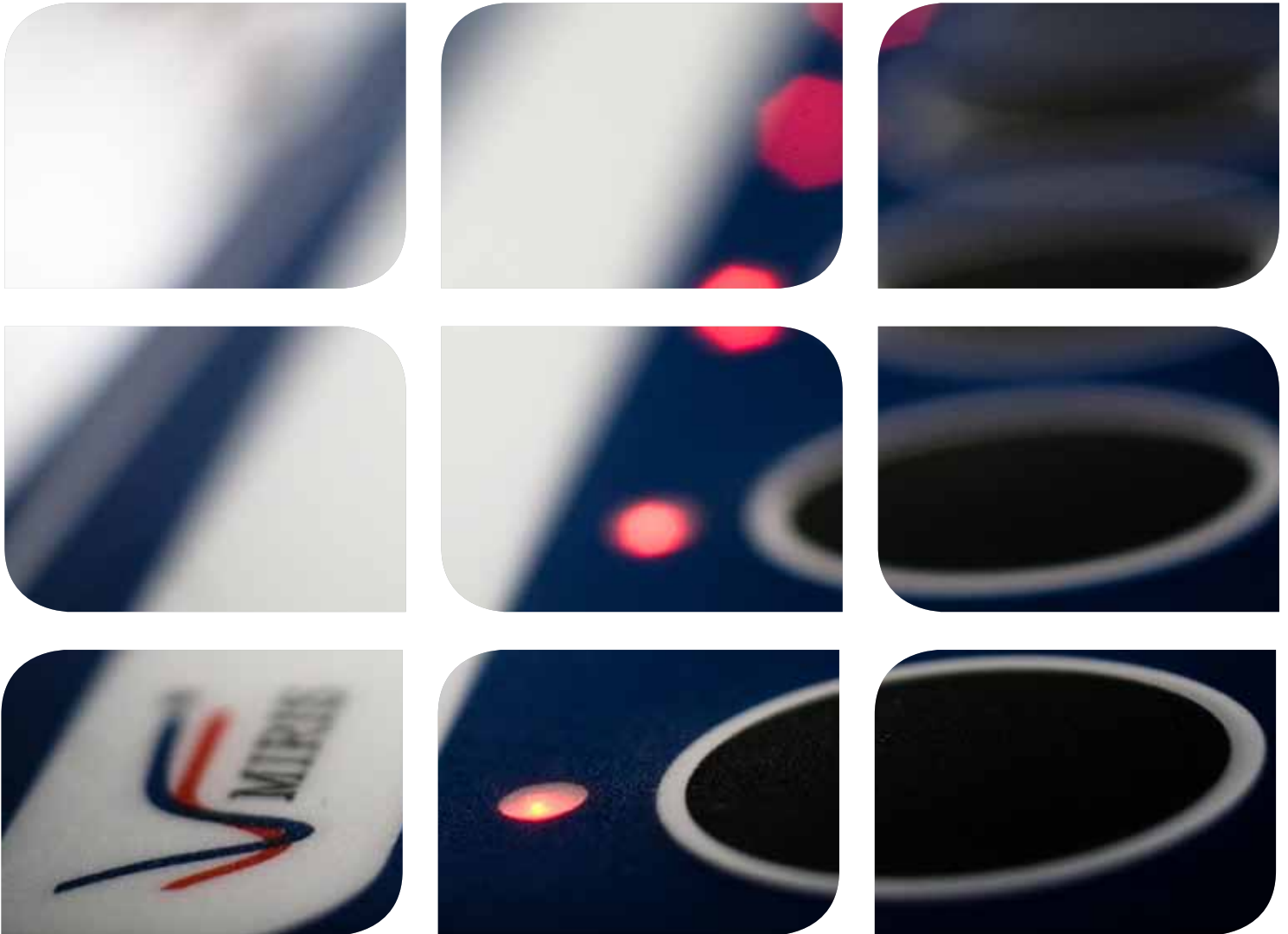




**PROSPEKT
MIRIS HOLDING AB**



**INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS
I MIRIS HOLDING AB JUNI 2011**

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Miris Holding" avses Miris Holding AB (publ) org.nr 556694-4798, med "Miris" och "Bolaget" avses Miris-koncernen, med "Miris AB" och "Losab" avses de rörelsedrivande dotterbolagen Miris AB och LO Sjaunja AB och med "Thenberg & Kinde" avses Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med org.nr 556474-6518. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 & 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Prospektet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot lagar och regler i sådant land.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt och på Erbjudandet enligt Prospektet. Tvist rörande Erbjudandet enligt detta Prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. Finansiell rådgivare till Miris Holding AB (publ) är Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) som bistått Bolaget vid upprättandet av Prospektet och placeringen av Emissionen. Thenberg & Kinde äger idag inga aktier i Bolaget. Informationen i Prospektet är såvitt Thenberg & Kinde känner till riktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av Erbjudandet.

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktad information där faktiskt utfall är osäkert. En investerare förutsätts vara införstådd med de osäkerheter som föreligger i sådana framtidsinriktade avsnitt i Prospektet. Även om sådana framtidsinriktade scenarier och målsättningar görs på grundval av förutsättningar som anses vederhäftiga är de ej på något sätt en utfästelse för att de kommer att uppnås på det sätt som framställs i Prospektet. Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktad information, oavsett om det skulle vara föranlett av ny information, framtida händelser eller av annan anledning.

All information från tredje man har återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats (såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man) på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, www.miris.se. Prospektet kan också läsas på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se, samt på Thenberg & Kindes hemsida, www.thenberg.se/miris.

Miris Holding AB:s (publ) aktier listades på AktieTorget i juni 2006. En handelspost omfattar 1 aktie. ISIN-koden för aktien är SE0001717323. Bolaget har – i samband med listningen – i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer, anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser för bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras i denna Emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0003990639. Information om kursutveckling avseende aktien i Miris finns att tillgå på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	2
RISKFAKTORER	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MIRIS HOLDING AB (PUBL)	10
BAKGRUND OCH MOTIV	11
VD HAR ORDET	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	14
VERKSAMHETEN	18
MARKNADEN	30
FINANSIELL ÖVERSIKT	36
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	38
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, REVISORER SAMT BOLAGSTIFTARE	48
BOLAGSSTYRNING	53
ÖVRIG INFORMATION	54
BOLAGSORDNING	57
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	58
VILLKOR FÖR MIRIS HOLDING AB:S (PUBL) TECKNINGSOPTIONER 2012	60

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall enbart ses som en introduktion till Prospektet. Beslut om att investera i de aktier Miris Holding erbjuder genom Prospektet skall grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Den som med anledning av uppgifterna i ett Prospekt väcker talan vid domstol kan bli tvungen att påta sig kostnaderna för översättning av Prospektet. Endast i det fall uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till de andra delarna i Prospektet kan en person göras ansvarig för dessa uppgifter.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Affärsidé

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

Verksamhetsmål

- >> Att fokusera på expansion och försäljning av en produktportfölj bestående av analysinstrument, produkter för kalibrering av mätinstrument och för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning, vilka är färdiga att säljas i större kvantiteter i ett expansivt marknadsläge.
- >> Att via fortsatt hög kvalitet på analysinstrumenten samt hög prestanda-/prisrelation behålla ett konkurrensförsprång inom analys av vätskor.

Finansiella mål

- >> Successiv förbättring av rörelsemarginalen.
- >> Att under 2011 och 2012 växa organiskt med över 50 procent årligen och därefter fortsätta redovisa en betydande tillväxt.
- >> Att redovisa ett positivt rörelseresultat (efter avskrivn.) och kassaflöde under 2012.

BAKGRUND OCH MOTIV

Miris befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2011 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -1,46 MSEK. Inklusiv de bryggglån, som Bolaget har upptagit under april, uppgår Bolagets rörelsekapital till 2,54 MSEK. Miris styrelse bedömer, baserat på en detaljerad likviditetsbehovsanalys av Bolagets planerade in- och utflöden, att Bolaget kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Prospektets datering med det kapital, som förväntas inkomma genom förestående Emission av units i juni 2011, om högst ca 11,2 MSEK före emissions- och garantikostnader. Det viktigaste motivet för Emissionen är finansiering av inköp av nyckelkomponenter och instrument (ca 4 MSEK). Emissionslikviden behövs även för att etablera Miris på den indiska och den amerikanska marknaden (sammantaget ca 2,5 MSEK). Den resterande delen av kapitalet avses allokeras till fortsatt breddning och fördjupning av Bolagets sälj/support/service-organisation, slututveckling av Miris Sonicator, underhåll av produkter samt komplettering av Bolagets administration (sammantaget ca 2,3 MSEK). I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 april i år ett bryggglån på 4 MSEK - i praktiken en förskottering av emissionslikviden - vilket kommer att helt amorteras efter genomförd Emission, närmare bestämt den 21 juli 2011. Nästa steg i unit:en infaller i september 2012 då teckningsoptionerna kan lösas, varvid ytterligare ett kapitaltillskott, omfattande högst ca 5 MSEK före emissionskostnader tillförs Bolaget. Dessa skall användas till främst intensifierad produktionstakt i Indien (ca 3 MSEK) och även till ytterligare förstärkning av Bolagets organisation (ca 1,8 MSEK).

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

- **Emissionens storlek:**
Företrädesemission om högst 11 171 377,83 SEK genom Emission s.k. units.
- **Antal emitterade units:**
Högst 9 082 421, där varje unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption.
- **Emissionsvillkor:**
Tre (3) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) unit.
- **Teckningskurs:**
1,23 SEK per unit.
- **Teckningstid:**
3 juni - 20 juni 2011.
- **Teckning utan företrädare:**
Poster om 5 000 units tecknas.
- **Antal tillkommande aktier vid fullt tecknad företrädesemission:** 27 247 263.
- **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet har avtalats.**
- **Teckningsoptionsvillkor:**
Teckningsoptionens teckningskurs uppgår till 0,55 SEK med en löptid till och med den 28 september 2012. Utövande av teckningsoptionen för nyteckning av aktie kan ske under perioden 3 - 28 september 2012.
- **Antal tillkommande aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna:** 9 082 421.

VERKSAMHETEN

Produktportfölj

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

Användningsområden

Mätinstrumenten används för analys och kontroll av kvalitet och näringsinnehåll vid produktion, distribution samt betalning av ko-/buffelmjök på mejerier, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt lantbruk. De används även på neonatalavdelningar på sjukhus och på mjölkbanker för analys av bröstmjölkens kvalitet och innehåll i syfte att individualanpassa bröstmjölk till förtidigt födda barn, s.k. individuell nutrition. De efterfrågas också för vetenskapliga studier vid universitet och forskningsinstitut. Kalibreringsvätskan, LOSstandard, används vid kalibrering av mätinstrument till att säkra tillförlitlig produktionsstyrning på mejerier av produkter med mjök som råvara. Provberedningsprodukterna, LOSmixer™ och LOSSolver™, används till beredning av prov inför analys av mjökprodukter - såsom ost och mjök - och fasta livsmedel, t.ex. fisk. Produktportföljen omfattar även provberedningsprodukten Miris Sonicator för beredning av bröstmjök och ko-/buffelmjök. Provberedningsprodukterna har sålts till främst mejerier och universitet och i viss omfattning till neonatalavdelningar.

Försäljning

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

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

Produktion och produktutveckling

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

Miris instrument är färdigutvecklade i så måtto att de framöver enbart behöver sedvanlig produktupptradering/-anpassning,

vilken kan utföras smidigt och kostnadseffektivt till följd av en skalbar mjukvara i instrumentets dator. Kalibrerings- och provberedningsprodukterna är färdigutvecklade på samma sätt.

Konkurrens

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

Fokusering

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

MARKNADEN

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

Aktörer

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

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

Tillväxt och drivkrafter

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

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

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

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

VIKTIGA FAKTORER FÖR OMSÄTTNINGS- OCH RESULTATUTVECKLINGEN SAMT TENDENSER

Miris tillväxt vilar på några nyckelfaktorer. Bolaget har byggt en stark marknadsorganisation på en expansiv marknad och har sålt till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter. Bolaget har en komplett produktportfölj. Den består dels av konkurrenskraftiga och patenterade analysinstrument för analys av vätskor, dels av konkurrenskraftiga och till del patenterade produkter för kalibrering av mätinstrument och för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning. Miris har vidare etablerat en outsourcad produktion, vilket tillförsäkrar en kostnadseffektiv och kvalitetssäkrad volymproduktion. Bolagets generella teknikplattform för analysmetoden för analysinstrumenten är generell, varför applikationsområdena är många. Förutom en expansiv försäljning av mätinstrument, den större delen av Miris omsättning, finns en betydande potential inom återkommande och löpande försäljning av produkter för kalibrering, provberedning samt kringutrust-

ning. En betydande del av marknadsorganisationen har byggts under de senaste tolv månaderna, vilket medför att Miris förväntas höja intäktsgenereringsförmågan väsentligt under de kommande 12-18 månaderna.

Marknaden för instrument inom analys av livsmedel/nutrition förväntas fortsätta vara expansiv, vilket ger Miris en prognostiserad stabil bas att stå på.

Miris resultatutveckling bärs upp av ett antal viktiga faktorer, inkluderande tillväxt, skaleffekter, produktutveckling med ökade bruttomarginaler som följd samt ytterligare effektivisering av en redan snabb och effektiv produktutveckling och av den redan kostnadseffektiva produktionen, inklusive viss produktion i lågkostnadsländer.

Miris förväntar sig att växa årligen med mer än en 50 procent under 2011 och 2012 samt räknar med att uppnå ett positivt kassaflöde och resultat under 2012.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tomas Mattson är styrelseordförande. Bolagets övriga styrelseledamöter är Christer Sjölin, Ingemar Kihlström, Hans Åkerblom, Finn Bitsch Björklund och Lars-Ove Sjaunja. Tony Malmström är VD.

REVISOR

Bolagets revisor är Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

RISKFaktorER

En investering i aktier är förenad med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Miris, däribland verksamhets-, omvärlds- och branschrelaterade risker samt risker förenade med Erbjudandet och aktien. I riskavsnittet i detta Prospekt beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna avser leverantörer, tillverkning, distributörer, konkurrenter, kunder, utvecklingskostnader, nyckelpersoner och medarbetare, konstruktionen av incitamentsprogram, begränsade resurser, patent, produktansvar, konjunkturberoende, myndighetsbeslut, osäkerhet i marknadsbedömningar, finansieringsbehov och kapital, valutarisk, kreditrisk, likviditetsrisk, kursvariationer, utdelningsrisk, ägare med betydande inflytande och risker relaterad till föreliggande emission. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge, utan också beakta de risker investeringen medför. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV KVARTAL 1 2011

Miris tecknade i maj 2011 ett samarbetsavtal med elektronikföretaget Chitale Digital i Indien, med betydande intressen i mejeri- och livsmedelsbranschen, rörande försäljning, service, support och produktion av Miris produkter för den indiska marknaden.

Under andra kvartalets inledande del har orderingsgången varit god. Ett tiotal ordrar på instrument och kringutrustning har inkommit avseende främst utrustning för bröstmjölksanalys till sjukhus. Flera nya geografiska marknader för bröstmjölksanalys har öppnats, t.ex. Israel och Turkiet. Antalet förfrågningar har också ökat.

Miris har efter utgången av första kvartalet även levererat sin första Miris Sonicator till en engelsk kund.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas. Såväl nettoomsättning som rörelseresultat uppvisar en positiv trend. Nedan presenteras Miris finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2008-2010 samt Q1 för 2010 och 2011. Fullständiga årsredovisningar och delårsrapport för samma perioder har införlivats till detta prospekt genom hänvisning och kan laddas ned från Bolagets hemsida, www.miris.se.

Finansiell utveckling i sammandrag

Miriskoncernen		2011-01-01 2011-03-31	2010-01-01 2010-03-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
RESULTATRÄKNING		TSEK				
Summa rörelseintäkter		1 706	1 044	5 530	3 388	2 656
Rörelseresultat		-1 782	-2 023	-6 214	-6 633	-3 992
Resultat efter skatt		-1 863	-2 181	-6 602	-7 459	-4 422
		2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
BALANSRÄKNING		TSEK				
Immateriella anläggningstillgångar		6 720	6 824	6 995	6 895	2 523
Materiella anläggningstillgångar		128	125	92	125	65
Varulager		1 626	1 108	1 708	1 171	946
Kortfristiga fordringar		2 359	1 502	1 930	1 802	1 142
Kassa, bank		176	795	1 468	5 671	240
Eget kapital		4 236	6 220	6 099	9 015	995
Långfristiga skulder + avsättningar		1 148	2 063	1 457	597	1 198
Kortfristiga skulder		5 625	2 071	4 637	6 052	2 723
Balansomslutning		11 009	10 354	12 193	15 664	4 916
		2011-01-01 -2011-03-31	2010-01-01 -2010-03-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31
KASSAFLÖDESANALYSER		TSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 061	-2 414	-5 620	-6 622	-3 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56	-2 427	-4 166	-5 621	-1 489
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		825	-34	5 583	17 674	5 257
Periodens kassaflöde		-1 291	-4 875	-4 203	5 432	101
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal	%	neg	neg	neg	neg	neg
Tillväxt omsättning	%	63	121	63	28	152
Soliditet		38%	60%	50%	58%	20%
Nettoskuldsättningsgrad		1,12	0,27	0,37	-0,35	2,20
Genomsnitt antal anställda		7	4,5	6,5	3	3
Utdelning per aktie	SEK	0	0	0	0	0
Eget kapital per aktie	SEK	0,16	0,28	0,22	0,41	0,12
Vinst per aktie	SEK	-0,07	-0,11	-0,29	-0,49	-0,52

RISKFaktorER

En investering i aktier är förenad med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Miris. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster som en positiv resultatutveckling kan ge, utan också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag inte uppfattas som väsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare. Uppgifterna i detta prospekt är lämnade per dagen för Prospektet och Bolaget kommer inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av dem, även om de skulle förändras på grund av ny information, framtida händelser eller av annan anledning.

VERKSAMHETS-, OMVÄRLDS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Leverantörer/tillverkning/distributörer

Miris outsourcar en del av tillverkningen och distributionen till externa aktörer. Risken med att låta externa aktörer sköta produktion och distribution är att Miris inte har samma kontroll på processerna som om de hade skötts inom Miris. Genom att ingå avtal med vissa leverantörer, producenter, distributörer och agenter kan Miris minska sin flexibilitet om Bolaget skulle vilja anlita en annan aktör. Att anlita externa producenter och distributörer skapar även en beroendeställning där det inte alltid kan garanteras att de externa aktörerna kan tillgodose Miris behov vid varje tillfälle. Det finns ingen garanti för att nuvarande avtal inte sägs upp eller förklaras ogiltiga, att inga förändringar i nuvarande avtal kommer att genomföras, eller att Bolaget kommer att ingå fler sådana avtal eller att nya avtal kan ingås till villkor som är fördelaktiga för Miris. Det finns heller ingen garanti för att samarbetet enligt dessa avtal kommer att generera tillräckliga eller några intäkter. För enstaka komponenter har Bolaget vissa nyckelleverantörer. Relationerna till dessa leverantörer är särskilt betydelsefulla för Bolaget. Uteblivna leveranser av nyckelkomponenter, som ej kan ersättas av leveranser från andra aktörer kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Konkurrenter

En del av Miris konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Ökad konkurrens kan få negativa försäljnings- och resultat effekter för Miris i framtiden. Ökad konkurrens kan yttra sig i form av en omfattande satsning och produktutveckling från en befintlig konkurrent eller att företag med global verksamhet, som i dagsläget verkar inom närliggande områden och bestämmer sig för att etablera sig inom Miris verksamhetsområde.

Kunder

Rörelseintäkterna har hittills genererats från ett stort antal slutkunder. I undantagsfall kan vissa distributörer under en begränsad tidsperiod stå för en relativt sett stor andel av Miris totala rörelseintäkter. En förlust av en distributör/kund med en relativt sett stor andel av Miris försäljning eller en försening av orderläggning skulle på kort sikt kunna påverka Miris omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Utvecklingskostnader

Miris kommer fortsättningsvis att ny- och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, varför en risk föreligger att en planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än beräknat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Miris nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Miris verksamhetsområde. 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 och resultat.

Konstruktionen av incitamentsprogram

I syfte att engagera medarbetarna har Miris incitamentsprogram som omfattar anställda nyckelpersoner. Miris har inhämtat råd från externa rådgivare vid implementering av dessa incitamentsprogram. Förmånsbeskattning i inkomstslaget tjänst aktualiseras om anställda anses förvärva värdepapper utan att erlagga marknadsmässigt pris. Om förmånsbeskattning aktualiseras skall den som utgivit den avgiftspliktiga förmånen erlagga arbetsgivaravgifter. Miris bedömer att incitamentsprogrammen lämnats på marknadsmässiga villkor. Det kan dock inte generellt uteslutas att Skatteverket gör en annan tolkning och att detta skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Begränsade resurser

Miris är ett litet företag med begränsade resurser, finansiella så väl som personella. Om Miris inte utnyttjar sina begränsade resurser på ett effektivt sätt kan det få negativa konsekvenser för Miris som helhet.

Patent

Miris har lämnat in en patentansökan i USA, Indien och Europa som har blivit godkänd. Värdet av Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets befintliga patent eller patentansökningar kommer att ge tillräckligt patentskydd eller att de inte kommer att kringgås. En tänkbar konsekvens, om detta inträffar, är att Bolagets konkurrenskraft försämras vilket kan inverka negativt på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

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

Konjunkturberoende

Liksom för många andra företag kan en försämrad konjunktur påverka Miris omsättning och resultat negativt. En svagare konjunktur kan leda till att kunders investeringsbeslut skjuts framåt i tiden. En försvagad konjunktur skulle därför kunna leda till att kundbeställningar försenas eller inte blir av, vilket skulle kunna inverka negativt på Miris omsättning, resultat och finansiella ställning.

Myndighetsbeslut

Andra länder tillämpar egna, särskilda krav som måste uppfyllas innan ett bolag kan distribuera produkter på dessa

marknader. Inträde på marknader där den europeiska lagen, MDD 93/42/ EEC, som reglerar villkoren för att tillhandahålla medicintekniska produkter, inte är tillämplig kan i vissa fall vara kostsamt och även innebära att ytterligare kliniska studier behöver genomföras. Skulle Bolaget misslyckas att kvalificera sina produkter för introduktioner på sådana marknader, eller skulle kostnaderna för certifieringsprocesser o.dyl. missbedömas, föreligger risk för att Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Speciellt bör Miris satsning på den amerikanska marknaden uppmärksammas där Miris lämnat in en FDA-ansökan rörande Bolagets produkter.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

I detta Prospekt beskrivs olika produkter och marknader. Dessa beskrivningar och antaganden syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa källor som Bolagets egna bedömningar. Det är dock oundvikligt att bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Miris inte kan råda över. Inga garantier kan lämnas för att det som beskrivs i Prospektet i dessa avseenden kommer att inträffa.

Finansieringsbehov och kapital

Miris planerade expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader innebär att Miris omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns inga garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker i utländsk valuta vid inköp av vissa komponenter samt vid försäljning av Bolagets produkter. Valutaexponeringen avser primärt EURO, men även till viss del NOK, DKK och GBP vid försäljning på den nordiska och brittiska marknaden. Vissa kritiska komponenter köps in i USD men den övriga kostnadsbasen i koncernen är till största del hänförlig till SEK. Fluktuationer i olika valutor kan innebära en ökad risk och få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Miris har för närvarande ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Det kan inte uteslutas att en ökad försäljning till distributörer och kunder i framtiden på större marknader kan innebära en ökad koncentration av kreditrisker för Bolaget. Försenade eller uteblivna betalningar från Bolagets kunder skulle kunna få i olika grad negativa effekter på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

RISKER FÖRENADE MED AKTIEN

Likviditetsrisk

Likviditeten och kursen i Bolagets aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Miris och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Miris prognoser samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Det faktum att Bolagets aktie uppvisar en låg s.k. free float, d.v.s endast en liten andel av de utestående aktierna är spridd bland allmänheten, och att Miris uppvisar ett relativt lågt börsvärde riskerar påverka likviditeten i Bolagets aktie negativt. Risk finns vidare att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom Emissionen kan säljas snabbt och på acceptabla nivåer.

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

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer även vid mindre förändringar i utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Likviditeten och kursen i Bolagets aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer i Miris och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Miris prognoser, samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar, som många gånger har saknat samband eller har varit oproportionerliga i ljuset av bolagens utveckling och faktiskt redovisat resultat. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Föreliggande Erbjudande består av en Unit inkluderande teckningsoptioner. Optionernas värde kan variera kraftigt beroende på bl.a. återstående löptid och den volatilitet, som är knuten till värdet på den underliggande aktien. Det finns en risk för att värdet av optionen helt kan uttraderas under löptiden och/eller vid tidpunkten för utnyttjandet av optionen i det fall den underliggande aktien har en lägre kurs än optionens lösenkurs.

Utdelningsrisk

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

Ägare med betydande inflytande

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

RISK RELATERAD TILL FÖRELIGGANDE EMISSION

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

Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall Emissionen inte fulltecknas av övriga aktieägare och allmänheten. Det belopp, som täcks av garantiavtal (se vidare "Garanti- och teckningsförbindelser" under "Övrig information"), är inte säkerställt genom deposition av likvida medel, pantar eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av detta belopp inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.



Bolaget har under perioden 2006 - Q1 2011 sålt över 200 instrument till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter, i synnerhet Europa och Asien. Bolagets fokus ligger idag på dessa två världsdelar samt på Nordamerika.

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

Härmed inbjuds aktieägarna i Miris Holding AB (publ) samt allmänheten, omfattande institutionella investerare samt privata investerare, att teckna s.k. units i Miris Holding med organisationsnummer 556694-4798 i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Erbjudandet"). Kapitaltillskottet gör det möjligt för Miris att tillvara en betydande marknadspotential i främst Indien, Kina, Europa och Nordamerika.

Styrelsen för Miris beslöt den 20 maj 2011, med stöd av bemyndigande från extrastämman den 13 maj 2011, att öka aktiekapitalet med högst 8 174 178,90 SEK genom en nyemission med företrädesrätt av högst 9 082 421 units, omfattande 27 247 263 aktier samt 9 082 421 teckningsoptioner med rätt att förvärva 9 082 421 aktier. Nämnda bemyndigande omfattar nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler upp till en total teckningslikvid om högst 17 MSEK. Bemyndigandet kan användas för beslut om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, dock företrädesvis i form av en företrädesemission.

Varje unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Varje befintlig aktie ger en (1) uniträtt i Emissionen av units. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Teckningskursen per unit är 1,23 SEK, vilket motsvarar 0,41 SEK per aktie och inget vederlag för teckningsoptionen. Teckningstiden för units är 3 – 20 juni 2011. Teckningen av units ger Miris högst 11 171 377,83 SEK före emissions- och garantikostnader.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget för 0,55 SEK. Teckningstiden för aktier med stöd av teckningsoptioner infaller 3 - 28 september 2012. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptioner ger Miris högst 4 995 331,55 SEK före emissionskostnader.

Emissionen av units i juni 2011 innebär att Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 8 174 178,90 SEK från 8 174 179,20 SEK till högst 16 348 358,10 SEK samt att antalet aktier ökar med högst 27 247 263 från 27 247 264 aktier till högst 54 494 527 aktier. Emissionen av aktier i samband med utnyttjandet av teckningsoptionerna innebär att Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 2 724 726,30 SEK från 16 348 358,10 SEK till högst 19 073 084,10 SEK samt att antalet aktier ökar med högst 9 082 421 från 54 494 527 aktier till högst 63 576 948 aktier.

Förutom teckning via primär företrädesrätt av befintliga aktieägare med uniträtter per avstämningsdagen den 27 maj 2011 är det möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Förestående Emission av units resulterar i en utspädning om högst 50 procent av kapital och röster. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ger en utspädning om ytterligare 14,3 procent av kapital och röster. Detta ger en total högsta utspädning på 57,1 procent av röster och kapital i föreliggande Emission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningsgraden kommer att offentliggöras under vecka 25.

Miris har från ett antal investerare, omfattande såväl utomstående investerare som befintliga aktieägare, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. För närmare beskrivning av garantier och de, som lämnat teckningsförbindelser, se avsnitt "Garanti- och teckningsförbindelser" under kapitel "Övrig Information".

Miris har ett aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta för sitt fulla antal aktier. Varje aktie äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och utdelningar samt, vid en eventuell likvidation, till andel av överskott i Bolaget. Varje nyemitterad aktie medför rätt till eventuell utdelning för räkenskapsåret 2011. Euroclear kommer att ombesörja utbetalningar av eventuell utdelning. Samtliga aktier kan fritt överlätas och förvärvas.

Uppsala i maj 2011
Miris Holding AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Miris befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2011 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -1,46 MSEK. Inklusiva de bryggglån, som Bolaget har upptagit under april, uppgår Bolagets rörelsekapital till 2,54 MSEK. Miris styrelse bedömer, baserat på en detaljerad likviditetsbehovsanalys av Bolagets planerade in- och utflöden, att Bolaget kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Prospektets datering med det kapital, som förväntas inkomma genom förestående Emission av units i juni 2011, om högst ca 11,2 MSEK före emissions- och garantikostnader¹.

Det viktigaste motivet för Emissionen är finansiering av inköp av nyckelkomponenter och instrument (ca 4 MSEK). Kapital behövs även för att etablera Miris på den indiska marknaden genom samarbetspartnerskap med elektronikföretaget Chitale Digital (betydande intressen i mejeri- och livsmedelsbranschen) samt för att slutföra den pågående FDA-certifieringen av Bolagets analysinstrument i USA och därefter etablera sig på den amerikanska marknaden (sammantaget ca 2,5 MSEK). Resterande del behövs för fortsatt förstärkning av sälj/support/service-organisationen, slututveckling av Miris Sonicator, underhåll av produkter och komplettering av Bolagets administration (sammantaget ca 2,3 MSEK). I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 april i år ett bryggglån på 4 MSEK - i praktiken en förskottering av emissionslikviden - som kommer att helt amorteras efter genomförd Emission, närmare bestämt den 21 juli 2011.

Nästa steg i unit:en infaller i september 2012 då teckningsoptionerna kan lösas, varvid ytterligare ett kapitaltillskott, omfattande högst ca 5 MSEK före emissionskostnader², tillförs Bolaget. Dessa skall användas till främst intensifierad produktionstakt i Indien (ca 3 MSEK) och även till ytterligare förstärkning av organisationen för att hantera tillväxten (ca 1,8 MSEK).

Miris har med sina konkurrenskraftiga analysinstrument på kort tid lyckats skapa en god marknadsbas för fortsatt expansion på befintliga och nya marknader. De egenutvecklade, patenterade analysinstrumenten används för analys av vätskor, inkluderande flytande livsmedel, främst ko-/buffelmjolk och bröstmjolk, samt fasta livsmedel, främst ost- och fisk upplösta i vätskor.

Kunder på mejerier, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt på neonatalavdelningar och mjölkbanker har uppmärksammat analysinstrumentens höga mätnoggrannhet, snabba leverans av analysresultat samt användarvänlighet. Konstruktionen är robust, utan rörliga delar samt liten och kompakt, vilket gör instrumentet mobilt och driftsäkert. Sammantaget har det stora prestanda-/prisförhållande, vilket ger Miris konkurrensfördelar. Grunden för analysmetoden är generell med en specifik lösning för varje tillämpning, varför applikationsområdena är många.

Förutom en framstående analysinstrumentfamilj levererar Miris konkurrenskraftiga produkter för kalibrering av mätinstrument på mejerier. Bolaget säljer också produkter för beredning av livsmedel - såsom ost och mjölk - inför analys på mejerier, universitet och till viss del på neonatalavdelningar (bröstmjolk) samt kringutrustning.

I syfte att skapa en solid bas ligger Bolagets fokus på exploatering av marknaden i Asien - främst Indien och Kina och andra snabbväxande ekonomier - för analys av ko-/buffelmjolk och av

marknaden i Europa och Nordamerika för analys av bröstmjolk. Avseende produkterna för kalibrering och provberedning samt kringutrustning ligger fokus på främst Europa. Exploatering av ytterligare segment och marknader kommer Bolaget att prioritera när basen byggs.

På mejerier samt mjölkinsamlings- och kylcentraler, har kunder - speciellt i snabbväxande ekonomier, där prestanda och pris är mycket viktigt - börjat uppskatta produkten för analys av ko- och buffelmjolk. Miris marknadspenetration inom analys av ko-/buffelmjolk har ökat betydligt i Asien, främst i Kina och Indien, samt till viss del i Europa och Syd-/Mellanamerika. Ett annat område, där Miris etablerat sig som enda leverantör, är inom analys av bröstmjolk på neonatalavdelningar och mjölkbanker. Detta har uppnåtts i de flesta länderna i Europa och i ett antal länder i Asien, inkluderande de nordiska länderna, England, Spanien, Italien och Frankrike samt Kina och Japan. Enligt vetenskapliga rön är det viktigt att förtidigt födda barn får rätt anpassad näring - s.k. individuell nutrition - för optimal utveckling, vilket också kan förkorta sjukhusvistelsen med reducerade vårdkostnader som följd. Miris har levererat instrument för bröstmjölksanalyser till tongivande sjukhus i ett trettiotal länder. Intresset är stort.

Miris har byggt en stark marknadsorganisation, baserad på ett nät av distributörer och agenter samt en egen sälj-, support- och serviceavdelning. En betydande del av marknadsorganisationen har byggts under de senaste tolv månaderna, vilket medför att Miris förväntas höja intäktsgenereringsförmågan väsentligt under de kommande 12-18 månaderna. På basis av den goda marknadspositionen och den starka säljorganisationen har Bolaget således goda möjligheter att kunna expandera sin verksamhet väsentligt.

Viktiga faktorer i expansionen är att Bolaget kan erbjuda en produktfamilj omfattande två instrumentgrundmodeller för analys av i första hand bröstmjolk och ko-/buffelmjolk och i andra hand för analys av fasta livsmedel. Instrumenten är ämnade för outsourcad serieproduktion, vilket möjliggör kostnadseffektiv och kvalitetssäkrad produktion i stora kvantiteter. Dessutom är produktkonstruktionen baserad på en generell teknikplattform. Detta leder till en kostnadseffektiv produktion och anpassning till olika produktvarianter, även ute hos kund, samt produktutveckling. Produktportföljens generella teknikplattform är färdigutvecklad och behöver bara löpande uppdatering/anpassning, vilket reducerar framtida utvecklingskostnader. Miris har, kort sagt, utvecklat ett analysinstrument för både dagens och morgondagens kunder.

I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket upprättats av styrelsen för Miris Holding AB (publ) med anledning av föreliggande Emission. Styrelsen för Miris Holding AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Miris Holding AB försäkras härmed att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats, som skulle kunna påverka den bild av Miris, som skapats av Prospektet.

Uppsala i maj 2011
Miris Holding AB (publ)
Styrelsen

1 Emissions- och garantikostnaderna beräknas uppgå till ca 2,4 MSEK och avser huvudsakligen provisionsbaserade arvoden, garantiprovisioner samt arvoden och kostnader för Bolagets revisor och jurist samt layout/tryck och marknadsföring av Erbjudandet.

2 Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 0,2 MSEK och avser huvudsakligen provisionsbaserade arvoden.

VD HAR ORDET

Med en nyutvecklad produktportfölj, en outsourcad serieproduktion och med uppmärksamhet kring produkterna på marknaden från ett betydande antal kunder i ett flertal länder, är Miris uppdrag mycket tydligt; vi skall med en stark intern marknadsorganisation tillsammans med ett starkt nät av distributörer och agenter fortsätta expandera försäljningen av våra produkter globalt.

Miris produktfamilj är baserad på egenutvecklade och patenterade analysinstrument, som bygger på Mid-Infraröd spektroskopi (Mid-IR). Miris står för **Mid Infra Red Intelligent System**. Produktportföljen innehåller både manuella och halvautomatiserade analysinstrument liksom produkter för kalibrering av mätinstrument på mejerier, för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning, de tre sistnämnda produkterna till stor del för löpande försäljning. Analysinstrumenten kan analysera en stor mängd olika vätskor, inkluderande flytande livsmedel samt fasta livsmedel upplösta i vätskor.

Vi har valt att i detta skede fokusera verksamheten på mjölkanalyser i syfte att på snabbast sätt skapa en solid bas för Miris för att i ett senare skede expandera på andra områden. Dessa analyser omfattar ko-/buffelmjök samt bröstmjök. Marknaden för analysinstrument inom mjölkområdet är mycket stor.

Analysinstrumentens attraktiva prestanda-/prisrelation öppnar en omfattande marknad för Miris inom analys av ko- och buffelmjök i snabbväxande ekonomier, bland annat i Indien och Kina, där den inhemska mjölkproduktionen är omfattande. Tidigare har dessa marknader inte varit tillgäng-

liga för producenter av analysinstrument på grund av den höga prisbild, som analysinstrument vanligen har. Våra instrument utgör ett attraktivt alternativ till andra dyra och stora instrument till följd av deras konstruktion, vilken möjliggör små, bärbara enheter till lägre priser utan att ge avkall på prestanda och analysresultat. Med våra analysinstrument kan således mejerier och mjölkinsamlingscentraler i snabbväxande ekonomier utföra mjölkanalyser till en väsentligt lägre kostnad än vad, som hittills varit möjligt.

Mid-IR tekniken är lämpligare för analys av livsmedel än konkurrerande tekniker. Vi kan konstatera att Mid-IR tekniken tar marknadsandelar på en expanderande instrumentmarknad. Samtidigt växer den underliggande livsmedelsmarknaden, för Miris i första hand mjök, liksom behoven av analys av livsmedel i spåret av bl.a. stigande krav på förbättrad livsmedelskvalitet liksom ökande krav på höjd produktionsekonomi i mjölkframställningen samt tilltagande behov att analysera mjök för betalningsändamål, vilket i synnerhet gäller för snabbväxande länder. Antalet potentiella kunder är stort. Sammantaget skapar detta goda tillväxtförutsättningar för Miris.

Inom bröstmjökområdet uppmärksammas i allt högre grad betydelsen av individuell näringstillförsel till förtidigt födda barn i syfte att kvalitetssäkra bröstmjölken för det enskilda barnet. Med Miris instrument kan bröstmjölken på neonatalavdelningar, mjölkbanker och barnvårdscentraler analyseras tids- och kostnadseffektivt samt med hög tillförlitlighet på sitt innehåll och därefter snabbt anpassas näringsmässigt för det enskilda barnets behov. Miris kan som enda leverantör av instrument för analys av bröstmjök snabbt och kostnadseffektivt mäta de små doser, det ofta är frågan om.

Våra analysinstrument efterfrågas även för vetenskapliga studier vid universitet, vilket är ytterligare ett bevis på att de håller hög klass.

Kalibreringsprodukten LOSstandard, som, såvitt vi vet, saknar konkurrens idag, tillmäter vi en betydande potential, bl.a. till följd av dess höga tillförlitlighet samt att den är lätt att använda och möjliggör snabb kalibrering av mätinstrument på mejerier. Även produkterna för beredning av livsmedel inför analys intar en stark marknadsposition.

Allt detta sammantaget skapar förutsättningar för volymförsäljning av Miris analysinstrument och produkterna för kalibrering och provberedning. Hittills har över 200 analysinstrument sålts i 45 länder.

Genom analysinstrumentens breda användningsområde och attraktiva prestanda-/prisrelation, konkurrenskraftiga produkter för kalibrering och provberedning, Bolagets slagkraftiga säljorganisation, en outsourcad serieproduktion och, inte minst, god uppmärksamhet på marknaden för analys av mejeriprodukter och bröstmjök från en snabbt växande kundbas samt ett avtal med vår indiske samarbetspartner – Chitale Digitalis - står Miris väl rustat för en snabb expansion. Kort och gott, vi kommer att möta den framtida marknadens betydande behov.

Tony Malmström
VD, Miris Holding AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

- **Emissionens storlek:**
Företrädesemission om högst 11 171 377,83 SEK genom Emission s.k. units.
- **Antal emitterade units:**
Högst 9 082 421, där varje unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption.
- **Emissionsvillkor:**
Tre (3) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) unit.
- **Teckningskurs:**
1,23 SEK per unit.
- **Teckningstid:**
3 juni – 20 juni 2011.
- **Teckning utan företrädare:**
Poster om 5 000 units tecknas.
- **Antal tillkommande aktier vid fullt tecknad företrädesemission:** 27 247 263.
- **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet har avtalats.**
- **Teckningsoptionsvillkor:**
Teckningsoptionens teckningskurs uppgår till 0,55 SEK med en löptid till och med den 28 september 2012. Utövande av teckningsoptionen för nyteckning av aktie kan ske under perioden 3 – 28 september 2012.
- **Antal tillkommande aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna:** 9 082 421.

EMISSIONSBESLUT

Styrelsen för Miris beslöt den 20 maj 2011, med stöd av bemyndigande från extrastämman den 13 maj 2011, att öka aktiekapitalet med högst 8 174 178,90 SEK genom en nyemission med företrädesrätt av högst 9 082 421 units, omfattande 27 247 263 aktier samt 9 082 421 teckningsoptioner.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH AVSTÄMNINGSDAG

Emissionen riktar sig till de aktieägare i Miris Holding, som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen den 27 maj 2011, d.v.s. dagen för fastställande av vilka, som har rätt att erhålla uniträtter i Emissionen. Aktierna handlas på AktieTorget inklusive uniträtt till och med den 24 maj 2011 och exklusive uniträtter således från och med den 25 maj 2011.

UNIT

Varje unit motsvarar tre (3) aktier och en (1) teckningsoption.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,23 SEK per unit. Courtage utgår ej.

METOD FÖR ATT FASTSTÄLLA TECKNINGSKURSEN

Utgångspunkten för Bolagets fastställande av teckningskursen per aktie har varit Miris aktiekurs vid tidpunkten för styrelsens beslut och kursställningen under ca två månader dessförinnan med hänsyn tagen till bland annat bedömd nödvändig rabatt. Rabatter lämnas normalt vid företrädesemissioner.

UNITRÄTTER

För varje (1) aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en (1) unit erfordras tre (3) uniträtter. En (1) unit innehåller tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Tre (3) befintliga aktier ger således rätt att teckna en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 3 juni – 15 juni 2011.

TECKNINGSTID

Teckning med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) sker genom kontant betalning under perioden 3 juni – 20 juni, 2011. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade uniträtter värde.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV TECKNINGSTIDEN I EMISSIONEN

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen i Emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden kan senast fattas den 21 juni 2011.

VILLKOR FÖR EMISSIONENS FULLFÖLJANDE

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

NYEMISSIONENS TOTALA BELOPP

Nyemissionen uppgår till totalt 11 171 377,83 kr genom en Emission av 9 082 421 units.

INFORMATION OM TECKNINGSOPTIONER

En (1) teckningsoption 2012 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget under tiden fram till och med den 28 september 2012 till en teckningskurs om 0,55 SEK. Utövande av teckningsoptionerna för nyteckning av aktie kan ske under perioden 3 – 28 september 2012.

Teckningsoptionerna kommer att genom Euroclear Sweden ABs ("Euroclear", tidigare VPC) försorg registreras i VP-systemet samt upptas till handel på AktieTorget under ISIN-koden SE0003990639. Registreringen i VP-systemet kommer att ske efter genomförd registrering av Emissionen hos Bolagsverket. Efter genomförd registrering av Emissionen hos Bolagsverket omvandlas BTU:erna till aktier och teckningsoptioner. De som säljer sina BTU:er innan omvandlingen säljer även rätten till att erhålla teckningsoptionerna. För mer information om teckningsoptionerna, vänligen se avsnittet "Villkor för Miris Holdings AB:s (publ) teckningsoptioner 2012".

ANMÄLAN

Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna uniträtter med vidhängande inbetalningsavi, Prospekt samt "Särskild anmälningssedel" för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av uniträtter på aktieägarers aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Emissionsredovisningen från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckning sker med stöd av SAMTLIGA erhållna uniträtter. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna uniträtter skall ske senast 20 juni 2011.

"Särskild anmälningssedel", däremot, skall användas om uniträtter har förvärvats eller avyttrats eller om av annat skäl, teckning inte sker med stöd av samtliga uniträtter, enligt emissionsredovisningen från Euroclear.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. 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.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de units som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av uniträtter. Teckning sker i poster om 5 000 units. Intresseanmälan görs på "Anmälningssedel för teckning utan företräde". För det fall samtliga uniträtter, som tilldelats befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 27 maj 2011, inte utnyttjas skall tilldelning av units ske pro rata till den, som tecknar utan stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier denne innehade på avstämningsdagen. Därefter skall units tilldelas allmänheten pro rata i förhållande till antalet tecknade units och i sista hand fördelas till emissionsgaranterna pro rata i förhållande till deras respektive s.k. garantibelopp. I händelse av överteckning skall units i första hand fördelas

pro rata i förhållande till aktieinnehavet i Miris Holding på avstämningsdagen den 27 maj 2011 och i andra hand till övriga tecknare. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal units än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Aktieägare, vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare och, som vill teckna ytterligare units, kan anmäla detta till sin förvaltare alternativt skicka in Anmälningssedel för teckning utan företräde till Thenberg & Kinde.

ERHÅLLANDE AV ANMÄLNINGSSEDLAR OCH PROSPEKT

Anmälningssedlar samt Prospekt kan laddas ner på www.thenberg.se/miris alternativt www.miris.se.

Anmälningshandlingar kan även rekvideras från: Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 2108, 403 12 GÖTEBORG

031-745 50 30

Fax: 031-711 22 31

INSÄNDNING AV ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningssedlar insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 2108, 403 12 GÖTEBORG

031-745 50 30

Fax: 031-711 22 31

Inscannad anmälningssedel kan mailas till info@thenberg.se.

Anmälningssedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 20 juni 2011.

Anmälan är bindande. 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.

BESKED OM TILLDELNING

När fördelning av units fastställts av styrelsen, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 25, 2011. De som ej tilldelats units erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

BETALNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDE

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

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien), vilka äger rätt att teckna units i Erbjudandet, kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på telefon; +46-31-745 50 30, för information om teckning och betalning i Erbjudandet.

ERHÅLLANDE AV BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Registrering av Emissionen hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 28, 2011, varefter BTU:n omvandlas av Euroclear till vanliga aktier samt teckningsoptioner, vilket sker utan avisering. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade uniträtter.

HANDEL MED BTU:N

Handel med BTU:n sker på AktieTorget med start den 3 juni till dess Emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED DE NYEMITTERADE AKTIERNA

De nyemitterade aktierna väntas bli föremål för handel i slutet av juli 2011.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till eventuell utdelning från och med verksamhetsåret 2011. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Miris Holding avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Miris Holding. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i Bolaget i relation till det antal aktier, som aktieägaren innehar.

OFFENTLIGGÖRANDE 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

Registreringen av Emissionen hos Bolagsverket beräknas ske några veckor efter teckningstidens utgång.





MIRIS



Miris utvecklar, tillverkar och säljer konkurrenskraftiga analysinstrument för analys av vätskor. Bolaget fokuserar på instrument för analys av ko- och buffelmjök samt bröstmjök, men är även till del verksamt inom analys av fasta livsmedel som ost, fisk och även kött.

VERKSAMHETEN

Miris utvecklar, tillverkar och säljer konkurrenskraftiga analysinstrument för analys av vätskor. Bolaget fokuserar f.n. på försäljning av instrument för analys av ko- och buffelmjök samt bröstmjök, men är även till del verksamt inom analys av fasta livsmedel som ost och fisk. Teknikplattformen för analysmetoden är generell, varför applikationsområdena är många. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer även produkter för kalibrering av mätinstrument på mejerier samt för beredning av livsmedel inför analys liksom kompletterande kringutrustning. Produkterna säljs främst till mejerier, neonatalavdelningar på sjukhus och till universitet, men även till mjölkinsamlings-

och kylcentraler, lantbruk samt forskningsinstitut. Bolaget har under perioden 2006 - Q1 2011 sålt över 200 instrument till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter, i synnerhet Europa och Asien. Bolagets fokus ligger idag på dessa två världsdelar samt på Nordamerika. Bolaget har en för kommersialisering färdigutvecklad produktportfölj (kräver enbart sedvanlig uppgradering och anpassning) samt en effektiv serieproduktion genom outsourcing, vilket bäddar för goda möjligheter att expandera på basis av en stark säljorganisation uppbyggd kring ett nätverk av distributörer och agenter samt en intern organisation.

1998

2005 2006

2007

1998– 2005

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



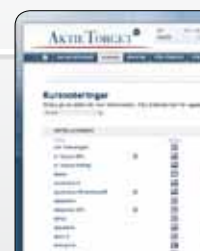
2007

- » Miris erhåller IVD-godkännande av instrumentet för bröstmjöksanalyser, en förutsättning för försäljning till sjukhus inom EU.
- » Miris första satsning i Indien misslyckas p.g.a. att en konkurrent köpte Miris förhandlingspartner.
- » 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.



2006

- » Miris Holding förvärvar samtliga aktier i det rörelsedrivande Miris AB och listas på AktieTorget, varefter personal anställs.
- » Bolaget riktar in fokus på instrument för analys av ko- och 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.
- » En PCT-patentansökan lämnas in i USA, Europa och Indien. Den godkänns i USA.



VISION

Fler och fler vuxna och barn får tillgång till högkvalitativ mjölk.

AFFÄRSIDÉ

Miris skall utveckla, producera, marknadsföra och sälja analysinstrument och kompletterande produkter på en global marknad för analys av bröstmjölk och ko-/buffelmjölk, så att kunder på sjukhusens neonatalkliniker¹ och mjölkbanker², barnvårdscentraler, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt mejerier kan leverera högkvalitativ mjölk till vuxna och barn.

1 Avdelning för nyfödda barn, ofta förtidigt födda.

2 Mjölkbankerna samlar in mjölk från mödrar, som har överskott, för vidare distribution till neonatalkliniker.

MÅL

Miris Holdings styrelse har fastställt följande mål:

Verksamhetsmål

- >> Att fokusera på expansion och försäljning av en produktportfölj bestående av analysinstrument, produkter för kalibrering av mätinstrument och för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning, vilka är färdiga att säljas i större kvantiteter i ett expansivt marknadsläge.
- >> Att via fortsatt hög kvalitet på analysinstrumenten samt hög prestanda-/prisrelation behålla ett konkurrensförsprång inom analys av vätskor.

Finansiella mål

- >> Successiv förbättring av rörelsemarginalen.
- >> Att under 2011 och 2012 växa organiskt med över 50 procent årligen och därefter fortsätta redovisa en betydande tillväxt.
- >> Att redovisa ett positivt rörelseresultat (efter avskrivn.) och kassaflöde under 2012.

2008

2009

2010

2011

2009

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

**2011 januari-maj**

- >> 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 Digital – avseende produktion och försäljning av Miris produkter i Indien..
- >> Miris säljer sina produkter via 24 distributörer och agenter.
- >> Miris breddar försäljningen till kunder i 45 länder.

2008

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

**2010**

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

STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

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

- >> Expansionen skall åstadkommas genom prioritering och ytterligare aktivering av marknadsföring, försäljning och support med ett fortsatt byggande av ett starkt globalt nätverk, baserat på
 - > långsiktiga relationer med främst distributörer och till del agenter globalt, vilka har såväl kompetens som kompletterande produkter inom analys av ko-/buffelmjolk och bröstmjolk, samt
 - > en solid intern organisation bestående av anställda och konsulter inom sälj/support/service.
- >> Miris skall under den närmaste tiden uppnå en betydande tillväxttakt för omsättning och resultat genom fokusering på;
 - > fortsatt ökade försäljningsinsatser;
 - inom analys av ko- och buffelmjolk inom hela mjolkproduktionskedjan genom att ytterligare rikta in sig på främst snabbväxande ekonomier på den asiatiska marknaden, i första hand Indien och Kina,
 - inom analys av bröstmjolk genom att ytterligare rikta in sig på neonatalkliniker och mjolkbanks samt barnvårdscentraler, främst i Europa och Nordamerika, samt
 - inom produkter för (i) kalibrering av mätinstrument inom processindustrin, (ii) beredning av livsmedel inför analys, samt (iii) kringutrustning, visavi i första hand mejeri-koncerner i främst Europa,
 - > att, baserat på sin spetskompetens, vidareutveckla analysinstrumentet för analys av mjolk på befintliga applikationsområden/geografiska marknader.
- >> Miris skall på längre sikt uppnå en väsentlig tillväxttakt avseende omsättning och resultat genom att ytterligare fördjupa och bredda marknadskontakterna och försäljningen på befintliga applikationsområden/geografiska marknader samt genom produktutveckling på nya applikationsområden och kompletterande geografiska marknader.
- >> Bolaget skall ha kontroll över produktions-know-how i form av kalibrering och konfigurering av instrumenten och mjukvaran samt över patent.
- >> Produktionen skall i betydande omfattning vara outsourcad på produktionssamarbetspartners i syfte att säkra serieproduktion och leveranser i större kvantiteter på ett säkert och kostnadseffektivt sätt utan att binda kapital i egna anläggningar.
- >> Marginalexpansion skall uppnås via;
 - > produktutveckling i syfte att höja bruttomarginalerna, d.v.s. inkludera produkttegenskaper med relativt sett högre marginaler,
 - > lägre utvecklingskostnader inom den närmaste tiden p.g.a. att den generella teknikplattformen är färdigutvecklad och framöver behöver enbart uppgradering och anpassning,
 - > skaleffekter inom;
 - distribution, marknadsföring och support,
 - effektiv, outsourcad serieproduktion, samt
 - administration,

- > ytterligare effektivisering i produktionen och produktutvecklingen,
- > lokalisering av viss del av produktionen till lågkostnadsländer, i första hand Indien,
- > skalbar mjukvara för snabb och kostnadseffektiv produktutveckling, samt
- > fortsatt goda underleverantörskontakter.

Den ovan beskrivna fokuseringen under den närmaste tiden är nödvändig för att på snabbast möjliga sätt skapa en solid bas för Miris inför exploatering av andra produktområden på ett senare stadium.

PRODUKTPORTFÖLJ

Bolagets grundare har en betydande kompetens inom analys av vätskor. Miris portfölj består av analysinstrument, produkter för kalibrering av mätinstrument inom processindustrin – f.n. mejerier – och för beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning.

Analysinstrumentet

Analysinstrumenten har sålts under ett antal år och har på senare tid kommersialiserats globalt och är nu redo att säljas i större volymer. De är färdigutvecklade i så måtto att de framöver enbart behöver sedvanlig produktuppgradering/-anpassning. Nedan beskrivs instrumenten och deras fördelar, analysmetoden samt patentet och certifieringar.

Två grundmodeller med fem varianter ger ett brett användningsområde

Produktportföljen består av två grundmodeller, inkluderande fem varianter av egenutvecklade, patenterade instrument för analys av vätskor, i synnerhet inom livsmedelsindustrin - i första hand mjolk - samt inom nutrition - f.n. bröstmjolk. Instrumentens användningsområde är brett, då de kan användas till mätning av alla typer av vätskor, där den analyserade komponenten har en koncentration, överstigande enbart 0,01 procentenheter

Analysinstrumentens standardmätcell täcker en stor del - ca 80 procent - av mätbehovet i livsmedelsindustrin. Den analyserar fett, protein, kolhydrater, torrsubstans (allt i livsmedlet förutom vatten) och SNF (Solid Non Fat, d.v.s. torrsubstans exklusive fett), vilka är huvudbeståndsdelarna i alla typer av livsmedel och näringslösningar. Mätområdena för mjolkprodukter täcker allt från skummjolk via mjolk till grädd (50 procent fett). Även sjukdomen juverinflammation kan identifieras hos kor och bufflar. Bröstmjolk analyseras på sitt innehåll av fett, protein, kolhydrater, vatten och energi. Kundenspecifika mätceller är möjliga att få.

Analysinstrumenten är manuella eller halvautomatiserade. I den manuella varianten förs provet in via en spruta för analys (f.n. i huvudsak bröstmjolk). I den halvautomatiserade varianten överförs provet med hjälp av en pump för analys (f.n. i första hand ko- och buffelmjolk), vilket passar väl vid ett större antal analyser per dag.

Analysmetod baserad på infraröd spektroskopi¹

Miris mätinstrument bygger på en innovativ uppfinning, baserad på MIR (Mid-Infraröd), en kvantitativ, fysikalisk analysmetod.

Kvantitativ analys (förekomst och mängd av ämnen) av livsmedel, läkemedel och kemiska substanser kan utföras med fysikaliska eller kemiska metoder. Fysikaliska metoder är ofta mer användarvänliga, snabbare och billigare än kemiska metoder. Fysikaliska metoder inkluderar VIS (synligt ljus), UV (ultraviolett ljus), MIR, NIR (Near-Infraröd) och FT-IR² samt ultraljud. Ultraljudsteknologin används i liten omfattning i I-länder. MIR och NIR är de dominerande fysikaliska metoderna.

Analysmetoden Mid-Infraröd vätskespektroskopi baseras på elektromagnetisk strålning. MIR använder våglängderna 2 500–50 000 nm³ och NIR våglängderna 780–2 500 nm. MIR började användas redan på 1970-talet för analys av mjölkens sammansättning på mejerier samt för analys inom livsmedels-, läkemedels- och kemiindustrin. Idag är metoden allmänt accepterad och är den dominerande metoden vid analys av mjölk. MIR är lämplig vid analys av vätskor, medan NIR lämpar sig bäst för analys av fasta livsmedel. MIR-instrument är tillförlitligare än NIR-instrument vid analys av livsmedel. MIR är således lämplig vid analys av även fasta livsmedel upplösta i vätskor.

Vid själva analysen genomlyses mätprovet i form av en mycket tunn vätskefilm (<100 mikrometer) med IR-strålning. En sensor i en mätcell i mätinstrumentet mäter den passerande IR-strålningen, varvid instrumentet avläser och analyserar förekomst och koncentration av ett antal ämnen vid olika specifika våglängder inom det infraröda spektret. Mätningen baseras på att IR-strålningen transmitteras genom vätskeprovet i olika grad vid olika våglängder, vilket är korrelerat till förekomsten och koncentrationen av de analyserade ämnena.



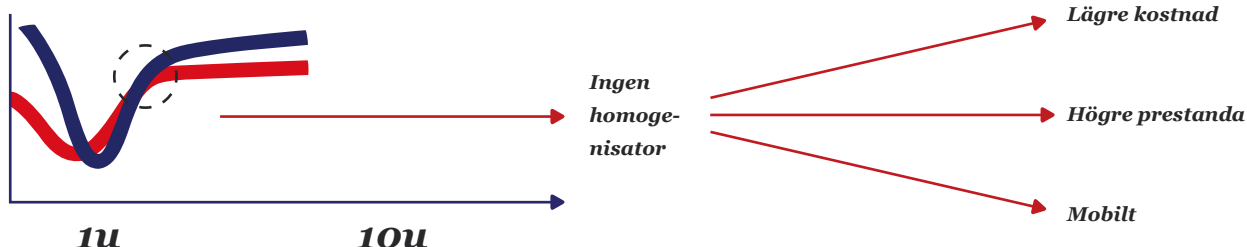
Produktfördelar

Miris analysinstrument, baserat på beprövad och godkänd analysmetodik, uppvisar en attraktiv prestanda-/prisrelation. Analysinstrumentens höga mätprestanda inkluderar hög mätnoggrannhet, precision och tillförlitlighet, väl i paritet med konkurrenternas betydligt dyrare mätinstrument.

Konstruktionen på Miris mätinstrument möjliggör mjölkanalyser utan homogenisering. Konkurrenternas mätinstrument, däremot, kräver att mjölken först homogeniseras med inbyggda högttryckshomogenisatorer. Miris mätinstrument behöver därmed inte förses med en tung och skrymmande homogenisator och är därför väsentligt mindre i storlek, vilket leder till kraftigt reducerade produktionskostnader. Detta ger ett attraktivt pris till kund utan att ge avkall på prestanda och analysresultat.

Denna konstruktion har öppnat helt nya möjligheter att tillverka små, lätta, kostnadseffektiva, kompakta och robusta mätsensorer utan rörliga och mekaniska delar. Instrumenten är följaktligen användarvänliga, portabla och driftsäkra samt klarar av krävande miljöer.

Instrumentets fördelar i korthet



1 Spektroskopi, analysmetod, som använder sig av olika våglängder inom det elektromagnetiska spektret för att studera ett ämnes fysikaliska egenskaper, t.ex. vid analys av innehåll i livsmedel.

2 FT-IR, Fourier transform-IR spektroskopi, som omfattar hela våglängdsområdet inom IR-området (Infraröd), d.v.s. 780 – 1 000 000 nm.

3 Nanometer, nm, är en längdenhet och motsvarar en miljarddel meter. 1 nm = 10⁻⁹ meter = 0,000 000 001 meter.

Användarvänligheten yttrar sig i att instrumenten inte behöver kalibreras och att enbart små eller inga förberedelser av prover behöver göras, vilket ofta krävs vid analys av livsmedel. De kan vidare mäta ett flertal komponenter (2-8) i ett och samma analyssteg, till skillnad från traditionella kemiska analyser, där en parameter åt gången mäts. Analysresultatet presenteras redan efter ca 30-60 sekunder, vilket möjliggör tillförlitlig realtidsanalys och sparar tid för användaren. De klarar även av små provvolymmer samt behöver inga kemiska reagens.

Miris analysinstrument, baserade på en generell teknikplattform, kan p.g.a. mjukvarans skalbarhet enkelt produktifieras för olika situationer, vilket ger instrumenten ett brett användningsområde. De kan därav dessutom uppgraderas smidigt, snabbt och kostnadseffektivt och anpassas till nya applikationer, även ute på fältet. Betydande minneskapacitet medför att ett stort antal funktioner finns tillgängliga i instrumenten.

Vidare är analysinstrumenten redo för anslutning till lokala nätverk och till datorer, vilket möjliggör vidaretransport av analysinformation till andra system för vidare djupgående analys samt åtgärder i produktionen i olika processindustrier. Detta medför att det även går att integrera instrumentens sensorer i produktionssystem i processindustrier för analyser i realtid direkt i produktionsflödet. Miris levererar således ett lokalt system, till skillnad från konkurrenternas lösningar för centrallaboratorier. Samtliga instrumentvarianter kan användas som at-line¹ instrument och vad gäller den halvautomatiska varianten även i on-line² applikationer. Den sistnämnda säljs ännu inte, men prototyper finns.

Patent och certifieringar

Miris instrument baseras på patent och certifierad analysteknologi. Patentet, en s.k. PCT³-patentansökan, är ett metodpatent, som möjliggör mätningar på mjölk utan homogenisering. Det är godkänt i USA, Indien och Europa och har en giltighetstid till 2022. Syftet med patentet är att skydda Miris från konkurrens avseende mätinstrumentets konstruktion utan homogenisator, vilket ger Bolaget en konkurrensfördel.

Den för instrumentet valda analysteknologin - MIR - är som enda metod certifierad för analys av mjölk för betalningsändamål. MIR är certifierad och godkänd av ISO⁴, AOAC⁵ och IDF⁶.

1 Vid at-line analys placeras mätinstrumenten vid ett processteg och ansluts till detta. Provtagningen är manuell.

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

3 PCT Patent Cooperation Treaty

4 ISO International Standard Organisation, en internationell icke-statlig organisation, som vilar på ett nätverk av nationella standardiseringsorganisationer. ISO sätter internationella industriella och kommersiella standards.

5 AOAC Association of Official Analytical Chemistry, en amerikansk organisation, som tillhandahåller verktyg och processer, som är nödvändiga för att på frivillig basis utveckla konsensusstandards eller tekniska standards, rörande kemiska metoder i syfte att öka tillförlitligheten i kemiska och mikrobiologiska analyser.

6 IDF International Dairy Federation, en internationell organisation för mejerisektorn. Den tillhandahåller ett forum för diskussion, events etc. samt för utbyte av information rörande näring, hälsa och välbefinnande inom utveckling av och marknadsföring av högkvalitativa mjölkprodukter.

7 IVD In Vitro-Diagnostik, d.v.s. diagnoser i en kontrollerad miljö utanför en levande organism.

8 CE CE-märkning är en obligatorisk anpassning av produkter, som säljs på enskilda marknader inom Europa. CE-märkningen säkerställer att produkterna möter vissa säkerhets-, hälso- och miljökrav.

9 FCC Federal Communication Commission är ett amerikanskt organ för certifiering av produkter motsvarande CE.

Vidare är instrumentet IVD⁷-godkänt för analys av bröstmjölk inom EU. IVD-certifikatet är nödvändigt för att sälja instrument för analys av bröstmjölk i Europa. Det har ingen bortre tidsgräns efter godkännandet, men förnyas varje år genom en betalning till Läkemedelsverket. Instrumentet är dessutom CE⁸- och FCC⁹-godkänt samt certifierat med avseende på elsäkerhet.

Kalibreringsprodukt

Produkten

Miris erbjuder en egenutvecklad (via det den 1 oktober 2009 förvärvade Losab) kontroll- och kalibreringsvätska - referensprovet LOSstandard - vilken är tillämpbar på bl.a. MIR-instrument vid analys av mjölk. LOSstandard möjliggör kontroll och kalibrering av mätinstrument i ett mejeri i syfte att säkerställa att mätinstrumenten visar korrekta resultat och värden.

LOSstandard är ett unikt referensprov bestående av en hemlig tillsats uppblandad med mjölk. Endast Miris har tillgång till receptet. För att hålla receptet hemligt har Miris medvetet valt att inte patentera lösningen, då en patentansökan innebär att receptet i sin helhet blir offentligt.

Produktfördelar

LOSstandard uppvisar en hög tillförlitlighet och lång hållbarhet samt är lätt att använda och möjliggör snabb kalibrering. Referensprovets mätvärden är angivna på respektive referensprovförpacknings innehållsförteckning, varför mätresultatet är känt på förhand vid analys av ett referensprov i ett mätinstrument.

Provberedningsprodukter

Beredning av vätskor och fasta livsmedel

I de flesta biokemiska analyser av organiskt material, såsom livsmedel och foder, krävs en mycket arbetskrävande provberedning innan analys av materialet kan genomföras. Detta gäller såväl fasta livsmedel som vätskor. Fysikaliska metoder kräver också viss beredning, men den är inte alls lika arbetskrävande.

Produktportfölj

Miris var ursprungligen inte verksamt inom analys av fasta livsmedel. Efter förvärvet av Losab i oktober 2009 utvecklade, producerade och sålde Bolaget produkter för beredning av fasta livsmedel och mjölkprodukter innan dessa analyseras.

Miris produktportfölj omfattar bl.a. mixern LOSmixer™ samt den kemiska lösningsvätskan, LOSSolver™, vilka kan användas tillsammans. Produkterna utvecklades av Losab.

Beredningssteget utförs i mixern LOSmixer™, varvid den kemiska lösningsvätskan LOSSolver™ tillsätts i syfte att effektivisera och påskynda förberedelseprocessen. I denna process löses det fasta livsmedlet snabbt upp till stabila, homogena och emulgerade lösningar. Efter beredningssteget kan livsmedlet analyseras på sitt innehåll med fysikaliska och kemiska vätskeanalytiska metoder. LOSSolver™ och LOSmixer™ kan med fördel användas tillsammans med samtliga typer av traditionell vätkemi och spektroskopimetoder, t.ex. IR.

Miris riktar med LOSmixer™ och LOSSolver™ in sig på beredning av mjölkprodukter, såsom ost, mjölk, smör, frystorkad grädde, kasein, vassle och startkultur. Även andra fasta produkter, t.ex. fisk, kött och spannmål kan beredas med LOSmixer™ och LOSSolver™.

Ostanalys är ett sedan länge etablerat område i Bolaget. Även analys av fisk utgör ett område, där fakturering sker, om än i mindre omfattning. Inom analys av övriga ovannämnda livsmedel sker en enbart marginell försäljning.

Produktportföljen omfattar även Miris Sonicator för beredning av mjölk, som är sämre ur ett mätperspektiv, t.ex. till följd av att den är fryst, kontaminerad etc. Denna beredning säkerställer provresultatets kvalitet genom att höja precision och mätnoggrannhet i mjölkanalysen eller i andra applikationsområden, där beredning av emulsioner krävs. Miris Sonicator har precis börjat säljas och ersätter ett tidigare sålt instrument, producerat av extern part, för samma syfte. Bolaget har utvecklat Miris Sonicator, baserat på en inlicensierad plattform/nyttjanderätt (se vidare i "Väsentliga avtal" under "Övrig Information").

Produktfördelar

LOSmixer™ sparar i kombination med LOSSolver™ tid i beredningssteget, förenklar det och är tillförlitlig, högkvalitativ, robust, lätt att arbeta med och kostnadseffektiv. Vidare möjliggörs analys av fasta livsmedel med tillförlitliga MIR-instrument.

LOSSolver™ är användarvänlig tack vare utmärkt lösbarhet samt buffertlösning¹ och självrengörande egenskaper.

Miris Sonicator, effektiviserar processen betydligt samt är kostnadseffektiv och användarvänlig.

Patent, varumärken och certifieringar

LOSmixer™ och LOSSolver™ är varumärksskyddade. LOSSolver™ är patenterat med en giltighetsstid på patentet till 2018. Patentet avser en kemisk formel och skyddar Miris från

¹ Ett buffertsystem gör att pH-värdet ändras mycket lite under analysens gång, vilket har betydelse för analysresultatet.





**LOSSolver™ och LOSmixer™
är ett starkt koncept inom
livsmedels- och foderanalys.**



konkurrens. Patentet täcker Sverige, Danmark och England. Miris Sonicator är CE- och elsäkerhetscertifierad.

Kringutrustning och eftermarknad

För att underhålla instrumenten erbjuder Miris kringutrustning, t.ex. rengöringsmedel samt sprutor, filter, slangar etc. Tillbehör finns vidare i form av streckkodsläsare, tangentbord, terminalkabel, mus och skrivare.

Kunderna önskar vidare ofta utöka det införskaffade instrumentets användningsområden med påföljande anpassning och vidareutveckling av datorprogramvarorna. Detta skapar en eftermarknad.

KUNDER OCH KUNDAPPLIKATIONER

Miris mätinstrument för analys av livsmedel och nutrition, omfattande ko- och buffelmjolk samt bröstmjolk, säljs primärt till kunder i mjölkproduktionskedjan, till neonatalavdelningar på sjukhus och mjölkbanker, som ofta ligger på eller i anslutning till sjukhus, samt till universitet och forskningsinstitut. Mjölkproduktionskedjan inkluderar mejerier, lantbruk samt mjölkinsamlings- och kylcentraler. Produkterna för kalibrering och provberedning av livsmedel/nutrition inför analys säljs till mejerier, universitet och neonatalavdelningar.

Till dags dato har främst mejerier, neonatalavdelningar och universitet förvärvat analysinstrument. Miris har sålt till över 50 sjukhus och har byggt en stark närvaro hos ett flertal referenssjukhus i Norden och övriga Europa, vilka regelbundet

använder instrumenten. Även forskningsinstitut har köpt instrument. Kalibrerings- och provberedningsprodukter har hittills införskaffats av främst mejerier och sjukhus.

Applikationsområden inom mjölkproduktionskedjan lantbruk - mejerier

Analysinstrumentens förmåga att visa precisa och tillförlitliga mätresultat i realtid medför att de med framgång kan användas på mejerier - i många fall den halvautomatiserade varianten. De används inom processtyrning och optimering av produktionsutbytet, inkluderande effektivisering, lönsamhetskontroll och kvalitetskontroll etc., vilket blir allt viktigare i takt med stigande kvalitets- och lönsamhetskrav vid framställning av mjölkråvaran. Instrumentet är ett utomordentligt alternativ till tidskrävande kemiska analyser och andra dyrare analysinstrument baserade på fysikaliska metoder.

På mejerier används instrumenten även som bas för betalning, baserat på kvalitet och kvantitet näringsämnen. Mid-IR teknologi har som enda godkända teknologi använts i 40 år inom mejeriindustrin för betalningsändamål. En viktig egenskap hos Miris analysinstrument i detta sammanhang är möjligheten att analysera och upptäcka otillåtna iblandningar i mjölken, t.ex. vatten och melamin, vilket förekommer.

Instrumentet är vidare lämpligt för decentraliserad analys på bondgårdar, mjölkinsamlings- och kylcentraler samt i mjölkbilar till följd av dess kostnadseffektivitet, höga mät noggrannhet och mobilitet.

På mjölkinsamlings- och kylcentraler används mjölkanalyser till att optimera mjölkens kvalitet samt för betalningsändamål.

På gården används mjölkanalyser för kvalitetsoptimering av innehållet samt för att optimera och styra mjölkproduktionen. Den mjölkproducerande gården kan således med mjölkanalyser analysera dels ohomogeniserad mjölk samt genomföra analysen direkt på gården istället för att skicka mjölken till ett laboratorium, vilket sparar tid och pengar. Vidare kan mjölkanalyser användas till att effektivisera utfodringen av mjölkarna samt kontrollera hälsan hos dem liksom för avels- och betalningsändamål.

Mobiliteten och litenheten möjliggör vidare att mätinstrument ansluts till nätverk för informationsinsamling i kedjan från ko till färdig mejeriprodukt för att säkerställa spårbarhet inom produktionen, ett allt viktigare område.

LOSstandard har använts framgångsrikt av Arla under ett flertal år och till en mindre del även av andra producenter av mejeriprodukter. LOSstandard höjer produktiviteten samt säkrar kvaliteten på produkterna i syfte att maximera betalningen för produkterna och därmed lönsamheten.

LOSsolver™ i kombination med LOSmixer™ har med målet att säkra en tillförlitlig produktionsstyrning framgångsrikt använts dagligen under ett antal år vid analys av fasta livsmedel på ett flertal mejerier samt i produktionen av fisk. Bland annat Miris konkurrenter inom ko- och buffelmjölksanalys tillhör kundskaran tack vare produkternas goda egenskaper.

Miris Sonicator, som nyligen släppts på marknaden, kommer att till viss del användas på mejerier med syftet att inför analys förbereda mjölkprovet så att en analys blir möjlig att genomföra.

Applikationsområden på sjukhus och inom mödravård

Bröstmjölkanalysatorn används för analys av näringsammansättningen i bröstmjölk, i synnerhet på sjukhusens avdelningar för förtidigt födda barn, men även på mjölkbanker på och utanför sjukhus. Bolaget levererar analysutrustning i form av ett helt koncept/system.

Med Miris instrument kan bröstmjölken analyseras med avseende på nivåerna och kompositionen av näringsämnen i mjölken. Efter analys kan mjölken berikas individuellt i syfte att ge den ett optimalt näringsinnehåll för de förtidigt födda barnen. En kostnadseffektiv, säker och enkel analys av bröstmjölksinnehåll kan erhållas redan efter 1 minut. Instrumentet klarar av provvolymen ända ner till endast 1 ml - en fördel vid bröstmjölksanalys, där tillgången på mjölk är begränsad. Sjukhusen slipper på detta sätt skicka proverna till

laboratorier för dyra och tidskrävande kemiska analyser. Dessutom kan sjukhusvistelsen för de förtidigt födda barnen kortas med kostnadsbesparingar i sjukvården som följd.

Miris Sonicator har redan börjat användas på sjukhusens neonatalavdelningar. Förbehandlingen av mjölkprov fyller en viktig funktion på sjukhus, där bröstmjölken oftast är fryst, varvid en mjölkberedning måste göras för att mjölkprovet skall vara i mätbart skick.

Applikationsområden på universitet och forskningsinstitut

På universitet och forskningsinstitut genomförs analyser med instrumenten i undervisnings- och forskningssyfte, vilket är ytterligare ett bevis på att de håller hög klass samtidigt som universitetens intresse skapar uppmärksamhet kring ej kommersialiserade applikationer.

Även LOSsolver™ i kombination med LOSmixer™ har med framgång använts dagligen tillsammans med MIR-instrument under ett antal år på ett flertal laboratorier på universitet i undervisnings- och forskningssyfte.

Framtida applikationer och kundgrupper

Framtida, potentiella målgrupper inkluderar barnvårds- och mödravårdcentraler, läkemedelsindustrin, andra livsmedelsproducenter – t.ex. avseende matoljor, pulverbaserad mjölk, ketchup och juicer - samt processindustrier rörande t.ex. biodiesel liksom raffinaderier. På lite längre sikt utgör självdiagnostik hemma hos konsumenten ett potentiellt applikationsområde.

Ytterligare ett framtidsområde är kostnadseffektiva on-line instrument, där mätinstrumentet ansluts direkt i processlinjen för automatiska och kostnadseffektiva analyser. Därigenom erhålls realtidsanalyser direkt i flödet, t.ex. i mejeriindustrin, robotmjölkningssystem, hos läkemedelsproducenter och i andra processindustrier.

Miris har dessutom kvalificerat mätinstrumentet för löpande kontrollanalyser av flytande läkemedel under produktion hos Fresenius Kabi, ett första steg inför en framtida potentiell expansion inom detta område. Detta har resulterat i ett antal sålda analysinstrument till företaget. Dessutom ser Miris en möjlighet att utveckla produkter inom läkemedelssegmentet för analys av bl.a. näringslösningar och inom klinisk kemi, t.ex. analys av blodplasma och urin i klinisk analys.

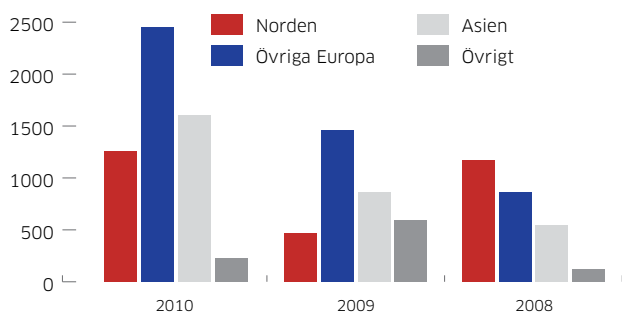
Bolaget har även anpassat instrumentet till analys av fasta livsmedel såsom ost, fisk och kött efter att de konverterats till vätska med hjälp av LOSmixer™ och LOSsolver™. En viss försäljning sker redan i detta sammanhang.

FÖRSÄLJNING

Fördelning av en global försäljning

Miris analysinstrument har på kort tid fått bred acceptans i såväl I-länder som i snabbt växande ekonomier. Hittills har över 200 instrument sålts inom främst analys av bröstmjök och ko-/buffelmjök till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter. De största marknaderna hittills är Norden, övriga Europa och Asien. De största länderna till dags dato är Indien, Kina, England, Tyskland och Spanien. Kalibrerings- och provberedningsprodukterna har sålts främst i Europa.

Omsättningens fördelning geografiskt, MSEK



Försäljningen i Asien, där – förutom Kina och Indien – även Japan och Turkiet är viktiga marknader, inkluderar instrument inom analys av främst ko-/buffelmjök, men även av bröstmjök. Sålta instrument i Indien omfattar analys av ko-/buffelmjök. Försäljningen i Kina avser i första hand instrument inom analys av komjök, men även till del analys av bröstmjök. I Europa har instrument för analys av främst bröstmjök och till viss del komjök sålts till främst Sverige, Norge, Danmark, Spanien, England, Frankrike, Italien och Holland. I Syd-/Mellanamerika har instrument för analys av ko-/buffelmjök sålts. I Oceanien och Afrika har ett antal instrument för analys av komjök och bröstmjök sålts. Under åren 2008-2010 har försäljningen dominerats av instrument avseende analys av bröstmjök.

Bolaget genererar i första hand sin omsättning via försäljning av analysinstrument. Efter köpet av Losab den 1 oktober 2009 faller en växande andel på produkter utanför mätinstrument, d.v.s. kalibreringsprodukten LOSstandard, provberedningsprodukterna LOSmixer™, LOSSolver™ och Miris Sonicator, kringutrustning och eftermarknad. Försäljningen av LOSstandard, LOSSolver™ och kompletterande kringutrustning är

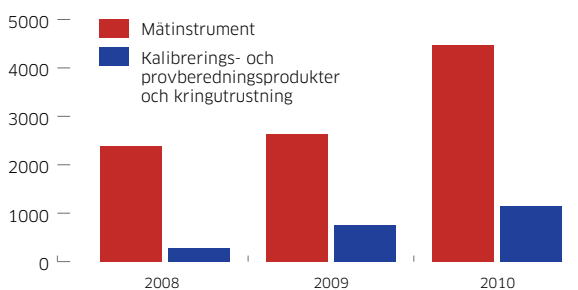
Kundländer



löpande och återkommande. Miris erbjuder även OEM-lösningar, där Bolagets hård- och mjukvara byggs in i kundspecifika produkter och applikationer under kundernas varumärken. OEM-lösningar står för en marginell del av omsättningen.

Under 2010, då Losab ingick hela året, stod omsättning i Miris, relaterad till analysinstrument, för 4,47 MSEK av totalt 5,61 MSEK, d.v.s. 80 procent av omsättningen.

Fördelning av försäljning 2008 - 2010



Miris fokuserar försäljningen i syfte att snabbt bygga en stabil bas i Bolaget på:

- >> instrument för analys av ko-/buffelmjolk i främst Asien inom hela mjölkproduktionskedjan - i första hand Indien, Kina och andra snabbväxande länder,
- >> instrument för analys av bröstmjolk i främst Europa och Nordamerika visavi neonatalkliniker, mjölkbanker samt barnavårdscentraler, liksom
- >> försäljning av kalibrerings- och provberedningsprodukter visavi i första hand mejeri-koncerner i främst Europa.

Marknadsförings- och säljorganisation

Miris har byggt upp en intern organisation inom marknadsföring/försäljning och support/service, vilken kommer att expandera ytterligare något för att uppnå ändamålsenlig storlek.

Bolaget har vidare i syfte att främja en snabb expansion byggt upp ett globalt nätverk av distributörer och agenter, vilket medverkar till en snabb och effektiv tillväxt samt säkerställer en försäljnings- och supportorganisation, som verkar nära respektive marknad. Genom att kontraktera och skapa bra långsiktiga relationer med distributörer och agenter, som har såväl kompetens som kompletterande produkter inom analys av ko-/buffelmjolk och bröstmjolk, kan Miris skapa effektiva försäljnings- och marknadskanaler.

Större delen av Miris försäljning hanteras av distributörer och

Distributionsnätverk



agenter. Direktförsäljning är förstahandsvalet i närområdet, d.v.s. i Norden, samt på de marknader, där distributörer eller agenter saknas.

Miris har f.n. 24 distributörer/agenter i ca 30 länder i Europa, Asien, Australien, Nya Zeeland, Syd-/Mellanamerika samt Afrika. I syfte att ytterligare öka marknadspenetrationen kommer Miris att utöka antalet distributörer till ca 35 under perioden 2011-12.

Referenskunder, vetenskapliga rapporter och publicerade artiklar samt presentationer på läkarkongresser och seminarier är också viktiga redskap i Miris säljprocess. Vetenskapliga rapporter och publicerade artiklar är särskilt viktiga i marknadsföringen visavi sjukhus.

Väsentliga steg under 2011 rörande marknadsorganisationen och försäljningen

Miris tecknade i maj 2011 ett samarbetsavtal med elektronikföretaget Chitale Digital i Indien (betydande intressen i mejeri- och livsmedelsbranschen) avseende försäljning, service, support och produktion av analysinstrument, produkter för provberedning samt kringutrustning på den indiska marknaden. Avtalet ger Bolaget ett starkt fotfäste på en oerhört viktig mjölkmarknad tillsammans med en stark samarbetspartner. Ett lokalt försäljningskontor kommer att öppnas. Miris bedömer riskerna i affärsupplägget som minimala vid en jämförelse med problemen 2008 i Indien då en konkurrent köpte Miris förhandlingspartner.

Bolaget planerar att i år inleda byggandet av en säljorganisation med en amerikansk samarbetspartner i USA i syfte att marknadsföra analysinstrument för bröstmjolk. Ett flertal förfrågningar från amerikanska sjukhus finns. Bolaget har

lämnat in en FDA-ansökan, vilket är ett krav för att få sälja till sjukhus i USA. Miris räknar med ett erhålla FDA-certifiering under hösten.

Miris har dessutom ingått ett treårigt licensavtal med Arla Foods för användning av kalibreringsprodukten LOSstandard i Arla Foods produktion. Arla Foods använder redan LOSstandard på ett flertal mejerier inom koncernen och hos externa samarbetspartners. Genom avtalet kommer Miris att få en betydande löpande licensintäkt och har vidare fått en viktig industriell referens i försäljningen av LOSstandard till ytterligare kunder. Miris har redan börjat lansera LOSstandard utanför Arla Foods.

PRODUKTION OCH PRODUKTUTVECKLING

I syfte att kunna leverera större kvantiteter på ett kvalitetssäkrat och kostnadseffektivt sätt utan att binda kapital i egna anläggningar är Miris produktion avseende analysinstrumenten outsourcad till en produktionssamarbetspartner, Leab¹. Därigenom kan en serieproduktion med tillräcklig kapacitet säkerställas.

Underleverantörerna av komponenter, vilka Miris har mångåriga och goda relationer med, återfinns i närområdet samt i övriga Europa. Bolaget har inom produktutveckling fyra samarbetspartners samt en nyckelsamarbetspartner.

Produktionen av LOSstandard sker i Arla Foods regi och i egna lokaler. Tillverkningen av LOSsolver™ sker i egna lokaler. Produktionen av LOSmixer™ och kringutrustning är outsourcad till Stockholms Digitalmekanik².

Samarbetsavtalet med Chitale Digital från i maj i år betyder att en del av produktionen av analysinstrument, produkter för provberedning och kringutrustning kommer lokaliseras till ett lågkostnadsland, Indien.

¹ Leab Group med en omsättning 2010 om 418 MSEK är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare med filial i Järlåsa utanför Uppsala. Leab erbjuder ett komplett utbud av tjänster för tillverkning av elektronikprodukter.

² Metall-legoverkstad, prototypstillverkning, mek-legotillverkning och skärande bearbetning med en omsättning på 1 123 MSEK under räkenskapsåret, som slutade i april 2010.

Miris har kontroll över produktionsknow-how i form av kalibrering och konfigurering av instrumenten och mjukvaran samt över patenten.

Bolagets produktutveckling är effektiv och fokuserar på utveckling av analysinstrumentens teknikplattform. Den konfigureras med hjälp av mjukvaror och kalibreringar för olika applikationsområden. Miris kan på kort tid, smidigt och till låg kostnad utveckla analysinstrumenten för nya applikationsområden, vilket främst beror på att instrumentplattformen är generell och baseras på en flexibel, skalbar mjukvara. Miris har vidare ett nära samarbete med ledande forskare inom neonatalområdet för att vidareutveckla metoderna för analys av bröstmjolk.

POSITIONERING OCH KONKURRENTER

Miris goda positionering skapar sammantaget goda förutsättningar för volymförsäljningar av Bolagets analysinstrument.

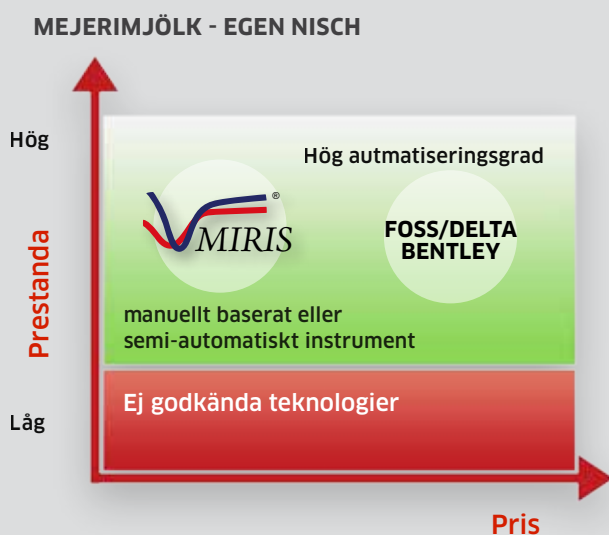
Miris har identifierat tre relevanta konkurrenter på marknaden för analysinstrument med motsvarande MIR-teknologi inom segmenten livsmedel och jordbruk. Dessa bolag tillverkar automatiska analysystem för massanalys avsedda för centrala laboratorier med hög kapacitet.

Konkurrenterna är:

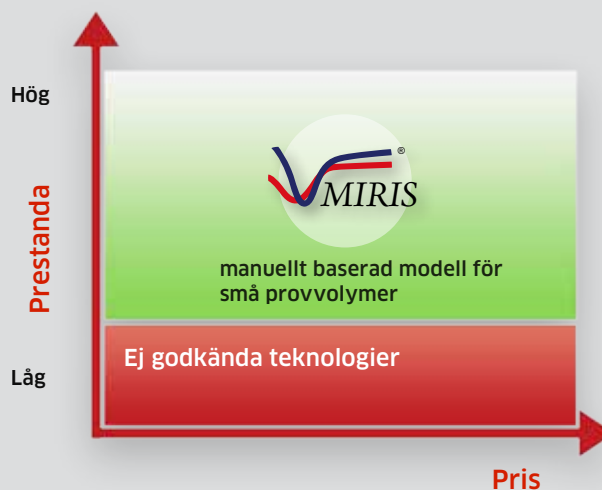
- Foss Electric, Hilleröd, Danmark
- Bentley Instruments, Minnesota, USA
- Delta Instruments, Drachten, Nederländerna

Foss Electric är i dagsläget den dominerande aktören med en omsättning på 200 MEUR 2010. Foss Electric levererar analysinstrument till livsmedels- och läkemedelsindustrin, den kemiska industrin samt jordbruket. Analyserna avser central mjölkprovning, provtagning på mejerier liksom provtagning av

Miris positionering



BRÖSTMJÖLK - INGA DIREKTA KONKURRENTER



malda spannmål, oljor, kött, vin och biobränsle. Bentley och Delta Instruments säljer instrument för analys av mjölk och mjölkprodukter, där båda företagen levererar till mejerier samt till laboratorier verksamma inom analys för optimering av mjölkkesättningar. Bentley Instruments levererar även till tillsynsmyndigheter och Delta Instruments även till laboratorier verksamma inom analys för betalningsändamål. Bentley Instruments och Delta Instruments bedöms omsätta vardera ca 100 MSEK avseende dylika analysinstrument.

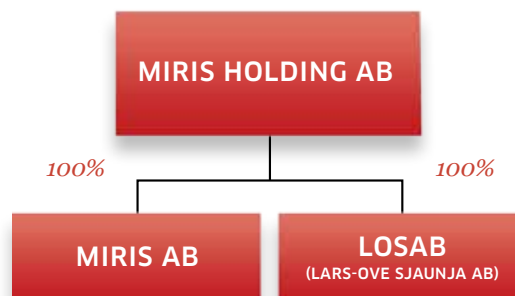
Så vitt Miris vet, uppvisar inget av konkurrenternas analysinstrument en lika hög och konkurrenskraftig prestanda-/prisrelation, vilket i korthet utgör Miris huvudkonkurrensfördel. Bolagets instrument kan ersätta konkurrenternas dyra och stora instrument med små, bärbara och användarvänliga enheter, som betingar avsevärt lägre priser utan att ge avkall på prestanda, analysresultat och kvalitet. Detta sammantaget är en viktig konkurrensfördel visavi mindre enheter inom mejerikedjan (ko-/buffelmjölk) – i synnerhet i snabbväxande ekonomier där prestanda/pris är viktigt – men naturligtvis även visavi större enheter samt visavi neonatalavdelningar och mjölkbanker. Miris instrument har även en betydande fördel vid decentraliserad analys av vätskor, vilket är en konkurrensfördel i bl.a. Indien, då konkurrenterna inte erbjuder mobila instrument. Ingen av konkurrenterna tillverkar i dagsläget, till skillnad från Miris, instrument för analys på lantgårdar, där Miris konkurrenskraftiga prestanda-/prisrelation utgör den primära produktfördelen.

Inom analys av bröstmjölk har Miris inte identifierat några konkurrenter, som har ett likvärdigt analysinstrument. Miris kan som enda leverantör av instrument för analys av bröstmjölk snabbt och kostnadseffektivt mäta de små doser, det ofta är frågan.

Provberedningsprodukterna har en solid ställning inom livsmedelsanalys och har till följd av sin höga kvalitet och tillförlitlighet samt användarvänlighet rönt betydande framgångar. LOSstandard har inga kända konkurrenter.

ORGANISATION

Miris omfattar moderbolaget Miris Holding AB samt de rörelsedrivande, helägda dotterbolagen Miris AB och Losab AB. Alla bolag har sitt säte i Uppsala. Miris har nio hel- och deltidsanställda samt tre anknutna hel- och deltidskonsulter, vilket motsvarar ca 10,4 heltidstjänster. Cirka sju personer på heltidsbasis är verksamma inom sälj, support och service, ungefär en person inom R&D, ca en person inom produktion och kalibreringsutveckling samt ca 1,4 personer inom administration och ekonomi. Under 2010 uppgick medelantalet anställda samt antalet per 31 december 2010 till 6,5 personer. Av dessa var i genomsnitt 1/2 person tillfälligt anställd.



MARKNADEN



Marknaden för instrument inom analys av livsmedel/nutrition är expansiv. Ett stort antal analyser görs i processindustrin - inklusive livsmedel och nutrition, däribland mjölk och bröstmjölk - och på sjukhus. Marknaden beskrivs nedan utifrån tre perspektiv, dels analysinstrumentmarknaden och dess specifika karaktäristika, dels drivkrafter för livsmedelsanalys som företeelse och dels den underliggande marknaden för kunder i mejerikedjan och några andra för Miris aktuella livsmedelsbranscher - t.ex. ost och fisk - samt på neonatalkliniker på sjukhus och på mjölkbanker.

STORLEK OCH INBÖRDES STYRKERELATIONER FÖR OLIKA ANALYSMETODER

Världsmarknaden för MIR-instrument¹ inom analys av vätskor, inkluderande livsmedel (flytande och fasta upplösta i vätskor), flytande läkemedel och klinisk analys på sjukhus, uppskattas till drygt 1,5 miljarder SEK i årlig försäljning. Världsmarknaden

för NIR-instrument², vilka oftast används vid analys av fasta livsmedel, bedöms överstiga MIR-marknaden ca 4-5 ggr. Övriga fysikaliska analysmetoder såsom ultraljud etc. bedöms motsvara ca 2/3 av MIR-marknaden. Kemikalisk analys uppskattas motsvara den totala marknadsstorleken för analysinstrument, baserade på fysikaliska mätmetoder.³

Den globala marknaden för analysinstrument avseende analys av mjölk uppskattas till ca 2 miljarder SEK årligen. Den globala marknaden för analysinstrument avseende analys av fasta livsmedel uppskattas till ca 12 miljarder SEK årligen³.

Förutom att marknaden för analysinstrument växer totalt sett, bedöms fysikaliska metoder ta marknadsandelar från kemiska metoder, då de fysikaliska metoderna är användarvänligare samt mer kostnads- och tidseffektiva. Trenden visar att ju mer utvecklat landet är, desto större andel fysikaliska mätmetoder tillämpas. MIR-baserade analysinstrument bedöms vidare ta marknadsandelar från övriga fysikaliska metoder. I en jämförelse med NIR-baserade analysinstrument framgår att MIR-baserade analysinstrument uppvisar en större mätnoggrannhet, lämpar sig bättre vid analys av vätskor och med fördel kan användas på ett tids- och kostnadseffektivt sätt även

1 MIR Mid-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 2 500–50 000 nm. MIR är lämplig vid analys av vätskor, inklusive fasta livsmedel upplösta i vätskor.

2 NIR Near-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 780–2 500 nm. NIR är lämplig vid analys av fasta produkter.

3 Siffror i detta stycke baseras på uppskattningar, gjorda av Miris.

vid analys av fasta livsmedel efter förberedande beredning med hjälp av exempelvis Miris provberedningsprodukter. Miris bedöms kunna ta marknadsandelar till följd av en hög och konkurrenskraftig prestanda-/prisrelation (se vidare "Positionering och konkurrenter" under "Verksamhet").

TILLVÄXT SAMT TILLVÄXTDRIVKRAFTER FÖR LIVSMEDELSANALYS PÅ UNDERLIGGANDE MARKNADER Ko-/buffelmjök

Det livsmedel, som analyseras mest globalt, är mjölk. Det är ett av världens vanligaste och mest näringsrika livsmedel. På sistone har mjölk introducerats i flera länder, där mjölk tidigare inte ingått som en viktig del av en fullvärdig kost, däribland Kina.

Aktörer på marknaden för analys av ko- och buffelmjök

Marknaden för mjölkanalysinstrument är global. Antalet aktörer är betydande och ofta är enheterna utspridda och små, varför lättanvända analysinstrument med höga prestanda till konkurrenskraftiga priser intar en stark position. Många enheter använder lågkvalitativa och/eller otillräckliga analysmetoder.

Det finns ett stort antal mjölkproducerande gårdar i världen. I Indien återfinns drygt 70 miljoner mjölkproducerande gårdar, där den allra största delen utgörs av mindre, utspridda

lantbruk. Den europeiska marknaden med ett större inslag av stordrift omfattar ca 1,2 miljon mjölkproducerande gårdar samtidigt som vissa länder i östra Europa uppvisar en betydande mängd mindre gårdar¹.

Antalet mejerier globalt uppgår till ca 78 000, där ca 60 000 ännu inte har analysinstrument – en väsentlig potential. De kinesiska och indiska marknaderna svarar för ca 1/8 vardera av totalantalet. Inom Europa summerar antalet mejerier till ca 7 000. För övriga marknader kan nämnas att ca 500 mejerier finns i Japan samt ca 300 mejerier i Australien/Nya Zeeland.²

Numerären insamlings- och kylcentraler globalt är betydande. De utspridda mjölkproducerande gårdarna i Indien säljer mjölken via mjölkinsamlings- och kylcentraler, vilka uppgår till ca 90 000. I Kina återfinns ca 20 000 mjölkinsamlingscentraler. Även i närliggande länder finns ett stort antal utspridda mjölkinsamlingscentraler.³

De cirka 1 200⁴ lantbruksuniversiteten globalt utgör ytterligare en väsentlig marknadspotential.

Mejerikedjan



Mjölkbönder



Mjölkinsamlingscenter



Kylcenter



Mejerier

Antal aktörer på mjölkmarknaden

Mejerier	
Norden	255
EU utanför Norden	7 000
Kina	10 000
Indien	10 000
Japan	500
Australien/Nya Zeeland	300
Övriga	49 995
Totalt	78 000

Lantbruksuniversitet	
Globalt	1 200

Mjölkinsamlings- och kylcentraler, ett urval	
Indien	90 000
Kina	20 000

Mjölkproducerande gårdar, ett urval	
Indien	+70 000 000
Europa	1 205 133
USA	65 000

(Källor: Miris, oktober 2009 - avseende mejerier - utom Indien - samt lantbruksuniversitet, mjölkinsamlings- och kylcentraler i Kina; Exportrådet, "Prefeasibility Study of MIRIS AB in India", augusti 2003 avseende Indien; DairyCo, "EU Producer Numbers", 10 nov 2010 – avseende mjölkproducerande gårdar i Europa; USDA, "Overview of the United States Dairy Industry", 22 september 2010 avseende mjölkproducerande gårdar i USA)

1 Sifferuppgifter i detta stycke härrör från Exportrådet, "Prefeasibility Study of MIRIS AB in India", augusti 2003 samt DairyCo, "EU Producer Numbers", 10 nov 2010.

2 Sifferuppgifter i detta stycke utgörs av uppskattningar av Miris.

3 Sifferuppgifter i detta stycke härrör från Miris och Exportrådet, "Prefeasibility Study of MIRIS AB in India", augusti 2003.

4 Källa: Miris

Drivkrafter inom analys av ko-/buffelmjök

Den förväntade expansionen på marknaden för instrument inom analys av livsmedel, omfattande bl.a. ko- och buffelmjök, har - förutom den stabila tillväxten på den underliggande livsmedelsmarknaden - sin grund i;

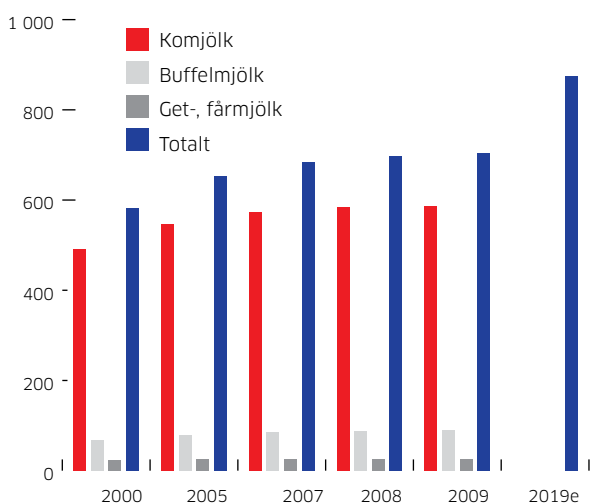
- stigande kvalitetskrav,
- stigande krav på produktionsekonomi,
- ökande behov att analysera mjök för betalningsändamål,
- en decentraliserad produktionsstruktur i framförallt snabbväxande ekonomier, samt
- folkhälsofrämjande centrala kampanjer.

Generellt sett stiger kvalitetskraven på livsmedel. I snabbväxande länder önskar producenter och konsumenter i många fall en mjölk kvalitet på de nivåer, som kan erhållas i industriländerna. Vidare ökar kraven från myndigheter på att genomföra kvalitetskontroller till följd av de många skandalerna på senare år (fusk).

Stigande lönsamhetskrav inom livsmedelsproduktionen leder till ett ökat behov av mätinstrument i vinstmaximeringssyfte. Analys av produktionsprocessen bidrar till att rätt produktkvalitet uppnås snabbare, vilket leder till ökad producerad volym med rätt kvalitet. Mätinstrument med hög prestanda till konkurrenskraftiga priser ger extra effekt på lönsamheten för producenten.

Efterfrågan på instrument för kvantifiering av olika parametrar i mjölken i samband med betalning ökar och bedöms fortsätta öka till följd av bl.a. de stigande lönsamhetskraven i branschen samt p.g.a. att icke tillåtna ämnen blandas i mjölken i vissa snabbväxande länder. Kvantifiering av olika parametrar i mjölken är av det sistnämnda skälet således särskilt viktig i snabbväxande länder, där mjölkens kvalitet dessutom kan vara bristfällig.

Global årlig mjökproduktion, miljoner ton



(Källa: International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010)

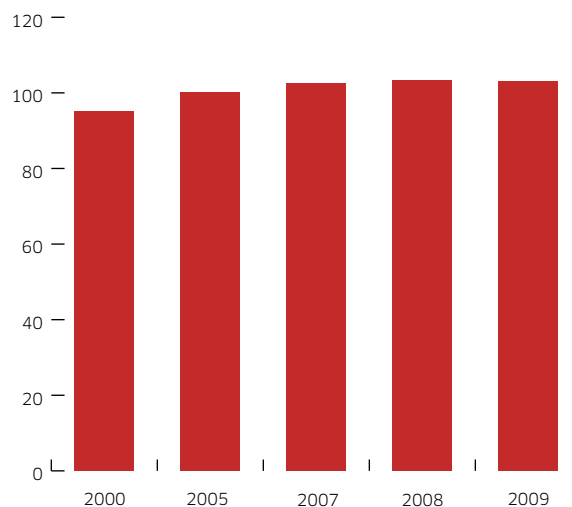
En annan viktig drivkraft är det växande behovet av att genomföra analyser i hela mejerikedjan decentraliserat i länder med en snabbt växande ekonomi. I dessa länder med till stor del decentraliserad analysverksamhet, ofta i mindre enheter, genomförs analyserna i regel vid mjölkinsamlings- och kylcentraler, där laboratoriemiljön oftast är av lägre standard än i I-länderna. Vidare är köpkraften inte lika hög i dessa länder som i industriländerna. Detta gynnar tillverkare av kostnadseffektiva, portabla analysinstrument, såsom Miris.

Vidare proklamerade det kinesiska jordbruksministeriet i slutet av 1990-talet att större ansträngningar skulle göras för att utveckla mjölkproduktionen. Således antogs ett "skolmjölkprogram" med målsättningen att 400 miljoner skolbarn skall serveras mjök vid måltiderna och att konsumtionen/person och år skall uppgå till 40 kg 2030 jämfört med 7,3 kg år 2000¹.

Den globala mjökmarknadens tillväxt

Den totala globala mjökproduktionen bedöms ha ökat till ca 703 miljoner ton under 2009 från ca 581 miljoner ton år 2000, vilket ger en genomsnittlig årlig tillväxt på ca 2,1 procent. Motsvarande siffror för ko- och buffelmjök är en ökning till ca 587 miljoner ton respektive ca 90 miljoner ton från ca 492 miljoner ton respektive ca 67 miljoner ton. Detta ger en genomsnittlig årlig tillväxt om ca 2,0 procent för komjök och ca 3,3 procent för buffelmjök under perioden 2001 - 2009. Buffelmjök produceras till drygt 90 procent i Indien och Pakistan. Ökningen av den totala mjökproduktionen globalt under perioden 2010 - 19 bedöms uppgå till i genomsnitt ca 2,2 procent per år till ca 874 miljoner ton.²

Mjökkonsumtion per capita, globalt, kg



(Källa: International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010)

¹ "A study of Village Milking Centre in China", SLU 2006, Maja-Lena Främpling.

² Uppgifter i detta stycke är hämtade ur International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010.

Ytterligare en tillväxstödjande faktor är att den globala mjölkkonsumtionen per capita har ökat under perioden 2000 - 2009 till 103 från 95 kg¹. Den marginella nedgången 2009 följde av den ekonomiska krisen samt en nedgång i den kinesiska konsumtionen i spåret av melamin-skandalen 2008.

De tio största producenterna av komjölk i världen (2009) är i fallande storleksordning EU – i synnerhet Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Polen, Holland och Italien – Indien (det enskilt största landet, både ko- och buffelmjölk), USA, Kina, Pakistan, Ryssland, Brasilien, Nya Zeeland, Ukraina och Turkiet. Den största årliga tillväxten under perioden 2010 - 19 förväntas Kina redovisa. Även Indien, Mexiko, Brasilien, Australien, Argentina, och Nya Zeeland bedöms komma att öka sin produktion av mjölk betydligt under nämnda prognosperiod. De tio största producenterna av komjölk i världen 2019 bedöms i fallande storleksordning vara EU, Indien, USA, Kina, Brasilien, Ryssland, Pakistan, Nya Zeeland, Mexiko och Argentina.²

INDIEN OCH KINA – TVÅ VIKTIGA MARKNADER INOM KO-/BUFFELMJÖLK GLOBALT OCH FÖR MIRIS

Indien, världens största mjölkland, har en lång tradition inom mjölkproduktion från såväl bufflar som kor. Vid mjölkinsamlings- och kylcentralerna vägs och analyseras dagligen mjölken, varefter lantbrukarna erhåller betalning. Kraven på analyserna har ökat p.g.a. av att fusk förekommer med iblandning av otillåtna tillsatser i mjölken för att manipulera analysresultaten och därigenom erhålla högre ersättning för mjölken. varefter lantbrukarna erhåller betalning. Kraven på analyserna har ökat p.g.a. av fusk med iblandning av otillåtna tillsatser i mjölken för att manipulera analysresultaten och därigenom erhålla högre ersättning för mjölken. För att komma tillrätta med fusk krävs att alla parametrar kan mätas - fett, protein, laktos, torrsubstans och SNF¹ – och inte bara fett, vilket är vad de flesta befintliga instrument enbart mäter. Till följd av stigande kvalitetskrav på mjölkkråvaran finns det även ett ökat behov att kunna mäta mjölkens proteininnehåll. Miris instrument kan mäta alla dessa parametrar, vilket tillsammans med instrumentets konkurrenskraftiga pris, gör det attraktivt på mjölkinsamlings- och kylstationerna. Genom Miris kan mjölkinsamlings- och kylstationerna få tillgång till den certifierade analysteknologin MIR, vilken mejerier använt i över 40 år som enda tillåtna betalningsgrundande teknologi. Indien har vidare en decentraliserad analysstruktur, där ett stort antal mjölkinsamlings- och kylcentraler finns i syfte att säkerställa leverans av färsk mjölk till mejerierna från spridda och små besättningar på gårdarna. Kostnadseffektiva, portabla analysinstrument med hög prestanda – vilket Miris levererar - bedöms kunna svara upp mot de specifika analysbehov, som finns i en dylik, decentraliserad miljö.

Kina är en relativt ny marknad inom mjölkproduktion, där mjölkkonsumtionen ökat markant de senaste åren. Det under slutet av 1990-talet, av det kinesiska jordbruksministeriet, lanserade skolmjölksprogrammet visar på ambitionerna att höja mjölkkonsumtionen och därmed även produktionen. Kina bygger en infrastruktur för mjölkproduktion och är i stort behov av att kontrollera produktionskedjan. Stora ekonomiska satsningar görs med avseende på kvalitetsarbetet i hela produktionskedjan "från ko till konsument", där analys av mjölkens kvalitet och innehåll är viktig. Även i Kina sker en stor del av mjölkproduktionen decentraliserat på mindre lantbruk. Insamlingen sker främst på mjölkinsamlings- och kylcentraler, där mjölkens innehåll analyseras och analysresultaten ofta är betalningsgrundande. Även i Kina förekommer det att mjölken blandas med otillåtna tillsatser för att manipulera analysresultaten. Den omfattande melamin-skandalen 2008, där spädbarn dog eller skadades, är exempel på detta. Certifierade analysteknologier som MIR är därför nödvändiga för att höja kvaliteten på mjölken. Kostnadseffektiva, portabla analysinstrument bedöms kunna svara upp mot de specifika analysbehov, som finns. Även här bedöms Miris höga prestanda-/prisrelation komma väl till pass.

¹ International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010.

² Uppgifter i dettas tycke är hämtade ur International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010.

² SNF= Solid Non Fat = Torrsubstans (allt i livsmedlet förutom vatten) exklusive fett.

Bröstmjölk

Kunskapen om bröstmjölakens betydelse för spädbarns utveckling har ökat kraftigt under det senaste årtiondet. Antalet potentiella kunder är stort.

Aktörer på marknaden för analys bröstmjölk

I Europa och USA ökar intresset för kvalitetskontrollerad bröstmjölk i störst utsträckning. Enligt Miris bedömning finns ca 20 000 neonatalkliniker¹ och mjölkbanker² globalt, varav i Europa drygt 1 600, i USA ca 1 200, i Kina ca 5 000 samt i Japan ca 400. Miris bedömer att antalet barnavårds- och mödravårdscentraler globalt överstiger antalet neonatalkliniker och mjölkbanker ungefär tio gånger.³

Antal neonatalkliniker och mjölkbanker

Norden	76	USA	1 200
England	130	Kina	5 000
Spanien	210	Japan	400
Europa utanför Norden, Storbritannien och Spanien	1 200	Australien	70
		Övriga, ca	11 714
(Källa: Miris)		Totalt	20 000

Drivkrafter på marknaden för analys av bröstmjölk

I vetenskapliga rapporter rekommenderar flera forskare att bröstmjölk ges till spädbarn. Bröstmjölk är den absolut viktigaste födan för barnet under den första levnadstiden eftersom sammansättningen är helt anpassad efter barnets

behov. Bröstmjölk kan aldrig till fullo ersättas med andra preparat. Det är speciellt viktigt för förtidigt födda barn att erhålla bröstmjölk med rätt sammansättning för deras hälsa och utveckling. Den ökade kunskapen om bröstmjölakens unika betydelse för spädbarn har lett till att ökad användning av bröstmjölk rekommenderas i bl.a. Europa och USA istället för bröstmjölksersättning.

Det är således av stor vikt att kunna genomföra analys och kontroll av näringsinnehållet i bröstmjölk vid sjukhusens neonatalkliniker och av den lagrade mjölken i mjölkbankerna samt på barnavårds- och mödravårdscentraler. Med kännedom om näringsinnehållet i bröstmjölken kan vården av förtidigt födda barn optimeras. Vårdtiden på neonatalklinikerna för dessa barn kan därigenom också krympas, med kostnadsbesparingar inom sjukvården som följd.

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



1 Neonatalavdelning - avdelning för nyfödda barn, ofta förtidigt födda.

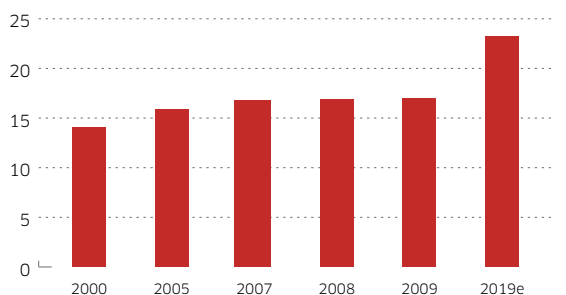
2 Mjölkbankerna samlar in mjölk från mödrar, som har överskott, för vidare distribution till neonatalkliniker.

3 Siffror i detta stycke baseras på uppgifter från Miris.

Marknaden för utvalda fasta livsmedel

Ett stort antal kvalitetsanalyser genomförs avseende fasta livsmedel. Nedan belyses storleken och tillväxten för viktiga fasta livsmedelssegment för Miris, nämligen ost- och fiskmarknaden.

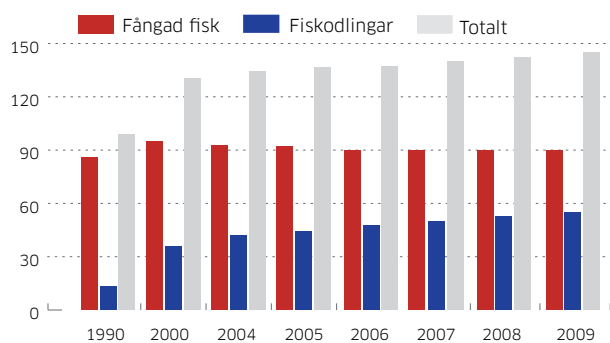
Ostproduktion, globalt, miljoner ton



(Källa: International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010)

Den globala ostproduktionen visade under perioden 2001 – 2009 en genomsnittlig årlig tillväxt på ca 2,1 procent, vilket gav en produktion om ca 17 miljoner ton 2009. De största ostproducenterna globalt är Europa och Nordamerika. Nästan hälften av den globala ostproduktionen återfinns inom EU. Den globala ostproduktionen förväntas under perioden 2010 - 19 öka med i genomsnitt ca 1,8 procent per år med en betydande tillväxt i Brasilien, Ryssland och Argentina samt även i EU och USA.¹

Fiskproduktion, globalt, miljoner ton



(Källa: "The state of world fisheries and aquaculture", FAO, 1996, 2002 och 2010)

Den globala fiskproduktionen steg under åren 1991 – 2009 med ca 2 procent per år i genomsnitt till ca 145,1 miljoner ton. Asien

och Stilla-havsregionen, i synnerhet Kina, står för en betydande del av fiskproduktionen. Det globala behovet av fisk prognosticeras öka till drygt 170 miljoner ton 2030, där en betydande del av det ökade behovet förväntas täckas av ökad produktionen på fiskodlingar.²

1 För fakta i detta stycke hänvisas till International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010.

2 Uppgifter i detta stycke är hämtade från "The state of world fisheries and aquaculture", FAO, 1996, 2002 och 2010.

3 För fakta i detta stycke hänvisas till International Dairy Federation, "The World Dairy Situation 2010", november 2010.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 är hämtade från Miris reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Uppgifter avseende perioderna 1 jan-31 mars 2011 samt 1 jan-31 mars 2010 har ej reviderats av Bolagets revisorer. Nedanstående sammandrag av koncernens

räkenskaper bör läsas tillsammans med Miris reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2008, 2009 och 2010 samt Miris delårsrapporter för perioderna 1 jan-1 mars 2010 samt 1 jan-1 mars 2011. Handlingarna, vilka tidigare har publicerats, har ingivits till Finansinspektionen och skall infogas genom hänvisning och utgöra en del av prospektet.

Miris Koncernen		2011-01-01 -2011-03-31	2010-01-01 -2010-03-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31
RESULTATRÄKNING						
Omsättning	TSEK	1 706	1 044	5 451	3 383	2 653
Övriga rörelseintäkter				79	5	3
Summa rörelseintäkter		1 706	1 044	5 530	3 388	2 656
Råvaror och förnödenheter		-402	-126	-571	-1 042	-749
Övriga externa kostnader		-1 332	-1 497	-5 321	-5 198	-2 614
Personalkostnader		-1 202	-944	-3 753	-2 593	-2 651
Avskrivningar		-552	-500	-2 099	-1 188	-634
Summa rörelsekostnader		-3 488	-3 067	-11 744	-10 021	-6 648
Rörelseresultat		-1 782	-2 023	-6 214	-6 633	-3 992
Finansiella intäkter		0	0	0	1	14
Finansiella kostnader		-81	-158	-388	-827	-444
Periodens resultat efter finansiella poster		-1 863	-2 182	-6 602	-7 459	-4 422
Skatt			-	-	-57	
Periodens resultat		-1 863	-2 182	-6 602	-7 516	-4 422
BALANSRÄKNING						
Immateriella anläggningstillgångar	TSEK	6 720	6 824	6 995	6 895	2 523
Materiella anläggningstillgångar		128	125	92	125	65
Totala anläggningstillgångar		6 848	6 949	7 087	7 020	2 588
Varulager		1 626	1 108	1 708	1 171	946
Kortfristiga fordringar		2 359	1 502	1 930	1 802	1 142
Kassa, bank		176	795	1 468	5 671	240
Totala omsättningstillgångar		4 161	3 405	5 106	8 644	2 328
Eget kapital		4 236	6 220	6 099	9 015	995
Långfristiga skulder + avsättningar		1 148	2 063	1 457	597	1 198
Kortfristiga skulder		5 625	2 071	4 637	6 052	2 723
Balansomslutning		11 009	10 354	12 193	15 664	4 916

KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK		2011-01-01 -2011-03-31	2010-01-01 -2010-03-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 311	-1 682	-4 504	-6 328	-3 788
Summa förändring av rörelsekapital		-750	-732	-1 116	-294	121
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 061	-2 414	-5 620	-6 622	-3 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56	-2 427	-4 166	-5 621	-1 489
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		825	-34	5 583	17 674	5 257
Periodens kassaflöde		-1 291	-4 875	-4 203	5 432	101
Likvida medel vid periodens början		1 467	5 670	5 670	240	139
Likvida medel vid periodens slut		176	795	1 467	5 672	240
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal	%	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	%	neg	neg	neg	neg	neg
Tillväxt omsättning	%	63	121	63	28	152
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet		38%	60%	50%	58%	20%
Räntebärande skulder	TSEK	4 912	2 477	3 710	2 511	2 429
Nettoskuldsättningsgrad	Ggr	1,12	0,27	0,37	-0,35	2,20
Räntetäckningsgrad		neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnitt antal anställda	Antal	7	4,5	6,5	3	3
Investeringar i						
Immateriella anläggningstillgångar	TSEK	56	415	2 134	5 519	1 489
Materiella anläggningstillgångar	TSEK	31	15	30	102	-
Utdelning per aktie	SEK	0	0	0	0	0
Eget kapital per aktie	SEK	0,16	0,28	0,22	0,41	0,12
Vinst per aktie	SEK	-0,07	-0,11	-0,29	-0,49	-0,52
Antal aktier vid periodens utgång	St	27 247 264	22 247 264	27 247 264	22 247 264	8 433 750
Genomsnittligt antal aktier	St	27 247 264	22 247 264	23 913 931	15 340 507	6 493 700

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

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet dividerat med omsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättning.

Eget kapital

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus kassa dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2008

Omsättning

Koncernens omsättning under året uppgick till 2 653 TSEK (1 052 TSEK), vilket var mer än en fördubbling jämfört med föregående år. Övervägande delen av försäljning var instrument för analys av bröstmjolk där Norden stod för 1 063 TSEK och övriga Europa för 1 099 TSEK. Försäljningen till Asien och framför allt Kina uppgick till 494 TSEK. Instrumenten till Asien var uteslutande instrument för ko- och buffelmjölksanalys.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev -3 992 TSEK (-4 585 TSEK). Personalkostnaderna uppgick till -2 651 TSEK. Under året togs kostnader för utvecklingen av den nya teknikplattform, som utgör grunden i den nya generationen analysinstrument. Större delen av de externa kostnaderna gick till produktutveckling samt en mindre del till försäljnings- och marknadsåtgärder i framför allt England, Australien och Spanien inom bröstmjölksanalys. Dessutom belastades resultatet med kostnader om ca 400 TSEK för en nyemission.

Investeringar

Investeringarna uppgick under året till 1 489 TSEK, i huvudsak i form av balanserade kostnader för produktutveckling, varigenom konstruktionen av den nya teknikplattformen slutfördes. Finansiering av denna produktutveckling hämtades till största delen från den riktade nyemission, som genomfördes under året.

Kassaflöde

Årets kassaflöde uppgick till 101 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 667 TSEK. Kassaflödet avseende kortfristiga skulder och omsättningstillgångar påverkade kassaflödet i den löpande verksamheten positivt med 121 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 489 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 257 TSEK. I början av året genomfördes en riktad nyemission, som tillförde Bolaget 4 650 TSEK före emissionskostnader. För att säkerställa Bolagets likviditet i slutet av året gav enskilda styrelseledamöter ett likviditetstillskott i form av lån till Miris Holding AB på 1 000 TSEK. Lånen ökade med 606 TSEK under året.

2009

Omsättning

Koncernens omsättning under året uppgick till 3 383 TSEK (2 653 TSEK), vilket är en ökning med 28 procent. Försäljningen av instrument för bröstmjölksanalys i Europa, exklusive Norden, ökade till 2 045 TSEK (1 099 TSEK). Norden stod för en mindre del av försäljningen 338 TSEK (1 063 TSEK). Försäljningen till Asien stod för 848 TSEK (494 TSEK) där instrument för analys av komjolk stod för merparten av försäljningen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -6 663 TSEK (-3 922 TSEK). Personalkostnaderna låg på samma nivå som föregående år, -2 593 TSEK (-2 651 TSEK). De kraftigt ökade externa kostnaderna -5 198 TSEK (-2 614 TSEK) bestod i färdigställande av en ny produktgeneration analysinstrument samt produktionsunderlag till serieproduktionen av Miris instrument hos produktionspartnern Leab. Även ytterligare marknadsåtgärder på bröstmjölksanalys i Europa ingick i de ökade kostnaderna. Finansiella kostnader av engångskaraktär på 2 178 TSEK uppkom i samband med företrädesemissionen under fjärde kvartalet.

Investeringar

Investeringarna uppgick under året till 5 621 TSEK (1 489 TSEK), i huvudsak i form av balanserade kostnader för produktutveckling rörande Bolagets teknikplattform. Utvecklingsarbetet i Miris intensifierades under verksamhetsåret. De ökade investeringarna har finansierats via en kombination av försäljningsintäkter, en nyemission samt upptagna lån.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 5 432 TSEK (101 TSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 622 TSEK (-3 667 TSEK). Kassaflödet avseende kortfristiga skulder och omsättningstillgångar påverkade kassaflödet i den löpande verksamheten negativt med 294 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 621 TSEK (-1 489 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 674 TSEK (4 256 TSEK). Under året genomfördes nyemissioner, som tillförde Bolaget sammanlagt 15 591 TSEK före nyemissionskostnader. Därtill har Bolaget under året ökat sina lån med netto 2 083 TSEK.

2010

Omsättning

Årets omsättning uppgick till 5 530 TSEK (3 383 TSEK). Försäljningen ökade på samtliga Miris marknader. Europa, exklusive Norden, stod för 2 454 TSEK (2 045 TSEK) och Norden för 744 TSEK (338 TSEK föregående år). Provberedningsprodukten LOSSolver™ bidrog också med en väsentlig del till den ökade omsättningen under året. Merparten av försäljningen i Europa kom från instrument för analys av bröstmjolk. Försäljningen i Asien, av först och främst instrument för analys av ko- och buffelmjolk, med Indien och Kina som största marknader, uppgick till 1 632 TSEK (848 TSEK). Till Oceanien såldes instrument för 145 TSEK. Försäljningen av instrument för bröstmjölksanalys respektive ko- och buffelmjölksanalys uppvisade ungefär samma belopp.

Rörelseresultat

Rörelseresultat blev – 6 214 TSEK (– 6 337 TSEK). Personal-kostnaderna ökade till –3 753 TSEK (–2 593 TSEK) p.g.a. bl.a. den kraftfulla satsningen på försäljning och support. De externa kostnaderna uppgick till –5 321 TSEK (–5 198 TSEK) och bestod framförallt av satsningar på anpassningar för den indiska marknaden, utvecklingskostnader i samband med framtagning av Miris Sonicator samt marknads-satsningar inom framförallt bröstmjölksmarknaden globalt. Satsningarna har gjort att det totala antalet distributörer vid årsskiftet ökade till 24 stycken som täcker ca 30 länder.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 4 166 TSEK (5 621 TSEK) under året varav 2 000 TSEK avsåg slutbetalning av Losab, som förvärvades i oktober 2009, och resterande 2 166 TSEK avsåg främst balanserade kostnader för produktutveckling i slutförandet av arbetet med ett instrument med kringutrustning, anpassat för den indiska marknaden. Slutbetalningen av Losab finansierades av en nyemission, genomförd under hösten 2009.

Kassaflöde

Kassaflödet för året uppgick till –4 203 TSEK (5 432). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –5 620 TSEK (–6 622 TSEK). Kassaflödet avseende kortfristiga skulder och omsättningstillgångar påverkade kassaflödet i den löpande verksamheten negativt med 1 116 TSEK genom att bl.a. varulagret ökade med 537 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –4 166 TSEK (–5 621 TSEK) varav 2 000 TSEK avsåg slutbetalning av Losab. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 583 TSEK (17 674 TSEK). Under året genomfördes nyemissioner, som tillförde Bolaget sammanlagt 4 205 TSEK före emissionskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades även av en positiv nettoförändring om 513 TSEK avseende lån efter upptagande av lån om 1 000 TSEK och amorteringar om 487 TSEK samt av att Miris sålt egna aktier på marknaden för ett belopp om 345 TSEK.

KVARTAL 1 2011

Omsättning

Försäljningen under verksamhetsårets första kvartal uppgick till 1 706 TSEK (1 044 TSEK). Omsättningen kommer främst från försäljning av instrument för analys av bröstmjolk till sjukhusens neonatalavdelningar. Även ett antal instrument för analys av ko-/buffelmjolk har sålts. Licensintäkter avseende kalibreringsprodukten LOSstandard enligt avtalet med Arla Foods började redovisas. Dessa intäkter kommer att bli ett nytt kontinuerligt kassaflöde. En del försäljning noterades också rörande provberedningsprodukterna LOSmixer™ och LOSsolver™ för konvertering av fasta livsmedel till vätskor.

Rörelseresultat

Under första kvartalet uppgick rörelseresultatet till –1 782 TSEK (–2 023 TSEK). Resultatförbättringen kan härledas till en ökad försäljning av instrument för bröstmjölksanalys samt

licensintäkter avseende LOSstandard. Rörelsens kostnader uppgick för perioden till –3 488 TSEK (–3 067 TSEK). Kostnadsökningarna under perioden härrör från externa kostnader för produktanpassningar för den indiska marknaden samt kostnader i samband med arbetet kring FDA-certifiering i USA. Dessa satsningar syftar till att öka försäljningsintäkterna i Indien för ko- och buffelmjölksanalys samt för att initiera en försäljning i USA av instrument för bröstmjölksanalys.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 56 TSEK (2 427 TSEK) i form av balanserade kostnader för produktutveckling. Motsvarande period förra året belastades investeringarna av slutbetalningen för Losab med 2 MSEK. Investeringarna under perioden har finansierats via utökade lån samt försäljningsintäkter.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick till –1 291 TSEK (–4 875 TSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –2 061 TSEK (–2 414 TSEK). Kassaflödet avseende kortfristiga skulder och omsättningstillgångar påverkade kassaflödet i den löpande verksamheten negativt med 750 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –56 TSEK (–2 427 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 825 TSEK (–34 TSEK) och avsåg utökade lån.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar uppgick 2011-03-31 till 6 848 TSEK varav 6 720 TSEK utgör immateriella anläggningstillgångar. Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för FOU, 4 450 TSEK, och goodwill, 2 270 TSEK från förvärvet av Losab i oktober 2009. Anläggningstillgångarna har under åren i huvudsak finansierats genom lån, emissioner och kassaflöden i Bolagets rörelse. Emissionerna under åren 2008 - 2010 har tillfört Bolaget 24 266 TSEK före emissionskostnader.

PLANERADE INVESTERINGAR

Miris bedöms framgent inte vara investeringsintensivt och Bolaget har inga åtaganden om några kommande investeringar. Produktfamiljens generella teknikplattform är färdigutvecklad och de investeringar som kvarstår kommer att utgöra vissa produktuppgäraderingar och kundanpassningar. Därmed kvarstår inte några större investeringar eller kostnader för produktutveckling.

VIKTIGA FAKTORER FÖR OMSÄTTNINGSSAMT RESULTATUTVECKLING SAMT TENDENSER

Miris har under de senaste åren byggt upp en stark organisation, som tjänar som bas för en expansion på omsättningsraden liksom en resultathöjning.

Miris tillväxt vilar på några nyckelfaktorer. Bolaget har byggt en stark marknadsorganisation, baserad på ett nät av distributörer och agenter samt en egen sälj-, support- och serviceavdel-

ning. Miris har sålt till kunder i 45 länder på samtliga kontinenter. Bolaget har 24 distributörer, som täcker ca 30 länder. Hittills har över 200 instrument sålts inom främst analys av bröstmjolk och även ko-/buffelmjolk. Bolagets största marknader hittills är Norden, övriga Europa och Asien. De största kundländerna till dags dato är Indien, Kina, England, Tyskland och Spanien.

Bolaget har en komplett produktportfölj bestående av egenutvecklade, patenterade analysinstrument för analys av vätskor, i synnerhet mjolk och bröstmjolk, samt egenutvecklade och till del patenterade produkter för kalibrering av mätinstrument, beredning av livsmedel inför analys samt kringutrustning.

Miris har vidare etablerat en outsourcad produktion som ger en kostnadseffektiv och kvalitetssäkrad volymproduktion. Bolaget har en färdigutvecklad generell teknikplattform, vilket medför att i stort sett enbart uppgraderingar/anpassningar behövs framöver.

De senaste åren har ett betydande antal kunder på mejeriområdet, på mjölkinsamlings- och kylcentraler, på sjukhusens neonatalavdelningar och mjölkbanker samt på universitet uppmärksammat analysinstrumentens höga mätnoggrannhet, snabba leverans av analysresultat samt användarvänlighet liksom de övriga produkternas styrkor. Instrumentet har stora prestanda-/prisförhållanden, vilket ger Miris konkurrensförhållanden, i synnerhet i snabbväxande länder, där kostnadseffektiva instrument är en extra viktig faktor.

Förutom försäljning av mätinstrument, den större delen av Miris omsättning, finns en betydande potential inom återkommande och löpande försäljning av produkter för kalibrering av mätinstrument, provberedning samt kringutrustning.

En betydande del av marknadsorganisationen har byggts under de senaste tolv månaderna, vilket medför att Miris förväntas höja intäktsgenereringsförmågan väsentligt under de kommande 12-18 månaderna.

Marknadens tillväxt hämtar kraft från tillväxten för analysinstrument samt den underliggande livsmedelsmarknadens expansion.

Marknaden för instrument inom analys av livsmedel/nutrition är expansiv. Instrumentmarknaden inom livsmedelsanalys växer till följd av stigande kvalitetskrav på livsmedel, ökande krav på produktionsekonomi, tilltagande behov att analysera mjolk för betalningsändamål, en decentraliserad produktionsstruktur i framförallt snabbväxande ekonomier (kostnadseffektiva och portabla instrument behövs), samt folkhälsöhöjande centrala kampanjer.

Vidare räknar Miris med att ta marknadsandelar på instrumentmarknaden samtidigt som den teknik Miris analysinstrument bygger på – Mid IR (MIR)¹ – bedöms ta marknadsandelar.

Den underliggande livsmedelsmarknaden växer, vilket gäller för mjolk (ca 2,2 procent per år globalt förväntas 2010 – 19), som tillsammans med analys av bröstmjolk upptar den större delen av Miris fakturering. Den underliggande marknaden växer även för de fasta livsmedel, såsom ost och fisk, som analyseras med hjälp av Miris produkter. Marknaden för mjölkanalysinstrument är global och kunder finns inom hela mjölkproduktionskedjan (gårdar – mjölkinsamlings- och kylcentraler – mejerier) samt vid universitet och forskningsinstitut. Antalet aktörer är betydande och ofta är enheterna utspridda och små.

Den ökade kunskapen om bröstmjölks unika betydelse för spädbarn har lett till att ökad användning av bröstmjolk rekommenderas i bl.a. Europa och USA istället för bröstmjölksersättning. Antalet potentiella kunder är stort på sjukhusens neonatalavdelningar och mjölkbanker.

Miris resultatutveckling bärs upp av ett antal viktiga faktorer. För det första förväntas Bolaget växa betydligt. Produktutveckling bedöms kunna ge ökade bruttomarginaler. Den outsourcade, kostnadseffektiva och kvalitetssäkrade serieproduktionen liksom det faktum att en stigande andel av försäljning och support går via distributörer samt återförsäljare bedöms leda till betydande skaleffekter. Detta i kombination med fortsatt goda underleverantörskontakter, skaleffekter inom administration samt skalbar mjukvara för snabb och kostnadseffektiv produktutveckling skapar goda förutsättningar för marginalförbättringar. Vidare är produktportföljens generella teknikplattform färdigutvecklad och behöver bara löpande uppdatering/anpassning, vilket reducerar utvecklingskostnaderna. Produktionen och produktutvecklingen kan effektiviseras ytterligare. Vidare kommer produktionen att till del lokaliseras till lågkostnadsländer, vilket planeras genomföras i Indien i år.

Miris förväntar sig att växa årligen med mer än en 50 procent under 2011 och 2012 samt räknar med att uppnå ett positivt kassaflöde och resultat under 2012. Miris känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på emittentens affärsutsikter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DELÅRSRAPPORTEN

Miris tecknade i maj 2011 ett samarbetsavtal med elektronikföretaget Chitale Digital i Indien (betydande intressen i mejeri- och livsmedelsbranschen) rörande försäljning, service, support och produktion av Miris produkter för den indiska marknaden. Miris bedömer riskerna i affärsupplägget som minimala vid en jämförelse med problemen 2008 i Indien då en konkurrent köpte Miris förhandlingspartner.

Under andra kvartalets inledande del har orderingången varit god. Det är främst utrustning för bröstmjölksanalys till sjukhus. Flera nya geografiska marknader för bröstmjölksana-

¹ MIR Mid-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 2 500–50 000 nm. MIR är lämplig vid analys av vätskor, inklusive fasta livsmedel upplösta i vätskor.

lys har öppnats, t.ex. Israel och Turkiet. Antalet förfrågningar har också ökat.

Miris har efter utgången av första kvartalet även levererat sin första Sonicator till en engelsk kund.

I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 april i år ett bryggån på 4 MSEK, som kommer att helt amorteras efter genomförd Emission, närmare bestämt den 21 juli 2011.

SÄSONGSVARIATIONER

Miris har hitintills inte upplevt några säsongsvariationer i sin försäljning och förväntar sig inte heller att göra det framöver.

FINANSPOLICY

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

VALUTA- OCH KREDITPOLICY

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker vid köp/försäljningar och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EURO, men även till viss del NOK, DKK och GBP vid försäljning på den nordiska och brittiska marknaden. Vissa kritiska komponenter köps in i USD men den övriga kostnadsbasen i koncernen är till största del hänförlig till SEK. Miris har hitintills inte genomfört någon valutasäkring men kommer framöver att göra detta genom de traditionella möjligheter som banksystemet erbjuder.

Koncernen har för närvarande ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Det kan inte uteslutas att en ökad försäljning till distributörer och kunder i framtiden på större marknader kan innebära en ökad koncentration av kreditrisker för koncernen. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Vid försäljning till nya kunder eller vid försäljning till länder där betalningsmoralen kan förväntas vara lägre tillämpar Miris förskottsbetalning för hela leveransen. Risker som koncernen tar är att betalningsvillkoren på olika marknader kan se olika ut. Koncernen arbetar med att förtydliga villkoren men generellt tillämpar Miris 30-60 dagars kredit. Fakturakredit tillämpas i länder som täcks av denna. Fakturakreditens villkor är 70 procent vid order och 30 procent vid full betalning från kunden.

Finansiell ställning per 2011-03-31 Nettoskudsättning/Nettofordringar

	(TSEK)
Kassa	176
Likviditet (summa ovan)	176
Kortfristiga fordringar	2 359
Kortfristiga bankskulder	-2 489
Kortfristig del av långfristiga skulder	-250
Andra kortfristiga skulder	-2 886
Kortfristiga skulder (summa)	-5 625
Netto kortfristiga fordringar	-3 090
Långfristiga banklån	-1 083
Långfristig skudsättning	-1 083
Nettoskudsättning	-4 173
Eget Kapital och skudsättning	
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerheter	1 539
Blancokrediter	4 086
Summa kortfristiga skulder	5 625
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerheter	1 083
Blancokrediter	65
Summa långfristiga skulder	1 148
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	176
Eget Kapital	
Aktiekapital	21 798
Fria reserver	-17 562
Summa	4 236

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Per den 31 mars 2011 hade Miris ett eget kapital om 4 236 TSEK samt totala skulder om 6 708 TSEK, varav 4 912 TSEK var räntebärande. Per den 31 mars 2011 uppgick Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder med säkerhet i Bolaget till 2 622 TSEK. Av dem avser 2 500 TSEK skulder till kreditinstitut med företagsinteckning som säkerhet och 122 TSEK avser belånade kundfordringar. Den 31 mars 2011 hade Bolaget 1 200 TSEK i beviljade checkkrediter, varav 1 026 TSEK var utnyttjade.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 mars 2011 uppgick de likvida medlen i Bolaget till 176 TSEK. Följande är de för koncernen likviditetspåverkande händelserna av betydelse efter den 31 mars 2011: Under slutet av april 2011 tillfördes Bolaget bryggfinansiering om totalt 4 MSEK, för att täcka finansieringsbehovet under tiden till emissionslikviden från Emissionen, som beskrivs i detta Prospekt, blir tillgänglig för Bolaget. Brygglånet förfaller till betalning den 21 juli 2011.

Utöver detta har inga för rörelsen likviditetspåverkande händelser utöver det normala skett efter den 31 mars 2011.

Finansieringsbehov

Finansieringsbehovet för den verksamhet som skall drivas i Bolaget under de närmaste tolv månaderna har beräknats till cirka 8-9 MSEK. Detta innefattar kostnaderna för både verksamheten i moderbolaget Miris Holding AB och dotterbolagen Miris AB och Losab AB. Verksamheten i moderbolaget består främst av att äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt att svara för koncernövergripande funktioner. I dotterbolagen Miris AB och Losab AB sker den rörelsedrivande verksamheten, varför kapitalbehovet finns där.

Det viktigaste motivet för kapitaltillskottet på högst ca 11,2 MSEK före emissions- och garantikostnader är finansiering av inköp av nyckelkomponenter och instrument. Emissionslikviden behövs även för att etablera Miris på den indiska och den amerikanska marknaden. Den resterande delen av kapitalet avses allokeras till fortsatt breddning och fördjupning av Bolagets sälj/support/service-organisation, slututveckling av Miris Sonicator, underhåll av produkter samt komplettering av Bolagets administration. I syfte att finansiera Miris fram till genomförd Emission tog Bolaget den 21 april i år ett brygglån på 4 MSEK - i praktiken en förskottering av emissionslikviden - som kommer att helt amorteras efter genomförd Emission, närmare bestämt den 21 juli 2011. Nästa steg i unit:en infaller i september 2012 då teckningsoptionerna kan lösas, varvid ytterligare ett kapitaltillskott, omfattande högst ca 5 MSEK före emissionskostnader, tillförs Bolaget. Dessa skall användas till främst intensifierad produktionstakt i Indien och även till ytterligare förstärkning av Bolagets organisation.

Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2011 hade Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till -1 464 TSEK. Inklusiva de brygglån som Bolaget har upptagit under april uppgår Bolagets rörelsekapital till 2 536 TSEK. Ledningen har gjort en detaljerad behovsanalys av de förväntade likvida utflödena under det kommande årets planerade aktiviteter.

Aktuellt rörelsekapital uppskattas räcka för att finansiera den planerade verksamheten inklusive fasta åtaganden till och med juli månad innevarande år. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna omfattar förestående Emission om högst ca 11 171 TSEK före emissions- och garantikostnader. Bolagets ledning bedömer att Bolaget med kapitalet som förväntas inkomma genom förestående Emission kan bedriva sin verksamhet i tolv månader från Prospektets datering.

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

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

MIRIS SONICATOR
HW v 1.0 rev 1.0



AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Vid tidpunkten före genomförandet av föreliggande Emission uppgår aktiekapitalet i Miris Holding AB (Publ) till 21 797 811 SEK fördelat på 27 247 264 aktier. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 7 000 000 SEK och högst 28 000 000 SEK. Det finns endast ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 0,30 SEK per aktie och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Bolagets aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det saknas särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga aktier får överlätas fritt och ger lika rätt till Miris Holdings resultat, tillgångar, utdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Bolaget samt motsvarar en röst. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning.

På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Aktien är noterad vid AktieTorget med kortnamn MIR samt ISIN-kod SE0001717323.

Bolaget omfattas av Näringslivets Börskommittés (NBK:s) regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 procent.

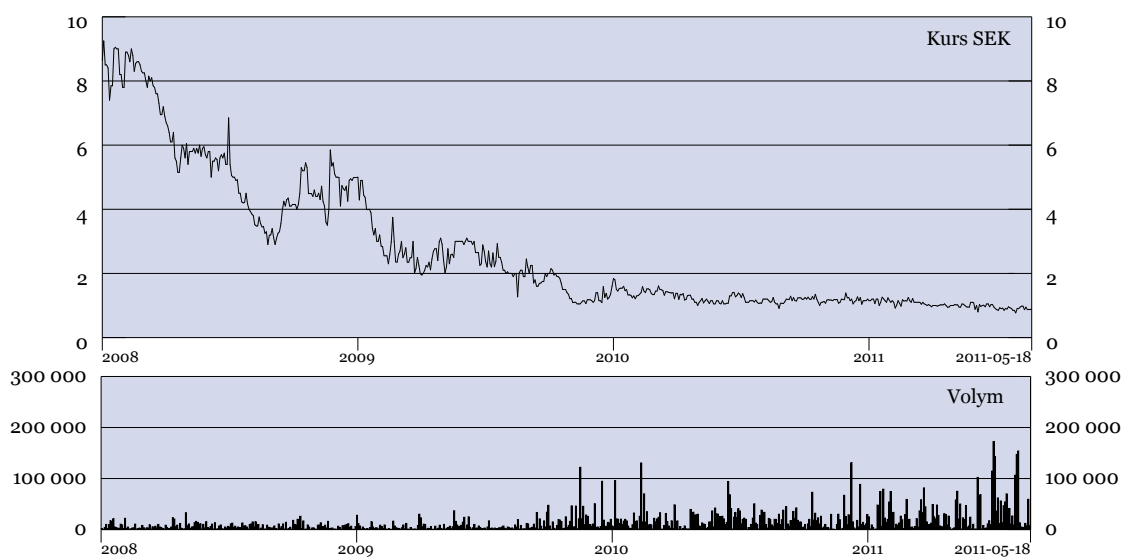
Miris Holding ABs aktier är kontoförda på person och aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) med adress: Euroclear Sweden AB, Box 8722, 103 97 Stockholm.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde SEK
2005	Bolagsbildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2006	Split 1,25:1	25 000	125 000	-	500 000	0,80
2006	Apportemission ¹	5 208 750	5 333 750	4 167 000	4 267 000	0,80
2006	Riktad emission ²	1 025 000	6 358 750	820 000	5 087 000	0,80
2006	Riktad emission ³	1 300 000	7 658 750	1 040 000	6 127 000	0,80
2008	Riktad emission ⁴	775 000	8 433 750	620 000	6 747 000	0,80
2009	Kvittningsemission ⁵	633 231	9 066 981	506 685	7 253 585	0,80
2009	Riktad emission ⁶	457 000	9 523 981	365 600	7 619 185	0,80
2009	Garanterad företrädesemission ⁷	9 523 981	19 047 962	7 619 185	15 238 370	
2009	Kvittningsemission ⁸	1 487 590	20 535 552	1 190 072	17 797 811	0,80
2009	Apportemission ⁹	1 711 712	22 247 264	1 369 370	8 988 554	0,80
2010	Riktad emission ¹⁰	5 000 000	27 247 264	4 000 000	21 797 811	0,80
2011	Ändrat kvotvärde ¹¹	-	27 247 264	-13 623 632	8 174 179	0,30
2011	Föreliggande nyemission ¹²	27 247 263	54 494 527	8 174 179	16 348 358	0,30

1. Apportemission i samband med förvärvet av Miris AB, emissionskurs 0,80 SEK/aktie.
2. Emissionskurs 2,61 SEK/aktie. Emissionen riktades till allmänheten i samband med listningen av Miris Holding ABs aktier på AktieTorget.
3. Emissionskurs 4,35 SEK/aktie. Emissionen riktades till befintliga aktieägare och allmänheten med förtur för befintliga aktieägare.
4. Emissionskurs 6,00 SEK/aktie.
5. Emissionskurs 2,50 SEK/aktie.
6. Emissionskurs 2,40 SEK/aktie.
7. Emissionskurs 1,00 SEK/aktie. Emissionen riktades till befintliga aktieägare och allmänheten med förtur för befintliga aktieägare.
8. Emissionskurs 1,00 SEK/aktie.
9. Apportemission i samband med förvärvet av LOSAB, emissionskurs 1,11 SEK/aktie.
10. Emissionskurs 0,90 SEK/aktie.
11. Minskning av aktikapitet med 0,5 SEK per aktie
12. Vid fullteknad emission.

Kursdiagram under perioden



INITIAL UTSPÄDNING VID FULLTECKNAD EMISSION

Genom förestående Emission beslutat vid styrelsemöte den 20 maj 2011, med stöd av bemyndigande från extrastämman den 13 maj 2011, kommer antalet aktier att öka med högst 27 247 263 till högst 54 494 527 aktier, vilket kommer att medföra att Miris Holding ABs aktiekapital kommer att öka med högst 8 174 178,90 SEK till högst 16 348 358,10 SEK, vilket motsvarar en utspädning om 50 procent av kapital och röster för befintliga aktieägare som inte tecknar units i Emissionen som beskrivs i detta prospekt.

YTTERLIGARE UTSPÄDNING VID FULLT UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER

Därutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande genererar en ökning om högst 9 082 421 aktier till högst 63 576 948 aktier. De teckningsoptioner som utges till

tecknare av Emissionen kan således medföra att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 2 724 726,30 SEK till högst 19 073 084,10 SEK i det fall att de utnyttjas till fullo. Det motsvarar en procentuell utspädning om ytterligare 14,3 procent av kapital och röster, totalt 57,1 procent av röster och kapital inklusive de aktier som emitteras i föreliggande Emission. Det finns dock inga garantier för att en fulltecknad Emission kommer att medföra fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, vilket är avhängigt på beslut som blivande teckningsoptionsinnehavare tar i ett senare skede.

Miris Holding AB hade per den 29 april 2011 drygt 900 ägare. Nedan framgår de större ägarnas innehav i Miris Holding per den 29 april 2011. Utöver nedanstående aktieägare finns, så vitt styrelsen känner till, ingen enskild aktieägare, som äger mer än en procent av aktierna.

Fördelning av röster och kapital per den 29 april 2011

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Tibia Konsult AB	2 250 000	8,26%
Hans Åkerblom (genom bolag)	2 146 465	7,88%
Lars-Ove Sjaunja (privat och genom bolag)	2 041 311	7,49%
Kerstin Svennersten-Sjaunja (privat och genom bolag)	1 931 768	7,09%
Tony Malmström	1 079 477	3,96%
Tomas Matsson (genom bolag)	1 000 455	3,67%
Dan Lindqvist	888 811	3,26%
Uppsala Cementgjuteri AB	834 000	3,06%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	740 411	2,72%
Björnbalder Holding AB	500 000	1,84%
Hevonen Invest AB	500 000	1,84%
Maxus AB	458 484	1,68%
Ulf Hedefalk	455 096	1,67%
Per Turdell	330 181	1,21%
Tigerholm Capital AB	280 000	1,03%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	279 423	1,03%
Övriga aktieägare	11 531 382	42,32%
TOTALT	27 247 264	100,00%

UTDELNINGSPOLICY

Miris, som befinner sig i ett uppbyggnadsskede, har ännu inte lämnat någon utdelning. När Miris uppvisar en intjäningsförmåga, som ger utrymme för uthållig expansion och produktutveckling, är det rimligt att Miris delar ut minst en tredjedel av vinsten efter skatt. Aktierna som emitteras i föreliggande nyemission är berättigad till eventuell utdelning för 2011.

Beslut om vinstutdelning i svenska aktiebolag fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Miris konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Utdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige.

OPTIONSPROGRAM

Styrelseoptioner

I syfte att attrahera, motivera och behålla styrelseledamöter i Miris Holding samt ge möjlighet för dem att ha ett ekonomiskt intresse i Bolaget jämförligt med aktieägarnas, omfattas samtliga styrelseledamöter (utom Lars-Ove Sjaunja, som är anställd i Bolaget) av ett s.k. styrelseaktieprogram.

Detta program innebär att styrelseledamöterna i stället för kontant styrelsearvode erhåller ett antal så kallade Styrelseaktier. En Styrelseaktie är en option (av typen personaloption) med lösenpris till kvotvärde och en löptid på sju år. En sådan Styrelseaktie får en ekonomisk avkastningsprofil motsvarande en riktig aktie. I normalfallet kan en styrelseledamot utnyttja optionerna tidigast två år efter den bolagsstämma, som beslutat om programmet.

För Miris del minskas därmed de kontanta utläggerna för kompensation till styrelseledamöter, vilket också har ett stort värde för Miris i nuvarande ekonomiska läge. Bolaget kommer att behöva betala framtida arbetsgivaravgifter i samband med

utnyttjande av Styrelseaktier för förvärv av aktier. Kostnader för beräknade sociala avgifter avsätts och belastar resultatet löpande. Aktieägarna får en begränsad förhöjd utspädning men kommer istället att äga ett Miris med något förbättrad likviditet. Aktieägarna och styrelseledamöterna får parallella intressen. Sammantaget bedömer styrelsen att programmet är till gagn för samtliga intressenter, d.v.s. aktieägarna, Bolaget och styrelseledamöterna. Dotterbolaget Miris AB tecknar optionerna i moderbolaget Miris Holding AB, vilka emitterats vederlagsfritt.

Fyra styrelseaktieägarprogram finns för 2008, 2009, 2010 samt 2011.

	2008/15	2009/16	2010/17	Totalt
Tony Matsson	41 668	73 800	200 000	
Omräknat pga företrädes-emission med 1,11 antal aktier att teckna:	46 251	81 918	200 000	328 169
Christer Sjölin	20 834	36 900	100 000	
Omräknat pga företrädes-emission med 1,11 antal aktier att teckna:	23 216	40 49	80 öre	
Ingemar Kihlström	10 417	18 450	100 000	
Omräknat pga företrädes-emission med 1,11 antal aktier att teckna:	11 563	20 480	100 000	132 042
Hans Åkerblom		36 900	100 000	
Omräknat pga företrädes-emission med 1,11 antal aktier att teckna:		40 959	100 000	140 959
Finn Bitsch Björklund			100 000	100 000
Antal optioner	72 919	166 050	600 000	838 969
Ger rätt att teckna antal aktier	80 940	194 316	600 000	966 256
Omräknat lösenpris	70 öre	70 öre	80 öre	

Utöver detta beslutade årsstämman i mars 2011 att utge ytterligare 750 000 styrelseoptioner. Teckningsprogrammet är försett med en utspädningsklausul varigenom antalet aktier och teckningskurs kan komma att omräknas utifrån framtida aktiekapitalökningar i Bolaget intill dess att optionsprogrammet löper ut.

	2009/16	2010/17	Totalt
Antal Optioner	10 000	30 000	
Ger rätt att teckna antal aktier	11 100	30 000	41 100
Omräknat lösenpris	70 öre	80 öre	

Teckningsprogrammet från 2008 löper till den 31 december 2015 och har en lösenkurs om 70 öre per aktie. Teckningspro-

grammet från 2009 löper till den 31 december 2016 och har en lösenkurs om 70 öre per aktie. Teckningsprogrammet från 2010 löper till den 31 december 2017 och har en lösenkurs om 80 öre per aktie. Styrelseoptionsprogrammet för 2011 har inte fördelats eller åsatts slutgiltiga villkor.

Teckningsoptioner till anställda

Miris är under ett uppbyggnadsskede med ett fåtal nyckelpersoner som bolaget är beroende av. Syftet med teckningsoptionerna är att öka den anställdes långsiktiga engagemang och därmed gynna bolagets verksamhet. Hittillsvarande tilldelning framgår nedan.

Optionerna enligt ovan har emitterats till Miris AB för vidareförsäljning till personal som tilldelats teckningsoptioner. För teckningsoption riktad till anställda skall utges en betalning som motsvarar teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde vid tidpunkten för teckning beräknat enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell av en oberoende part.

Årsstämman 2009 har beslutat om att utge 10 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 11 100 aktier för 0,70 SEK per aktie intill den 31 december 2012. När det gäller optioner riktade till personal som inte tilldelats enligt beslut på årsstämman 2009, 90 000 optioner, så kommer dessa inte att tilldelas. Årsstämman 2010 har beslutat om att utge 100 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 100 000 aktier för 1,50 SEK per aktie intill den 31 december 2012. Av dessa har 30 000 tilldelats och därmed överlåtits till anställda på marknadsmässiga villkor. Kvarvarande optioner, 70 000 st, avses att tilldelas vid senare tillfälle. Årsstämman 2011 har beslutat att utge 100 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 100 000 aktier för 1,20 SEK per aktie. Ingen tilldelning har skett av dessa och inte heller har programmet åsatts slutgiltiga villkor.

Om alla teckningsoptioner, styrelseoptioner och optioner till personal, nyttjas så kommer ytterligare maximalt 1 826 356 aktier efter omräkning att emitteras i Miris Holding AB, vilket innebär en utspädning om 6,7 procent före föreliggande nyemission. Om samtliga teckningsoptioner enligt ovan utnyttjas fullt ut innebär det att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 547 906,8 SEK.

Övriga teckningsoptioner

I samband med föreliggande Emission och inom ramen för Erbjudandet emitteras teckningsoptioner till de som tecknar aktier i Emissionen. För var tredje tecknad aktie tillkommer en teckningsoption vilket innebär att 9 082 421 teckningsoptioner kommer att utges i samband med Emissionen. Varje teckningsoption ger en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget för 0,55 SEK under perioden 3-28 september 2012. Teckningsoptionerna kan således tillföra Bolaget högst 4 995 332 SEK före emissionskostnader. De teckningsoptioner som utges till tecknare av Emissionen kan således medföra att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 2 724 726,30 SEK till högst 19 073 084,10 SEK i det fall att de utnyttjas till fullo.

BEMYNDIGANDE

En extra bolagsstämma i Miris den 13 maj 2011 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, men det skall företrädesvis ske i form av en företrädesemission. Styrelsen skall ha rätt att föreskriva att aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler skall kunna tecknas mot tillskott av annan egendom än pengar, exempelvis genom kvittning. Bemyndigandet skall kunna användas för att intill nästa årsstämma ge ut aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler med en total teckningslikvid uppgående till högst 17 MSEK. Den nu föreliggande Emissionen av units har beslutats med stöd av detta bemyndigande och innebär vidare att bemyndigandet enligt ovan kommer att utnyttjats upp till 16,17 MSEK varmed det återstår 0,83 TSEK av bemyndigandet. Utöver ovanstående bemyndigande har Bolaget inga ytterligare bemyndigande som innebär att något finansiellt instrument kan komma att utges.

AKTIEÄGAR- OCH LOCKUPAVTAL

Såvitt Miris Holdings styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Miris Holding.

Det finns inga s.k. lockup-avtal, för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller andra aktieägare, som begränsar deras möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, REVISORER SAMT BOLAGSTIFTARE

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

STYRELSEORDFÖRANDE

Tomas Mattsson



Född:	1940
Utbildning:	Jur kand 1963.
Roll i styrelsen:	Styrelseordförande
Huvudsaklig sysselsättning:	Advokat med inriktning mot styrelsearbete.
Tidigare befattningar:	Advokatfirman Lindahl och dess föregångare t.o.m. 2004.
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:	1 000 455 aktier genom bolag och 328 169 teckningsoptioner.
Adress:	Box 1955, 751 49 Uppsala.

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÅDE	STATUS
556803-5900	Lytta i Uppsala AB	Ordförande	2010-04-01	Aktivt
556749-4603	Spherofix AB	Ordförande	2008-02-13	Aktivt
556744-2404	Uppsala Maskin & Verktyg AB	Ordförande	2008-01-30	Aktivt
556727-6240	Sundgren Textil AB	Ledamot	2007-05-29	Aktivt
556721-3755	Behandlingshemmet Fristad AB	Ledamot	2009-12-07	Aktivt
556703-6594	2 T Förvaltning AB	Ordförande	2006-06-26	Aktivt
556696-1883	NGZ Förvaltning C3 AB	Likvidator	2008-07-15	Likvidation avslutad
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ordförande	2008-06-10	Aktivt
556680-5924	Artillerigatan 4/8 AB	Ordförande	2005-06-14	Aktivt
556675-4205	Dealy Sweden AB	Ledamot	2010-01-26	Aktivt
556665-0692	AH Helicopter AB	Ledamot	2008-12-23	Aktivt
556644-9863	Olle Olsson Holding AB	Ordförande	2003-11-06	Aktivt
556644-0839	Mindo AB	Ordförande	2003-10-31	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ordförande	2008-06-16	Aktivt
556593-0202	Arkitekturanalys sthlm AB	Ordförande	2003-11-01	Aktivt
556590-4652	Hans Åkerblom AB	Ordförande	2003-10-30	Vilande
556587-3162	C. Wikström Consulting AB	Suppleant	2008-11-11	Aktivt
556585-9013	O O Parts AB	Ledamot	2000-06-07	Aktivt
556584-0534	Rätt Spår i Uppsala AB	Ledamot	2009-12-07	Aktivt
556576-7299	SBC Sv BostadsrättsCentrum AB	Ledamot	2004-11-29	Aktivt
556565-8761	Italienska Bil Aktiebolag	Ledamot	2003-11-01	Aktivt
556536-1929	NGZ Förvaltning A1 AB	Ledamot	1997-01-29	Vilande
556424-6220	Scandinavian Leadership AB	Ordförande	2003-11-01	Aktivt
556417-0917	L O Sjaunja Aktiebolag	Ledamot	2010-02-09	Aktivt
556405-9979	PROBECO Fluid Power AB	Ordförande	-	Aktivt
556373-3053	Isuzu Sverige AB	Ledamot	1996-01-18	Aktivt
556371-1158	Svensk Kommunrating Aktiebolag	Ordförande	2009-02-02	Aktivt
556360-6812	Intersvecanum Aktiebolag	Likvidator	2003-10-31	-
556324-2485	Fyrislund Invest Aktiebolag	Ordförande	2000-08-	-
556313-5226	Hesselbyholm AB	Suppleant	-	Aktivt
556297-2991	Samefa Aktiebolag	Ledamot	2003-10-30	-
556280-7346	Värdepappersförvaltning Våri AB	Likvidator	2007-04-26	Likvidation avslutad
556252-3778	Uppsala Maskin & Verktyg Förv. AB	Ordförande	-	Aktivt

556229-2820	Conpharm Aktiebolag	Ordförande	2003-10-31	Aktivt
556201-4547	Advokatfirman Tomas Matsson AB	Ledamot	-	Aktivt
556141-2890	Swedcord Development AB	Ledamot	2008-10-02	Aktivt
556096-0105	Olle Olsson Invest Aktiebolag	Ordförande	-	Aktivt
556058-5951	Olle Olsson Finans AB	Ledamot	-	Aktivt
556056-2703	Suzab AB	Ledamot	1994-11-24	Aktivt
556052-9850	Olle Olsson Bolagen Aktiebolag	Ledamot	-	Aktivt
556035-2998	Aktiebolaget Uppsala Cementgjuteri	Ordförande	2003-11-01	Aktivt
Tidigare Bolagsengagemang				
ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556786-5109	Uppsala Publishing Boklager AB	Ledamot	2009-09-17 - 2010-01-27	Vilande
556777-0721	SLF Leadership AB	Likvidator/Ordf	2009-12-28 - 2010-08-17	Likvidation avslutad
556736-7098	Flintec Group AB	Ledamot	2007-08-29 - 2011-03-10	Aktivt
556703-6115	Convertus AB	Ledamot	2006-08-31 - 2009-12-17	Aktivt
556702-2693	Acumem AB	Ledamot	2007-07-16 - 2008-05-09	Aktivt
556696-1883	NGZ Förvaltning C3 AB	Ordförande	2006-03-24 - 2008-07-15	Likvidation avslutad
556618-5194	Exacta Logistik AB	Ordförande	2008-04-21 - 2010-02-08	Aktivt
556613-0927	ScandiDos AB	Ledamot	2005-09-29 - 2008-08-18	Aktivt
556587-3162	C. Wikström Consulting AB	Ledamot	2003-11-01 - 2008-11-11	Aktivt
556577-3388	PSD Insight AB	Ordförande	2007-06-21 - 2010-02-03	Konkurs avslutad
556536-1838	Fyris Kontor AB	Ordförande	2003-10-31 - 2008-05-08	Vilande
556496-2339	Ge-Te Media Aktiebolag	Ordförande	2003-11-01 - 2008-09-08	Aktivt
556452-2596	Gnosjö Interiör Aktiebolag	Ledamot	2007-10-26 - 2010-05-25	Konkursbeslut
556310-9981	Uppsala Publishing House AB	Ledamot	2009-07-22 - 2010-06-30	Aktivt
556292-7953	NGZ Förvaltning D4 AB	Likvidator	2009-05-07 - 2010-03-24	Likvidation avslutad
556067-0274	SDR Svensk Direktreklam AB	Ordförande	2008-09-08	Aktivt

STYRELSELEDAMÖTER

Lars-Ove Sjaunja



Född:	1949
Utbildning:	Agr Dr.
Roll i styrelsen:	Styrelseledamot
Huvudsaklig sysselsättning:	vVD med ansvar för forskning och utveckling inom Miris.
Tidigare befattningar:	Disputerade 1982 vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Avhandlingen behandlade Mid IR teknologi med avseende på mjölkanalyser. Anställd på Svensk Husdjurskötsel/Svenska Mejeriernas Riksförening med ansvarsområde inom mjölkanalyser mellan 1980-1984. Anställd på Foss Electric, Danmark mellan 1984-1990. Från 1990 eget konsultbolag inom området statistiska analyser och mjölkanalyser. Lars-Ove innehar ett antal patent relaterade till Mid IR och mjölk.
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:	2 041 311 405 aktier privat och genom bolag och 0 st teckningsoptioner.
Adress:	"Näs genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556788-7095	Sjaunja Konsult AB	Ledamot	2009-10-16	Aktivt
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ledamot	2006-04-06	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2001-03-12	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556604-0308	Miris AB	Ordförande	2001-03-12 - 2008-06-16	
556417-0917	L O Sjaunja Aktiebolag	VD/Ordförande	- 2010-02-09	Aktivt

Christer Sjölin



Född: 1942
Utbildning: Fil kand Stockholms Universitet
Roll i styrelsen: Ledamot
Huvudsaklig sysselsättning: Firma Christer Sjölin
Tidigare befattningar: 1994-1998 Tandem Computers: Vice President, ansvarig för Afrika, Mellanöstern, Ryska Rådsrepubliken och ett antal mindre europeiska länder
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding: 141 572 aktier och 164 085 teckningsoptioner.
Adress: "Nås genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556826-0474	DRAKENBERG SJÖLIN AB	Ordförande	2010-12-21	Aktivt
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ledamot	2008-06-10	Aktivt
556674-7175	Swante Wibom Holding AB	Ordförande	2005-10-06	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2008-06-16	Aktivt
556282-8771	Virtual Genetics International AB	Ordförande	2003-10-31	-
556208-4656	Lifts All AB	Suppleant	2006-06-12	Aktivt
421126-6194	BENGT CHRISTER SJÖLIN	Innehavare	-	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

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

Ingemar Kihlström



Född: 1952
Utbildning: Doktorsexamen i fysiologi från Uppsala Universitet, Docent i fysiologi
Roll i styrelsen: Styrelseledamot
Huvudsaklig sysselsättning: Sedan 2004 fristående konsult inom Life Science området, genom bolaget Ingemar Kihlström AB.
Tidigare befattningar: Arbetat med läkemedelsutveckling inom Astra AB och Pharmacia AB under mer än 15 år. Arbetat som analytiker och Corporate Advisor inom Life Science hos Aros Securities AB och ABG Sundal Collier AB under en tio års period.
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding: 81 962 aktier och 132 042 teckningsoptioner.
Adress: "Nås genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ledamot	2008-06-10	Aktivt
556680-4810	Healthinvest Partners AB	Ledamot	2006-06-08	Aktivt
556673-5204	Hammercap AB	Ordförande	2009-07-09	Aktivt
556649-2269	Ingemar Kihlström AB	Ledamot	2003-11-01	Aktivt
556623-6708	Axelar AB	Ledamot	2010-04-28	Aktivt
556608-9958	OxyPharma AB	Ledamot	2003-10-31	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2008-06-16	Aktivt
556585-7785	Creative Antibiotics Sweden AB	Ordförande	2008-11-25	Aktivt
556576-7851	G. Pettersson & Partners AB	Suppleant	2009-05-08	Aktivt
556552-2652	Respiratorius AB (publ)	Ledamot	2006-05-17	Aktivt
556543-6184	Recopharma AB	Ordförande	2009-05-19	Aktivt
556238-4361	Medivir Aktiebolag	Ledamot	2008-04-30	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE STATUS
556656-3234	Biovica AB	Ledamot	2008-07-30 - 2009-01-08 Konkurs avslutad
556617-1459	MedCap AB (publ)	Ordförande	2006-01-10 - 2008-08-21 Aktivt
556604-1322	Karocell Tissue Engineering AB	Ordförande	2006-02-13 - 2008-08-14 Likvidation beslutad

556590-0791	Niconovum AB	Ledamot	2005-04-08 - 2008-06-03	Aktivt
556589-7534	Dunmedic AB	Suppleant	2008-02-18 - 2008-09-25	Vilande
556570-9499	Prolight Diagnostics AB (publ)	Ordförande	2006-08-17 - 2009-08-13	Aktivt
556567-5153	Quickels Systems AB	Suppleant	2008-02-06 - 2008-09-05	Aktivt
556495-7149	Acromed Invest Aktiebolag	Ordförande	2007-10-15 - 2010-02-16	Aktivt
556426-7721	Unimedica Aktiebolag	Ledamot	2006-11-10 - 2008-09-03	Aktivt
556287-5467	IM-MEDICO Svenska Aktiebolag	Suppleant	2008-02-04 - 2008-09-05	Aktivt
556404-8394	Artimplant AB (publ)	Ordförande	2006-08-15 -	Aktivt

Hans Åkerblom



Född:	1946
Utbildning:	Fil. kand. Uppsala Universitet
Huvudsaklig sysselsättning:	Affärs- och ledarutveckling
Tidigare befattningar:	VD Pharmacia Ophthalmics och medlem i Pharmacias koncernledning, styrelsemedlem och delägare i Nocom AB, styrelsemedlem och delägare i Envirotainer AB, ordförande i SNS, Uppsala under sex år, ägare och VD i Mindo AB, delägare och styrelsemedlem i the Lots Company AB u.n.t. Scandinavian Leadership AB, grundare av Scandinavian Leadership Foundation.
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:	2 146 465 aktier genom bolag och 140 959 teckningsoptioner.
Adress:	"Nås genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ledamot	2009-06-23	Aktivt
556644-0839	Mindo AB	VD	2009-12-15	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2009-11-03	Aktivt
556590-4652	Hans Åkerblom AB	Ledamot	2000-07-11	Vilande
556424-6220	Scandinavian Leadership AB	VD/Ledamot	-	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

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

Finn Bitsch-Björklund



Född:	1948
Utbildning:	Cand. Lact. MBA
Huvudsaklig sysselsättning:	Sedan 2003 fristående konsult med fokus på verksamhetsplanering och företagsledningsfrågor.
Tidigare befattningar:	Närmare 30 års anställning inom Arla Foods, bl.a. som VD för Arla Färskvaror (1992-1997), vice koncernchef med ansvar för ägarfrågor, personal och kommunikation (1997-2000) samt koncerndirektör i dansk-svenska Arla Foods (2000-2003).
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:	51 500 aktier privat och genom bolag och 100 000 teckningsoptioner.
Adress:	"Nås genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
564000-7059	SPARBANKEN ALINGSÅS	Ledamot	2005-05-26	Aktivt
556826-7008	Fimako i Alingsås AB	VD/Ledamot	2010-11-19	Aktivt
556809-0855	Sparbanken Alingsås AB	Ledamot	2010-12-28	Lagerbolag
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	Ledamot	2010-05-25	Aktivt
556611-8971	Aktiv Redovisning i Alingsås AB	Suppleant	2003-11-01	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2011-01-25	Aktivt
556519-7968	FRIA Bröd AB	Ledamot	2009-09-16	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE STATUS
769615-7218	Västra Götalands Kreditgarantiför	Ledamot	2006-12-18 - 2009-11-20 Likvidation avslutad
556756-1989	TotalmatService i Alingsås AB	Ordförande	2009-03-24 - 2009-10-28 Vilande
556741-5426	SP Invest 07 Aktiebolag	Ledamot	2008-07-02 - 2010-05-25 Aktivt
556733-4676	Totalmat i Alingsås AB	VD/Ordförande	2009-05-19 - 2009-08-18 Aktivt
556719-6844	Mjölkpallen Fastighets AB	VD/Ordförande	2009-05-19 - 2009-10-05 Aktivt
556593-3693	SVANOVA Biotech AB	Ordförande	2004-09-20 - 2009-11-19 Aktivt
556551-6571	Steel Tech i Alingsås Aktiebolag	Ordförande	2005-01-18 - 2011-01-25 Aktivt
556118-1594	Svedplan Industripark AB	Ledamot	2006-07-05 - 2010-05-25 Aktivt

LEDNINGSGRUPP

Tony Malmström



Född:	1964
Utbildning:	Civilingenjör
Roll i Bolaget:	VD
Huvudsaklig sysselsättning:	VD i Miris Holding AB på heltid. Driver TOMA, en enskild firma som är en mjukvarukonsult. Marginell tid läggs dock på denna verksamhet jämfört med Miris Holding AB.
Tidigare befattningar:	Tony Malmström har arbetat med mjukvaru- och hårdvarudesign i olika konstellationer. Han har sedan 1979 utvecklat programvara i egen regi. Som anställd har Tony utvecklat mätinstrument på Intab AB. Han har arbetat som konsult hos ÅF med utveckling av mjuk- och hårdvara med uppdrag för bland annat IBM och Ericsson. Tony har arbetat som utvecklingschef på Ericsson i tio år på olika nivåer för system, radio, digital hårdvara, analoga och digitala integrerade kretsar, mjukvara i Ericssons 2G/3G basstationer.
Aktieinnehav samt optionsinnehav i Miris Holding:	1 079 477 aktier och 0 st teckningsoptioner
Adress:	"Nås genom Bolagets adress".

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
640206-1698	TONY MALMSTRÖM	Innehavare	-	Aktivt
556824-1177	Viola Vitalis AB	Ledamot	2010-11-08	Aktivt
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	VD	2009-06-23	Aktivt
556604-0308	Miris AB	VD	2010-01-28	Aktivt
556417-0917	L O Sjaunja AB	VD/Suppleant	2010-02-09	Aktivt

Tidigare Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE - UTTRÄDE	STATUS
556694-4798	Miris Holding AB (publ)	VD/Ledamot	2006-04-06 - 2009-06-23	Aktivt
556604-0308	Miris AB	Ledamot	2001-03-12 - 2009-11-03	Aktivt

Lars-Ove Sjaunja

Se ovan under styrelse

REVISOR

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

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

BOLAGETS STIFTARE

Miris Holding ABs organisationsnummer är 556694-4798 och grundades och registrerades den 2 december 2005 hos Bolagsverket. Bolagets stiftades som ett lagerbolag. Verksamhet med nytt namn och ny bolagsordning påbörjas i januari 2006. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda i svenska SEK. Miris AB och Losab är koncernens rörelsedrivande dotterbolag.

BOLAGSSTYRNING

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

BOLAGSSTÄMMA OCH VALBEREDNING

Bolagsstyrningen inom Miris utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. Till sitt förfogande har styrelsen Miris Holdings VD som verkställande person. För kontrollfrågor används i första hand Miris valda revisor.

Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutande organ, genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande över det aktuella företaget. Bolagsstämman väljer styrelse och revisor samt beslutar i andra frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkningar och ansvarsfrihet för styrelsen.

Årsstämman 2011 beslutade att utse valberedningen inför årsstämman 2012 bestående av Lars-Ove Sjaunja och Hans Åkerblom samt ytterligare en, av Lars-Ove Sjaunja och Hans Åkerblom gemensamt utsedd, ledamot, vilken skall vara oberoende såväl i förhållande till bolaget som till bolagets större aktieägare och eller bolagets grundare. Valberedningens uppgift skall vara att inför årsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på stämman samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden

STYRELSE

Miris Holdings styrelse väljs för ett år i taget. På årsstämman den 29 mars 2011 valdes Tomas Mattsson (omval), Christer Sjölin (omval), Hans Åkerblom (omval), Lars-Ove Sjaunja (omval), Ingemar Kihlström och Finn Bitsch-Björklund (omval) till ledamöter i styrelsen. Tomas Mattsson utsågs till styrelsens ordförande. Styrelsen har inga suppleanter. Fem ledamöter är oberoende av såväl huvudaktieägarna som Miris Holding.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete. Ordföranden följer löpande Miris verksamhet och övervakar att styrelsen följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer.

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

Styrelsen har under 2010 haft 11 protokollförda sammanträden. Under 2011 har styrelsen hittills haft fem protokollförda sammanträden där bl.a. finansieringen och tillväxtstrategin, inte minst etablering och samarbetet med Bolagets nya indiska partner, har diskuterats.

VD OCH FÖRETAGSLEDNING

VD utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner, som styrelsen har fastställt. VD ansvarar för att styrelsens beslut verkställs samt har att tillse att styrelsen fortlöpande hålls informerad om Bolagets resultat och ställning.

Företagsledningen består, förutom av VD, av ytterligare en ledande befattningshavare, vVD. Eftersom antalet anställda är lågt rapporterar all personal direkt till VD.

REVISION

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.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATIONSNUMMER, GRUNDANDE, KONCERNBILDNING OCH SÄTE

Miris Holding ABs organisationsnummer är 556694-4798. Bolaget grundades och registrerades den 2 december 2005 hos Bolagsverket. Bolagets stiftades som ett lagerbolag. Verksamhet med nytt namn och ny bolagsordning påbörjas i januari 2006. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda i svenska SEK. Koncernens verksamhet startade 2006-01-09 när det helägda dotterbolaget Miris AB, 556604-0308, förvärvades och Miriskoncernen bildades. Miris AB är tillsammans med LO Sjaunja AB, 556417-0917, koncernens rörelsedrivande dotterbolag. LO Sjaunja AB förvärvades i oktober 2009. Bolaget har sitt säte i Uppsala. Bolagets besöksadress är Kungsgatan 115, 753 18 Uppsala. Telefonnummer 018-146907 och hemsida www.miris.se.

ERSÄTTNINGAR TILL VD

Under räkenskapsperioden 2010 har lön till VD utgått om 605 TSEK (609 TSEK). Pensionskostnader till VD uppgick till 156 TSEK (156 TSEK).

ERSÄTTNINGAR TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH STYRELSE

Under räkenskapsperioden 2010 utgick lön till vVD, Lars-Ove Sjaunja om 611 TSEK. Pensionskostnader avseende vVD uppgick till 125 TSEK för 2010.

Något kontant styrelsearvode har inte utgått, men samtliga styrelseledamöter – förutom Lars-Ove Sjaunja – har omfattats av det s.k. styrelseaktieprogrammet, se ovan. Styrelseledamöter som är anställda i Miriskoncernen uppbär ej styrelsearvode. Härutöver har styrelseledamoten Christer Sjölin fakturerat Bolaget 120 000 kr för tjänster utöver ordinarie styrelsearbete under 2010. De avsåg framförallt tjänster rörande internationell försäljning, avtalsdiskussioner med samarbetspartners, budgets och prognoser samt diskussioner med viktiga komponentleverantörer.

Ledande befattningshavare i Miris är VD och vVD. Dessa har under vissa förutsättningar rätt till rörlig lön, men sådan har ej utgått under 2010. Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för företagsledning eller styrelseledamöter som faller ut efter avträdande av tjänst.

ÖVRIG INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningen till verkställande direktören och ledande befattningshavare skall utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, rörlig lön, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig. Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll,

kompetens och befattning. Den rörliga lönen skall vara maximerad till 40 procent av den fasta årslönen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder. För VD och vVD gäller en ömsesidig uppsägningstid på 3 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om sex månader för VD och vVD, vilka båda har avgångsvederlag motsvarande högst 18 månaders fast lön med full avräkning mot ny lön. Styrelsen kan undantagsvis frångå dessa riktlinjer. Det finns i övrigt inga andra avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

KONKURSER OCH LIKVIDATIONER

Inga styrelseledamöter och eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag, som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation utöver det, som framgår på sidorna 48-52 i Prospektet. Det skall även noteras att samtliga likvidationer som anges på sidorna 48-52 i Prospektet är frivilliga.

UPPGIFT OM EVENTUELL DOM I BEDRÄGERIRELATERAT MÅL

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

ANKLAGELSER OCH/ELLER SANKTIONER FRÅN MYNDIGHET

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

TRANSAKTIONER OCH AVTAL MED NÄRSTÅENDE

Den 19 november 2009 beslutade en extra bolagsstämma om en apportemission i samband med att Miris förvärvade L O Sjaunja AB (Losab) för 3 900 000 SEK. Härvid emitterades 1 711 712 aktier till kurs 1.11 SEK, vilket ökade aktiekapitalet med 1 369 369.60 SEK. Detta motsvarar 1 900 000 SEK av köpeskillingen. Resterande del 2 000 000 SEK, betalades med revers som sedermera löstes i februari 2010. Säljare av Losab var bl.a. Lars-Ove Sjaunja som vid tidpunkten vid förvärvet var styrelseledamot i Miris Holding AB vilket han är även idag.

Lars-Ove Sjaunja har genom sitt bolag Sjaunja Konsult AB ett royalty-avtal som berättigar till ersättning av nettoförsäljnings-

värdet av vissa i avtalet definierade produkter hänförliga till Losab. Från november 2009 till och med den 31 december 2014 är royaltyn tio procent av nettoförsäljningen. Från och med den 1 januari 2015 och till och med den 31 december 2019 är royaltyn fem procent. Därefter löper royaltывavtalet ut.

För att säkerställa Bolagets likviditet i slutet av år 2008 gav enskilda styrelseledamöter ett likviditetstillskott i form av lån till Miris Holding AB på 1 000 TSEK till marknadsmässiga villkor. Lånet löstes i samband med en kvittningsemission under 2009. Under augusti och november 2010 har Bolaget upptagit lån om 1 000 TSEK från styrelsen till villkor, som ligger något under marknadsmässiga. Den 10 juni förfaller ¼ av lånesumman (250 TSEK) jämte upplupen ränta till betalning. Resterande del förfaller till betalning under kvartal 4, 2011 antingen i form av en kontant återbetalning eller en kvittning mot aktier inom ramen för det bemyndigande, som beskrivs i underkapitlet ”Bemyndigande” i kapitel ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”. Hänsyn kommer att tas till Bolagets situation främst avseende likviditet samt aktieägarvärdet i ett bredare perspektiv vid valet mellan kontant återbetalning eller en kvittning mot aktier.

Därutöver har ingen av de övriga styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor – vare sig själva, via bolag eller närstående – haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion med Miris under innevarande verksamhetsår eller åren 2008-2010. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor.

FAMILJEBAND OCH POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver avtal som ingår i den sedvanliga affärsverksamheten kan följande avtal nämnas som väsentliga:

- A. Avtal med Arla Foods. I februari 2011 ingick Bolaget, via sitt dotterbolag Losab, ett tre-årigt licensavtal med Arla Foods för användning av kalibreringsprodukten LOSstandard.
- B. Avtal med Chitale. I april 2011 ingick Bolaget, via Miris AB, ett 5-årigt samarbetsavtal med det indiska företaget Chitale gällande produktion av produkter för den indiska marknaden inom Chitales mjölkupptagningsområde (försäljning, service och support). Chitale är ett välrenommerat företag med lång erfarenhet av bl.a. mejeriprodukter, elektronikprodukter.
- C. Avtal med Makesonic AB. I april 2011 ingick Bolaget, via Miris AB, ett 2-årigt licensavtal gällande nyttjanderätten av en lösning för förbehandling av mjölkprover med Makesonic AB. Miris AB har baserat sin produkt ”Miris Sonicator” på denna lösning. Miris Sonicator började säljas i april 2011 för att sjukhusens neonatalavdelningar skall kunna tina upp frusna bröstmjölksprover samt på mejerier och mjölkinsamlingsställen för att säkerställa mjölkprovets kvalitet ur ett mätperspektiv.

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

Bolaget har långvariga och stabila affärsrelationer till sina leverantörer och samarbetspartner. För att behålla flexibilitet och möjlighet att förhandla goda villkor har Bolaget valt att inte formalisera särskilt många relationer genom skriftliga avtal utan de bygger ofta på en långvarig muntlig avtalsrelation.

Bolaget levererar instrumenten till sina kunder med ett års garanti (dock inte för mätcellen, som inte omfattas av någon garanti). Ex Works (Incoterms 2000) tillämpas vid leverans, vilket är en leveransbestämmelse som innebär att köparen står risken för varan under transporten.

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiförbindelse (SEK)
Tibia Konsult AB	Gustav Adolfs Torg 47, 211 39 Malmö	922 500	1 900 000
Scandinavian Leadership AB	Östra Ågatan 39, 753 22 Uppsala	880 050	
Hevonen Invest	Sandhamnsgatan 32, 115 40 Stockholm	204 999	400 000
Thomas Mattsson	Box 1955, 751 49 Uppsala	160 070	
Tony Malmström	Stenkullevägen 10 A, 192 75 Sollentuna	150 000	
Lars-Ove Sjaunja	Fibyvägen 3, 740 20 Vänge	100 000	
Christer Sjölin	Hummelbäck 247, 742 97 Gräsö	58 043	
Henrik von Essen	Sandhamnsgatan 32, 115 40 Stockholm	40 999	
Ingemar Kihlström	Borgvägen 4, 752 36 Uppsala	33 603	
Finn Bitsch Björklund	Andvägen 7, 441 40 Alingsås	21 114	
Aprima Holding AB	Österängsvägen 2, 554 63 Jönköping		3 000 000
Tedde Jeansson	Vendevägen 47, 182 64 Djursholm		1 450 000
Kenty Invest AB	Sibyllegatan 65, 114 43 Stockholm		800 000
Logelin AB	Box 25127, 750 25 Uppsala		400 000
Luca di Stefano	Korphoppsgatan 26, 120 65 Stockholm		400 000
Hegel AB	Tjäderstigen 6, 182 35 Danderyd		250 000
Summa		2 571 378	8 600 000
Totala tecknings- och garantiförbindelser			11 171 378

GARANTI- OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet, har avtalats med befintliga ägare samt en grupp privatpersoner/bolag som ställt garantier för tecknande av en del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall Emissionen inte fulltecknas av övriga aktieägare och allmänheten. De s.k. garantibeloppen, enligt ingångna garantiavtal, är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal.

Emissionsgaranten erhåller en ersättning uppgående till nio procent av respektive garanterat belopp. Den totala ersättningen till emissionsgaranterna uppgår till 774 TSEK. För teckningsförbindelser, uppgående till totalt 2 571 TSEK, utgår ingen ersättning. Emissionsgarantiavtalen och teckningsförbindelserna ingicks mellan den 14 och 18 april 2011.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har en traditionell företagsförsäkring via Länsförsäkringar.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Miris AB har uttagna företagsinteckningar om totalt 2 500 TSEK, som ställts som säkerhet för Bolagets kredit hos en svensk bank. Vidare har ALMI rätt till företagsinteckningar om 900 TSEK SEK inom 1 400 TSEK. Dessa är dock ännu ej uttagna. Bolagets grundare har lämnat en personlig borgen om totalt 65 TSEK för lån hos ALMI och Nutek.

PENSIONSAVTAL

VD och ledande befattningshavare har normala tjänstepensioner med rätt till pension vid 65 års ålder. Övriga anställda har pensionsavtal som motsvarar kollektivavtal.

TVISTER

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

LICENSER, PATENT OCH ÖVRIGA VARUMÄRKEN

Miris patent är ett metodpatent, som möjliggör mätningar på mjölk utan homogenisering, Patentet är en s.k. PCT-patentan-sökan, som godkändes i USA 2006, i Indien 2009 och i Europa 2010. Miris har vidare inregistrerat sitt varumärke i Sverige. Bolaget innehar dessutom en s.k. IVD-certifiering, som gör det möjligt att marknadsföra instrumentet för bröstmjölksanalys inom EU.

BEROENDE AV POLITISKA BESLUT

Bolagets verksamhet baseras på kommersiella avtal och är inte direkt beroende av i dag kända offentliga, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder för sin verksamhet.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Miris Holding ABs bolagsordning, räkenskaper för åren 2008 – 2010 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2011 finns tillgängliga på Bolaget hemsida www.miris.se.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION OCH INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Detta prospekt innehåller framtidsinriktad information där faktiskt utfall är osäkert. En investerare förutsätts vara införstådd med de osäkerheter som föreligger i sådana framtidsinriktade avsnitt i Prospektet. Även om sådana framtidsinriktade scenarier och målsättningar görs på grundval utifrån förutsättningar som anses vederhäftiga är de ej på något sätt en utfästelse för att de kommer att uppnås på det sätt som framställs i Prospektet.

Den information i Prospektet som är inhämtad från tredje man har såvitt Bolaget känner till återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

FINANSIELL OCH LEGAL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Miris Holding AB (publ) är Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) som bistått Bolaget vid upprättandet av Prospektet samt vid placeringen av Emissionen. Thenberg & Kinde äger idag inga aktier i Bolaget.

Advokatfirman Lindahl i Uppsala har agerat legal rådgivare till Bolaget under Emissionen.

ÖVRIGT

Inga fysiskt eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet.

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

REVISORNS GRANSKNING OCH INFÖRLIVNING AV EKONOMISK INFORMATION

Koncernens årsredovisningar för 2008, 2009 och 2010 samt delårsrapporten för kvartal 1 2011 har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Samtliga rapporter finns tillgängliga i elektroniskt format via Miris hemsida (www.miris.se). Miris årsredovisningar för 2008 och 2009 har reviderats av revisor Sylve Gustafsson, Gustafsson Revisionsbyrå AB och för 2010 av revisor Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisionsberättelserna för 2008, 2009, 2010 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten från perioderna januari – mars 2011 har ej varit föremål för revisorns revision eller granskning.

Utöver revisionen av årsredovisningarna 2008, 2009, 2010 - årsredovisningar som ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Prospektet - har Miris revisor inte granskat några delar av Prospektet.

BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma den 13 maj 2011

§ 1. Firma

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

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3. Verksamhet

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

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 7.000.000 och högst 28.000.000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000.

§ 6. Styrelse och revisorer

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

§ 7. Kallelse till stämma

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

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

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

§ 8. Anmälan till stämma

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

§ 9. Öppnande av stämma

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

§ 10. Årsstämma

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut

- a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall 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 företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 12. Avstämningsförbehåll

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

ALLMÄNT

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

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

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

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

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten skattepliktig samt hela kapitalförlusten avdragsgill om aktierna inte räknas som "näringsbetingade", se definition nedan. Juridiska personer beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan "Fysiska personer". Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster på aktier kan även, om vissa

villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjats ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

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

BESKATTNING AV UTDELNING

Fysiska personer

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

Juridiska personer

Juridiska personer som exempelvis aktiebolag och ekonomiska föreningar beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 %. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattefri (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN UNITRÄTT

Unit - Skattemässig anskaffningsutgift

Varje paket av värdepapper ("unit") består av tre nyemitterade aktier och en teckningsoption. En unit tecknas för 1,23 SEK (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats i marknaden skall utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för uniten. Anskaffningsutgiften för en unit skall fördelas mellan aktier och teckningsoption i förhållande till dessas marknadsvärden i samband med förvärvet av uniten. Bolaget avser att hos Skatteverket begära allmänt råd för att närmare fastställa fördelningen av anskaffnings-

utgiften mellan aktier och teckningsoption. Bolaget kommer att på lämpligt sätt informera aktieägarna om Skatteverkets besked.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om en uniträtt utnyttjas för förvärv av aktier/teckningsoption utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (d.v.s. emissionskursen) bör dock fördelas mellan de aktier och teckningsoptioner som förvärvades genom företrädesemissionen. Vid avyttring av aktier skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av aktier anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

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

Avyttring av förvärvad uniträtt

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

TECKNINGSOPTIONER

Erhållande av teckningsoption

Att teckningsoptioner erhålls av aktieägare föranleder inte någon skatteeffekt.

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats separat i marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges för fysiska personer i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till 0 SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie och i förekommande fall, förmånsbeskattat belopp. För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan avsnitt "Beskattning av avyttring av aktier – Juridiska personer".

Avyttring av erhållen/förvärvad teckningsoption

Se ovan avsnitt "Avyttring av erhållen uniträtt".

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Källskatt på utdelning

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

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

FÖRSÄLJNING AV AKTIER M.M.

Fysiska personer och dödsbon

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

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

Juridiska personer

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

VILLKOR FÖR MIRIS HOLDING AB:S (PUBL)

TECKNINGSOPTIONER 2012

1 Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”**Bankdag**” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”**Bolaget**” avser Miris Holding AB (publ), org nr 556694-4798;

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB;

”**Marknadsnotering**” avser upptagande till handel av aktie i Bolaget på en reglerad marknad;

”**Teckningsoptionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption;

”**Teckningsoption**” avser rätt att teckna aktie av i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

”**Teckning**” avser sådan Teckning av nya aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

”**Teckningskurs**” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske.

”**Thenberg & Kinde**” avser Thenberg & Kinde Fondkommission AB, org nr 556474-6518.

2 Teckningsoptioner

Det totala antalet Teckningsoptioner för båda serierna uppgår till högst 48 549 480 st.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar och omräkningar m.m. enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan skall ombesörjas av Bolaget. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Thenberg & Kinde eller annat kontoförande institut.

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att från och med styrelsens beslut om utgivandet av teckningsoptionerna, vilket fattades den 13 maj 2011, från den 3 september 2012 till och med den 28 september 2012 eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för Teckningsoption uppgår till 0,55 kr per aktie.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Bolaget skall vara skyldigt att, om Teckningsoptionsinnehavare så påkallar inom ovan angiven tid, emittera det antal aktier som avses med anmälan om Teckning.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

4 Anmälan om Teckning

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare enligt fastställt formulär skriftligen till Thenberg & Kinde anmäler sitt intresse att teckna, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Efter tilldelning upptas de nya aktierna interimistiskt på aktiekonton. Sedan handläggningen hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen slutgiltig.

Bolaget skall vidta de åtgärder som följer av 14 kap aktiebolagslagen (2005:551) avseende aktieteckning.

5 Betalning

Vid anmälan om Teckning skall betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning skall ske till av Bolaget anvisat konto.

6 Utdelning på ny aktie

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

7 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt som skall tillkomma Teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, skall följande gälla.

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission skall Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption gav rätt att teckna x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna skall vara oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställs.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption innehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall vid Marknadsnotering härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället

den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna skall vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, skall någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna inte äga rum.

7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, skall, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och skall utföras av Bolaget i enlighet med i denna punkt angivna principer.

Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna skall vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna skall vara oförändrat.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5, 7.8 eller 7.9 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av Teckningsoptionerna. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna skall vara oförändrat.

Vid omräkning enligt ovan skall Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

7.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavare, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det

huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavaren äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen
Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, skall Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter slutdagen.

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen
Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9-7.12 ovan sagts om att Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att

likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

7.13 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget skall samråda med Thenberg & Kinde i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i punkt 7 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor skall tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10 Ändringar av villkor

Thenberg & Kinde äger att för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

11 Sekretess

Bolaget, Thenberg & Kinde eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (a) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal Teckningsoptioner.

12 Force majeure

Ifråga om de på Bolaget, Thenberg & Kinde och/eller Euroclear enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Thenberg & Kinde eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Thenberg & Kinde och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Thenberg & Kinde eller Euroclear varit normalt aktsamt. Bolaget, Thenberg & Kinde och/eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Thenberg & Kinde och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

13 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor skall avgöras av allmän domstol med Uppsala tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

RÄKENSKAPER FÖR VERKSAMHETSÅREN 2008, 2009, 2010 OCH KVARTAL 1 2011

Räkenskaperna för de tre senaste verksamhetsåren 2008, 2009 och 2010 är införlivade i Prospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns tillgängliga i elektroniskt format via Miris hemsida (www.miris.se). Miris årsredovisningar för 2008 och 2009 har reviderats av revisor Sylve Gustafsson, Gustafsson Revisionsbyrå AB och för 2010 av revisor Leonard Daun, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisionsberättelserna för 2008, 2009, 2010 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten från perioderna januari – mars 2011 har ej varit föremål för revisorns revision eller granskning.

Utöver revisionen av årsredovisningarna 2008, 2009, 2010 - årsredovisningar som ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Prospektet - har Miris revisor inte granskat några delar av Prospektet.

DEFINITIONER

AOAC	Association of Official Analytical Chemistry, en amerikansk organisation, som tillhandahåller verktyg och processer, som är nödvändiga för att på frivillig basis utveckla konsensus-standards eller tekniska standards, rörande kemiska metoder i syfte att öka tillförlitligheten i kemiska och mikrobiologiska analyser.	IVD	In Vitro-Diagnostik, d.v.s diagnoser i en kontrollerad miljö utanför en levande organism.
At-line analys	Vid at-line analys placeras mätinstrumenten vid ett processteg och ansluts till detta. Provtagningen är manuell.	MIR	Mid-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 2 500–50 000 nm. MIR är lämplig vid analys av vätskor, inklusive fasta livsmedel upplösta i vätskor.
CE	CE-märkning är en obligatorisk anpassning av produkter, som säljs på enskilda marknader inom Europa. CE-märkningen säkerställer att produkterna möter vissa säkerhets-, hälso- och miljökraav.	Mjölkbanker	Inrättning där mjölk från mödrar, som har överskott, samlas in för vidare distribution till neonatalkliniker.
FCC	Federal Communication Commission är ett amerikanskt organ för certifiering av produkter motsvarande CE.	NIR	Near-Infraröd är en elektromagnetisk strålning inom våglängderna 780–2 500 nm. NIR är lämplig vid analys av fasta produkter.
FT-IR	Fourier transform-IR spektroskopi, som omfattar hela våglängdsområdet inom IR-området (Infraröd), d.v.s. 780 - 1 000 000 nm.	Neonatal	Nyfödda barn, ofta förtidigt födda.
IDF	International Dairy Federation, en internationell organisation för mejerisektorn. Den tillhandahåller ett forum för diskussion, events etc. samt för utbyte av information rörande näring, hälsa och välbefinnande inom utveckling av och marknadsföring av högkvalitativa mjölkprodukter.	Nanometer	En längdenhet som motsvarar en miljarddel meter. 1 nm = 10 ⁻⁹ meter = 0,000 000 001 meter.
IR	Infrarött ljus inom våglängderna 780 – 100 000 nm.	Neonatalklinik	Avdelning för nyfödda barn, ofta förtidigt födda.
ISO	International Standard Organisation, en internationell icke-statlig organisation, som vilar på ett nätverk av nationella standardiseringsorganisationer. ISO sätter internationella industriella och kommersiella standards.	On-line analys	Vid on-line analys placeras mätinstrumentet vid ett processteg och ansluts direkt till processlinjen. Provtagningen är automatisk.
		PCT	Patent Cooperation Treaty.
		SNF	Solid Non Fat, d.v.s. torrs substans exklusive fett.
		Spektroskopi	Analysmetod, som använder sig av olika våglängder inom det elektromagnetiska spektret för att studera ett ämnes fysikaliska egenskaper, t.ex. vid analys av innehåll i livsmedel.
		Torrs substans	Allt i livsmedlet förutom vatten.
		UV	En strålning inom våglängdsområdet för ultraviolett ljus. Används i vissa fysikaliska mätmetoder.
		VIS	En strålning inom våglängdsområdet för synligt ljus. Används i vissa fysikaliska mätmetoder.

ADRESSER

Emittent

Miris Holding AB (publ)
Kungsgatan 115
753 18 Uppsala
Telefon : 018-14.69.07
E-post: info@miris.se

Finansiell rådgivare

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Box 2108, 40312 Göteborg, 031-745.5000
Strandvägen 7B, Entré 3, 11456 Stockholm, 08-5458.4500
Stortorget 9, 211 22 Malmö, 040-698.9000
E-post: info@thenberg.se

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203
751 42 Uppsala
018-16.18.50

Revisor

PwC Sverige
Box 179,
751 04 Uppsala
018-481.8600

