



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

November 2016



Denna informationsbroschyr
är reklam om ett kommande
emissionserbjudande



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

Miris har, med sitt **teknologiska försprång** inom analys av bröstmjolk, en stor möjlighet att ta en central och **tongivande plats på den globala marknaden** för individuell nutrition.

Miris utvecklar och tillhandahåller analysinstrument Human Milk Analyser (HMA) och Dairy Milk Analyser (DMA) samt kompletterande produkter för mjölkanalys på en global marknad.

Analysinstrumenten används idag inom sjukvården för analys av bröstmjolk till för tidigt födda barn, samt inom mejeriverksamhet för att bestämma kvalitet av ko- och buffelmjolk.

Miris har kontor och kvalitetslaboratorium i Uppsala. Bolaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer sina analysinstrument på en global marknad sedan flera år. Idag finns cirka 500 instrument installerade globalt.

Vår vision

Miris vision är att bidra till ökad global folkhälsa genom att barn och vuxna ska ha tillgång till mjölk av hög kvalitet.

Visionen ska uppnås genom att:

- 1) stödja sjukvården i nutritionen av för tidigt födda barn och
- 2) stödja mejeriindustrin i processkontroll av mjölk



Erbjudandet i sammandrag

- Avstämningsdag: 23 november
- Emissionsvillkor: En (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) ny aktie
- Emissionsbelopp: Ca 30,6 mkr
- Övertilldelningsoption: Maximalt 10 mkr (250 000 000 aktier)
- Garanti- och teckningsåtaganden: 27 mkr motsvarande ca 88 % av emissionen
- Teckningskurs: 4 öre per aktie
- Ökning antalet aktier: 765 628 138 aktier
- Teckningsperiod: 25 november – 9 december
- Handel i teckningsrätter: 25 november – 7 december
- Handelsplats: AktieTorget

Brev från VD

När jag skriver detta har jag varit VD på Miris i fyra veckor.

Flera stora projekt som är avgörande för Bolagets framtida utveckling pågår. Det är mycket inspirerande att få arbeta med att säkerställa att för tidigt födda barn får rätt näringsinnehåll i bröstmjölken – individuell nutrition av för tidigt födda barn.

Efter genomförandet av nyemissionen i mars 2016 var Miris redo för att ta nästa steg i expensionsfasen. En anmälan av ett HMA instrument till Läkemedelsverket i april i år tvingade fram en omprioritering. En plan upprättades där alla instrument på marknaden validerades och om nödvändigt justerades kalibreringen. Detta arbete beräknas vara klart i slutet av 2016. I den allvarliga situationen som Miris hamnade i har Bolaget agerat professionellt och med engagemang.

Miris har förstärkt sin kvalitetsorganisation för att förhindra

upprepning och Bolagets kunder har upplevt valideringsbesöken som positivt. Denna positiva kundkontakt ska vi bygga vidare på. Emellertid har utebliven försäljning och ökade kostnader för valideringsarbetet, direkt relaterat till incidenten, medfört att emissionslikviden från mars i år inte längre är tillräcklig för den fortsatta expansionen av verksamheten.

Bolaget har genomgått en omstrukturering de senaste två åren. Jag ser en organisation med tydlig strategi och ett genomtänkt budskap. Det arbetas

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.

Miris har ett teknologiskt försprång inom analys av bröstmjolk och marknaden för individuell nutrition av för tidigt födda barn är juvenil. Detta

Strategisk riktning

Huvudfokus ligger på marknaden för analys av bröstmjolk till för tidigt födda barn (HMA). Försäljning av DMA för analys av mejerimjolk bedrivs endast reaktivt.

Tillverkning sker till stor del via externa partners, men kalibrering och slutttest av alla producerade instrument utföras av Miris personal i Bolagets lokaler. Leverans till kund och distributörer sker direkt från Miris lager.

Försäljning sker idag till huvuddel via regionala distributörer, något som kommer balanseras av högre grad av direktförsäljning till slutkund i nya marknader.

VD:s strategiska mål

- FDA-godkännande och USA-lansering av HMA
- Lansera standardlösning i USA och Europa
- Varumärkesbyggande och effektiv marknadskommunikation
- Vidareutveckla egen försäljningsorganisation för att balansera säljkanaler mellan egna säljare och distributörer
- Fortsatt kvalitets- och produktionsoptimering



Miris är ett litet bolag med stora ambitioner och därför behövs 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



innebär stora möjligheter för Miris. Jag är övertygad om att Miris kan ta en tongivande plats på den globala marknaden för individuell nutrition vilket kommer att vara mitt huvudfokus.

Miris är ett litet bolag med stora ambitioner och därför behövs 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.

Nu har Bolaget i huvudsak löst situationen med anmälan till

Läkemedelsverket och kan återigen fokusera på att kapitalisera på det nedlagda och pågående arbetet som utförts under de senaste två åren. 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 söker därför expensionskapital för att inte missa det fönster som nu står öppet i marknaden eftersom konkurrensen är marginell.

Camilla Myhre Sandberg, VD

Användning av emissionslikviden

- Slutföra processen visavi FDA för marknadsgodkännande i USA
- Slutföra utvecklingen av en standardlösning (syntetisk bröstmjök)
- Initiera studier med internationella opinionsbildande neonatalläkare i Europa och USA
- Vidareutveckling av effektiv marknadsföring och byggande av ett stärkt varumärke
- Vidareutveckla egen försäljningsorganisation för att balansera säljkanaler mellan egna säljare och distributörer för ökad kundkännedom, marknadsinsikten och nå högre marginaler samt stödja merförsäljningen hos existerande kunder
- Förbättra produktionsprocessen ytterligare, med målet att optimera kostnadssidan, förbättra användarvänligheten samt korta leveranstiderna

Marknad



HMA – analys av bröstmjolk

Den framtida marknaden för analys av bröstmjolk beräknas till 3,5 – 4,5 miljarder kr. Miris delar in denna marknad i

- Neonatalavdelningar/individuell nutrition för för tidigt födda barn
- Universitet och andra forskningsinstitut
- Mjölkbanks för donerad bröstmjolk
- Kvinno- och barnkliniker i Asien.

Varje år föds cirka 15 miljoner barn för tidigt vilket motsvarar ca 11 % av alla födselar i världen (Blencowe et al, 2013). Läkare världen över är överens om att bröstmjolk är den bästa näringen för för tidigt födda barn. Men det är inte alltid så att moderns mjölk räcker till och då ges 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 istället för att vara hänvisad till att göra en sk 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 hos individen.

DMA – analys av mejerimjolk

Marknaden för analys av mejerimjolk är mycket svår att överskåda och det finns flera stora aktörer som konkurrerar. Det finns emellertid en efterfrågan av små, filterbaserade och portabla instrument i en lägre prisnivå än vad de stora aktörerna erbjuder för

- Micromejerier (närodlat)
- Vissa regionala marknader i Asien, Östeuropa och Sydamerika.

Inom analys av mejerimjolk 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 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.

Under 2016 har avtal tecknats med ett bolag i Colombia och ett bolag i Ryssland om försäljning av DMA-instrument. I skrivande stund pågår även förhandlingar med ett bolag i Japan avseende försäljning av DMA-instrument.

Patentskydd



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 sex år återstår av patentskyddet. Patentet är beviljat i Sverige, Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien och Holland, USA och Indien.

Bolaget kommer även att, om möjligt söka patentskydda för vidareutveckling och förbättringar av den befintliga teknologin för att ytterligare förlänga skyddet.



Information gällande teckning av aktier i Miris Holding AB (publ)

Miris Holding AB (publ), org. nr 556694-4798 (hädanefter "**Bolaget**" eller "**Miris**") är moderbolag i en koncern där de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB, LO Sjaunja AB och Miris India Pvt. Ltd ingår.

Med "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i det prospekt som för närvarande är under handläggning för godkännande och registrering hos Finansinspektionen. När Finansinspektionen godkänt och registrerat Prospektet kommer Prospektet att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.miris.se.

Denna informationsbroschyr är marknadsföringsmaterial och inte ett erbjudande. Informationsbroschyren ska ses som en introduktion till Miris Holding AB:s (publ) prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Informationsbroschyren innehåller endast översiktlig information och utgör inte något prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Varje beslut att investera i Miris bör grunda sig på en bedömning av innehållet i prospektet i dess helhet, vilket efter godkännande, kommer finnas tillgängligt på www.miris.se.

Prospektet innehåller bland annat en utförlig beskrivning av Miris och Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Miris och

deltagande i Erbjudandet. Denna informationsbroschyr är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna Aktier i Miris och utgör inte en rekommendation att teckna aktier i Miris. Investerare som vill eller överväger att investera i Miris aktie uppmanas att läsa prospektet i dess helhet.

Varken prospektet eller denna informationsbroschyr får offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika eller något annat land eller någon jurisdiktion, där sådan åtgärd eller Erbjudandet förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Övrigt

Styrelsen ansvarar för denna informationsbroschyr och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta. För en utförlig beskrivning av Bolaget och de risker som är förenade med en investering i Miris och deltagande i Erbjudandet hänvisas till prospektet.

Twist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras av svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

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 denna informationsbroschyr och teckning av nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Miris Holding AB (publ)
Kungsgatan 115, SE-753 18 Uppsala

Telefon: 018-14 69 07
Organisationsnummer: 556694-4798
www.miris.se

Snabbfakta om Miris

- Ansökan om marknadsgodkännande för HMA som Medical Device är lämnat till FDA för användning som analysinstrument inom nutrition av för tidigt födda barn
- Marknaden för individuell nutrition av för tidigt födda barn är i sin linda, men har stor tillväxtpotential
- Teknologiskt försprång inom analys av bröstmjolk
- Marginell konkurrens inom analys av bröstmjolk
- Patentskyddad teknologi

