

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

Teckningstid 16 april – 30 april 2024

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 april 2024, eller
- senast den 25 april 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till Miris Holding AB:s (publ) informationsmemorandum och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Investeraren rekommenderas att läsa informationsmemorandumet i sin helhet, som finns att tillgå på Miris Holding AB:s (publ) hemsida: www.mirissolutions.com, innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen. Miris Holding AB (publ), organisationsnummer: 556694-4798.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Kort om Miris

Bröstmjolk är den bästa näringen för nyfödda barn. För prematura barn är bröstmjolk om möjligt av ännu större vikt än för det fullgångna barnet och bröstmjolk ses som en del i behandlingen av barn som vårdas på neonatalvårdsavdelningar (NICUs). Det finns starka vetenskapliga bevis för att bröstmjolk räddar för tidigt födda barns liv genom att skydda mot bland annat infektioner och en livshotande tarmkomplikation (nekrotiserande enterokolit). Bröstmjolk främjar också hjärnans utveckling.^{1,2,3}

Prematura barn har ett extra stort behov av näring och för att möta detta behov behöver bröstmjölken som ges till dessa barn ofta berikas. Berikningspreparat består vanligtvis av protein, fett, kolhydrater, vitaminer och mineraler.⁴ Problemet är att näringsinnehållet i bröstmjolk varierar mellan mammor och även för samma mamma över tid och att blint berika mjölken utan att veta dess näringsammansättning leder ofta till under- eller övernäring av barnet.⁵ Analys av bröstmjölken ger möjlighet att individanpassa nutritionsbehandlingen genom optimering av berikningen utifrån analysresultaten och på detta sätt säkerställa att man möter barnets behov av energi och näringsämnen. Sverige ligger tack vare Miris i framkant när det gäller att praktisera så kallad individuell nutrition till prematura barn.

Miris tillhandahåller sitt analysinstrument Miris Human Milk Analyzer® (Miris HMA®), som analyserar mängden protein, fett och kolhydrater i mjölken, samt tillhörande produktportfölj som möjliggör analys av bröstmjolk. Analysinstrumentet är godkänt som medicintekniskt instrument i Europa, USA och Japan och används idag i första hand inom sjukvården för analys av bröstmjolk till prematura barn och för klassificering av donerad bröstmjolk vid mjölkbanker. Det finns i dagsläget inga andra analysinstrument för bröstmjolk med medicintekniskt godkännande i världen.

Affärsmodell och strategi

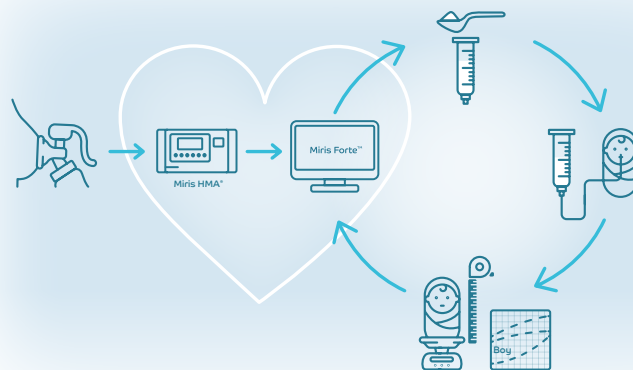
Försäljningen sker idag via direktförsäljning och distributörer till sjukhus, mjölkbanker, universitet, forskningscentra och företag. Bolaget arbetar kontinuerligt med utveckling och förbättring av försäljningsprocessen och har de senaste åren haft ett utökat fokus på direktförsäljning. I dagsläget finns cirka 500 instrument placerade i 54 länder fördelat på alla kontinenter. Samarbeten med distributörer fortsätter på de marknader där språket är en begränsande faktor, där import- och/eller regulatoriska krav kräver det, där internetbaserad marknadsföring ger begränsade möjligheter eller där långtgående samarbeten med distributörer visat gott resultat. Distributörer finns främst i Asien, Mellanöstern och Sydamerika samt vissa länder i Europa.

Bolaget har tagit ett strategiskt beslut att bygga den amerikanska marknaden direkt utan distributörsled. Anledningen till detta är bland annat att direktkontakt med kunder visat sig utveckla marknaden i snabbare takt. Det säkerställer korrekt utbildning och kundservice, ökad kundkännedom samt ger bättre marginaler.

Marknadsöversikt

Inledning

Varje år föds cirka 15 miljoner barn för tidigt vilket motsvarar ca 11 procent av alla födselar i världen.⁶ På neonatalavdelningar är läkare världen över överens om att bröstmjolk är den bästa näringen för prematura barn.^{7,8,9} Finns inte tillgång till moderns mjölk ges barnet donerad mjölk. Donerad mjölk kommer från mödrar som har mer mjölk än deras eget barn behöver och därigenom har möjlighet att donera överskottet till vården av för tidigt födda barn. För att möta det för tidigt födda barnets protein- och energibehov behöver ofta bröstmjölken berikas. Då bröstmjolk varierar i nutritionsinnehåll, både mellan olika mammor och för samma mamma över tid, är barnet i stor risk för både över- och undernäring även efter berikning.¹⁰ Det prematura barnet är mycket känsligt för felaktig berikning och både under- och överberikning kan ge allvarliga konsekvenser för barnet. Flera forskningsstudier visar på långtidseffekter både för barnet och för samhället. För att nämna några effekter har undernäring hos prematura barn, utöver tillväxtproblematik, kopplats till ökad risk för synskador (ROP), lungskador (BDP) och en negativ påverkan på kognitiv utveckling. För mycket berikning är kopplat till bland annat ökad risk för hjärtkärlproblem och diabetes i vuxen ålder.¹¹



Marknaden för Miris HMA®

Individuell nutrition av för tidigt födda barn vid neonatalavdelningar (NICU)

Individuell nutrition för prematura barn innebär att bröstmjölken analyseras för att på så sätt möjliggöra en skräddarsydd berikning för det enskilda barnet. Studier har visat att prematura barn växer bättre när man analyserar bröstmjölken före berikning jämfört med en standardberikning där man inte tar hänsyn till den naturliga variationen som finns i bröstmjolk.^{12,13,14,15} Det är primärt de neonatalvårdsavdelningar som tar hand om de allra minsta barnen (barn födda före vecka 32) som behöver tillgång till bröstmjölksanalys. Bolaget estimerar att det finns drygt 9 200 neonatalvårdsenheter globalt fördelade på USA (15%), Europa (12%) och resten av världen (73%).

Mjölkbanker för donerad bröstmjolk

Bröstmjölkbanks tillhandahåller donerad bröstmjolk till prematura barn som inte har tillräcklig tillgång till moderns egen mjölk. Det finns ett stort intresse hos mjölkbanker att kunna tillhandahålla information om näringsinnehållet på mjölken de levererar till neonatalvårdsenheter. Ett annat område som är under tillväxt är så kallad "lacto-engineering" som innebär att man producerar humantmjölk med specifika nivåer av de olika makronutrienterna beroende av neonatalvårdens önskemål.

Det finns idag cirka 700 mjölkbanker globalt och marknaden växer kontinuerligt.¹⁶ Bolaget estimerar att mer än 280 av dessa finns i Europa, 33 är baserade i Nordamerika och cirka 390 i resten av världen. Marknaden för donerad bröstmjolk växer kontinuerligt globalt. Orsaken är den ökade förståelsen för bröstmjölakens positiva påverkan på barnets immunförsvar, bakterieflora och utveckling. Även om Nordamerika har färre mjölkbanker jämfört med Europa, är de enskilda mjölkbankerna mycket större. Under 2023 distribuerade de 33 nordamerikanska mjölkbankerna nästan 300 000 liter donerad bröstmjolk.¹⁷ Miris täcker idag cirka 40 procent av mjölkbanksmarknaden i USA.¹⁸

Miris position på marknaden

Miris har idag inga konkurrenter då Bolaget har det enda medicintekniskt godkända instrumentet för analys av bröstmjolk i världen. Godkännande finns i Europa, Japan och USA. Andra företag som har försökt marknadsföra analysinstrument och metoder som används vid analys av mejerimjolk för att nå marknaden för bröstmjolk har hittills inte lyckats. En effekt av Miris marknadsgodkännande i USA har även medfört att dessa analysinstrument nu har försvunnit från marknaden för bröstmjolk och bara ett fåtal finns kvar. Miris har även en stor konkurrensfördel med sin erfarenhet, sitt breda kontaktnät och sitt know-how inom området bröstmjölksanalys och de processer som krävs för klinisk tillämpning av individuell nutrition till prematura barn. Inga andra bolag kan erbjuda denna typ av kompetens för klinisk användning vilket är avgörande för att möta en växande marknad.

¹ <https://publications.aap.org/pediatrics/article/129/3/e827/31785/Breastfeeding-and-the-Use-of-Human-Milk?autologincheck=redirected>

² <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35236170/>

³ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/36705703/>

⁴ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/36705703/>

⁵ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/37536768/>

⁶ https://www.who.int/pmnch/knowledge/publications/preterm_birth_report/en/index3.html

⁷ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/22946888/>

⁸ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35236170/>

⁹ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/36705703/>

¹⁰ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/37536768/>

¹¹ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/36705703/>

¹² https://journals.lww.com/jocn/fulltext/2023/12020/targeted_individualized_versus_standardized.2.aspx

¹³ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/36986263/>

¹⁴ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35096699/>

¹⁵ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/32446787/>

¹⁶ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9617274/>

¹⁷ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9617274/>

¹⁸ <https://mirissolutions.com/media/ashx/miris-holding-ab-rapport-q3-2020-final.pdf>

Motiv för Erbjudandet

Begränsade investeringsmöjligheter vid många sjukhus är orsaken till att Bolagets styrelse och ledning har beslutat att introducera en alternativ affärsmodell som kringgår sjukhusens problem med finansiering av större investeringar. Planen är att gradvis introducera en leasingmodell för nya kunder under 2024 - 2026. Bolaget bedömer att modellen över tid kommer att ge en intäktsökning per kund på cirka tre gånger den Bolaget har idag. Dessutom gör det Bolaget mer motståndskraftigt vid framtida perioder av ekonomiska åtstramningar. Behovet av finansiering av denna gradvisa omställning, säkerställa rörelsekapital 2024 - 2026 samt färdigställa utvecklingen av nästa generations HMA (HMA 2.0), medför att Miris styrelse har beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer att uppgå till 9,5 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Miris verksamhet till och med maj/juni 2024. Detta innebär att Miris rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna kommer att täckas av de medel som tillförs via Företrädesemissionen, förutsatt att anslutningsgraden motsvarar lägsta möjliga nivå, det vill säga cirka 10,7 MSEK. Om Företrädesemissionen inte tecknas till lägst cirka 40 procent (motsvarande cirka 10,7 MSEK) av fulltecknad Företrädesemission kommer den inte att genomföras. Detta då mindre än cirka 40 procent av fulltecknad Företrädesemission kan innebära att koncernen inte kan finansieras utifrån sina behov. Detta kommer i så fall innebära en väsentlig osäkerhetsfaktor för Bolagets fortsatta drift. Styrelsen har dock genom diskussioner med flera existerande aktieägare goda indikationer att minimumnivån kommer uppnås. Flera i Bolagets styrelse och ledning har meddelat sin respektive avsikt att teckna units motsvarande minst deras pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Bolaget har även sonderat intresset bland mindre aktieägare som ställt sig positiva till att delta i Företrädesemissionen.

Användning av likvid från Företrädesemissionen

Bolaget kommer initialt att tillföras lägst cirka 10,7 MSEK och vid fullteckning högst cirka 26,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK. Nettolikviden, förutsatt fulltecknad Företrädesemission, om cirka 24,4 MSEK, alternativt cirka 9,7 MSEK om Företrädesemissionen tecknas till lägstnivån, är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning.



	24,4 MSEK	9,7 MSEK
Finansiera gradvis omställning till ny affärsmodell (leasingmodell):	20 procent	5 procent
Färdigställa utveckling av nästa generations HMA (HMA 2.0):	40 procent	25 procent
Stärka kassaflödet 2024 - 2026:	40 procent	70 procent
Summa	100 procent	100 procent

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 18,1 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 1 MSEK). Nettolikviden är avsedd att användas för samma aktiviteter som anges ovan fördelad enligt prioriteringsordning nedan.

Finansiera gradvis omställning till ny affärsmodell (leasingmodell):	30 procent
Färdigställa utveckling av nästa generations HMA (HMA 2.0):	50 procent
Stärka kassaflödet 2025 - 2026:	20 procent
Summa	100 procent

Aktieägare och andra potentiella investerare bör notera att Företrädesemissionen har ett lägsta- och högstabelopp. För att Företrädesemissionen ska genomföras förutsätts att antalet aktier och aktiekapitalet i Miris ökar med ett visst lägsta antal respektive belopp. Om Företrädesemissionen inte fullföljs och om Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsbesparingar kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, kostnadsreduktion eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det är styrelsens bedömning att det är osäkert om sådan alternativ finansiering är möjlig att erhålla så pass omgående att Bolagets fortsatta drift inte äventyras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs riskerar det att leda till akut likviditetsbrist och att Bolaget hamnar på obestånd. Det finns således en risk att utebliven finansiering eller misslyckade finansieringsåtgärder resulterar i att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Erbjudandet i korthet

Allmänna villkor

Den som på avstämningsdagen den 12 april 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Miris räkning, förda aktieboken kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fjorton (14) aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 3.

Villkor för Företrädesemissionens genomförande

Genomförandet av Företrädesemissionen förutsätter att Bolaget erhåller sammanlagt minst 10,7 MSEK i teckningslikvid genom Företrädesemissionen. Om så inte sker kommer Företrädesemissionen att avbrytas och inkomna teckningsanmälningar att makuleras. Teckningslikviden kommer i sådana fall att återbetalas till dem som preliminärt i mitten av maj 2024 innehar BTU på sin depå eller VP-konto.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,40 SEK per unit, motsvarande 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 12 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 10 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 11 april 2024.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 16 april till och med den 30 april 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningsoptioner av serie TO 3

Varje teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 1 september till och med den 15 september 2025 till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Förutsatt fulltecknad Företrädesemission och vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 tillförs Bolaget ytterligare cirka 19,1 MSEK före emissionskostnader.

Övrigt

Vissa definitioner

Med "Miris" eller "Bolaget" avses Miris Holding AB (publ), org.nr 556694-4798. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i det informationsmemorandum som offentliggjordes den 15 april 2024 och som finns att tillgå på Bolagets hemsida www.mirissolutions.com.

Handel med uniträtter och betald tecknad unit (BTU)

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 16 april till och med den 25 april 2024. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021921988. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer inga units att emitteras eller levereras, även om uniträtterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer uniträtter som investerare har förvärvat på Spotlight Stock Market således att vara utan värde och vare sig den likvid som erlagts för sådana uniträtter i marknaden eller eventuellt courtage att återbetalas. De investerare som har förvärvat uniträtter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från och med den 16 april 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier samt teckningsoptioner. ISIN-kod för BTU är SE0021921996. Innan det preliminära utfallet offentliggörs kommer styrelsen att fatta beslut om huruvida Företrädesemissionen ska fullföljas, om teckningsperioden ska förlängas, eller om Företrädesemissionen ska avbrytas och därmed inte fullföljas. I det fall Företrädesemissionen avbryts på grund av att lägsta emissionslikvid ej uppnåtts kommer återbetalning ske till den som innehar BTU på sin depå eller VP-konto preliminärt i mitten av maj 2024.



Rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Kontakt

Emittent

Miris Holding AB (publ)
Danmarksgatan 26
753 23 Uppsala
camilla.sandberg@mirissolutions.com

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203
751 42 Uppsala