stärka sitt varumärke genom aktiva insatser.

För den framtida utvecklingen av verksamheten bedömer Bolaget att patentskydd fortsatt att vara viktigt och Bolaget kommer arbeta för att skydda sina investeringar i forskning och utveckling genom ytterligare patent.

Bolaget ingick 2011 ett licensavtal med Makesonic AB gällande nyttjanderätten till en lösning för förbehandling av mjölkprover innan analys. Mer information avseende licensavtalet finns under avsnittet "Legala frågor och övriga upplysningar" på sidan 85.

### **Personal**

Information om antal anställda samt fördelning på kön finns i Bolagets årsredovisningar: i årsredovisningen 2014 i not 9 på sidan 36 och i årsredovisning 2015 i not 7 på sidan 45. Koncernens anställda finns samtliga i Sverige (Uppsala). Verksamheten i Indien har drivits av personal från Sverige i den mån någon verksamhet har förekommit. Styrelsen i Miris India har bestått av personer från Indien samt från Miris Holding AB (VD och Christer Sjölin), tom år 2015. Under 2016 har endast indiska medborgare varit registrerade som styrelseledamöter. Miris India har en konsult som arbetat mot timersättning.

Sett över tid har fördelningen inom organisationen varit ca en femtedel av de anställda inom ledning, admin och kvalitetsansvarig, två femtedelar av de anställda inom försäljning & marknad och två femtedelar av de anställda inom produktion.

Genomsnittligt antal anställda under niomånadersperioden januari till september 2016 är 13,4 och antalet för motsvarande period föregående år var 12,4. Genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåret 2015 var 12,6 och motsvarande antal för räkenskapsåret 2014 var 9,9.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

## **Grunderna för upprättande av finansiell information**

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 (sidorna 23-29) och 2015 (sidorna 33-39) samt från Miris delårsrapport för perioden januari till september 2016 som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2015. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 införlivas genom hänvisning.

Årsredovisningarna för 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Niomånaders rapport för 2016 samt 2015 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Räkenskaperna har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella översikten för Miris" på sidan 55.

## Resultaträkning i sammandrag

KONCERNRESULTATRÄKNING	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)	(Reviderade)	(Reviderade)
tkr	jan-sep	jan-sep	helår	helår
	2016	2015	2015	2014
Nettoomsättning	5 443	5 523	7 939	10 971
Aktiverat eget arbete	328	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	257	122	157	405
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>6 028</b>	<b>5 645</b>	<b>8 096</b>	<b>11 376</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-3 545	-3 449	-4 828	-6 641
Övriga externa kostnader	-6 581	-4 615	-6 287	-7 711
Personalkostnader	-9 037	-7 349	-10 934	-8 548
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 020	-1 285	-1 647	-2 790
Övriga rörelsekostnader	-212	-80	-130	-134
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-20 395</b>	<b>-16 778</b>	<b>-23 826</b>	<b>-25 824</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-14 367</b>	<b>-11 133</b>	<b>-15 730</b>	<b>-14 448</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	5	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-331	-194	-266	-513
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-330</b>	<b>-190</b>	<b>-261</b>	<b>-512</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 960</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	-1
<b>PERIODENS FÖRLUST</b>	<b>-14 697</b>	<b>-11 323</b>	<b>-15 991</b>	<b>-14 961</b>

## Balansräkning i sammandrag

tkr	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)	(Reviderade)	(Reviderade)
TILLGÅNGAR	30 september	30 september	31 december	31 december
	2016	2015	2015	2014
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	0	2 027
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 647	2 374	2 259	3 612
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	<b>5 647</b>	<b>2 374</b>	<b>2 259</b>	<b>3 612</b>

<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	34	70	53	91
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>53</b>	<b>91</b>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>5 681</b>	<b>2 444</b>	<b>2 312</b>	<b>3 703</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager mm</b>				
Varor under tillverkning	2 793	3 237	2 993	3 381
Färdiga varor och handelsvaror	865	1 504	1 629	769
<b>Summa varulager</b>	<b>3 658</b>	<b>4 741</b>	<b>4 622</b>	<b>4 150</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	1 879	1 324	706	1 173
Övriga fordringar	1 084	704	435	2 870
Förutbetalade kostnader och upplupna intäkter	610	1 023	1 061	1 194
<i>Summa övriga fordringar</i>	<b>3 573</b>	<b>3 051</b>	<b>2 202</b>	<b>5 237</b>
Kassa bank	5 411	1 492	55	9 142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 642</b>	<b>9 284</b>	<b>6 879</b>	<b>18 529</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 323</b>	<b>11 728</b>	<b>9 191</b>	<b>24 259</b>

tkr

	(Ej reviderade) 30 september 2016	(Ej reviderade) 30 september 2015	(Reviderade) 31 december 2015	(Reviderade) 31 december 2014
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	20 417	13 167	13 167	12 792
Ej registrerat aktiekapital	0	0		21 950
Övrigt tillskjutet kapital	79 880	68 732	68 732	48 050
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-102 167	-82 800	-87 470	-72 402
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-1 870</b>	<b>-901</b>	<b>-5 571</b>	<b>10 390</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättning	686	764	756	1 248
<b>Summa avsättning</b>	<b>686</b>	<b>764</b>	<b>756</b>	<b>1 248</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder	11 038	4 869	4 869	4 695
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 038</b>	<b>4 869</b>	<b>4 869</b>	<b>4 695</b>

<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	564	564	564	1 054
Leverantörsskulder	1 946	1 573	1 273	1 750
Checkräkningskredit	0	0	973	0
Övriga skulder	1 109	1 340	2 112	891
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	4 850	3 519	4 215	4 231
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 469</b>	<b>6 996</b>	<b>9 137</b>	<b>7 926</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>18 323</b>	<b>11 728</b>	<b>9 191</b>	<b>24 259</b>

## Kassaflödesanalys

tkr	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)	(Reviderade)	(Reviderade)
	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-14 366	-11 133	-15 730	-14 448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 003	1 285	1 644	3 195
Erhållen ränta		4	5	1
Erlagd ränta	-113	-47	-72	-297
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-13 476</b>	<b>-9 891</b>	<b>-14 153</b>	<b>-11 549</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning varulager	904	-592	-472	1 778
Ökning/minskning fordringar	-1 371	148	999	1 561
Ökning/minskning leverantörsskulder	510	139	-161	-2 860
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	160	-322	1 137	3 042
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 273</b>	<b>-10 518</b>	<b>-12 650</b>	<b>-8 028</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 329	-	-230	-1 517
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-26	-26	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 329</b>	<b>-26</b>	<b>-256</b>	<b>-1 517</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	21 750	32	32	16 105
Emissionskostnader	-3 199		-	-925
Förändring av fordringar och skulder avseende nyemission	-1 540	3 657	3 657	-3 657
Upptagna lån	10 700	-	-	10 304
Amortering av skuld	-3 564	-649	-650	-1 183
Ökning/minskning av checkkredit	-973		973	-1 937
Räntor på aktieägarlån	-217	-146	-193	-217
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22 957</b>	<b>2 894</b>	<b>3 819</b>	<b>18 490</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 355</b>	<b>-7 650</b>	<b>-9 087</b>	<b>8 945</b>
Likvida medel vid årets början	55	9 142	9 142	197
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 410</b>	<b>1 492</b>	<b>55</b>	<b>9 142</b>



## Förändringar i eget kapital

tkr

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registerat aktiekapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa eget kapital
(Ej reviderade)					
IB per 1 januari 2016	13 167	68 732		-87 470	-5 571
Nyemission	7 250	14 500			21 750
Emissionskostnader		-3 352			-3 352
Periodens resultat				-14 697	-14 697
<b>UB per 30 september 2016</b>	<b>20 417</b>	<b>79 880</b>	<b>-</b>	<b>-102 167</b>	<b>-1 870</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registerat aktiekapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa eget kapital
(Ej reviderade)					
IB per 1 januari 2015	12 792	48 050	21 950	-72 402	10 390
Omföring pågående nyemission	375	21 575	-21 950		0
Emissionskostnader		-925		925	0
Optioner		32			32
Periodens resultat				-11 323	-11 323
<b>UB per 30 september 2015</b>	<b>13 167</b>	<b>68 732</b>	<b>-</b>	<b>-82 800</b>	<b>-901</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registerat aktiekapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa eget kapital
(Reviderade)					
IB per 1 januari 2015	12 792	48 050	21 950	-72 402	10 390
Omföring pågående nyemission	375	21 575	-21 950	-	0
Emissionskostnader		-925		925	0
Optioner		32		-	32
Periodens resultat		-		-15 993	-15 993
<b>UB per 31 december 2015</b>	<b>13 167</b>	<b>68 732</b>	<b>-</b>	<b>-87 470</b>	<b>-5 571</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registerat aktiekapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa eget kapital
(Reviderade)					
IB per 1 januari 2014	12 692	46 716	-	-55 687	3 721
Effekt av byte av redovisningsprincip		829		-829	0
<i>Justerad ingående balans 2014-01-01</i>	<i>12 692</i>	<i>47 545</i>	<i>-</i>	<i>-56 516</i>	<i>3 721</i>
Nyemission			21 950		21 950
Emissionskostnader				-925	-925
Optioner (Nyemission genom nyttjande av optioner)	100	100			200
Värde på intjänade optioner		405			405
Periodens resultat				-14 961	-14 961
<b>UB per 31 december 2014</b>	<b>12 792</b>	<b>48 050</b>	<b>21 950</b>	<b>-72 402</b>	<b>10 390</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registerat aktiekapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa eget kapital
(Reviderade)					
IB per 1 januari 2013	18 140	30 407		-47 273	1 274

Nyemission	6 645	6 647		13 292
Nedsättning av kvotvärde utan återbetalning till aktieägare	-12 093	12 093		0
Emissionskostnader		-2 431		-2 431
Periodens resultat			-8 414	-8 414
<b>UB per 31 december 2013</b>	<b>12 692</b>	<b>46 716</b>	<b>-</b>	<b>-55 687</b> <b>3 721</b>

## Beräkning av finansiella resultatmått

Nedanstående tabeller innehåller vissa finansiella nyckeltal. Dessa finns definierade på sidan 51. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats eller översiktligt granskats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltalen som har framtagits. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med likande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Bolaget.

**Beräkning av finansiella resultatmått** (Ej reviderade) (Ej reviderade) (Ej reviderade) (Ej reviderade)

	sep 2016	sep 2015	2015	2014
<b>Vinstmarginal, %</b>				
Resultat efter finansnetto, tkr	-14 697	-11 323	-15 991	-14 960
Nettomsättning, tkr	5 443	5 523	7 939	10 971
Vinstmarginal, %	-270%	-205%	-201%	-136%
<b>Soliditet, %</b>				
Eget kapital, tkr	-1 870	-901	-5 571	10 390
Totalt kapital, tkr	18 323	11 728	9 191	24 259
Soliditet, %	-10%	-8%	-61%	43%
<b>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %</b>				
Resultat efter skatt, tkr	-14 697	-11 323	-15 991	-14 960
Genomsnittligt eget kapital	-3 721	4 745	2 410	7 056
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	395%	-239%	-664%	-212%
<b>Resultat per aktie, kr</b>				
Resultat efter skatt, kr	-14 697	-11 323	-15 991	-14 960
Genomsnittligt antal aktier, st	<u>668 087 734</u>	<u>493 752 092</u>	<u>493 752 092</u>	<u>142 834 137</u>
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,02	-0,03	-0,10
<b>Eget kapital per aktie, kr</b>				
Eget kapital vid periodens slut, kr	-1 870	-901	-5 571	10 390
Antal aktier vid periodens slut, st	765 628 138	493 752 092	493 752 092	493 752 092
Eget kapital per aktie, kr	-0,002	-0,002	-0,01	0,02
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>				
Räntebärande skulder, tkr	11 602	5 433	5 433	5 749
Likvida medel, tkr	5 411	1 492	55	9 142
Eget kapital, tkr	-1 870	-901	-5 571	10 390
Skuldsättningsgrad, ggr	-331%	-437%	-97%	-33%
<b>Räntebärande skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder, tkr	11 038	4 869	4 869	4 695
Övriga kortfristiga skulder, tkr	564	564	564	1 054
Räntebärande skulder	11 602	5 433	5 433	5 749

**Genomsnittligt eget kapital**

Eget kapital vid periodens början, tkr	-5 571	10 390	10 390	3 721
Eget kapital vid periodens slut, tkr	-1 870	-901	-5 571	10 390
<i>Genomsnittligt eget kapital</i>	-3 721	4 745	2 410	7 056

## Koncernens nyckeltal

	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)	(Ej reviderade)
<b>Nyckeltal från räkenskaper</b>	<b>sep 2016</b>	<b>sep 2015</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nettomsättning, tkr	5 443	5 523	7 939	10 971
Rörelseresultat, tkr	-14 367	-11 133	-15 730	-14 448
Resultat efter finansiella poster, tkr	-14 697	-11 323	-15 991	-14 961
Eget kapital	-1 870	-901	-5 571	10 390
<b>Alternativa nyckeltal</b>				
Vinstmarginal, %	-270%	-205%	-201%	-136%
Soliditet, %	-10%	-8%	-61%	43%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	395%	-239%	-664%	-212%
Resultat per aktie innan utspädning, kr	-0,02	-0,02	-0,03	-0,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,02	-0,02	-0,03	-0,10
Eget kapital per aktie, kr	-0,002	-0,002	-0,01	0,02
Antal aktier vid periodens slut, st	765 628 138	493 752 092	493 752 092	493 752 092
Genomsnittligt antal aktier, st	668 087 734	493 752 092	493 752 092	142 834 137
Skuldsättningsgrad, ggr	-331%	-437%	-97%	-33%

## Förklaringar till nyckeltal

Nyckeltal	Definitioner	Syfte
Vinstmarginal, %	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för Bolagets resultatutveckling.
Soliditet, %	Eget kapital genom totalt kapital vid periodens slut	Soliditeten visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Koncernens kapitalstruktur.
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för Koncernens förmåga att förränta det kapital som dess ägare ställt till Bolagets förfogande.
Resultat per aktie, kr	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Ingen utspädning föreligger.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för avkastning till aktieägarna.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital genom antal aktier vid periodens slut.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för redovisat substansvärde per aktie
Antal aktier vid periodens slut, st	Antal aktier vid periodens slut.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för antal aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier, st	Periodens genomsnittliga antal aktier.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.
Skuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre bild av Koncernens skuldsättningsstruktur.
Genomsnittligt eget kapital, tkr	Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Bolaget beskriver nyckeltalet för att ge investeraren en bättre förståelse för Bolagets genomsnittliga egna kapital.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR MIRIS

## Niomånadersperioden januari till september 2016 i jämförelse med samma period 2015

### Intäkter

Nettoomsättningen minskade med 1,45 procent under perioden till 5 443 tkr (5 523 tkr). Den uteblivna försäljningsökningen beror på händelsen med anmälan till Läkemedelsverket i våras.

### Rörelsens kostnader

Kostnad för såld vara ökade med 96 tkr till 3 545 tkr (3 449 tkr). Den ringa ökningen av kostnader för såld vara beror på försäljningstappet hänförligt till incidenten med Läkemedelsverket.

Personalkostnader ökade med 1 688 tkr under perioden till 9 037 tkr (7 349 tkr), vilket huvudsakligen beror på löneökningar och nyanställningar. I förhållande till Bolagets nettointäkter var personalkostnader 166 procent (133 procent).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar minskade med 265 tkr under perioden till 1020 tkr (1 285 tkr)

Övriga kostnader ökade med 2 416 tkr under perioden till 6 581 tkr (4 165 tkr). Ökningen beror främst på konsultkostnader för tf produktionsansvarig och kostnader av engångskaraktär hänförliga till anmälan till Läkemedelsverket i våras.

### Resultatutveckling

Koncernens rörelseresultat sjönk med – 3 234 tkr till -14 367 tkr (-11 133 tkr). Det försämrade resultatet var främst hänförligt till ökade personalkostnader i form av löneökningar och nyanställningar, ökade konsultkostnader och kostnader av engångskaraktär beskrivet ovan.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter minskade under perioden med 4 tkr till 1 tkr (5 tkr).

Finansiella kostnader ökade med 137 tkr till 331 tkr (193 tkr).

### Skatt

Bolaget har inrullande underskott sedan tidigare år och koncernen redovisar förlust varför ingen bolagsskatt betalas.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -14 697 (-11 323 tkr). Skillnaden beror på ökade kostnader beskrivet ovan. Resultat per Aktie ligger kvar på -0,02 kr (-0,02 kr).

### Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Bolagets likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 5 411 tkr (1 492 tkr), till vilket ska läggas en odisponerad checkkredit på 0 tkr (2 200 tkr) av en total checkkredit på 0 tkr (2 200 tkr) det vill säga totala disponibla medel per den 30 september uppgick till 5 411 tkr (3 692 tkr). De räntebärande skulderna uppgick per den 30 september 2016 till 11 602 tkr (5 433 tkr), vilket efter avdrag för en likvida medel på 5 411 tkr (1 492 tkr)

ger en räntebärande nettoskuld på 6 191 tkr (3 941 tkr)

Det egna kapitalet uppgick till -1 870 tkr (-901 tkr), vilket gav en soliditet på -10 procent per den 30 september 2016 (-7 procent per den 30 september 2015)

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 2 697 tkr till -13 214 tkr (-10 517 tkr). Förändringen var huvudsakligen driven av ökade kostnader under 2016 i form av högre personalkostnader, tf produktionsansvarig och incidenten med Läkemedelsverket (se mer på sid. 31-32).

Kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 4 363 tkr till -4 389 tkr (-26 tkr). Förändringen berodde huvudsakligen på ökade investeringar i forskning och utveckling under 2016.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 20 065 tkr till 22 958 tkr (2 893 tkr). Förändringen berodde på den nyemission som genomfördes under mars 2016. Då tillfördes Bolaget 21,7 mkr före emissionskostnader.

### **Tillgångar**

Koncernens totala tillgångar ökade med 6 594 tkr till 18 323 tkr vid utgången av perioden (11 729 tkr).

### **Personal**

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 13,4 personer (12,4 personer)

## **2015 i jämförelse med 2014**

### **Intäkter**

Nettoomsättningen minskade med 27 procent under perioden till 7 939 tkr (10 971 tkr). Att omsättningen minskade under året var på grund utav en planerad återhållen försäljningsaktivitet under årets första fem månader, vilket innebär att endast sju månader återstod för effektiv försäljning.

### **Rörelsens kostnader**

Personalkostnader ökade med 2 286 tkr under perioden till 10 934 tkr (8 548 tkr), ökningen beroende på nyanställningar under året. I förhållande till Bolagets nettointäkter ökade personalkostnader till 137 procent (78 procent).

Kostnad för sålda varor minskade med 1 813 tkr till 4 828 tkr (6 641 tkr) minskningen är främst en effekt av den minskade omsättningen.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar minskade under perioden till 1 647 tkr (2 790 tkr). Minskningen förklaras av att tillgångar blivit fullt avskrivna under 2015.

Övriga kostnader minskade med 1 424 tkr till 6 287 tkr (7 711 tkr) minskningen var en följd av bättre kostnadskontroll under 2015

### **Resultatutveckling**

Koncernens rörelseresultat minskade med 1 242 tkr till -15 730 tkr (-14 448 tkr) Det försämrade resultatet beror på beror främst på den planerade återhållsamma försäljningsaktiviteten vilket resulterade i endast sju månaders försäljning under 2015.

### **Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter ökade under året med 4 tkr till 5 tkr (1 tkr).



Finansiella kostnader minskade med 247 tkr till 266 tkr (513 tkr).

### **Skatt**

Bolaget har inrullande underskott sedan tidigare år och koncernen redovisar förlust varför ingen bolagsskatt betalas. Totala underskott per 31 december 2015 uppgick till 85 700 tkr (per den 31 december 2014 var underskottet 68 917 tkr) och har ingen tidsbegränsning. Inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag eller temporära skillnader har redovisats under perioden.

### **Årets resultat**

Årets resultat uppgick till -15 991 tkr (-14 961 tkr). Skillnaden beror främst på återhållsamma försäljningsaktiviteten vilken beskrivits ovan.

Resultat per Aktie minskade till -0,03 kr (-0,1 kr).

### **Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet**

Bolagets likvida medel per den 31 december 2015 uppgick till 55 tkr (9 142 tkr), till vilket ska läggas en odisponerad checkkredit på 1 227 (2 200 tkr) av en total checkkredit på 2 200 tkr (2 200 tkr) det vill säga totala disponibla medel per den 31 december 2015 uppgick till 1 282 (11 342 tkr). De räntebärande skulderna inklusive utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 december 2015 till 6 406 tkr (5 479 tkr), vilket efter avdrag för en likvida medel på 55 tkr (9 142 tkr) ger en räntebärande nettoskuld på 6 351 tkr (-3 393 tkr).

Per den sista december 2015 hade Bolaget en skuld om 1 818 tkr som avser förskottsbetalning från Kina om 1 424 tkr och Frankrike om 394 tkr, där leverans sker i januari och februari 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med -4 622 tkr till -12 650 tkr (-8 028 tkr). Förändringen som en följd av i första hand ett försämrat rörelseresultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med -1 262 tkr till -256 tkr (-1 517 tkr). Förändringen berodde huvudsakligen på minskade investeringar i forskning och utveckling under 2015.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 14 672 tkr till 3 818 tkr (18 490 tkr). Förändringen berodde på den nyemission som gjordes i slutet av 2014, den fulla emissionslikviden var ej överförd från emissionsinstitutet vid årsskiftet varför en del av emissionslikviden påverkar kassaflödet positivt 2015.

Bolaget genomförde i november/december 2014 dels en företrädesemission som tillförde Bolagets kassa cirka 14,8 mkr, varav 4,1 mkr inbetalades först januari 2015. Emissionerna registrerades vid Bolagsverket den 26 januari 2015.

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2015 -5 571 tkr (10 390), vilket gav en soliditet på -60 procent per den 31 december 2015 (42 procent per den 31 december 2014).

### **Tillgångar**

Koncernens totala tillgångar minskade med 15 063 tkr till 9 191 tkr vid utgången av perioden (24 254 tkr).

### **Personal**

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 12,6 personer (9,9 personer).

# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION FÖR MIRIS

## Investeringar

<u>Tkr</u>	<u>Jan - sep 2016</u>	<u>Jan - sep 2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	4 329	0	230	1 517
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	26	26	295
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Totalt	4 329	26	256	1 812

Miris investeringar under perioden den 1 januari 2014 till den 30 september 2016 består i huvudsak av utvecklingskostnader vilka befunnits vara balansgilla.

Under 2014 investerade Bolaget 1 517 tkr i projekt avseende utveckling av ett pumpinstrument (Bangladesh). Projektet är nu nedlagt. Under 2014 påbörjades också ett arbete med produktionsutveckling som belastat resultaträkningen med 208 tkr (Sverige). Kostnader avseende 2013 belastade balansräkningen 2014.

Produktionsutvecklingen har fortsatt under 2015 och där belastat resultatet med 1 110 tkr (Sverige). Under 2015 har Bolaget också investerat 230 tkr i projektet avseende FDA-ansökan (USA).

Under året har Miris investerat 4 329 tkr i utvecklingsprojekt. Den största delen avser ansökan om FDA-godkännande i USA med därmed sammanhängande studier. Andra utvecklingsprojekt är utveckling av standardlösning med därmed sammanhängande studier och vidareutveckling av kyvetten.

Bolagets sedvanliga verksamhet har inte genererat tillfredställande resultat pga. nödvändiga kvalitetshöjande åtgärder och utebliven försäljning. För att möjliggöra fortsatt drift har därför krävts tillförsel av kapital till Bolaget genom emissioner.

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Miris investeringar under 2016 avser till största delen ansökan om FDA-godkännande i USA med därmed sammanhängande studier. Andra utvecklingsprojekt är utveckling av standardlösning (Holland) med därmed sammanhängande studier och vidareutveckling av kyvetten (Sverige).

Framtida investeringar kommande 12 månader som avses finansieras genom den förevarande Emissionen:

- Fortsatt utveckling av standardlösning/kommersiell förpackning/fyllning
- Kompletterande data/information till FDA
- Marknadsstudier/scientific marketing med opinionsledande internationella neonatalläkare

## Forskning och utveckling

Bolagets analysinstrument har utvecklats under flera år. Den produkt Bolaget säljer idag anses av Bolaget möta de krav som Bolaget uppfattar att marknaden ställer. För att uppgradera instrumentet och göra det mer användarvänligt och anpassat till klinisk vardag avser Bolaget att återuppta utveckling när försäljningen genererar ett tillräckligt överskott. Den forskning och utveckling som bedrivs idag (se s. 56 avseende Investeringar) åsyftar utveckling av en standardlösning för att validera analysinstrumentet.

Bolaget kommer när Bolaget genererar positivt kassaflöde att avsätta 2-3% av försäljningsintäkterna för forskning och utveckling. Detta har gällt sedan 2016 och innan dess fanns ingen särskild policy.

## Eget kapital och skuldsättning

Miris är finansierat med eget kapital och skulder där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande skulder till större aktieägare. Koncernens egna kapital och nettoskuldsättning per den 30 september 2016 framgår av följande tabell.

### *Eget kapital och skulder tkr (per den 30 september 2016)*

a	Aktiekapital	20 417
b	reservfond	0
c	andra reserver	-22 287
	Summa eget kapital	-1 870
	Summa kortfristiga skulder	8 464
	mot borgen	0
	mot säkerhet	0
	blancokrediter	564
	Summa långfristiga skulder	11 038
	mot borgen	0
	mot säkerhet	0
	blancokrediter	11 038

Av sammanställningen framgår att koncernens redovisade egna kapital, till skillnad från Bolagets, är negativt.

### *Nettoskuldsättning (per 30 den september 2016)*

Nedan redovisas Miris nettoskuldsättning per den 30 september 2016, dvs före Erbjudandets genomförande. Informationen nedan baseras på ej reviderat

bokslut för koncernen per den 30 september 2016. Nedanstående sammanställning innefattar endast räntebärande skulder.

<b>tkr</b>		<b>30 september 2016</b>
(A)	Kassa	5 411
(B)	Andra likvida medel - bankmedel	0
(C)	Kortfristiga placeringar	0
<b>(D)</b>	<b>Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>5 411</b>
(E)	Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga räntebärande skulder	564
<b>(I)</b>	<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>564</b>
<b>(J)</b>	<b>Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-4 847</b>
(K)	Långfristiga bankkulder	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga räntebärande skulder	11 038
<b>(N)</b>	<b>Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>11 038</b>
<b>(O)</b>	<b>Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>6 191</b>

Miris kortfristiga räntebärande skulder består av 564 tkr (lån från kreditinstitut) och dess långfristiga räntebärande skulder av 11 038 tkr (övriga lån från bl.a. styrelsemedlemmar).

Miriskoncernen har inte någon indirekt skuldsättning. Miriskoncernen har inte heller eventalförpliktelser, men däremot finns det koncerninterna eventalförpliktelser genom att Bolaget har gått i borgen för dotterbolag.

### **Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2014 – 30 september 2016 samt efter periodens utgång**

- Under november/december 2014 genomförde Bolaget en publik kapitalanskaffning. Emissionen blev övertecknad och tillförde Bolaget 21,9 mkr före emissionskostnader och kvittning av lån.
- Stor del av omsättningen under 2014 kommer från en order från Milk Producers' Cooperative Union Limited i Bangladesh, om drygt 4,1 mkr, levererad under första kvartalet. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet under 2014, och därmed för helåret, blev svagare än samma period 2013, vilket berodde på en direkt effekt av en återhållen försäljning och utleverans av nya instrument på grund av kvalitetsproblem i produktionen samt en hög grad av leveranser (ersättningsinstrument) under garantiåtagande.
- Bolaget fick projektstöd från Swedfund år 2014 för projekt för analys av ko-/buffelmjolk i Indien.
- Under 2014 fick Bolaget två order från Kina på HMA-instrument till ett sammanlagt värde av knappt 1,4 mkr som levererades samma år.
- Bolaget ingick ett avtal om lån om 9 mkr från styrelsen och närstående personer under juni 2014.

- 2014 fick Bolaget en order på HMA-instrument från Mexiko, en ny marknad för Bolaget.
- Under 2014 tog Miris ett första steg mot USA-marknaden för HMA genom att inleda ansökan om FDA-godkännande.
- Under 2014 erhöll Miris förnyat tillstånd att sälja HMA-instrumentet i Japan.
- Under 2014 redovisade Bolaget nya viktiga distributörsavtal i Indonesien och Sydkorea.
- Under första kvartalet 2015 registrerades Bolagets nyemission från december 2014 på brutto 21,9 mkr.
- Under 2015 fick Bolaget en order på HMA från Sydkorea. Värdet på affären uppgår till knappt 1,7 mkr. Under 2015 fick även Bolaget två order från Kina på sammanlagt 50 instrument för bröstmjölksanalys samt även sin första order för bröstmjölksanalys till Indonesien.
- Bolaget erhöll myndighetsgodkännande i Indonesien för både HMA och Miris Sonicator 2015.
- Bolagets studier för ansökan om FDA-godkännande avslutas under januari 2016.
- I mars 2016 får Bolaget order på analysinstrument för mejerimjolk (DMA) från Kina.
- Under mars/april 2016 genomförde Bolaget en nyemission som blev tecknad till 177 % och Bolaget tillfördes 21,7 mkr före emissionskostnader.
- I april 2016 skickade Bolaget ut ett säkerhetsmeddelande som avrådde användare att göra berikningsgrundande analyser med HMA för nutrition av för tidigt födda barn. Bolaget har korrigerat felet och instrumentet används åter i vården av för tidigt födda barn i Sverige.
- I inledningen av maj månad 2016 tar Miris bort tidigare införd avrådan, i Sverige, att använda HMA-instrumentet för berikningsgrundande mjölkanalys.
- Den 22 juni 2016 lämnar Miris in ansökan i USA om FDA-godkännande för HMA-instrumentet.
- I augusti 2016 inleder Miris ett samarbete med ett holländskt bolag för utveckling av standardlösning för validering av HMA-instrumentet.
- I augusti 2016 skriver Miris 3-årigt avtal med rysk distributör på instrument för analys av mejerimjolk till ett värde av ca 5,2 mkr första avtalsåret.
- I augusti 2016 träffar Miris överenskommelse om en kortfristig lånefinansiering om totalt 6 mkr med en av Bolagets huvudägare, Hans Åkerblom, samt ytterligare en person som ej är aktieägare eller närstående.
- I oktober 2016 rekryterades Camilla Myhre Sandberg som ny VD i Bolaget. Bolagets före detta VD Ulf Boberg är nu medlem av Bolagets ledningsgrupp.
- Miris sålde under oktober månad två HMA-instrument för forskningsändamål till kunder i USA.
- Den 13 november 2016 beslutade Miris styrelse, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 12 oktober 2016, om den förevarande Emissionen.

- Den 14 november 2016 offentliggjorde Miris att Läkemedelsverket avslutat det tillsynsärende som initierats med anledning av en anmälan i april 2016 om ett HMA-instrument som var fel kalibrerat.

## **Trender och tendenser**

Styrelsen känner inte till några tendenser som uppkommit under innevarande räkenskapsår och som skulle kunna medföra väsentliga förändringar avseende produktion, försäljning, kostnader eller försäljningspriser. Inte heller bedömer styrelsen att några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav föreligger som skulle kunna medföra väsentligt inverkan på Bolagets affärsutsikter.

## **Uttalande angående rörelsekapital**

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning

Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna beräknas till cirka 21 mkr, och kapitalbehovet i sin tur baseras på en baskostnad för att driva Bolaget på cirka 22,8 mkr samt åtaganden och investeringar om cirka 6,8 mkr. I slutet av januari 2017 bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital ta slut om inte förevarande Emission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms baserat på ovan uppgå till cirka 17 mkr.

Bolagets plan för att anskaffa tillräckligt rörelsekapital för verksamhetens aktuella behov är den förestående Emissionen tillsammans med den av Bolaget prognosticerade försäljningen. Bolaget bedömer att den försäljning som Bolaget har prognostiserat ska, tillsammans med den förestående kapitalanskaffningen, göra att Bolaget kan driva verksamheten vidare enligt nuvarande plan under de kommande 12 månaderna. Bolaget avser att emittera Aktier för drygt 30 mkr. Efter emissionskostnader, garantiersättning och kvittning av bryggån kommer Bolaget, vid full teckning, tillföras cirka 20 mkr i nytt eget kapital, vilket bedöms vara tillräckligt för att säkerställa minst 12 månaders drift.

Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget skall erhålla minst 17 mkr i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att dra ner på och/eller senarelägga nödvändiga aktiviteter som USA-lansering och utveckling av standardlösning. Detta kommer att påverka Bolagets framtida intäktsmöjligheter negativt. Ett annat alternativ kan vara att Bolaget hittar en annan finansieringsform, som till exempel ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt.

## **Materiella anläggningstillgångar**

Miris materiella anläggningstillgångar består av datorer och utlånade instrument. Per den 30 september uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 34 tkr (70 tkr).

## **Skulder till kreditinstitut**

De räntebärande skulderna till kreditinstitut (Swedfund) uppgick per den 30 september till 546 tkr (546 tkr).

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen består av fem ordinarie ledamöter: Ingemar Kihlström (ordförande), Inger Andersson, Hans Åkerblom, Ola Magnusson och Finn Björklund. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2017. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Camilla Myhre Sandberg är Bolagets VD och koncernchef. Andra ledande befattningshavare i Bolaget är Sales and Marketing Manager Kjell Ruth, Quality and Regulatory Manager Elin Hallén, Produktionsansvarig Magnus Fagrell och Ekonomichef Pernilla Rosenberg. Den 16 maj 2016 fastställde styrelsen arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som skall behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i Miris-koncernen föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Magnus Fagrell, Ulf Boberg och Ingemar Kihlström har tidigare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, enligt vad som närmare framgår nedan.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Kungsgatan 115, SE-753 18 Uppsala.



## Styrelseledamöter

### INGEMAR KIHLLSTRÖM

#### Styrelseordförande

**Ort:** Uppsala **Född:** 1952 **Utbildning:** Fil kand, Uppsala universitet 1975, Fil dr, Uppsala universitet 1982 och docent Uppsala universitet 1986 **Invald:** 2008 som styrelseledamot och 2014 som styrelseordförande **Huvudsaklig sysselsättning:** Oberoende konsult inom Life Sciences.

**Andra uppdrag:** Ingemar Kihlström är styrelseledamot i Respiratorius AB (publ), Prolight Diagnostics AB, Ingemar Kihlström AB, Healthinvest Partners AB och Emplicure AB och styrelseordförande i SpectraCure AB (publ), BoMill Holding AB, EQL Pharma AB. Han är också VD och styrelseordförande i Ingemar Kihlström AB. Han är även styrelsesuppleant i G. Pettersson & Partners AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Ingemar Kihlström varit styrelseledamot i Medivir Aktiebolag, OxyPharma AB, Axelar AB och Styrelsekollegiet Aktiva Företagsrådgivare ek.för. Han har även varit styrelseordförande i Recopharma AB (konkurs avslutad 2015-03-04), Prolight Diagnostics AB, Creative Antibiotics Sweden AB (konkurs avslutad 2014-09-05), Hammercap AB, GASPOROX AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** Ingemar Kihlström äger personligen 42 631 021 Aktier i Bolaget. Ingemar Kihlström äger även personligen 912 146 styrelsoptioner som berättigar till att teckna 1 557 517 Aktier i Bolaget. Det till Ingemar Kihlström närstående företaget, Ingemar Kihlström AB, äger 12 683 710 Aktier i Bolaget. **Övrigt:** Ingemar Kihlström har vid några tillfällen bistått Bolaget med tillfälliga bryggån innan en emission har genomförts. Ingemar Kihlström har per idag en fordran på Bolaget om 1 071 248 kr jämte ränta med anledning av ett lämnat lån. Ingemar Kihlström AB har tidigare tecknat borgensförbindelse för Bolaget till Swedbank som idag upphört. Ingemar Kihlström AB har även per idag en fordran på Bolaget om 362 523 kr jämte ränta med anledning av ett lämnat lån. Ingemar Kihlström har vid ett tillfälle under 2014 uppburit konsultarvode för extra arbete som inte var att hänföra till sedvanligt styrelsearbete. Arbetet utfördes under 2013 och avslutades innan årsskiftet 2013/2014.

### INGER ANDERSSON

#### Styrelseledamot

**Ort:** Stockholm **Född:** 1950 **Utbildning:** Civilingenjör i kemi, Kungliga Tekniska Högskolan 1973 **Invald:** 2015 **Huvudsaklig sysselsättning:** Styrelseledamot på deltid och pensionär i övrigt. Inger Andersson har varit generaldirektör för Livsmedelsverket i nio år och tillförordnad generaldirektör för läkemedelsverket i ett år.

**Andra uppdrag:** Inger Andersson är styrelseordförande i S:t Eriks Ögonsjukhus AB och styrelseledamot och VD i Inger C Andersson konsult AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Inger Andersson varit vice ordförande två år och ordförande ett år i Sveriges Lantbruksuniversitet.

**Innehav i Bolaget:** Inger Andersson äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

## HANS ÅKERBLOM

### Styrelseledamot

**Ort:** Uppsala **Född:** 1946 **Utbildning:** Fil. kand, Uppsala universitet 1971 **Invald:** 2008, styrelseledamot sedan 2009. **Huvudsaklig sysselsättning:** Hans Åkerbloms huvudsakliga sysselsättning är arbetet som VD i Hans Åkerblom AB.

**Andra uppdrag:** Hans Åkerblom är styrelseledamot och VD i Scandinavian Leadership AB och Åkerblom Förvaltning AB samt styrelseledamot i Hans Åkerblom AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Hans Åkerblom varit styrelseledamot och VD i Mindo AB.

**Innehav i Bolaget:** Hans Åkerblom äger personligen 131 134 500 Aktier i Bolaget. Hans Åkerblom äger även personligen 932 625 styrelseoptioner som berättigar till teckning av 1 602 366 Aktier. Det till Hans Åkerblom närstående företaget Scandinavian Leadership AB äger 6 725 325 Aktier i Bolaget. Maritza Adam-Åkerblom, som är närstående till Hans Åkerblom, äger 1 200 006 Aktier i Bolaget. **Övrigt:** Hans Åkerblom har vid några tillfällen under åren lånat ut pengar till Bolaget vid kassaflödesproblem. Hans Åkerblom har per idag en fordran på Bolaget om 5 922 525 kronor jämte ränta med anledning av lämnade lån. Hans Åkerblom har förbundit sig att av denna fordran kvitta 4 500 000 kr jämte ränta som betalning för tecknade Aktier i den förestående Emissionen.

## OLA MAGNUSSON

### Styrelseledamot

**Ort:** Uppsala **Född:** 1948 **Utbildning:** Gymnasieingenjör, Tekniska gymnasiet i Göteborg 1968 **Invald:** 2016 **Huvudsaklig sysselsättning:** Ola Magnusson är operativt aktiv med större projekt i Sedana Medical AB och har t.ex. startat ett utländskt dotterbolag och är ansvarig för pivotal klinisk prövning. Ola Magnusson har haft VD-positioner i ett flertal bolag inom läkemedels- och medicinsteknikindustri och i två omgångar arbetat i USA med marknadsföring och försäljning inom läkemedelsindustrin. 1997 genomförde han som VD i ett medicintekniskt bolag en börsintroduktion i Sverige.

**Andra uppdrag:** Ola Magnusson är styrelseledamot i Hammarplast Medical Aktiebolag, Sedana Medical AB, Eataway AB, Magiola Consulting AB och Bostadsrättsföreningen Bryggaren samt styrelseordförande i Transcutan AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Ola Magnusson varit styrelseledamot i Hammarplast Aktiebolag, styrelseordförande i Kyowa Kirin AB och innehavare av handelsbolaget Tesshopparna (avförd enligt 17 § Handelsregisterlagen 2016-04-07).

**Innehav i Bolaget:** Ola Magnusson äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

## FINN BJÖRKLUND

### Styrelseledamot

**Ort:** Alingsås **Född:** 1948 **Utbildning:** Cand Lact, KVL Köpenhamn 1973, MBA, Handelshögskolan Göteborg 1990. **Invald:** 2010 **Huvudsaklig sysselsättning:** Styrelse- och konsultuppdrag.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Fimako i Alingsås AB och styrelseledamot i B. Engelhardt & Co AB. Styrelseordförande i Alingsås Golfklubb med firma Alingsås Golfrestaurang, Hjälmareds Golf AB och Sparbanken Alingsås AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Finn Björklund varit styrelseordförande i FRIA Bröd AB.

**Innehav i Bolaget:** Finn Björklund äger personligen 891 666 styrelseoptioner som berättigar till teckning av 1 512 665 Aktier i Bolaget. Det till Finn Björklund närstående bolaget Fimako i Alingsås AB äger 4 245 039 Aktier i Bolaget. **Övrigt:** Finn Björklund har tidigare tecknat borgensförbindelse för Bolaget på Swedbank som idag har upphört. Fimako i Alingsås AB, där Finn Björklund är styrelseledamot och VD, har per idag en fordran på Bolaget om 93 727 kr jämte ränta med anledning av ett lämnat lån.

## Koncernledning

### CAMILLA MYHRE SANDBERG

#### VD och koncernchef sedan 2016

**Ort:** Sigtuna **Född:** 1967 **Utbildning:** Cand Scient Toxicology, University of Oslo 1996, Bedriftsökonomi-studiet, Bedriftsökonomisk Institutt, Oslo 1988 **Bakgrund:** Camilla Myhre Sandberg har 20 års arbetslivserfarenhet inom Life Science med fokus på strategi, affärsutveckling, kommersialisering av förbrukningsvaror och instrument inom nya och existerande marknader från sitt arbete på Dynal Biotech, GE Healthcare och BioLamina AB. Hon har även upparbetad lång erfarenhet och expertis inom områden Cell Terapi och Regenerativ Medicin.

**Andra uppdrag:** -.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Camilla Myhre Sandberg varit VP Sales & Marketing i BioLamina AB, Strategic Marketing Leader i GE Healthcare och Strategic Marketing Manager i GE Healthcare.

**Innehav i Bolaget:** Camilla Myhre Sandberg äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

### KJELL RUTH

#### Tf Sales and Marketing Manager sedan 2016

**Ort:** Uppsala **Född:** 1980 **Utbildning:** Med. kand, biomedicin, Uppsala universitet 2006 **Bakgrund:** Kjell Ruth kom till Bolaget 2015 från försäljningssidan på VWR international. Kjell Ruth är Sales Manager på Miris sedan 2015.

**Andra uppdrag:** Bolagsman i Ruth och Ruth HB.

**Tidigare uppdrag:** -.

**Innehav i Bolaget:** Kjell Ruth äger personligen 1 000 000 teckningsoptioner i Bolaget.

## **ELIN HALLÉN**

### **Quality and Regulatory Manager sedan 2014**

**Ort:** Uppsala **Född:** 1976 **Utbildning:** Agronomie doktor, SLU 2008

**Andra uppdrag:** Styrelsesuppleant i Ninharsag Affärsutveckling AB.

**Tidigare uppdrag:** -.

**Innehav i Bolaget:** Elin Hallén äger personligen 1 050 000 teckningsoptioner i Bolaget. Lilian Olténg, Johanna Hallén och Berit Lindahl, som samtliga är närstående till Elin Hallén äger Aktier i Bolaget. Lilian Olténg äger 750 000 Aktier, Johanna Hallén äger 75 000 Aktier och Berit Lindahl äger 75 000 Aktier i Bolaget.

## **MAGNUS FAGRELL**

### **Produktionschef sedan 2016**

**Ort:** Uppsala **Född:** 1953 **Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan 1979

**Bakgrund:** Konsultverksamhet.

**Andra uppdrag:** Magnus Fagrell är styrelseledamot i Fagrell Produktutveckling AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Magnus Fagrell varit styrelseordförande och VD i Wavecraft i Uppsala Aktiebolag (likvidation beslutad 2014-06-19 och konkurs avslutad 2016-05-04). Magnus Fagrell har även varit styrelseledamot i LP Innovation i Uppsala Aktiebolag och styrelseledamot samt vice VD i PTP Games AB.

**Innehav i Bolaget:** Magnus Fagrell äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. **Övrigt:** Magnus Fagrell har ingått ett konsultavtal med Bolaget som innebär att Magnus Fagrell är tillförordnad produktionsansvarig i Bolaget sedan mars 2016.

## **ULF BOBERG**

### **Medlem i ledningsgruppen och ansvarig för speciella uppgifter sedan oktober 2016**

**Ort:** Mariefred **Född:** 1953 **Utbildning:** Farm Mag, Uppsala universitet 1979, PhD/fysiologi Uppsala universitet 1985, MBAexc, Uppsala universitet 2001 **Bakgrund:** Ulf Boberg var Bolagets VD från juni 2014 fram till oktober 2016.

**Andra uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i Ulf Boberg AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Ulf Boberg varit VD i Miris Holding AB, VD i Creative Antibiotics Sweden AB (konkurs avslutad 2014-09-05) och styrelseledamot i SpectraCure AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** Ulf Boberg äger personligen 500 Aktier och via bolaget Ulf Boberg AB 10 250 000 Aktier. Ulf Boberg äger 1 350 000 teckningsoptioner i Bolaget. Boberg har i enlighet med sitt optionsavtal hembjudit 75 % av dessa optioner i samband med att han lämnade sin tjänst som VD. Tre närstående till Ulf Boberg äger Aktier i Bolaget: Lena Hamberg Boberg äger 833 334 Aktier, Jesper Boberg äger 373 002 Aktier och Pontus Boberg äger 166 667 Aktier i Bolaget.

## **PERNILLA ROSENBERG**

### **Ekonomichef sedan 2015**

**Ort:** Uppsala **Född:** 1973 **Utbildning:** Gymnasieekonom, Ekebyskolan i Uppsala 1997

**Andra uppdrag:** -.

**Tidigare uppdrag:** -.

**Innehav i Bolaget:** Pernilla Rosenberg äger 500 000 teckningsoptioner i Bolaget.

### **Revisor**

Vid årsstämman 2016 valdes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Klostergatan 9, 751 04 Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun. Leonard Daun är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2014, 2015 och fram till årsstämman 2016. Revisionsberättelsen undertecknas av Leonard Daun och av medpåskrivande revisor Britta Lindman. Britta Lindman är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Britta Lindman är kollega till Leonard Daun på Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

## Ersättning och förmåner

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättningar och förmåner 2015(tkr)	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktie-relaterade ersättningar	Konsult-arvoden/övriga ersättningar	Totalt
Ingemar Kihlström, styrelseordförande	200					17	217
Hans Åkerblom, styrelseledamot	100					2	102
Finn Björklund, styrelseledamot	100					10	110
Inger Andersson, styrelseledamot	62						62
Ulf Boberg, Fd Verkställande direktör	1 634	346		636			2616
Tony Malmström, Fd verkställande direktör	600						600
Övriga ledande befattningshavare	859			42			901
<b>Totalt</b>	<b>3 555</b>	<b>346</b>	<b>0</b>	<b>678</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>4 608</b>

Avgångsvederlag till tidigare VD om 600 tkr har utbetalats under året. Därutöver kvarstår för 2011 och 2012 kostnadsförd ej utbetald rörlig lön om 200 tkr till tidigare VD.

I anställningsavtalet för nya VDn ingår individuell pensionsplan. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller för VD en uppsägningstid om 6 månader. Om Bolagets hela verksamhet överläts eller om Bolaget avnoteras utgår ett avgångsvederlag, motsvarande 24 månadslöner, till VD.

Under 2015 har operativt arbete utförts under perioden fram till årsstämman av styrelseledamöter. För detta krävdes att VD efterfrågade arbetet, varefter styrelsen godkände uppdraget utan att den aktuella ledamoten deltog i beslutet.

Styrelseordförande Ingemar Kihlström erhöll 217 tkr (324) under verksamhetsåret 2015 i styrelsearvode, konsultarvode samt ersättning för utlägg. Styrelseledamot Hans Åkerblom erhöll 102 tkr (176) under verksamhetsåret 2015 i styrelsearvode samt för affärsutveckling. Styrelseledamot Finn Björklund erhöll 110 tkr (166) under verksamhetsåret 2015 i styrelsearvode samt ersättning för resor. Styrelseledamot Inger Andersson erhöll 62 tkr (0) under verksamhetsåret 2015 i styrelsearvode samt ersättning för resor. Styrelseledamot Ola Magnusson valdes in i styrelsen vid årsstämman 2016, varför han inte uppburit något arvode eller annan ersättning avseende verksamhetsåret 2015. Bolagets föregående VD Ulf Boberg erhöll 2 616 tkr (944 tkr) under verksamhetsåret 2015 i arvode för VD, rörlig ersättning och pension.

Övriga ledande befattningshavare framgår under avsnittet "Bolagsstyrning" på sidan 72. Ingen av dessa var ledande befattningshavare under 2015 och uppbar därmed ingen ersättning i sådan roll, men erhöll i sina dåvarande roller totalt 901 tkr.

Alla utläggsersättningar och arvoden till styrelseledamöter och ledande befattningshavare är marknadsmässiga.

### **Ersättning till revisor**

Enligt beslut på årsstämman den 16 maj 2016 erhåller Miris revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

### **Ersättning efter uppdragets avslutande**

Det finns inga avtal mellan medlemmarna av förvaltnings- eller kontrollorgan och Miris om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

# BOLAGSSTYRNING

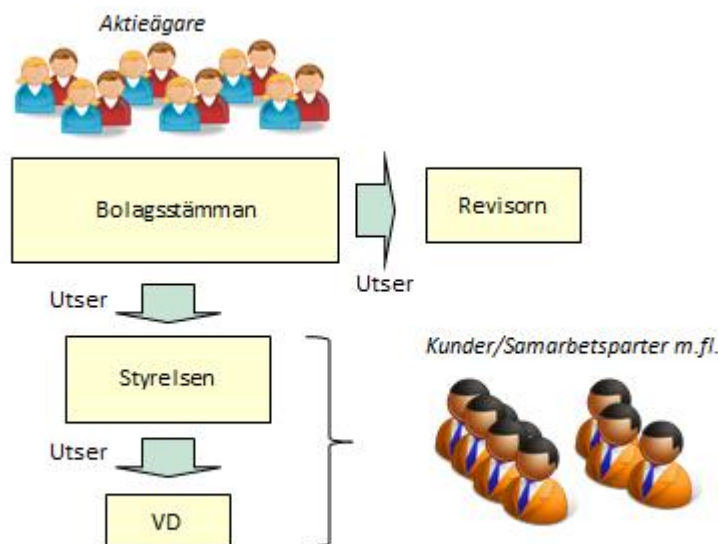
## Bolagsstyrning

Miris är ett svenskt publikt aktiebolag listat på AktieTorget.

Styrningen av Miris utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för AktieTorget samt de övriga regelverk, som gäller för listade bolag. Eftersom Bolaget är listat på AktieTorget omfattas Bolaget inte av Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagets 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 Bolaget och aktieägarna.

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

## Bolagsstyrningsstruktur



## Bolagsstämma

Miris högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom ombud utrustad med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans **exklusiva** kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett



annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse samt revisorer, fastställa Koncernens och Bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

## **Valberedning**

Årsstämman den 16 maj 2016 beslutade att ge styrelsens ordförande mandat att kontakta de tre största aktieägarna i Bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill nästa ordinarie stämma 2017. Därutöver skall i valberedningen ingå en i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare oberoende representant för de mindre aktieägarna. Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2017.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman 2017 arbeta fram förslag för beslut: (a) förslag till styrelse, (b) förslag till styrelseordförande, (c) förslag till styrelsearvoden till icke anställda styrelseledamöter med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, (d) förslag till revisor, (e) förslag till revisorsarvode, (f) förslag till ordförande på årsstämman samt (g) riktlinjer för tillsättande av valberedning.

Arvode till valberedningen utgår inte. Bolaget ska emellertid svara för skäliga kostnader förenade med utförandet av valberedningens uppdrag.

## **Bolagsordning**

Miris bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

## **Styrelsen**

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Miris organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. 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, tillväxt, resultat och finansiell ställning.

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.

## **Styrelsens sammansättning**

Enligt Miris bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Styrelsen består år 2016 av fem ordinarie ledamöter. Styrelsen består av Ingemar Kihlström (ordförande), Inger Andersson, Finn Björklund, Ola Magnusson och Hans Åkerblom.

## **Styrelsens arbetsordning och skriftliga instruktioner**

Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

## **Verkställande direktör och koncernledning**

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Koncernens löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av VD, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom Miris. Sedan 4 oktober 2016 är Camilla Myhre Sandberg Bolagets VD.

## **Ersättning till VD och ledande befattningshavare**

Nuvarande VD Camilla Sandberg utsågs till VD i oktober 2016 och uppbär en grundlön om 1 200 000 kr på årsbasis.

Till tidigare VD Ulf Boberg utgick under 2015 ersättning med 2 616 tkr inklusive pension och rörlig ersättning. Pension utgjorde 636 tkr och den rörliga ersättningen 346 tkr som rörlig ersättning.

Övriga ledande befattningshavare erhöll tillsammans 901 tkr i arvode och pension under 2015.

Bolagets anställda omfattas av ett program med teckningsoptioner. VD, ledande befattningshavare och övrig personal erbjuds i detta program att förvärva teckningsoptioner till en marknadsmässig premie. Syftet med teckningsoptionerna är att öka den anställdes långsiktiga engagemang. Mer information om incitamentsprogrammet finns på sidan 79.

## **Intern kontroll**

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda Bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Miris finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget

lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

### **Uppföljning och övervakning**

Styrelsen och koncernledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Koncernens resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

### **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 2016 valdes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Klostergatan 9, 751 04 Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun. Leonard Daun är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2014, 2015 och fram till årsstämman 2016. Revisionsberättelsen undertecknas av Leonard Daun och av medpåskrivande revisor Britta Lindman. Britta Lindman är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Britta Lindman är kollega till Leonard Daun på Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

## **Aktier och aktiekapital**

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 20 416 750,46 kr fördelat på 765 628 138 Aktier, envar Aktie med ett kvotvärde på ca 0,027 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Enligt den registrerade bolagsordningen är det lägsta tillåtna aktiekapitalet 20 000 000 kr och det högsta tillåtna aktiekapitalet 80 000 000 kr fördelat på lägst 750 000 000 och högst 3 000 000 000 Aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (kr). Miris 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 medför en röst. På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla antal Aktier utan begränsning. Samtliga Aktier ger lika rätt till Miris resultat, tillgångar, utdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Miris. 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. Vidare är Miris Aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningssskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Miris Aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## **Vissa rättigheter kopplade till Aktierna**

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till Aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

### **Rösträtt**

Varje Aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädda Aktier utan begränsning i rösträtten. Antalet röster per Aktie har inte förändrats under perioden 2013 till detta Prospekts avgivande.

### **Företrädesrätt till nya Aktier m.m.**

I Miris bolagsordning regleras inte företrädesrätten till nya Aktier. Det innebär att aktiebolagens regler om företrädesrätt till nya Aktier gäller, såvida inte Bolagets aktieägare vid bolagsstämman eller Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktiebolagslagens dispositiva regler. Enligt aktiebolagens regler gäller följande:

Om Miris ger ut nya Aktier i en kontantemission eller en kvittningsemission får innehavare av Aktier företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till det antal Aktier som innehas före nyemissionen (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med stöd av sådan primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare att teckna (subsidiär företrädesrätt). Om sådana erbjudna Aktier inte är tillräckliga för att täcka den subsidiära företrädesrätten, ska Aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta ej kan ske, genom lottning. Om Miris emitterar teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna samma företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om de nya Aktier som teckningsoptionerna eller konvertiblerna avser utfärdades. Om

Miris aktiekapital ökas genom fondemission ska nya Aktier utfärdas i förhållande till det antal Aktier som redan utfärdats.

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aAktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

### Ägarförhållanden

Nedan visas Miris tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2016 samt därefter kända förändringar.

#	Ägare	Antal Aktier	Antal röster	%
1	Hans Åkerblom	131 134 500	131 134 500	17,13
2	Ingemar Kihlström	42 631 021	42 631 021	5,57
3	Advokat Matsson AB:s Pensionsstiftelse	33 543 283	33 543 283	4,38
4	Tibia Konsult AB	30 904 503	30 904 503	4,04
5	Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	27 194 243	27 194 243	3,55
6	Aktiebolaget Uppsala cementgjuteri	21 892 500	21 892 500	2,86
7	Per Bohman	18 634 611	18 634 611	2,43
8	Per Turdell	14 728 614	14 728 614	1,92
9	Ingemar Kihlström AB	12 683 710	12 683 710	1,66
10	Nordnet Pensionsförsäkring AB	12 220 767	12 220 767	1,60
	<i>Tio största aktieägarna</i>	<i>333 346 985</i>	<i>333 346 985</i>	<i>43,54</i>
	<i>Övriga aktieägare</i>	<i>432 281 153</i>	<i>432 281 153</i>	<i>56,46</i>
	<b>Totalt</b>	<b>765 628 138</b>	<b>765 628 138</b>	<b>100</b>

### Euroclear-anslutning

Miris bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets Aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktierna har ISIN-kod SE0001717323. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

### Aktieägaravtal

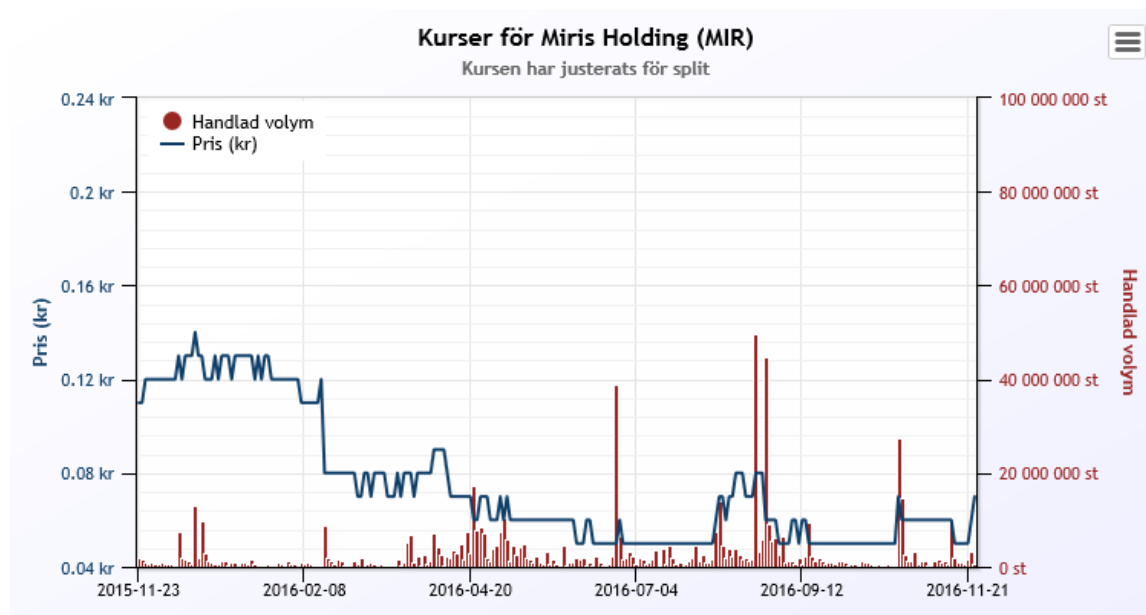
Såvitt Miris styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Miris. Det finns heller inga s k lockup-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers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

### Utdelning och övrig information

Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av Koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultatillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att Koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Hittills har dock inte någon utdelning beslutats av eller utbetalats från Bolaget och även om det finns utdelningsbara medel, finns det inga garantier att styrelsen föreslår eller att bolagsstämman beslutar om utdelning.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Miris avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Miris. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige" på sidan 91.

## Kursutveckling



Miris Akties utveckling från 23 november 2015 till 21 november 2016.

## Optionsprogram

### Styrelseaktieägarprogram

I syfte att attrahera, motivera samt ge dåvarande styrelseledamöter i Miris möjlighet att ha ett ekonomiskt intresse i Bolaget jämförligt med aktieägarnas, inrättades år 2008 ett årligt styrelseaktieägarprogram som omfattat samtliga styrelseledamöter i Bolaget under perioden 2008–2013. För närvarande finns, sedan 2008/15 års program förfallit utan att ha utnyttjats, fem utestående styrelseaktieägarprogram som avser åren 2009 till 2013, enligt beslut på respektive årsstämma. Styrelseaktieägarprogrammen har möjliggjort för styrelseledamöterna att erhålla hela eller delar av styrelsearvodet i form av s.k. styrelseaktier istället för kontant ersättning. En styrelseaktie är utformad som en personaloption (teckningsoption i botten) med givet lösenpris och med en maximal löptid på sju år. Bolaget belastas löpande för beräknade sociala avgifter, vilka uppstår vid utnyttjande av optionerna. Lösenpriserna varierar mellan olika program och uppgår efter omräkning för företrädesemissionen som genomfördes i mars 2016 till mellan ca 0,12 och 0,37 kronor per Aktie.

Om alla, enligt stämmobeslut, tilldelade 4 534 313 optionerna i styrelseaktieägarprogrammen omvandlas till Aktier, kommer maximalt 8 800 195 Aktier att emitteras i Miris, vilket medför en utspädning om högst 1,15 %.

#### Tilldelade optioner i styrelseaktieägarprogram per den 30 september 2016

Program	2009/16	2010/17	2011/18	2012/19	2013/20	Totalt
Totalt antal optioner 2016-01-01	184 316	600 000	750 000	999 997	2 000 000	4 534 313
Tillkommande optioner under året						0
Förfallna under året						0
Totalt antal optioner 2016-09-30	184 316	600 000	750 000	999 997	2 000 000	4 534 313
Ger rätt att teckna antal Aktier	444 202	1 296 000	1 620 000	2 159 994	3 280 000	8 800 195
Lösenpris (kr)	0,33	0,37	0,37	0,27	0,12	

#### Teckningsoptioner till anställda

Årsstämman 2015 beslutade att emittera högst 10 000 000 teckningsoptioner att fördelas på Bolagets ledning och personal. Syftet med teckningsoptionerna var att öka den anställdes långsiktiga engagemang. Ledande befattningshavare och övrig personal erbjöds att förvärva teckningsoptioner till en marknadsmässig premie. VD tecknade 1 350 000 optioner. Ulf Boberg har i enlighet med sitt optionsavtal hembjudit 75 % av optioner i samband med att han lämnade sin tjänst som VD. Övrig ledningsgrupp tecknade tillsammans 3 250 000 optioner och övrig personal tecknade tillsammans 4 900 000 optioner. 500 000 optioner blev aldrig tecknade. Varje teckningsoption medför, efter omräkning efter den företrädesemission som genomfördes i mars 2016, rätten att, fram till den 30 juni 2018, teckna 1,1 ny Aktie i Bolaget till en teckningskurs av 0,09 kronor. Om samtliga 9 500 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av Aktier kommer antalet Aktier därmed att öka med maximalt 10 450 000 Aktier vilket ger en utspädning om 1,36 %.

I enlighet med optionsvillkoren har lösenpris och det antal Aktier varje option ger rätt att teckna omräknats med anledning av företrädesemissionerna 2013, 2014.

#### Tilldelade teckningsoptioner per den 30 september 2016

Program	2015/18	Total
Totalt antal optioner 2016-01-01	9 500 000	9 500 000
Tillkommande optioner under året		0
Förfallna under året		0
Totalt antal optioner 2016-09-30	9 500 000	9 500 000
Ger rätt att teckna antal Aktier	10 450 000	10 450 000
Lösenpris (kr)	0,09	0,09

## **Teckningsoptioner enligt samarbetsavtalet med Danone Nutricia Early Life Nutrition**

Danone Nutricia Early Life Nutrition (DNELN) har tecknat vederlagsfria optioner med rätt att under perioden t o m den 7 juni 2017 vid ett tillfälle teckna nya Aktier till en kurs om 0,05 kronor per Aktie, motsvarande upp till 14 % av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter full utspädning, inkluderat utestående optioner, vid tiden för utnyttjandet. Detta skulle addera högst 127 770 891 Aktier.

## **Utspädning vid fulltecknad Emission**

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet Aktier att öka med högst 765 628 138, från 765 628 138 Aktier till maximalt 1 531 256 276 Aktier. Emissionen resulterar i en utspädning om högst [50] % av kapital och röster för de befintliga aktieägare, som inte tecknar Aktier i Emissionen. Om även utökning av Emissionen utnyttjas fullt ut och därmed 250 000 000 ytterligare Aktier tecknas och tilldelas kommer det totala antalet Aktier och röster i Bolaget öka till 1 781 256 276 och utspädningen att uppgå till ca 57 % av det totala antalet Aktier och röster.

Utspädningseffekten har beräknats genom att det högsta antal Aktier som emitteras i Emissionen dividerats med det högsta totala antal Aktier som Bolaget kan komma att ha efter Emissionen. Utestående teckningsoptioner i Bolaget har inte beaktats vid beräkningen.

## **Bemyndiganden**

Vid extra bolagsstämma den 12 oktober 2016 beslutades att, i tillägg till det emissionsbemyndigande som beslutades vid årsstämman den 16 maj 2016, bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om företrädesemission av Aktier, konvertibler och/eller optioner.

Vid årsstämman den 16 maj 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av Aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

## **Personer i insynsställning**

Den 3 juli 2016 trädde Europaparlamentets förordning (596/2014/EU) om marknadsmissbruk i kraft och blev direkt tillämplig i svensk lag. Förordningen medförde bl.a. nya regler för insynspersoner (fortsättningsvis "personer i ledande ställning").

Personer i ledande ställning i bolag noterade på AktieTorget ska från den 3 juli 2016 rapportera sina transaktioner i det noterade bolagets finansiella instrument till Finansinspektionen samt till bolaget. AktieTorgets insynsregister och anmälningsskyldigheten dit upphörde därför efter handelns stängning fredagen den 1 juli 2016. Transaktioner som skett före den 1 juli 2016 men som anmälts först efter handelns stängning samma dag medför ingen uppdatering av AktieTorgets insynsregister och har inte hanterats av AktieTorget.



Det innebär att transaktioner rapporterade innan handelns stängning fredagen den 1 juli 2016 finns tillgängliga på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) och transaktioner från och med den 3 juli 2016 finns tillgängliga på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

## Utökning av Emissionen

I det fall Emissionen blir övertecknad, eller om det krävs för att (i) kunna kvitta erhållna lån och/eller (ii) kvitta fordran på garantiersättning mot Aktier, kan styrelsen komma att fatta beslut om att emittera ytterligare högst 250 000 000 Aktier, med avsteg från aktieägarnas företrädesrätt, och i övrigt på motsvarande villkor som i Emissionen (utökning av Emissionen). Beroende på hur stort intresse för Aktien som inte kunnat tillgodoses avser styrelsen att fatta sitt beslut antingen med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 16 maj 2016 eller att fatta beslutet under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. En sådan ytterligare emission skulle riktas till de som (i) lämnat lån till Bolaget med förbindelse om att teckna Aktier i Emissionen, men inte erhållit tilldelning i Emissionen, (ii) lämnat garantiåtaganden i Emissionen och som Bolaget medger att de får kvitta sin fordran på garantiersättning, samt (iii) tecknat sig för Aktier i Emissionen utan stöd av Teckningsrätt men som inte erhållit full tilldelning.

Beslut om tilldelning av nya Aktier inom ramen för utökningen av Emissionen, som sker med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, ska fattas med tillämpning av följande tilldelningsprincip: i första hand till Sture Hallström Invest AB i syfte att kvitta Bolagets skuld enligt det av Sture Hallström Invest AB lämnade bryggglånet, i andra hand till garantier och Capensor AB i syfte att kvitta Bolagets skuld till sådana garantier och Capensor AB i form av ersättning för lämnade garantiåtaganden och/eller för rådgivning i anslutning till Emissionen, i tredje hand till aktietecknare som utnyttjat Teckningsrätter i Emissionen i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och, slutligen i fjärde hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp.

## Genomförda kapitalförändringar under de tre senaste åren

År	Transaktion	Förändrat belopp	Summa efter förändring	Förändring antal Aktier och röster	Totalt antal Aktier och röster
2013	Minskning av aktiekapital	-12 092 962,60 kr	6 046 481,30 kr	-	60 464 813
2013	Nyemission av aktier	3 586 190,60 kr	9 632 671,90 kr	+35 861 906	96 326 719
2013	Nyemission av aktier	2 460 290,70 kr	12 092 962,60 kr	+ 24 602 907	120 929 626
2013	Nyemission av aktier	599 503,50 kr	12 692 466,10 kr	+ 5 995 035	126 924 661
2014	Utnyttjande av teckningsoption	100 000,00 kr	12 792 466,10 kr	+ 1 000 000	127 924 661
2015	Minskning av aktiekapital	-5 116 986,44 kr	7 675 479,66 kr	-	127 924 661
2015	Nyemission av aktier	21 107 568,90 kr	28 783 048,60 kr	+ 351 792 815	479 717 476
2015	Minskning av aktiekapital	-15 990 582,46 kr	12 792 466,10 kr	-	479 717 476
2015	Nyemission av aktier	374 256,43 kr	13 166 722,53 kr	+ 14 034 616	493 752 092
2016	Nyemission av aktier	5 901 097,02 kr	19 067 819,55 kr	+ 221 291 137	715 043 229
2016	Nyemission av	682 264,24 kr	19 750 083,79 kr	+ 25 584 909	740 628 138

	aktier				
2016	Nyemission av aktier	666 666,67 kr	20 416 750,46 kr	+ 25 000 000	765 628 138

På årsstämman i juni 2013 beslutades att genomföra en minskning av aktiekapitalet till 6 046 481,3 kr utan indragning av aktier, vilket gav en sänkning av kvotvärdet från 30 öre till 10 öre. Bakgrunden till beslutet om minskning var att Bolaget utifrån rådande marknadsläge ansåg sig behöva ha möjlighet att genomföra den nyemission som Bolaget genomförde senare samma år.

På extra bolagsstämma den 11 november 2014 beslutade stämman om dels en företrädesemission av aktier, dels två beslut om minskning av Bolagets aktiekapital. I det första beslutet om minskning av aktiekapitalet beslutade stämman att Bolagets aktiekapital skulle minskas med 4 öre per aktie, totalt 5 116 986,44 kronor, för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen genomfördes utan indragning av aktier och kvotvärdet ändrades från 10 öre till 6 öre. Bakgrunden till beslutet var att Bolaget, utifrån rådande marknadsläge, ansåg sig behöva ha möjlighet att genomföra den företrädesemission som beslutades om vid samma bolagsstämma. I det andra beslutet om minskning av Bolagets aktiekapital beslutades att aktiekapitalet skulle minskas med högst 15 990 582,46 kronor för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen av aktiekapitalet fastställdes till ett belopp i kronor som motsvarade aktiekapitalets ökning enligt beslutet om företrädesemission, minus minskningsbeloppets storlek enligt den först beslutade minskningen av aktiekapitalet. Minskningen genomfördes utan indragning av aktier och kvotvärdet ändrades från 6 öre till ca 2,7 öre.

# BOLAGSORDNING

---

*Antagen på bolagsstämma den 12 oktober 2016*

## **§ 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 skall utgöra lägst 20.000.000 och högst 80.000.000 kronor.

## **§ 5. Antal aktier**

Antalet aktier skall vara lägst 750.000.000 och högst 3.000.000.000.

## **§ 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 inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## **§ 9. Öppnande av stämma**

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser skall öppna bolagsstämman och leda 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 koncern- resultaträkning 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 revisorsarvoden.
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, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

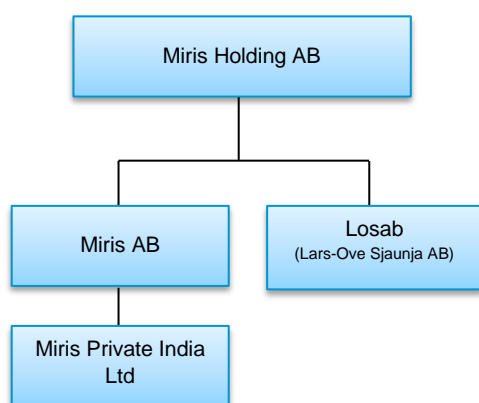
# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Allmän information om Bolaget och Koncernen

Moderbolaget Miris Holding AB, med organisationsnummer 556694-4798 bedriver koncernsamordnande verksamhet som främst består i att äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt att svara för koncernsamordnande funktioner. Miris har organisationsnummer 556694-4798 och är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 2 december 2005.

Miris-koncernen består av moderbolaget Miris med de helägda svenska rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB, och Lars-Ove Sjaunja AB. Miris AB har ett helägt indiskt dotterbolag, Miris Private India Ltd.

Under Q1 2016 uppgick medelantalet anställda till 12,9 personer (12).



## Transaktioner med närstående

I mars/april 2014 upptog Miris lån från två styrelseledamöter om 1 200 tkr, till marknadsmässiga villkor. Under perioden juni-september upptog Bolaget ytterligare lån om 8 539 tkr från styrelseledamöter till marknadsmässiga villkor. Av dessa har 6 045 tkr nyttjats genom kvittning i samband med emissionen i december 2014. I januari/februari 2016 tog Bolaget lån om 1 700 tkr från Hans Åkerblom (850 tkr), Ingemar Kihlström AB (200 tkr) och Ingemar Kihlström (650 tkr). Hela lånebeloppet om 1 700 tkr kvittades i samband med emissionen i mars 2016. Samtliga lån från styrelsen löper med 4 % ränta.

Den 26 augusti 2016 tog Bolaget lån om 4 500 000 kronor från Hans Åkerblom. Lånet, som betalades in i september 2016, löper med en årlig ränta om 4 % som betalas tillsammans med återbetalning av lånet. Lånet, inklusive upplupen ränta, ska återbetalas genom kontant betalning senast nio månader från den dag då lånet utbetalades om inte det dessförinnan har kvittats i en av Bolagets nyemissioner. Lånet från Hans Åkerblom till Bolaget kan komma att kvittas i den förestående nyemissionen. Teckning och betalning ska i så fall ske i enlighet med styrelsens beslut om nyemission på motsvarande villkor som övriga tecknare i nyemissionen.

Under räkenskapsåret 2014 fakturerade fyra styrelseledamöter genom sina egna bolag, totalt 118 tkr (318) tkr för tjänster utöver ordinarie styrelsearvode, varav ca 40 tkr avser ersättning för utlägg för resor i anledning av uppdraget. Under räkenskapsåret 2015 fakturerade fyra styrelseledamöter genom sina egna bolag, totalt 30 tkr (118 tkr) för tjänster utöver ordinarie styrelsearvode, vilket avser ersättning för utlägg för resor i anledning av uppdraget.

## **Väsentliga avtal för Miris**

### ***A. Avtal med Danone Nutricia Early Life Nutrition***

I maj 2012 tecknade Miris ett tioårigt samarbetsavtal med Danone Nutricia Early Life Nutrition (DNELN). Enligt avtalet ska parterna gemensamt marknadsföra och vidareutveckla Miris mätinstrument för analys av bröstmjök, Human Milk Analyzer (HMA). Den gemensamma vidareutvecklingen och marknadsföringen av HMA finansieras delvis av DNELN. Samarbetet ger tillgång till DNELN:s marknadskanaler globalt, i första hand Europa, Asien, Sydamerika och Oceanien men innebär också att Miris är begränsat i sin egen marknadsföring i dessa regioner. Royalty utgår till DNELN t.o.m. maj 2017 baserat på sålda mätinstrument. DNELN har också erhållit teckningsoptioner i Miris, se mer om detta under avsnitt Aktiekapital och ägarförhållande.

### ***B. Avtal med Makesonic AB***

Den 19 april 2011 ingick Miris ett tvåårigt licensavtal med Makesonic AB gällande nyttjanderätten till 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 förlängs automatiskt med ett år i taget per den 19 april, såvida parterna inte överenskommer något annat.

### ***C. Projekt för den indiska marknaden***

Miris har beviljats ytterligare stöd från Swedfund för analys av ko- och buffelmjök på mjölkinsamlingsstationer, vilket offentliggjordes den 14 maj 2014. Detta möjliggör en intensifiering av Miris marknadsbearbetning i Indien. Stödet från Swedfund om 1.1 mkr för analys av ko- och buffelmjök ger Miris resurser till att intensifiera marknadsbearbetningen i Indien. Projektstatus skall avrapporteras den 15 april 2016. Projektet planeras att genomföras med partnern Chitale Digital och Chitale Dairy, båda välrenommerade elektronik- respektive mejeriföretag. Miris har ett avtal med Chitale Digital för produktion, försäljning samt service och support av CCU:n (Collection center Unit, ett mätinstrument för analys av ko- och buffelmjök) och diverse förbrukningsprodukter inom Chitales område.

## **Tvister och rättsliga processer**

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.

## **Patent m.m.**

På en global marknad är det viktigt att skydda sina immateriella tillgångar och där är patent på kärnteknologi mycket värdefullt. Miris har insett detta och har också ett metodpatent inom mid-IR, som skyddar en väsentlig del av Bolagets produkter. Patentet är beviljat i Sverige, Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien och Holland, samt i USA och Indien. Patentskyddet gäller till år 2022. För den framtida utvecklingen av

verksamheten kommer patentskydd fortsatt att vara viktigt och Bolaget kommer arbeta för att skydda sina investeringar i forskning och utveckling genom ytterligare patent.

Varumärket Miris är registrerat inom de flesta jurisdiktioner där Miris säljer sina produkter, bl.a. inom EU. Värden av det egna varumärket är viktig i en global konkurrenssituation, och Bolaget strävar efter att stärka sitt varumärke genom aktiva insatser.

## Intressen och intressekonflikter

Ett antal parter har utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

AktiInvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. AktiInvest erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

## Teckningsförbindelser och garantiavtal

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,5 mkr, motsvarande cirka 14,7 % av Emissionen från Hans Åkerblom. Härutöver har även Sture Hallström Invest AB, som inte är befintlig aktieägare i Bolaget, förbundit sig att teckna Aktier i Emissionen till ett belopp om 1,5 mkr, motsvarande ca 5 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 21 mkr, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett konsortium av externa investerare. Totalt har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om ca 27 mkr, motsvarande ca 88 % av Emissionen.

Avtal avseende lämnade garantiåtaganden ingicks mellan den 11 oktober och den 20 oktober 2016.

Sammanfattningsvis fördelar sig lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden enligt tabellen nedan.

Part	Teckningsförbindelse (förträdesrätt), andel av Emissionen, kr	Garanti-åtagande, kr	Totalt åtagande, andel av Emissionen, %	Garantiersättning, kr / Aktier
Hans Åkerblom	4 500 000 jämte upplupen ränta <sup>9</sup>		Ca 14,7 %	
Sture Hallström Invest AB	1 500 000 jämte upplupen ränta <sup>10</sup>		ca 5 %	

<sup>9</sup> Avser det av Hans Åkerblom under hösten 2016 lämnade lånet om 4 500 000 kr som löper med 4 % årlig ränta, där Hans Åkerblom har åtagit sig att kvitta hela lånet, inklusive upplupen ränta, som betalning för aktier, optioner och/eller konvertibler i en kommande kapitalanskaffning.

Hjortstigen 3, 131 50 Saltsjö-Duvnäs				
Capensor Capital AB Box 7106, 103 87 Stockholm		3 600 000	ca 12 %	360 000 kr/ 10 800 000 Aktier
LMK Venture Partners AB Box 2025, 220 02 Lund		3 000 000	ca 10 %	300 000 kr/ 9 000 000 Aktier
Dividend Sweden AB (publ) Box 7106, 103 87 Stockholm		3 000 000	ca 10 %	300 000 kr/ 9 000 000 Aktier
Per Vasilis Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm		2 500 000	ca 8 %	250 000 kr/ 7 500 000 Aktier
Pronator Invest AB Garvargatan 5, 1 tr, 112 21 Stockholm		2 200 000	ca 7 %	220 000 kr/ 6 600 000 Aktier
BGL Management AB Box 7106, 103 87 Stpckholm		2 200 000	ca 7 %	220 000 kr/ 6 600 000 Aktier
Fredrik Crafoord Agnevägen 22, 182 64 Djursholm		1 200 000	ca 4 %	120 000 kr / 3 600 000 Aktier
Jörns Bullmarknad AB Talliden 70, 936 95 Jörn		900 000	ca 3 %	90 000 kr/ 2 700 000 Aktier
Hegel AB Tjäderstigen 6, 182 35 Danderyd		900 000	ca 3 %	90 000 kr/ 2 700 000 Aktier
Montana Sweden AB C A Svenssons väg 7, 856 44 Sundsvall		900 000	ca 3 %	90 000 kr/ 2 700 000 Aktier
Mikael Rosencrantz Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö		300 000	ca 1 %	30 000 kr/ 900 000 Aktier
Jan Pettersson		300 000	Ca 1 %	30 000 kr/

<sup>10</sup> Avser ett av Sture Hallström Invest AB under hösten 2016 lämnat lånet om 1 500 000 kr som löper med 16 % årlig ränta, där Sture Hallström Invest AB har åtagit sig att kvitta hela lånet, inklusive upplupen ränta, som betalning för aktier, optioner och/eller konvertibler i en kommande kapitalanskaffning. Sture Hallström Invest AB är inte aktieägare i Miris och saknar således företrädesrätt i Emissionen. Om inte Sture Hallström Invest AB får tilldelning av Aktier i Emissionen motsvarande hela lånet jämte ränta kan sådan tilldelning ske inom ramen för utökningen av Emissionen. Om styrelsen inte beslutar om utökning av Emission, och, i förekommande fall, bolagsstämman godkänner styrelsens beslut i efterhand, kommer Bolaget tvingas återbetala lånet jämte ränta kontant senast inom nio månader från dess att lånet utbetalades.



Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby				900 000 Aktier
---	--	--	--	----------------

Samtliga tolv personer/bolag som gjort garantiåtaganden enligt ovan kan nå genom Bolaget på följande adress: Miris Holding AB, Kungsgatan 115, SE-753 18 Uppsala.

Ersättning utgår om tio (10) procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Garanten kan välja att istället kvitta sin fordran på ersättning som betalning för tilldelade Aktier i Emissionen, varvid ersättningen istället uppgår till Aktier motsvarande ett värde av tolv (12) procent av garanterat belopp. Garantikonsortiet är arrangerat av Capensor AB och för detta erhåller Capensor AB en ersättning om 840 000 kronor (ex mervärdesskatt). Capensor AB har åtagit sig att kvitta sin fordran på denna ersättning som betalning för (i) tilldelade Aktier i Emissionen, eller (ii) om det inte finns tillräckligt utrymme för tilldelning i Emissionen, tilldelade Aktier i utökningen av Emissionen.

Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer". Det ska dock noteras att teckningsförbindelserna från Hans Åkerblom och Sture Hallström Invest AB avser åtaganden att kvitta redan lämnade lån till Bolaget.

### Införlivande genom hänvisning

Miris finansiella rapporter för 2014 och 2015 samt januari–september 2016 och januari–september 2015 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Räkenskaperna har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i Miris årsredovisningar 2014-2015 samt delårsrapporten för tredje kvartalet 2016 och delårsrapporten för tredje kvartalet 2015, där hänvisningar görs enligt nedan:

- Årsredovisningen 2014: s. 41 (förändring av eget kapital) s. 15-46 (förvaltningsberättelse), s. 23 (koncernens resultaträkning), s. 24 (koncernens balansräkning), s. 26 (koncernens kassaflödesanalys), s. 30-45 (redovisningsprinciper och noter), s. 46 (revisionsberättelse) [\[http://miris.se/wp-content/uploads/2015/04/Årsredovisning-Miris-2014.pdf\]](http://miris.se/wp-content/uploads/2015/04/Årsredovisning-Miris-2014.pdf)
- Årsredovisningen 2015: s. 50 (förändring av eget kapital), s. 20-56 (förvaltningsberättelse), s. 33 (koncernens resultaträkning), s. 34 (koncernens balansräkning), s. 36 (koncernens kassaflödesanalys), s. 40-54 (redovisningsprinciper och noter), s. 55 (revisionsberättelse). [\[http://miris.se/wp-content/uploads/2016/10/Årsredovisning-2015.pdf\]](http://miris.se/wp-content/uploads/2016/10/Årsredovisning-2015.pdf)
- Delårsrapporten januari–september 2016: s 13 (förändring av eget kapital), s. 1-8 (förvaltningsberättelse), s. 11 (koncernens resultaträkning), s. 12 (koncernens balansräkning), s. 13 (koncernens kassaflödesanalys), s. 9 (redovisningsprinciper). [\[http://miris.se/wp-content/uploads/2016/11/Miris-Annual-Report-Q3-2016.pdf\]](http://miris.se/wp-content/uploads/2016/11/Miris-Annual-Report-Q3-2016.pdf)
- Delårsrapporten januari–september 2015: s. 9 (förändring av eget kapital), s. 1-5 (förvaltningsberättelse), s. 7 (koncernens resultaträkning), s. 8 (koncernens balansräkning), s. 9 (koncernens kassaflödesanalys), s. 6 (redovisningsprinciper). [\[http://miris.se/wp-content/uploads/2012/12/Miris-Annual-Report-Q3-2015.pdf\]](http://miris.se/wp-content/uploads/2012/12/Miris-Annual-Report-Q3-2015.pdf)

De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Prospektet. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporterna avseende perioden januari–september 2016 och perioden januari–september 2015 har inte granskats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har inte heller granskat någon annan del av Prospektet.

### **Dokument tillgängliga för granskning**

Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning, alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet finns tillgänglig i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Kungsgatan 115, SE-753 18 Uppsala. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Miris huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar.

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella Erbjudandet. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal (till exempel med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och andra tillämpliga förordningar.

### Fysiska personer

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Beskattning sker i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att interimskt aktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket. Byte av BTA till aktier medför i sig ingen beskattning. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Särskilda regler gäller för beräkning av omkostnadsbelopp för teckningsrätter (se *Utnyttjande och avyttring av teckningsrätt nedan*).

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i

inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier har förvärvats genom köp eller på liknande sätt får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr och påverkar således inte omkostnadsbeloppet för de förvärvade aktierna.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Enligt ovan anses teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anskaffade för 0 kr. Det medför att hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet på de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbelopp. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Om de förvärvade teckningsrätterna inte utnyttjas för teckning av aktier utan avyttras beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

### **Skatt på utdelning**

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

## **Aktiebolag**

### **Skatt på kapitalvinster och utdelning**

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier har förvärvats genom köp eller på liknande sätt får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr och påverkar således inte omkostnadsbeloppet för de förvärvade aktierna.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Enligt ovan anses teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anskaffade för 0 kr. Det medför att hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet på de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbelopp. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Om de förvärvade teckningsrätterna inte utnyttjas för teckning av aktier utan avyttras beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

## **Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

### **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattesats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

### **Kapitalvinstbeskattning**

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats

Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse (så kallade tioårsregeln) kan vara begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## DEFINITIONER

De begrepp som definieras nedan används i Prospektet

<b>Aktie</b>	Aktie i Miris med de rättigheter som följer av Miris bolagsordning.
<b>Bolaget” eller ”Miris</b>	beroende på sammanhanget, Miris Holding AB (556694-4798), med säte i Uppsala län, Uppsala kommun, eller den koncern vari Miris Holding AB är moderbolag.
<b>BTA</b>	betald tecknad Aktie i Miris.
<b>DMA</b>	Avser Miris produkt Dairy Milk Analyzer.
<b>Emissionen</b>	Den emission som avses med Erbjudandet.
<b>Erbjudandet</b>	Erbjudandet att teckna nya Aktier enligt villkoren i Prospektet.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB
<b>FDA</b>	Avser det amerikanska myndighetsorganet Food and Drug Administration, som godkänner medicintekniska produkter för marknadsföring och försäljning i USA.
<b>HMA</b>	Avser Miris produkt Human Milk Analyzer.
<b>Koncernen</b>	Miris Holding AB och dess dotterbolag.
<b>Prospektdirektivet</b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
<b>Prospektet</b>	Föreliggande Prospekt.
<b>Teckningsrätt</b>	Teckningsrätt för nyemitterad Aktie i Miris.

### Definitioner av Bolagets produkter

<b>DMA</b>	Dairy Milk Analyzer, mätinstrument för analys av ko- och buffelmjolk.
<b>HMA</b>	Human Milk Analyzer, mätinstrument för analys av bröstmjolk.
<b>LOSsolver™</b>	Den kemiska lösningsvätskan LOSsolver™ används för att konvertera fasta livsmedel till vätska innan analys. Den används oftast i kombination med LOSmixer™ och kan även användas separat.
<b>Miris Sonicator</b>	I mjölk som varit fryst kan aggregat eller andra partiklar störa mid-IR-analysen. Miris Sonicator används för beredning (homogenisering) av mjölken, vilket höjer mätnoggrannheten. Miris Sonicator är anpassad till Miris HMA och DMA.
<b>Miris Check</b>	Produkt för kontroll av mätinstrumenten.

**Miris Cleaner**      Produkt för rengöring av mätinstrument.

**Neonatalläkare**      Läkare som är specialiserad i vård av för tidigt födda barn eller barn som är sjuka vid födseln.



## ADRESSER

### **Miris Holding AB (publ)**

Kungsgatan 115

SE-753 18 Uppsala

Tel: +46 18-14 69 07

[www.miris.se](http://www.miris.se)

### **Revisor**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Besöksadress: Klostergatan 9, 751 04 Uppsala

Postadress: Box 179, 751 04 Uppsala

Telefon: 010-108 68 40

### **Legal rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB

Besöksadress: Vaksalagatan 10, Uppsala

Postadress: Box 1203, 751 42 Uppsala

Telefon: +46 18 16 18 50

### **Emissionsinstitut**

AktiInvest FK AB

Postadress: Aktieinvest FK AB, 113 89 Stockholm

Telefon 08 506 517 00

