

---

# **Offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i IRRAS AB**

---

# Viktig information

## Allmänt

Legacy Capital Partners S.C.A. I ("**Legacy Capital**"), Spetses Investments Ltd ("**Spetses**"), Bacara Holdings Limited ("**Bacara**"), Lexington Holding Assets Ltd ("**Lexington**"), Kleanthis G. Xanthopoulos, Panormos Holding Limited ("**Panormos**"), Philippe Audi och Nicolas Murat (tillsammans "**Konsortiet**") har, genom IR Holding Bidco Inc. ("**IR Holding**") lämnat ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i IRRAS AB, organisationsnummer 556872-7134 ("**IRRAS**"), i enlighet med villkoren i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). IR Holding är för närvarande helägt av Legacy Capital och kommer, vid fullföljande av Erbjudandet, att ägas av medlemmarna i Konsortiet.

Erbjudandet, och eventuella avtal som ingås mellan IR Holding och aktieägare i IRRAS med anledning av Erbjudandet, regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol och Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Denna erbjudandehandling ("**Erbjudandehandlingen**") har upprättats med anledning av Erbjudandet. Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. IR Holding har åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa Takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga IR Holding vid överträdelse av Takeover-reglerna. IR Holding informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm AB den 30 juni 2023.

Denna Erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Erbjudandehandlingen hos Finansinspektionen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. En engelsk översättning av denna Erbjudandehandling har upprättats. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av Erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig IR Holding uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

## Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden kan exempelvis kännetecknas av att de innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "ämnas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck.

Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom IR Holdings och medlemmarna i Konsortiets kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som har uttryckts eller antytts i framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden i denna Erbjudandehandling gäller endast per dagen då uttalandet lämnades och IR Holding eller medlemmarna i Konsortiet har ingen skyldighet (och åtar sig ingen skyldighet) att uppdatera eller ändra något sådant uttalande till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden utom i de fall det krävs enligt tillämpliga lagar och regler.

## Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 41–43.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av en juridisk persons verksamhet, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

# Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i IRRAS AB .....	4	IRRAS delårsrapport för perioden januari–mars 2023 .....	32
Bakgrund och motiv .....	7	Pressmeddelande från IRRAS den 29 juni 2023.....	35
Beskrivning av Konsortiet och IR Holding ...	9	Pressmeddelande från IRRAS den 30 juni 2023.....	37
Villkor och anvisningar .....	11	Vissa skattefrågor.....	39
Beskrivning av IRRAS .....	15	Erbjudanderestriktioner .....	41
Utvald historisk finansiell information .....	17	Adresser .....	44
Aktiekapital och ägarstruktur m.m. ....	23		
Styrelse, ledning och revisor .....	26		
IRRAS bolagsordning.....	30		

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandeverderlag	0,18 kronor kontant per aktie i IRRAS <sup>1</sup>
Acceptfristen börjar	7 juli 2023
IRRAS offentliggör sin delårsrapport för perioden januari–juni 2023	4 augusti 2023
Tillägg till Erbjudandehandlingen med anledning av offentliggörandet av IRRAS delårsrapport för perioden januari–juni 2023	Omkring den 4 augusti 2023
Acceptfristen slutar	11 augusti 2023
Beräknad dag för utbetalning av vederlag	Omkring den 18 augusti 2023

---

<sup>1</sup> Om IRRAS betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet kommer IR Holding Bidco Inc. att reducera Erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller åberopa fullföljandevillkor 6 som framgår under ”Villkor och anvisningar – Villkor för fullföljande av Erbjudandet” nedan.

# Erbjudande till aktieägarna i IRRAS AB

## INLEDNING

Den 30 juni 2023 offentliggjorde Legacy Capital Partners S.C.A. I. ("Legacy Capital"), Spetses Investments Ltd ("Spetses"), Bacara Holdings Limited ("Bacara"), Lexington Holding Assets Ltd ("Lexington" och, tillsammans med Bacara, "Bacara-koncernen"), Kleanthis G. Xanthopoulos, Panormos Holding Limited ("Panormos"), Philippe Audi och Nicolas Murat (tillsammans, "Konsortiet"), genom IR Holding Bidco Inc.<sup>2</sup> ("IR Holding"), ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i IRRAS AB (publ) ("IRRAS") för 0,18 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i IRRAS är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

## ERBJUDANDEVEDERLAG

IR Holding erbjuder 0,18 kronor kontant för varje aktie i IRRAS ("Erbjudandeverderlaget").

Om IRRAS betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet kommer IR Holding att reducera Erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller åberopa fullföljandevillkor 6 som framgår under "Villkor och anvisningar – Villkor för fullföljande av Erbjudandet" nedan.

IR Holding kommer inte att ta ut något courtage i samband med utbetalning av vederlaget för de aktier i IRRAS som IR Holding förvärvar genom Erbjudandet.

## PREMIE

Erbjudandeverderlaget motsvarar en premie om:<sup>3</sup>

- 18 procent jämfört med stängningskursen för IRRAS aktie på Nasdaq Stockholm den 29 juni 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 0,1531 kronor, och
- 30 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för IRRAS aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 29 juni 2023 om 0,1387 kronor.

## VÄRDET AV ERBJUDANDET

Erbjudandet värderar samtliga aktier i IRRAS till cirka 143 miljoner kronor (baserat på 794 813 400 aktier i IRRAS). Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 321 953 580 aktier i IRRAS som varken direkt eller indirekt ägs av någon medlem i Konsortiet, uppgår till cirka 58 miljoner kronor.

## FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Fullföljande av Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor.

Erbjudandeverderlaget som ska betalas till IRRAS aktieägare som accepterar Erbjudandet är finansierat i dess helhet genom medel som är tillgängliga för IR Holding genom ovillkorade kapitalåtaganden (så kallade "equity commitment letters") utställda av Legacy Capital.

Medlemmarna i Konsortiet äger sammanlagt 472 859 820 aktier, motsvarande cirka 59,5 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. De medlemmar i Konsortiet som äger aktier i IRRAS

<sup>2</sup> IR Holding (organisationsnummer 7534780) är ett Delaware Corporation som för närvarande ägs av Legacy Capital och som, vid fullföljande av Erbjudandet, kommer att ägas av medlemmarna i Konsortiet.

<sup>3</sup> Källa för IRRAS aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

kommer att tillskjuta sina aktier i IRRAS till IR Holding vid fullföljande av Erbjudandet.

## NÄRSTÅENDE PARTER OCH INTRESSEKONFLIKTER M.M.

Eftersom Marios Fotiadis är styrelseordförande i IRRAS och investment manager på Bacara och Lexington, och Kleanthis G. Xanthopoulos är styrelseledamot i IRRAS och medlem i Konsortiet, har Marios Fotiadis och Kleanthis G. Xanthopoulos en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**"). Följaktligen har Marios Fotiadis och Kleanthis G. Xanthopoulos inte deltagit, och kommer inte att delta, i IRRAS handläggning av Erbjudandet.

Detta innebär att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, och följaktligen att acceptfristen för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att IRRAS ska inhämta, och senast två veckor före utgången av acceptfristen offentliggöra, ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende Erbjudandet från oberoende expertis.

## UTTALANDE FRÅN IRRAS OBEROENDE BUDKOMMITTÉ

Den 30 juni 2023 meddelade IRRAS, med anledning av Marios Fotiadis och Kleanthis G. Xanthopoulos intressekonflikter som beskrivs under "*Närstående parter och intressekonflikter m.m.*" ovan, att styrelsen bildat en oberoende budkommitté att representera IRRAS i frågor beträffande Erbjudandet (se "*Pressmeddelande från IRRAS den 30 juni 2023*").

Enligt Takeover-reglerna ska den oberoende budkommittén offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet och inhämta ett värderingsutlåtande

(en fairness opinion) från oberoende expertis senast två veckor före acceptfristens utgång.

## KONSORTIETS OCH IR HOLDINGS AKTIEÄGANDE I IRRAS

Medlemmarna i Konsortiet äger sammanlagt 472 859 820 aktier, motsvarande cirka 59,5 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS.<sup>4</sup> De medlemmar i Konsortiet som äger aktier i IRRAS kommer att tillskjuta sina aktier i IRRAS till IR Holding vid fullföljande av Erbjudandet.

Utöver det ovanstående äger varken IR Holding, medlemmarna i Konsortiet eller någon närstående till dem några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i IRRAS.

Varken IR Holding, medlemmarna i Konsortiet eller någon närstående till dem har förvärvat, eller ingått avtal om att förvärva, aktier i IRRAS eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i IRRAS under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

IR Holding och medlemmarna i Konsortiet kan komma att förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i IRRAS på andra sätt än genom Erbjudandet. I förekommande fall kommer varje sådant förvärv eller avtal att genomföras i enlighet med svensk lag och Takeover-reglerna och offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

## GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

IR Holding har genomfört en due diligence-granskning av IRRAS i samband med förberedelserna av Erbjudandet. IRRAS har bekräftat att, med undantag för den information som IRRAS offentliggjorde genom ett

---

<sup>4</sup> Spetses äger 234 500 000 aktier, Bacara äger 186 833 390 aktier, Lexington äger 31 557 270 aktier, Kleanthis G. Xanthopoulos äger 13 014 870 aktier, Panormos äger

3 878 450 aktier, Philippe Audi äger 2 301 210 aktier och Nicolas Murat äger 774 630 aktier i IRRAS.

pressmeddelande den 29 juni 2023, ingen insiderinformation rörande IRRAS har lämnats till IR Holding eller någon medlem av Konsortiet i samband med due diligence-granskningen. Se avsnittet ”*Pressmeddelande från IRRAS den 29 juni 2023*” nedan för det pressmeddelande genom vilket IRRAS offentliggjorde ovan nämnd information.

### **GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER**

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av IRRAS erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits, i varje enskilt fall på för IR Holding acceptabla villkor (se ”*Villkor och anvisningar – Villkor för fullföljande av Erbjudandet*” nedan).

Enligt IR Holdings bedömning kommer Erbjudandet inte att kräva några godkännanden från myndigheter.

### **TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER**

Erbjudandet, och eventuella avtal som ingås mellan IR Holding och aktieägare i IRRAS med anledning av Erbjudandet, regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. IR Holding har åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa Takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga IR Holding vid överträdelse av Takeover-reglerna. IR Holding informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm AB den 30 juni 2023.

# Bakgrund och motiv

## BAKGRUND

Legacy Capital kontaktades av IRRAS i februari 2023 angående om Legacy Capital skulle vara intresserade av att bli en ny stor investerare i IRRAS. Efter cirka tre månaders due diligence-granskning stod det klart för Legacy Capital att även om IRRAS har en attraktiv potential så är bolaget också föremål för betydande utmaningar. Särskilt den historiskt höga kostnadsstrukturen, i kombination med den långa försäljningscyklen och begränsade finansieringsmöjligheter på den svenska marknaden, ledde Legacy Capital till slutsatsen att även om IRRAS är en intressant möjlighet, drar bolaget inte längre några fördelar av att vara ett noterat bolag och skulle istället fungera bättre i privat miljö. Mot den bakgrunden kontaktade Legacy Capital Spetses och Bacara-koncernen med ett förslag om undersöka möjligheterna att köpa ut IRRAS från börsen.

## AVSAKNAD AV FINANSIERINGSALTERNATIV

Ett av de främsta skälen för ett företag att vara börsnoterat är att ha tillgång till flera finansieringsalternativ och, för ett företag som IRRAS, möjligheten till löpande kapitalanskaffningar för att finansiera rörelsekostnader samtidigt som omsättningen växer. IRRAS har historiskt finansierat sin verksamhet genom en kombination av riktade nyemissioner och företrädesemissioner med kraftigt rabatterade teckningskurser i linje med svensk marknadspraxis. På det sättet har IRRAS anskaffat kapital om sammanlagt 894 miljoner kronor som noterat bolag och IRRAS aktiekurs har sjunkit från en högsta nivå om 45,85 kronor i september 2018 till dagens cirka 0,15 kronor. Vid den senaste företrädesemissionen, som endast tecknades till 67 procent, tecknade investerare (utöver Bacara-koncernen) endast 40 procent av de aktier som erbjöds, trots att utspädningen uppgick till 90 procent (715 332 060 nya aktier emitterades utöver de 79 481 340 vid den tiden befintliga aktierna). Spetses och Bacara-koncernen, som är de största aktieägarna i IRRAS, är, understödda av Pareto Securities, av uppfattningen att det inte finns någon anledning att tro att aktieägarminoriteten som sammanlagt kontrollerar 40 procent av IRRAS idag skulle ha något intresse av att finansiera IRRAS i större utsträckning än vad de gjorde vid den senaste företrädesemissionen under 2022.

Bacara-koncernen och Spetses har undersökt alternativa finansieringslösningar som inte innefattar företrädesemissioner. Inget av dessa alternativ har emellertid förverkligats. IRRAS är i brådskande behov av kapital för att finansiera sina rörelsekostnader och kommer att behöva en omfattande kapitalinjektion snarast, vilket kommer att medföra en väsentlig utspädning för alla befintliga aktieägare och särskilt för de minoritetsaktieägare som inte skulle delta i en riktad nyemission. Konsortiet bedömer att det inte finns något finansieringsalternativ som kan vara någorlunda attraktivt för IRRAS minoritetsaktieägare. Erbjudandet är därför väldigt attraktivt för IRRAS minoritetsaktieägare, eftersom det möjliggör för dem att realisera omedelbar likviditet till en säker värdering, samtidigt som det eliminerar de långsiktiga verksamhets- och utföranderiskerna som beskrivits ovan.

Av de ovan angivna skälen accepterade de aktieägande medlemmarna i Konsortiet Legacy Capitals förslag om att undersöka möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Deras gemensamma uppfattning är att Erbjudandet är det bästa alternativet för IRRAS, det enda alternativet som Bacara-koncernen och Spetses är villiga att stödja i det här läget och skäligt för minoritetsaktieägarna i IRRAS.

## KONSORTIETS PLANER FÖR IRRAS

Legacy Capital och dess partners i Konsortiet tror på IRRAS nuvarande affärsmodell men anser att åtgärder måste vidtas för att minska exponeringen mot risken för en potentiell uppsägning av distributionsavtalet med Medtronic. I praktiken innebär detta en ökning av den egna direktförsäljningen, ytterligare finansiering av forsknings- och utvecklingsaktiviteter och ett aktivt sökande efter nya produkter till produktkatalogen. Enligt Konsortiets bedömning tillåter den nuvarande aktiekursen inte några ytterligare kapitalanskaffningar för att finansiera detta. Dessutom måste IRRAS historiskt höga rörelsekostnader hanteras och kontrolleras ytterligare. Konsortiet är övertygat om att nödvändiga åtgärder bäst kan implementeras i privat miljö.

IRRAS noterades i Sverige år 2017. Idag finns inte många kopplingar till Sverige kvar utöver noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Företagsledningen är baserad i San Diego och en betydande majoritet av den nuvarande omsättningen genereras i USA. På många sätt är IRRAS ett amerikanskt företag med en börsnotering i Sverige. Kostnaderna som är förenade med att vara noterat i Sverige är väsentliga inte bara i form av avgifter till börsen, men också på grund av de kostnader som är förknippade med den svenska noteringen, såsom IR personal, kostnader för kontorshyra, kostnader för att upprätta räkenskaper i enlighet med IFRS och kostnader för rådgivare med anledning av närvaron i Sverige.

Konsortiet och IR Holding stödjer den strategi som företagsledningen har tagit fram och som fokuserar på att utveckla en tydlig närvaro i USA. Givet Konsortietmedlemmarnas och IR Holdings kunskap om IRRAS avser inte Konsortiet och IR Holding att implementera några väsentliga förändringar avseende IRRAS anställda eller ledning och inte heller den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive de platser där IRRAS bedriver verksamhet, med undantag för åtgärder som syftar till att optimera den nuvarande resursfördelningen och bättre anpassa denna till IRRAS långsiktiga strategi, vilket bland annat kan innefatta en utvärdering av IRRAS operationella närvaro i Europa och Sverige framöver. Som ett resultat av den låga aktiekursen och att IRRAS är ett svenskt aktiebolag är den talangfulla företagsledningen som är baserad i USA förhindrad att erhålla aktiebaserad ersättning på marknadsmässiga nivåer. Konsortiet och IR Holding betraktar den nuvarande företagsledningen som vital för den fortsatta tillväxten och utvecklingen av IRRAS verksamhet och följaktligen avser Konsortiet och IR Holding att behålla företagsledningen på konkurrenskraftiga och attraktiva villkor.

*För ytterligare information hänvisas till övriga avsnitt i denna Erbjudandehandling, vilka har upprättats av styrelsen för IR Holding i samband med Erbjudandet. Informationen om IRRAS på sidorna 15–38 har upprättats av IR Holding baserat på information som gjorts offentligt tillgänglig av IRRAS. Styrelsen för IR Holding försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen avseende IR Holding är korrekta.*

Delaware 6 juli 2023  
**IR Holding Bidco Inc.**  
Styrelsen



# Beskrivning av Konsortiet och IR Holding

Legacy Capital, Spetses, Bacara, Lexington, Kleanthis G. Xanthopoulos, Panormos, Philippe Audi och Nicolas Murat har ingått ett avtal om att tillsammans genomföra Erbjudandet genom IR Holding.

IR Holding (organisationsnummer 7534780) är ett Delaware Corporation som för närvarande ägs av Legacy Capital och som, vid fullföljande av Erbjudandet, kommer att ägas av medlemmarna i Konsortiet. IR Holding bildades den 26 juni 2023. IR Holding har sitt säte på 1209 Orange Street, County of New Castle, Wilmington, Delaware 19801. IR Holding har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet, har inga anställda och IR Holdings enda syfte är att lämna Erbjudandet. Förutom att IR Holding kommer att äga aktier i IRRAS om Erbjudandet fullföljs kommer Erbjudandet inte att innebära någon förändring av IR Holdings verksamhet, för de platser där IR Holding bedriver verksamhet eller för anställda eller ledningen i IR Holding.

Legacy Capital (organisationsnummer B275584) är ett privat aktiebolag registrerat i Luxembourg med säte på 51-53 rue de Merl, L-2146 Luxembourg. Legacy Capital är bildat endast i syfte att genomföra Erbjudandet och kontrolleras av en General Partner i vilken ägandet är fördelat lika mellan Martin Bjäringer, Michel Pettigrew och Olof Clausson. Legacy Capital äger inte några aktier i IRRAS.

Spetses (organisationsnummer 391624) är ett investeringsbolag som förvaltas och kontrolleras av Levant Capital, ett private equity-bolag bildat 2006 som verkar från sitt kontor i Dubai International Financial Center. Spetses är ett privat aktiebolag registrerat på Caymanöarna och har sitt säte i på Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008. Spetses äger 234 500 000 aktier, motsvarande cirka 29,5 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS.

Bacara (organisationsnummer HE307643) är ett familjeägt finansiellt holdingbolag som förvaltas av Marios Fotiadis för sin familjs räkning. Bacara är ett privat aktiebolag registrerat på Cypern och har sitt säte på Panaretos Eliana Complex 15, Office 104, Potamos Germasogeias 4041, Limassol, Cypern. Bacara äger 186 833 390 aktier, motsvarande cirka 23,5 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. Den 20 april 2023 offentliggjorde IRRAS att Bacara ingått ett avtal om en kortfristig lånefacilitet till IRRAS om upp till 40 miljoner kronor. Lexington är ett familjeägt holdingbolag som förvaltas av Marios Fotiadis. Lexington (organisationsnummer 1653077) är ett privat aktiebolag registrerat på Brittiska Jungfruöarna och har sitt säte på Tortola Pier Park, Building 1, Second Floor, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, Brittiska Jungfruöarna. Lexington äger 31 557 270 aktier, motsvarande cirka 4,0 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. Marios Fotiadis är styrelseordförande i IRRAS.

Kleanthis G. Xanthopoulos är styrelseledamot (och tidigare verkställande direktör) i IRRAS. Kleanthis G. Xanthopoulos äger 13 014 870 aktier, motsvarande cirka 1,6 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. Kleanthis G. Xanthopoulos är mycket bekant med IRRAS verksamhet och kommer, givet hans omfattande erfarenhet inom life sciences och hans goda relationer inom branschen, vara betydelsefull i IRRAS styrelse framöver.

Panormos (organisationsnummer 155511) är ett finansiellt holdingbolag tillhörande grundarna av Levant Capital, som är förvaltare av Spetses. Panormos är ett privat aktiebolag registrerat på Caymanöarna och har sitt säte i på Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008. Panormos äger 3 878 450 aktier, motsvarande cirka 0,4 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. Panormos har varit involverat i IRRAS sedan innan börsnoteringen av IRRAS, har deltagit i IRRAS kapitalanskaffningar och kommer fortsätta att stötta bolaget i dess finansieringsbehov.

Philippe Audi och Nicolas Murat är partners på Levant Capital, som är förvaltare av Spetses. Philippe Audi och Nicolas Murat äger 2 301 210 respektive 774 630 aktier, motsvarande cirka 0,29 respektive 0,1 procent av samtliga aktier och röster i IRRAS. Både Philippe Audi och Nicolas Murat har varit aktivt involverade i IRRAS i flera år. Konsortiet anser att deras erfarenheter av att arbeta med IRRAS kommer att vara av stor betydelse när IRRAS avnoterats och åtgärder för att öka tillväxten och minska rörelsekostnaderna ska implementeras.

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Erbjudandepriiset är 0,18 kronor kontant för varje aktie i IRRAS.

Erbjudandet värderar samtliga aktier i IRRAS till cirka 143 miljoner kronor (baserat på 794 813 400 aktier i IRRAS). Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 321 953 580 aktier i IRRAS som varken direkt eller indirekt ägs av någon medlem i Konsortiet, uppgår till cirka 58 miljoner kronor.

Om IRRAS betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet kommer IR Holding att reducera Erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller åberopa fullföljandevillkor 6 som framgår under ”Villkor för fullföljande av Erbjudandet” nedan.

## COURTAGE

IR Holding kommer inte att ta ut något courtage i samband med utbetalning av vederlaget för de aktier i IRRAS som IR Holding förvärvar genom Erbjudandet.

## VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE AV ERBJUDANDET

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att IR Holding blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i IRRAS (efter full utspädning),
2. att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av IRRAS erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits, i varje enskilt fall på för IR Holding acceptabla villkor,
3. att varken Erbjudandet eller förvärvet av IRRAS helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning

eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet,

4. att inga omständigheter har inträffat som har en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha väsentlig negativ påverkan, på IRRAS omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar,
5. att ingen information som har offentliggjorts av IRRAS, eller lämnats av IRRAS till IR Holding, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att IRRAS har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av IRRAS, och
6. att IRRAS inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

IR Holding förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren i punkterna 2–6 ovan får emellertid ett återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för IR Holdings förvärv av IRRAS eller om det godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

IR Holding förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive, såvitt avser villkoret i punkten 1, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

## ACCEPT

### Direktregistrerat innehav

Aktieägare i IRRAS vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB (”Euroclear”) och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 7 juli 2023 till och med klockan 17.00 den 11 augusti 2023, underteckna och lämna in en

korrekt ifylld anmälningssedel till Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest"), som hanterar utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, på den adress som anges på anmälningssedeln eller via e-post till [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se).

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post till [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) eller sändas med post, helst i mottaget förfrankerat svarskuvert i god tid före acceptfristens sista dag för att vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 11 augusti 2023.

Anmälningssedlar och förfrankerade svarskuvert kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i IRRAS är registrerat i eget namn hos Euroclear. Värdepapperskontot ("VP-konto") och uppgifter om aktuellt aktieinnehav återfinns på den förtryckta anmälningssedeln. Den person som fyller i och skickar in anmälningssedeln är ansvarig för att kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att en inlämnad anmälningssedel som saknar obligatoriska uppgifter eller som i övrigt är felaktigt ifylld kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i IRRAS som accepterar Erbjudandet bemyndigar Aktieinvest att leverera deras aktier i IRRAS till IR Holding i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Varje enskild aktieägare i IRRAS uppmanas att kontrollera med eventuell bank, förvaltare, fondkommissionär, ombud, annan företrädare eller mellanman genom vilken aktieägaren innehar sina aktier i IRRAS för att bekräfta om sådan mellanman behöver ta emot instruktioner från aktieägaren före de tidsfrister som anges i denna Erbjudandehandling för att aktieägare ska kunna delta i Erbjudandet. De tidsfrister som fastställs av mellanmän för sådana instruktioner kan vara tidigare än de tidsfrister som anges i denna Erbjudandehandling.

### **Förvaltarregistrerat innehav**

Aktieägare i IRRAS vars aktier är förvaltarregistrerade kommer inte att erhålla någon förtryckt anmälningssedel eller något förfrankerat svarskuvert. Accept av Erbjudandet ska i dessa fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Pantsatt innehav**

Om aktier i IRRAS är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel utan kommer i stället att meddelas separat. Panten på aktierna i fråga måste vara avregistrerad i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till IR Holding.

### **Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner**

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevandekrav i sådana länder. Se avsnittet "Erbjudanderestriktioner" nedan och anmälningssedeln för ytterligare information.

## **ACCEPTFRISTEN**

Acceptfristen börjar den 7 juli 2023 och slutar den 11 augusti 2023. IR Holding förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen. I förekommande fall kommer IR Holding att offentliggöra varje förlängning av acceptfristen genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-regler).

## **RÄTT ATT ÅTERKALLA ACCEPT**

Aktieägare i IRRAS har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Aktieinvest tillhanda före det att IR Holding har offentliggjort att villkoren för

Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 17.00 den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som IR Holding har förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet kvarstår, och om IR Holding inte har frånfallit sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Aktieägare i IRRAS vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Efter det att Aktieinvest har mottagit och registrerat en korrekt ifylld anmälningssedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett så kallat apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i IRRAS som har bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

## **UTBETALNING AV VEDERLAG**

Under förutsättning att IR Holding förklarar Erbjudandet ovillkorat den 14 augusti 2023 beräknar IR Holding att kunna påbörja utbetalning av vederlaget i Erbjudandet omkring den 18 augusti 2023 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 17.00 den 11 augusti 2023.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i IRRAS som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, sker utbetalning per utbetalningsavi. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det

spärrade VP-kontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

IR Holding förbehåller sig rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. I förekommande fall kommer IR Holding att offentliggöra varje senareläggning av tidpunkten för utbetalning av vederlag genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

## **TVÅNGSINLÖSEN OCH AVNOTERING AV IRRAS**

Om IR Holding, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i IRRAS, avser IR Holding att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i IRRAS i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser IR Holding att verka för att aktierna i IRRAS avnoteras från Nasdaq Stockholm.

## **VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att Aktieinvest kan vara förhindrat att utföra en transaktion om en LEI-kod eller ett NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Aktieinvest (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att Aktieinvest ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra bolag inom Aktieinvest-koncernen eller till företag som Aktieinvest samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Aktieinvest även skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos Aktieinvest är bundna av tystnadsplikt avseende Aktieinvests kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Aktieinvest-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Aktieinvest, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Aktieinvests dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet för ytterligare information om Aktieinvests behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende behandlingen av personuppgifter har denne rätt att vända sig till

Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats förutsatt att Aktieinvest inte är rättsligt förpliktad att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

### Adress till dataskyddsombud

Aktieinvest  
Box 7415  
103 91 Stockholm.

## ANMÄLNINGSSEDEL

Erbjudandehandlingen och en anmälningsedel kommer att finnas tillgängliga på IR Holdings webbplats (<https://medical-solutions-offer.com>) och på Aktieinvests webbplats ([www.aktieinvest.se/emission/irras2023](http://www.aktieinvest.se/emission/irras2023)).

## ÖVRIG INFORMATION

Aktieinvest är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Aktieinvest utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos Aktieinvest. Om en Deltagare inte betraktas som kund är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

## FRÅGOR OM ERBJUDANDET

För mer information om Erbjudandet, se IR Holdings webbplats (<https://medical-solutions-offer.com>)

# Beskrivning av IRRAS

Informationen om IRRAS på sidorna 15–38 i denna Erbjudandehandling är, om inte annat särskilt anges, baserad på offentligt tillgänglig information som huvudsakligen inhämtats från IRRAS webbplats, årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari–mars 2023. IRRAS styrelse har inte medverkat vid upprättandet av denna Erbjudandehandling och informationen om IRRAS har inte granskats av IRRAS styrelse.

## IRRAS I KORTHET

IRRAS är ett globalt medicintekniskt företag i kommersiellt skede som fokuserar på att bidra med nödvändig innovation till neurointensivvården. Patienter som lider av intrakraniell blödning (blödning innanför skallbenet och blödningar i hjärnan) och traumatisk hjärnskada är allvarligt sjuka, ofta med livshotande tillstånd, men behandlas i allmänhet med produkter som introducerades för mer än 30 år sedan. IRRAS produkter har utformats för att minska och försöka förhindra komplikationer i samband med dessa traditionella behandlingsmetoder och därigenom bidra till att förbättra patientresultaten, minska behandlingstiden och sänka den totala kostnaden för vården.

## VERKSAMHETSÖVERSIKT

### Vision och affärsidé

IRRAS vision är att förbättra livet för miljontals människor över hela världen genom att skapa medicintekniska produkter som de etablerar som ny vårdstandard för intrakraniella blödningar och traumatisk hjärnskada. Genom att fortsätta att revolutionera vården och avsevärt förbättra behandlingsresultaten för patienter samt förkorta vårdtiden samtidigt som de sänker vårdkostnaden för sjukhus och andra vårdgivare ska IRRAS förverkliga denna vision.

IRRAS fokuserar på att tillhandahålla innovativa lösningar för både traumatisk hjärnskada och hjärnblödning. Både IRRASflow och Hummingbird-produktserien har utformats med

målet att väsentligt förbättra patientresultaten, minska patienternas tid på intensivvårdsavdelningen och ge hälsoekonomiska fördelar för sjukhus och andra vårdgivare. Följande är centralt för IRRAS tillväxtstrategi:

- Kommerzialisera IRRASflow och Hummingbird ICP för neurointensivvård och bli marknadsledande inom behandling av intrakraniella blödningar och traumatisk hjärnskada.
- Strategiskt bygga upp den globala försäljningen genom marknadsföring via företagets egen säljorganisation på utvalda marknader, det kommersiella samarbetet med Medtronic i USA, och genom utvalda distributörer på andra viktiga marknader.
- Optimera det nuvarande IRRASflow-systemet för att möta kundernas behov och, i takt med att erfarenheten från patientbehandlingar ökar, utveckla ett nätverk av ledande neurokirurger som kan hjälpa till att dokumentera den positiva effekten av IRRAS produkter.
- Förflytta fokus på kliniska frågor från att dokumentera behandlingserfarenheter genom retrospektiva serier av fallstudier till att genomföra prospektiva (framåtblickande) kontrollerade och jämförande kliniska studier som dokumenterar IRRASflows fördelar.
- Vidta nödvändiga regulatoriska och kliniska åtgärder för att utnyttja den marknadsmöjlighet för läkemedelstillförsel som har bekräftats genom tidiga kliniska publikationer.

### **Försäljningsmodell och skalbarhet**

Försäljningsvolymerna är beroende av IRRAS förmåga att antingen direkt eller indirekt via distributörer påvisa kliniska och ekonomiska fördelar och slutligen övertyga sjukhus, vårdgivare och beslutsfattare att investera i en IRRAS-flow- eller Hummingbird-kontrollenhet.

Bolagets produkter säljs för närvarande via dels en direktförsäljningsgrupp på nyckelmarknader som USA, Tyskland, Sverige, Norge, Danmark och Finland, dels via det kommersiella samarbetet med Medtronic i USA. I mer än 25 andra länder har IRRAS samarbetat med distributionspartners inom neurokirurgi med produktportföljer som fokuserar på neurokirurgiska intensivvårdsavdelningar.

Under 2022 såg IRRAS en väsentlig tillväxt i installerad bas av IRRAS-flow-system, antal distributörer, antal sjukhus som utvärderade deras produkter, och i antalet kommersiella sjukhuskunder på bolagets direktmarknader. Denna tillväxt och skalbarhet är avgörande för att IRRAS ska kunna realisera sina framtida tillväxtplaner eftersom affärsmodellen bygger på att öka dess installerade bas av kapitalutrustning, som innebär en fortsatt användning av engångsartiklar med hög marginal när fler patienter behandlas.

### **Potentiellt stor marknad för IRRAS produkter**

Neurointensivvård utgör en betydande marknadspotential för IRRAS. Varje år drabbas cirka 5,4 miljoner människor av traumatisk hjärnskada enbart i USA och EU. Av dessa patienter behöver cirka 235 000 personer invasiv övervakning (som innebär att instrument förs in i kroppen) av sitt intrakraniella tryck där Hummingbird-systemet kan användas. Marknadsvärdet för Hummingbird i dessa regioner uppskattas därför till cirka 600 miljoner USD per år. Patienter som behöver behandling efter intrakraniella blödningar utgör en marknad i enbart Europa och USA för IRRAS-flow-produkterna på sammanlagt cirka 1,8 miljarder USD, enligt IRRAS egen uppskattning. Om IRRAS i framtiden utökar behandlingsområdet till riktad intrakraniell läkemedelstillförsel skulle det öppna en marknad på cirka 4,6 miljarder USD.

### **Övrig information**

För ytterligare information om IRRAS, se [www.irras.com](http://www.irras.com).



# Utvald historisk finansiell information

Nedanstående information avseende IRRAS har hämtats från IRRAS reviderade konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari–mars 2023. Delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 har inte granskats av IRRAS revisor.

IRRAS konsoliderade årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. IRRAS delårsrapport för perioden januari–mars 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

IRRAS årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga på IRRAS webbplats ([www.irras.com/rapporter-och-presentationer](http://www.irras.com/rapporter-och-presentationer)).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS konsoliderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

(TSEK)	1 januari–31 december		
	2022	2021	2020
Nettoomsättning	39 998	22 386	7 390
Kostnad för sålda varor	-31 633	-50 365	-23 487
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8 365</b>	<b>-27 979</b>	<b>-16 097</b>
Övriga rörelseintäkter	658	8 097	1 594
Marknads- och försäljningskostnader	-63 205	-53 065	-47 024
Administrationskostnader	-66 544	-39 505	-42 950
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46 182	-23 679	-28 937
Övriga rörelsekostnader	-1 181	-391	-901
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-168 090</b>	<b>-136 522</b>	<b>-134 316</b>
Finansiella intäkter	2 275	299	8
Finansiella kostnader	-765	-112	-1 596
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>1 510</b>	<b>187</b>	<b>-1 588</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-166 580</b>	<b>-136 335</b>	<b>-135 903</b>
Inkomstskatt	-24	-	-12
<b>Årets resultat</b>	<b>-166 604</b>	<b>-136 335</b>	<b>-135 916</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,52	-1,89	-2,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	320 538 445	72 316 866	55 152 011
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	320 538 445	72 316 866	55 152 011

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS delårsrapport avseende perioden januari–mars 2023.

(MSEK)	1 januari–31 mars	
	2023	2022
Nettoomsättning	11,2	8,6
Kostnad för sålda varor	10,2	-4,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0,9</b>	<b>4,2</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>8%</i>	<i>49%</i>
Marknads- och försäljningskostnader	-29,1	-13,3
Administrativa kostnader	-16,3	-17,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,5	-7,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1,2	0
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-60,1</b>	<b>-38,0</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-59,2</b>	<b>-33,7</b>
Finansnetto	0,0	0,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-59,2</b>	<b>-33,3</b>
Skatt	0,0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-59,2</b>	<b>-33,3</b>
Valutadifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-0,2	0,9
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-59,4</b>	<b>-32,4</b>
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	-0,07	-0,46

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS konsoliderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

(TSEK)	31 december		
	2022	2021	2020
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utveckling	20 321	28 592	33 294
Patent	5 713	6 057	6 521
Materiella anläggningstillgångar	1 860	1 103	1 310
Nyttjanderättstillgångar	6 891	4 038	3 788
Finansiella placeringar	–	–	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34 785</b>	<b>39 790</b>	<b>44 914</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	29 144	12 368	18 074
Förskott till leverantör	–	1 007	2 865
Kundfordringar	29 407	16 262	5 056

(TSEK)	31 december		
	2022	2021	2020
Övriga fordringar	8 956	1 631	1 292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	5 680	1 229
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Likvida medel	69 259	55 855	135 604
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>136 833</b>	<b>92 804</b>	<b>164 121</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>171 618</b>	<b>132 594</b>	<b>209 035</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	23 844	2 384	1 988
Övrigt tillskjutet kapital	965 513	787 811	726 668
Reserver	–2 317	–3 430	–6 281
Balanserat resultat inklusive årets resultat	–840 998	–675 132	–540 023
<b>Summa eget kapital</b>	<b>146 043</b>	<b>111 633</b>	<b>182 353</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	5 920	161	76
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 920</b>	<b>161</b>	<b>76</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	424	3 515	3 922
Leverantörsskulder	7 085	5 459	3 450
Övriga skulder	701	2 423	7 329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 445	9 403	11 906
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>19 655</b>	<b>20 800</b>	<b>26 607</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>171 618</b>	<b>132 594</b>	<b>209 035</b>

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS delårsrapport avseende perioden januari–mars 2023.

(MSEK)	31 mars	
	2023	2022
Utvecklingstillgångar	18,4	27,6
Licenser/patent	5,4	5,9
Övriga anläggningstillgångar	6,6	5,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30,4</b>	<b>38,7</b>

(MSEK)	31 mars	
	2023	2022
Varulager	39,8	19,7
Övriga omsättningstillgångar	20,3	27,1
Likvida medel	17,6	19,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>77,7</b>	<b>66,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>108,1</b>	<b>105,1</b>
Summa eget kapital	86,9	79,4
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>21,0</b>	<b>25,4</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>108,1</b>	<b>105,1</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS konsoliderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

(TSEK)	1 januari–31 december		
	2022	2021	2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-168 090	-136 522	-134 316
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
- Återläggning av avskrivningar	17 302	16 819	16 326
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster	14 559	-1 923	-
- Incitamentsprogram	625	1 195	-361
Erhållen ränta	0	1	8
Erlagd ränta	-602	-151	-378
Betald skatt	-24	-	-12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-136 230</b>	<b>-120 581</b>	<b>-118 733</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning lager	-29 157	1 970	-6 177
Ökning/minskning rörelsefordringar	-7 648	-12 900	-4 216
Ökning/minskning rörelseskulder	-2 800	971	-3 567
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-175 835</b>	<b>-130 540</b>	<b>-132 693</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			

(TSEK)	1 januari–31 december		
	2022	2021	2020
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 083	-6 707	-7 795
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 361	-565	-882
Försäljning av finansiella placeringar	-	-	55 465
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 444</b>	<b>-7 272</b>	<b>46 788</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	214 600	66 000	217 288
Emissionskostnader	-15 438	-4 461	-26 882
Lån från kreditinstitut	-	-	6 813
Amortering av leasingskuld	-5 165	-4 320	-3 786
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>193 997</b>	<b>57 219</b>	<b>193 433</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14 718</b>	<b>-80 593</b>	<b>107 529</b>
Likvida medel vid periodens början	55 855	135 604	29 514
Kursdifferens i likvida medel	-1 314	844	-1 439
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>69 259</b>	<b>55 855</b>	<b>135 604</b>

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS delårsrapport avseende perioden januari–mars 2023.

(MSEK)	1 januari–31 mars	
	2023	2022
Rörelseresultat	-59,2	-33,7
Poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	3,1	5,5
Räntenetto	-0,7	
Betald skatt	0,0	
Förändring i rörelsekapital	6,1	-5,0
<b>Kassaflöde från</b>		
Den löpande verksamheten	-50,7	-33,2
Investeringsverksamheten	-0,2	-1,9
Finansieringsverksamheten	-0,8	-1,2
Likvida medel vid periodens början	69,3	55,9
Förändring av likvida medel	-51,7	-36,3
Kursdifferens likvida medel	0,0	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,6</b>	<b>19,6</b>

<sup>1)</sup> Avser huvudsakligen förändringar i aktierelaterade ersättningar inklusive sociala avgifter samt valutaförändringar samt av- och nedskrivningar.

## UTVALDA NYCKELTAL

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS konsoliderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

(MSEK)	1 januari–31 december		
	2022	2021	2020
Bruttomarginal, %	21%	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
EBITDA	–151,7	–119,7	–118,0
EBITDA marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	88%	84%	87%
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	–0,52	–1,89	–2,46

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från IRRAS delårsrapport avseende perioden januari–mars 2023.

(MSEK)	1 januari–31 mars	
	2023	2022
Nettoomsättning	11,2	8,6
Bruttomarginal, %	8%	49%
Rörelseresultat (EBIT)	–59,2	–33,7
Resultat efter skatt	–59,2	–33,3
EBITDA	–55,4	–29,4
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.
Andel av försäljning, USA, %	83%	43%
Andel återkommande order, %	81%	62%
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	–0,07	–0,46

# Aktiekapital och ägarstruktur m.m.

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för denna Erbjudandehandling uppgår IRRAS registrerade aktiekapital till 23 844 402 kronor, fördelat på 794 813 400 stamaktier.

Varje stamaktie berättigar till en röst vid bolagsstämma.

Årsstämman i IRRAS den 30 juni 2023 beslutade om en sammanläggning av aktier (1:100), varigenom hundra 100 befintliga aktier sammanläggs till en (1) aktie. Beslutet är villkorat av att Bacara vederlagsfritt tillskjuter aktier till de aktieägare vars aktieinnehav inte är jämnt delbart med 100. Bacara, som är en av medlemmarna i Konsortiet, har meddelat att Bacara inte kommer att uppfylla villkoret före det att vederlag i Erbjudandet utbetalats eller att Erbjudandet återkallats i enlighet med villkoren för Erbjudandet (se ”Villkor och anvisningar” ovan).

Alla stamaktier har lika rätt till IRRAS vinst och tillgångar. IRRAS bolagsordning innehåller inte några bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

IRRAS bolagsordning tillåter att stamaktier och C-aktier emitteras. C-aktier kan ges ut till ett antal av högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget och tio C-aktier ger en (1) röst på bolagsstämma. C-aktie, som innehas av IRRAS självt eller av tredje part, kan på begäran av styrelsen omvandlas till stamaktie. Per dagen för denna Erbjudandehandling finns inga C-aktier i IRRAS.

Stamaktierna i IRRAS är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet ”IRRAS”. ISIN-koden för aktierna är SE0008321202.

## INNEHAV AV EGNA AKTIER

Per dagen för denna Erbjudandehandling innehar IRRAS inga egna aktier.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktieägare i IRRAS till 6 921. Nedanstående tabell visar de tio största aktieägarna i IRRAS per den 31 mars 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Spetses Investments Ltd	234 500 000	29,50%
Bacara Holdings Limited	186 833 390	23,51%
Lexington Holding Assets Ltd	31 557 270	3,97%
Andra AP-fonden	18 000 000	2,26%
Handelsbanken fonder	14 346 356	1,80%
March Asset Management	13 955 739	1,76%
Dr. Kleanthis G. Xanthopoulos	13 014 870	1,64%
Christer Hellström	11 519 627	1,45%
Avanza Pension	8 303 233	1,04%
SEB fonder	3 277 458	0,41%
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>259 505 457</b>	<b>32,65%</b>
<b>Totalt</b>	<b>794 813 400</b>	<b>100,00%</b>

Källa: IRRAS webbplats (www.irras.se).

## BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 30 juni 2023 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till årsstämman 2024, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Betalning för tecknade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Vidare beslutade årsstämman den 30 juni 2023 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024, fatta beslut om riktad nyemission av högst 88 312 600 inlösen- och omvandlingsbara C-aktier. Avsikten med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt dess samtliga utestående incitamentsprogram.

Årsstämman den 30 juni 2023 beslutade även att bemyndiga styrelsen att under vissa villkor, vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2024, besluta om återköp av högst 88 312 600 C-aktier. Syftet med bemyndigandet är att säkra bolagets åtaganden enligt dess samtliga utestående incitamentsprogram.

## KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER

Det finns inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner i IRRAS.

## INCITAMENTSPROGRAM

IRRAS har för närvarande fem utestående långsiktiga incitamentsprogram. Samtliga program är baserade på personaloptioner som berättigar innehavaren till att förvärva aktier i IRRAS under vissa omständigheter. Leverans av aktier under programmen är avsett att ske genom emissioner av C-aktier vilka kan omvandlas till stamaktier och överlåtas till deltagarna i program vid utnyttjande av personaloptionerna.

### LTIP 2016 (program 1)

I maj 2016 tilldelades anställda personaloptioner vederlagsfritt. Lösenpriset är 13,60 kronor. Den sista dagen att utnyttja optionerna är den 30 september 2025.

Per den 31 december 2022 var 1 654 905 personaloptioner utestående.

### LTIP 2020 (program 6)

Årsstämman den 28 april 2020 beslutade att införa LTIP 2020. Programmet innefattar personaloptioner vilka tilldelades deltagarna vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en stamaktie till ett lösenpris om 7,42 kronor. Optionerna kan utnyttjas under perioden mellan den tredje och den åttonde årsdagen efter tilldelningen. Sista dagen att utnyttja personaloptionerna är den 28 april 2028.

Per den 31 december 2022 var 664 214 personaloptioner avseende LTIP 2020 utestående.

### LTIP 2021 (program 7)

Årsstämman den 28 april 2021 beslutade att införa LTIP 2021. Programmet innefattar personaloptioner vilka tilldelades deltagarna vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en stamaktie till ett lösenpris om 5,47 kronor. Optionerna kan utnyttjas under perioden mellan den tredje och den åttonde årsdagen efter tilldelningen. Sista dagen att utnyttja personaloptionerna är den 28 april 2029.

Per den 31 december 2022 var 887 304 personaloptioner avseende LTIP 2021 utestående.

### LTIP 2022 (program 8)

Den extra bolagsstämman den 3 augusti 2022 beslutade att införa LTIP 2022. Programmet innefattar personaloptioner vilka tilldelades deltagarna vederlagsfritt. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en stamaktie



till ett lösenpris om 0,47 kronor. Optionerna kan utnyttjas under perioden mellan den tredje och den åttonde årsdagen efter tilldelningen. Sista dagen att utnyttja personaloptionerna är den 3 augusti 2030.

Per den 31 december 2022 var 9 103 000 personaloptioner avseende LTIP 2022 utestående.

#### **LTIP 2023 (program 9)**

Årsstämman den 30 juni 2023 beslutade att införa ett flerårigt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Antalet personaloptioner i programmet är begränsat på så sätt att optionerna vid full utspädning vid varje tidpunkt inte får överstiga en utspädning om 10 procent av det totala antalet aktier i IRRAS beräknat efter full utspädning. Personaloptionerna kan komma att tilldelas deltagarna vederlagsfritt senast 36 månader efter årsstämman 2023 och intjänas under tre år med en tredjedel per år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en stamaktie till ett lösenpris motsvarande 110 procent av genomsnittet av den volymvägda aktiekursen för IRRAS aktie mätt under tio handelsdagar före tilldelningsdatumet och kan utnyttjas under perioden mellan den tredje och den åttonde årsdagen av tilldelningen, förutsatt att optionerna intjänats.

Under 2023 års fleråriga program erbjuds deltagarna i LTIP 2016, 2020 och 2021 att byta sina sedan tidigare innehavda optioner mot nya personaloptioner. Bytet föreslogs med anledning av att priset för att förvärva aktier under LTIP

2016, 2020 och 2021 var avsevärt högre än marknadsvärdet av aktierna varför programmen inte längre utgjorde något incitament för deltagarna.

## **UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY**

IRRAS fokuserar fortsatt på att vidareutveckla och expandera bolagets verksamhet och försäljning. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet återinvesteras därför i rörelsen för finansiering av bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan dess att bolaget genererar en långsiktigt hållbar lönsamhet.

Vid årsstämman den 30 juni 2023 beslutades att ingen utdelning skulle utgå för räkenskapsåret 2022.

## **AKTIEÄGARAVTAL M.M.**

IRRAS årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller inte någon information om några av IRRAS kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna i IRRAS.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

IRRAS årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller inte någon information om några väsentliga avtal som IRRAS är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över IRRAS förändras som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

# Styrelse, ledning och revisor

## STYRELSEN

### Marios Fotiadis

*Styrelseordförande sedan 2020.*

**Född:** 1973

**Huvudsaklig utbildning:** B.Sc. från University of Denver och MBA från Columbia University.

**Andra nuvarande uppdrag:** Ordförande och VD för Cerus Advisors DMCC och styrelseledamot i Bacara Holdings Limited, Shoreline BioSciences, Levant Capital, KLARIS S.A., Sente Inc, Opocrin S.p.A. och Plastic Unbound Limited.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Mediolanum Farmaceutici Spa, Rossart Ltd, Lexington Holding Assets och Vandel Group JLT.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 218 390 660 aktier via Lexington Holding Assets Ltd och Bacara Holdings Limited, inklusive närståendes innehav.

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.

### Catherine Gilmore-Lawless

*Styrelseledamot sedan 2019.*

**Född:** 1960

**Huvudsaklig utbildning:** MBA från McGill University och BComm från Concordia University.

**Andra nuvarande uppdrag:** Vice President & General Manager, Academics GE HealthCare.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Senior Vice President hos Elekta AB, Vice President, Strategic Intelligence and Partnerships, Americas at Elekta AB. Rådgivare till International Stereotactic Radiosurgery Society, styrelsemedlem i Clinical Laserthermia Systems.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** -

**Oberoende enligt Svensk kod för**

**bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

### Anita Tollstadius

*Styrelseledamot sedan 2017.*

**Född:** 1955

**Huvudsaklig utbildning:** Farmacie Magisterexamen från Uppsala universitet och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra nuvarande uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i MediCheck AB och VD för ContextVision AB.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 115 000 aktier.

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

### Kleanthis G. Xanthopoulos

*Styrelseledamot sedan 2015.*

**Född:** 1958

**Huvudsaklig utbildning:** Kandidat i biologi från Aristotle University, en masterexamen i mikrobiologi och en doktorexamen inom molekylärbiologi från Stockholms universitet och han har varit docent vid Karolinska Institutet i Stockholm, Sverige.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Sente Inc., Connect Biopharma och Shoreline Biosciences samt för Helios Inc.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i Apricus Biosciences och Bioniz, styrelseledamot i LDO spa, Managing General Partner för Cerus Advisors samt VD och koncernchef för Regulus Therapeutics.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 13 014 870 aktier samt 1 490 277 personaloptioner.

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Ej oberoende i förhållande till

bolaget, dess ledning eller i förhållande till större aktieägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### **Will Martin**

*Verkställande direktör sedan 2021.*

**Född:** 1975

**Huvudsaklig utbildning:** BA inom ekonomi och programvara från University of Notre Dame och en MBA från Johns Hopkins University.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Morris Innovative.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** General Manager för Philips Healthcare.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 200 000 aktier samt 5 160 116 personaloptioner.

### **Griffen Stapp**

*Tillförordnad CFO sedan 2021.*

**Född:** 1986

**Huvudsaklig utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi med inriktning på redovisning från Cal State University of San Marcos.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i California Communication Access Foundation och Wesley House. Advisory Board Ledamot i Clear Blue Sea.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Från 2019 till 2021 var Griffen Stapp ekonomichef för New Leaf Biofuel. Från 2015 till 2019 var Griffen Stapp CFO för Gaia Medical Biosciences.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 817 500 personaloptioner.

### **Adam Sampson**

*Vice President of Product Excellence since 2018.*

**Född:** 1968

**Huvudsaklig utbildning:** Kandidatexamen i maskinteknik från San Diego State University och innehar en rad certifikat inom teknik, näringsliv och företagsledning.

**Andra nuvarande uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem**

**åren):** Global VP för teknik hos Fluidmaster.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 940 160 personaloptioner.

### **Kellie Fontes**

*Vice President, Human Capital since 2022.*

**Född:** 1961

**Huvudsaklig utbildning:** B.Sc. i Speech Communication från Montana State University och certifikat i Human Resource Management från University of California.

**Andra nuvarande uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Director, Employee Relations hos General Atomics och innehade dessförinnan ett flertal ledande befattningar under knappt 10 år för GlaxoSmithKline, bland annat som US Director, Employee Relations.

**Innehav i IRRAS (inklusive genom närstående):** 941 120 personaloptioner.

## UPPSÄGNING OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Enligt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antagits av bolagsstämman i IRRAS ska normalt en ömsesidig uppsägningstid om sex månader tillämpas, och skulle uppsägningen av en anställning vara initierad av IRRAS ska lön och övriga förmåner till den verkställande direktören inte överstiga 24 fasta månadslöner. För övriga ledande befattningshavare ska motsvarande belopp inte överstiga 12 fasta månadslöner.

IRRAS årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller inte någon information om avtal mellan IRRAS och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäligen grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i IRRAS.

## **REVISOR**

Vid årsstämman den 30 juni 2023 omvaldes KPMG AB som IRRAS revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Stefan Lundberg,

auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Revisorns kontorsadress är Box 382, 101 27 Stockholm.

# IRRAS bolagsordning

Detta avsnitt innehåller ett utdrag från IRRAS bolagsordning som registrerades hos Bolagsverket den 3 augusti 2022.

## § 1 Firma

Bolagets firma är IRRAS AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att utveckla, marknadsföra och sälja medicinteknisk utrustning, direkt eller indirekt äga och förvalta fast eller lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 500 000 000 och högst 2 000 000 000.

Aktier kan utges i två serier, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och C-aktier till ett antal av högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Stamaktier har en röst och C-aktier 1/10 röst.

C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och C-aktier ska ägare av stamaktier och ägare av C-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier

de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller C-aktier ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bolagets styrelse äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga C-aktier. Vid beslut om inlösen ska innehavare av C-aktier vara skyldig att låta lösa in sina samtliga C-aktier

för ett belopp som motsvarar kvotvärdet.  
Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast.

C-Aktie, som innehas av bolaget självt eller via tredje part, ska på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

### **§ 6 Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter.

### **§ 7 Revisorer**

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, utses.

### **§ 8 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Dagens industri.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

### **§ 9 Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkänna förslag till dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen,
  - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### **§ 10 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

### **§ 11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# IRRAS delårsrapport för perioden januari–mars 2023

## Delårsrapport första kvartalet, 2023



januari – mars 2023

### Finansiell utveckling i sammandrag

januari - mars

- Rapporterad nettoomsättning uppgick till 11.2 MSEK (8.6)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -59.2 MSEK (-33.7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -59.2 MSEK (-33.3)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0.07 (-0.46)

### VD har ordet

Det första kvartalet gav en bra start på 2023 för IRRAS med en total omsättning på 11,2 MSEK, den högsta totala kvartalsintäkten i företagets historia.

I förra kvartalets bokslutsrapport indikerade vi att USA förväntades generera en högre andel av företagets intäkter under framtida kvartal, av två skäl: (1) ökad användning bland befintliga kunder som följd av ökad kundinteraktion, och (2) intäkter som resultat av vårt kommersiella partnerskap med Medtronic. Under första kvartalet stod den amerikanska marknaden för 83% av våra totala intäkter, och 95% av våra amerikanska intäkter genererades av befintliga kunder. Även om alla intäkter under första kvartalet genererades från IRRAS-drivna konton, var kundintresset från våra partners på Medtronic uppmuntrande, och en robust säljtratt har skapats under de inledande stadierna av försäljningsaktivitet.

Utöver försäljningsarbetet realiserades under kvartalet flera andra viktiga tillväxt drivande faktorer. Vår ansedda kirurger från University of Buffalo publicerade för första gången jämförande kliniska data som bekräftar styrkan hos IRRASflow jämfört med traditionell passiv dränering. Sådan kliniska data, och stöd från ledande läkare, försätter att driva processerna för produktgodkännande av IRRASflow framåt på andra framstående amerikanska sjukhus.

Slutligen gjorde vi betydande framsteg vad avser företagets framtida finansiering. Våra befintliga investerare fortsätter visa sitt stöd då vi har tecknat en bryggfinansiering med Bacara Holdings, och inom en snar framtid planerar vi att slutföra och tillkännage planer för att tillhandahålla företaget kapital som ska stödja vår fortsatta tillväxt och expansion.

Tack för ert fortsatta intresse och stöd.

Will Martin, VD

### Händelser

Väsentliga händelser under kvartalet

- Styrkan hos IRRASflow-systemet har bekräfrats i en jämförande klinisk studie som utförts av neurokirurger vid University of Buffalo och publicerats i tidskriften Operative Neurosurgery. Studien drar slutsatsen att användandet av IRRASflow för behandling av kroniskt subduralhematom (cSDH) resulterar i gynnsamma kliniska resultat, låg komplikations- och revisionsfrekvens, snabbare evakuering av ansamlad blod och lägre frekvens av kateter-relaterade infektioner jämfört med användning av passiv dränering med hjälp av ett externt ventrikeldränage (EVD).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Säkrade kortfristig lånefinansiering genom ett lån om upp till SEK 40 miljoner avsett att täcka operativa kostnader tills pågående finansierings-processen är avslutad.

Utvalda nyckeltal	2023	2022	2022
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK			
Nettoomsättning	11.2	8.6	40.0
Bruttomarginal (%)	8%	49%	Neg
Rörelseresultat (EBIT)	-59.2	-33.7	-168.1
Resultat efter skatt	-59.2	-33.3	-166.6
EBITDA	-55.4	-29.4	-151.7
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg
Andel av försäljning, USA (%)	83%	43%	56%
Andel återkommande order (%)	81%	62%	61%

Financial Calendar: | Q2 – August 24, 2023 | Q3 – November 9, 2023 | Q4 – February 21, 2023 | Financial reports: [www.IRRAS.com](http://www.IRRAS.com)

Contact: [investor@IRRAS.com](mailto:investor@IRRAS.com), +46 (0)8 120 131 21



## Koncernens finansiella rapportering

### Intäkter och resultat, januari – mars 2023

**Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 11.2 MSEK (8.6). Ökningen drövs av högre ny så väl som återkommande försäljning. **Kostnad såld vara** uppgick till 10.2 MSEK (4.4) drivet primärt av den ökade försäljningen. **Bruttoresultatet** uppgick till 0.9 MSEK (4.2). Bruttomarginalen var 8% (49), där motsvarande kvartal förra året reflekterar en mer fördelaktig försäljningsmix i kombination med att vissa utvecklingsutgifter kostnadsfördes 2021.

Koncernens **rörelsekostnader** uppgick till 60.1 MSEK (39.0) där ökningen drövs av ökade satsningar på produktutveckling, studier, praktisk träning och försäljning. **Marknads- och försäljningskostnader** ökade till 29.1 MSEK (13.3) drivet av kommersiella satsningar. **Administrativa kostnader** uppgick till 16.3 MSEK (17.7). **Utvecklingskostnader** uppgick till 13.5 MSEK (7.6) där ökningen reflekterar att produktutvecklingen är i slutfasen då vissa anpassningar och utbildning inte kan kapitaliseras under IFRS. **Övriga rörelseintäkter/kostnader** uppgick till -1.2 MSEK (0.0) och avser primärt valutarelaterade vinster och förluster.

**Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till -59.2 MSEK (-33.7) och **finansnettot** var 0.0 MSEK (0.4). **Totalresultatet** för kvartalet uppgick till -59.4 MSEK (-32.4).

Resultaträkning i sammandrag	2023			2022		
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK						
Nettoomsättning	11.2	8.6	40.0			
Kostnad såld vara	-10.2	-4.4	-31.6			
Bruttoresultat	0.9	4.2	8.4			
Bruttomarginal	8%	49%	21%			
Marknads- och försäljningskostnader	-29.1	-13.3	-63.2			
Administrativa kostnader	-16.3	-17.1	-66.5			
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13.5	-7.6	-46.2			
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1.2	0	-0.5			
Rörelsekostnader	-60.1	-39.0	-176.5			
Rörelseresultat (EBIT)	-59.2	-33.7	-168.1			
Finansnetto	0.0	0.4	1.5			
Resultat före skatt	-59.2	-33.3	-166.6			
Skatt	0.0	0	0.0			
Periodens resultat	-59.2	-33.3	-166.6			
Övrigt resultat						
Valutadifferensvid omräkning av utländska verksamheter	-0.2	0.9	1.1			
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-59.4	-32.4	-165.5			
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	-0.07	-0.46	-1.89			

USA representerar fortsatt för den största andelen av **försäljningen per region** drivet av att bolaget har ett mer etablerat fotfäste, med en högre andel återkommande beställningar, på den amerikanska marknaden - medan det europeiska teamet vars arbete påverkats starkt av covid-19 pandemin, arbetar med att bygga klinisk data och att etablera referenskunder.

Försäljning per region	2023			2022		
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK						
USA	9.3	3.7	22.4			
Tyskland	0.3	2.3	4.6			
Europa, exklusive Tyskland	1.6	1.3	4.3			
Övriga regioner	-	1.4	8.8			
<b>Totalt</b>	<b>11.2</b>	<b>8.6</b>	<b>40.0</b>			

### Finansiell ställning

**Anläggningstillgångar** sjönk till 30.4 MSEK (38.7). Det lägre nettobeloppet reflekterar inte Bolagets tro på framtida intäkter, utan är snarare ett uttryck för att Bolaget har antagit en konservativ policy med låg kapitalisering och hög avskrivningstakt. **Avskrivningar på immateriella tillgångar** redovisas som kostnad såld vara.

**Varulager** har ökat till 39.8 (19.7) vilket reflekterar uppstarten av den kommersiella fasen och förberedelser för förväntade ordrar i takt med att försäljningsnätverket utvidgas. **Kortfristiga fordringar** sjönk till 20.3 MSEK (27.7) drivet av lägre förutbetalda kostnader samt reglering av kundfordringar. **Eget kapital** uppgick till 86.9 MSEK (79.4)

Finansiell ställning i sammandrag	2023			2022		
	31-Mar	31-Mar	31-Dec	31-Mar	31-Mar	31-Dec
MSEK						
Utvecklingstillgångar	18.4	27.6	20.3			
Licenser/patent	5.4	5.9	5.7			
Övriga anläggningstillgångar	6.6	5.1	8.8			
Summa anläggningstillgångar	30.4	38.7	34.8			
Varulager	39.8	19.7	29.1			
Övriga omsättningstillgångar	20.3	27.1	38.4			
Likvida medel	17.6	19.6	69.3			
Summa omsättningstillgångar	77.7	66.5	136.8			
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>108.1</b>	<b>105.1</b>	<b>171.6</b>			
Summa eget kapital	86.9	79.4	146.0			
Långfristiga skulder	0.1	0.3	5.9			
Kortfristiga skulder	21.0	25.4	19.7			
<b>SUMMA SKULDER OCH AVSKRIVNINGAR</b>	<b>21.1</b>	<b>25.7</b>	<b>25.6</b>			

Förändring av eget kapital i sammandrag	2023			2022		
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK						
Ingående eget kapital	146.0	111.6	111.6			
Periodens resultat	-59.2	-33.3	-166.6			
Övrigt totalresultat	-0.2	0.9	1.1			
Periodens totalresultat	-59.4	-32.4	-165.5			
Aktierelaterade ersättningar	0.2	0.2	0.7			
Ny emission	-	-	214.6			
Kostnader för nyemission	-	-	-15.4			
Utgående eget kapital	86.9	79.4	146.0			

### Kassaflöde i sammandrag

**KVARTALET:** Kassaflödet från den **löpande verksamheten** uppgick till -53.1 MSEK (-33.2) drivet av utveckling och kommersialiseringssatsningar, med ännu begränsade intäkter. **Investeringar** uppgick till -0.2 MSEK (-1.9). **Finansieringsverksamheten** uppgick till -0.8 MSEK (-1.2). **Totalt kassaflöde** för perioden var -54.1 MSEK (-36.3).

Kassaflöde i sammandrag	2023			2022		
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK						
Rörelseresultat	-57.3	-33.7	-168.1			
Poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	-1.2	5.5	32.5			
Räntanetto	-0.7	-	-0.6			
Betalad skatt	0.0	-	0.0			
Förändring i rörelsekapital	6.1	-5.0	-39.6			
<b>Kassaflöde från</b>						
Den löpande verksamheten	-53.1	-33.2	-175.8			
Investeringsverksamheten	-0.2	-1.9	-3.4			
Finansieringsverksamheten	-0.8	-1.2	194.0			
Likvida medel vid periodens början	69.3	55.9	55.9			
Förändring av likvida medel	-54.1	-36.3	14.7			
Kursdifferens likvida medel	0.0	0.1	-1.3			
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17.6</b>	<b>19.6</b>	<b>69.3</b>			

<sup>1)</sup> Avser huvudsakligen förändringar i aktierelaterade ersättningar inklusive sociala avgifter samt valutaförändringar samt av- och nedskrivningar.

## Moderbolagets finansiella rapportering

IRRAS AB driver primärt koncernförvaltning relaterat till Bolagets notering på Nasdaq, samt servicefunktioner relaterat till koncernbolag. Nettoomsättningen uppgick till 2.6 MSEK (0.0) för perioden och avser fakturering till dotterbolag. Rörelseresultatet uppgick till -7.5 MSEK (-10.6) för perioden. Finansnettot uppgick till MSEK 0.1 MSEK (0.6).

Moderbolagets resultaträkning	2023	2022	2022
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	2.6	0.0	0.4
Kostnad såldvara	-1.9	-2.9	-10.4
Gross profit/loss	0.7	-2.9	-9.9
Marknads- och försäljningskostnader	-2.4	-1.9	-7.8
Administrativa kostnader	-6.1	-5.7	-26.6
Forsknings- och utvecklingskostnader	0.0	-0.1	-0.4
Övriga rörelserätkter och kostnader	0.4	0.0	0.0
Rörelseresultat (EBIT)	-7.5	-10.6	-44.8
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-61.9	-16.9
Finansnetto	0.1	0.6	2.3
Resultat före skatt	-7.3	-71.9	-59.4
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-7.3	-71.9	-59.4

Aktier i dotterbolag har ökat i takt med aktieägartillskott. Ökningen i finansiella tillgångar reflekterar omvandlingen av ett gruppinternt lån till aktieägartillskott för IRRAS GmbH.

Moderbolagets finansiella ställning	2023	2022
MSEK	31-Mar	31-Dec
Utvecklingsstillgångar	18.4	20.3
Licenses/patents	0.9	0.9
Finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	432.0	376.3
Övriga anläggningstillgångar	0.01	0.0
Summa anläggningstillgångar	451.2	397.6
Övriga omsättningsstillgångar	5.2	1.3
Litevida medel	4.9	67.4
Summa omsättningsstillgångar	10.1	68.8
TOTALA TILLGÅNGAR	461.3	466.4
Aktiekapital	23.8	23.8
Fond för utvecklingsgifter	28.0	28.0
Summa bundet kapital	51.8	51.8
Överkursfond	931.9	931.9
Balanserat resultat och årsres vinst	-536.5	-529.6
Summa fritt eget kapital	395.4	402.4
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	0.0	0.0
Kortfristiga skulder	14.1	12.2
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	461.3	466.4

<sup>1)</sup> Anslutning i koncernbilaga och tillhöriga till koncernförslag

<sup>2)</sup> Långfristiga nyemissionstillgångar samt avskrivningar för sociala kostnader relaterade till aktiebaserade incitamentsprogram

## Aktien

	2023	2022	2022
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Antal aktier			
Inglöende	794,813,400	79,481,340	79,481,340
Utlöende	794,813,400	79,481,340	794,813,400
Genomsnitt	794,813,400	79,481,340	320,077,784

## Anställda

Medeltalet anställda under kvartalet var 47 (44). Transaktioner med närstående omfattar köp av utbildningstjänster från en person närstående bolagets styrelsemedlem Kleantithis G. Xanthopoulos. Kostnaden för perioden uppgick till TSEK 0.0 (0.2).

## Effekter av covid-19 och kriget i Ukraina

Ingendera bedöms ha någon väsentlig påverkan på bolagets räkenskaper.

## Optionsprogrammen i IRRAS AB

Optionsprogrammen syftar till att säkerställa samstämmiga incitament för aktieägare och medarbetare. Optionerna erhålls vederlagsfritt, har överläts till marknadspris enligt oberoende fastställd värdering, intjänas baserat på individuella och programbaserade kontrakt, berättigar till förvärv av en aktie per option i takt med att de intjänas. För ytterligare information se kallelser till årsstämmor.

**Program 1 – LTIP 2016:** maximalt 1,900,000 optioner, intjänade under ett till tre år; med rätt att förvärva en ny aktie till en kurs om 13.60 per aktie senast den 30 september 2025. Antalet utstående optioner vid periodens utgång var: 1,652,905.

**Program 6 – LTIP 2020:** maximalt 1,050,000 optioner intjänade under tre år med rätt att förvärva en ny aktie senast den 27 april 2029 till ett pris som sätts vid tilldelningsdagen. Antalet utstående optioner vid periodens utgång var: 655,824.

**Program 7- LTIP 2021:** maximalt 1,000,000 optioner intjänade under tre år med rätt att förvärva en ny aktie senast den 29 april 2029 till ett pris som sätts vid tilldelningsdagen. Antalet utstående optioner vid periodens utgång var: 848,207.

**Program 8 – LTIP 2022:** maximalt 12,100,000 optioner intjänade under tre år med rätt att förvärva en ny aktie senast den 3 augusti 2030 till ett pris som sätts vid tilldelningsdagen. Antalet utstående optioner vid periodens utgång var: 11,165,500. Fullt utnyttjande av program skulle resultera i en ökning av antalet aktier om 1.8%.

## Finansiell prognos

Nettoomsättningen förväntas överstiga MSEK 350 år 2025  
Bruttomarginalen förväntas vara högre än 60% år 2025  
Positivt kassaflöde förväntas år 2025

## Redovisningsprinciper och övrig information

Aktien IRRAS AB listades initialt på First North Premier Growth Market 2017, men flyttades 2021 till Main Market där Bolaget handlas under kortnamnet IRRAS.

Koncernen omfattar Moderbolaget IRRAS AB, org. no. 556872-7134 och de helägda dotterbolagen GmbH, reg. no. DE308005079; IRRAS USA Inc., reg no 611800152.

**Redovisningsprinciper:** Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Rådets för finansiell rapportering rekommendation RFR 2. IRRAS tillämpar, annat än vad framgår i taxten, samma redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller ändrade standarder som införts sedan 1 januari 2023 har haft någon betydande inverkan på bolagets finansiella rapportering.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

**Finansiella tillgångar och skulder** rapporteras till upplupet anskaffningsvärde, vilket anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde.

**Risker och osäkerhetsfaktorer** föreligger då IRRAS är ett förhållandevis ungt bolag med begränsad intjäning. Riskerna för Moderlaget är desamma som för Gruppen. För mer information se Risker och Osäkerhetsfaktorer i senast publicerade årsredovisning.

**Fortsatt drift:** Denna rapport har upprättats med antagandet att Bolaget har möjlighet att fortsätta verksamheten under de kommande 12 månaderna, i linje med antagandet om fortlevnad. Styrelsen och verkställande direktören bedömer dock att Bolaget kommer att behöva ytterligare finansiering för att fullt ut säkerställa fortsatt drift i enlighet med Bolagets strategiska plan under den kommande 12-månadersperioden. Med tanke på EIB-faciliteten, det fortsatta intresset från kapitalmarknaden och den starka nuvarande ägarbasen är styrelsens och verkställande direktörens bedömning att koncernen kommer att attrahera och erhålla tillräcklig finansiering för att fortsätta under åtminstone de kommande 12 månaderna. Skulle avgörande villkor inte uppfylls, till exempel genom att försäljningen inte utvecklas som förväntat, kan koncernens fortsatta verksamhet vara i fara och ytterligare externt kapital kan komma att behövas. Detta innebär att det finns, och kan uppstå, omständigheter som kan ge upphov till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten utan ytterligare finansiering.

**Försäkran:** Denna rapport har fastställts av Styrelsen i IRRAS AB den 17 maj 2023. Styrelsen och Verkställande Direktören, försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer.

Denna information är sådan information som IRRAS är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 maj 2023 kl. 08:00 CET.

# Pressmeddelande från IRRAS den 29 juni 2023



## IRRAS ändrar kommersiell strategi för att fokusera resurser på marknadsmöjligheter i USA samt publicerar finansiell uppdatering

Stockholm, 29 juni 2023 – IRRAS AB (publ) ("IRRAS" eller "Bolaget") meddelar idag att Bolagets kommersiella strategi kommer att ändras för att prioritera lanseringen av IRRASflow-systemet i USA. Som ett led i detta planerar IRRAS att konsolidera sin verksamhet i USA och påbörja processen att stänga ned sina helägda kommersiella dotterbolag i Europa.

På grund av den utdragna effekten av pandemirestriktioner och det förändrade regulatoriska landskapet har den kommersiella lanseringen av IRRAS produkter i Europa utvecklats långsammare än i USA, och den amerikanska marknaden står idag för mer än 80 procent av Bolagets intäkter. Som en konsekvens av det kommer IRRAS nu att fokusera kommersiella investeringar på den amerikanska marknaden, som erbjuder en snabbare väg till lönsamhet på grund av produktlanseringens mer framskridna läge, det fortlöpande kommersiella partnerskapet med Medtronic och marknadens mer attraktiva prisläge.

Omstruktureringen kommer att medföra kostnader av engångskaraktär på 3 miljoner kronor, vilket kommer att belasta Bolagets tredje kvartal i år. Omstruktureringen beräknas resultera i kostnadsbesparingar på cirka 17 miljoner kronor på årsbasis.

Tabellen nedan sammanfattar det finansiella resultatet för IRRAS från 1 april till 31 maj 2023. IRRAS uppskattar att nettoomsättningen för det andra kvartalet kommer att uppgå till cirka 8,5 – 11,5 miljoner kronor.

MSEK	1 april – 30 april	1 maj – 31 maj
Nettoförsäljning (USA)	0	2,9
Nettoförsäljning (Europa)	0	0,2
Total nettoförsäljning	0	3,1
Resultat brutto	(neg)	(neg)
Rörelseresultat (EBIT)	-16,1	-13,9

"Den kommersiella användningen av vårt IRRASflow-system fortsätter att öka hos viktiga neurokirurgiska centra i USA, och kliniska data bekräftar att användningen av IRRASflow påverkar patienter med intrakraniell blödning till det bättre", säger Will Martin, koncernchef och VD i IRRAS. "Samtidigt är den finansiella miljön fortfarande utmanande för tillväxtföretag i tidig fas, och vi måste fatta svåra men nödvändiga beslut för att stärka IRRAS finansiella position och säkra vägen mot lönsamhet."

Bolaget kommer att fortsätta att serva läkare och patienter över hela världen via sitt nätverk av distributionspartners och kommer också att säkerställa att nuvarande regulatoriska aktiviteter förblir aktiva, inklusive övergången av IRRASflow-systemets CE-märkning till Europas uppgraderade Medical Device Regulations (MDR).

IRRAS planerar att påbörja processen att stänga ned sina helägda kommersiella dotterbolag i Europa för att fokusera kommersiella investeringar på den amerikanska marknaden. IRRAS kommer att fortsätta att förstärka sitt direktförsäljnings- och utbildningsteam i USA, men som en del av den strategiska förändringen planerar IRRAS att inte längre ha ett eget direktförsäljnings- och utbildningsteam i Europa och Bolaget kommer att prioritera nyckelmarknader där man i nuläget har aktiva och engagerade distributionspartners på plats. Med Bolagets förstärkta prioritering av verksamheten i USA, planerar IRRAS att inte utnyttja sin lånefacilitet på 10 miljoner EUR hos Europeiska investeringsbanken (EIB). IRRAS utreder fortfarande aktivt olika alternativ för att säkerställa den långsiktiga finansieringen av Bolaget.

"Det planerade beslutet att stänga våra kommersiella verksamheter i Europa är svårt att fatta, men efter noga överväganden anser vi att detta är bästa vägen framåt för våra patienter, våra medarbetare och våra ägare", säger Will Martin. "I det korta perspektivet planerar Bolaget att fokusera resurserna på den amerikanska marknaden, men detta beslut betyder inte att vi överger våra övriga marknader. Det handlar i stället om en nödvändig anpassning av våra resurser och verksamheter för att på bästa sätt tillgodose det globala behovet av IRRAS produkter på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt."

#### Om IRRAS

IRRAS är ett globalt hälso- och sjukvårdsföretag som fokuserar på att leverera innovativa medicinska lösningar för att förbättra livet för kritiskt sjuka patienter. IRRAS utformar, utvecklar och kommersialiserar produkter för neurointensivvård, som väsentligt förbättrar resultaten för patienterna och minskar den totala vårdkostnaden genom att avhjälpa komplikationer som är förknippade med nuvarande behandlingsmetoder. Företaget marknadsför och säljer sina breda och innovativa produktlinjer IRRASflow och Hummingbird ICP Monitoring till sjukhus över hela världen genom sin egen säljorganisation i USA och utvalda europeiska länder samt via ett internationellt nätverk av distributionspartners.

IRRAS har sitt huvudkontor i Stockholm, samt kontor i München, Tyskland och San Diego, Kalifornien, USA. Mer information finns på [www.irras.com](http://www.irras.com).

IRRAS AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm (ticker: IRRAS).

För mer information, vänliga kontakta:

Will Martin  
VD  
[ir@irras.com](mailto:ir@irras.com)

Denna information är sådan som IRRAS är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande 2023-06-29 23:30 CET.

# Pressmeddelande från IRRAS den 30 juni 2023



## Kommentar från den oberoende budkommittén i IRRAS med anledning av uppköpserbjudandet från IR Holding Bidco

Den 30 juni 2023 offentliggjorde Legacy Capital, Spetses, Bacara, Lexington, Kleanthis G. Xanthopoulos, Panormos, Philippe Audi, och Nicolas Murat ("**Budkonsortiet**") genom IR Holding Bidco Inc. ("**Budgivaren**") ett offentligt uppköpserbjudande om 0,18 kronor kontant per aktie till aktieägarna i IRRAS AB (publ) ("**IRRAS**") ("**Erbjudandet**").

Marios Fotiadis, styrelseordförande i IRRAS, och Kleanthis G. Xanthopoulos, styrelseledamot och tidigare verkställande direktör i IRRAS, är aktieägare i IRRAS och deltar i Erbjudandet som del av Budkonsortiet. De kommer att tillskjuta sina aktier i IRRAS till Budgivaren i samband med Erbjudandets fullföljande.

Ytterligare information om Erbjudandet finns i Budgivarens pressmeddelande som offentliggjorts idag den 30 juni 2023. Budgivaren förväntas offentliggöra en erbjudandehandling omkring den 6 juli 2023. Se vidare <http://medical-solutions-offer.com/>. Acceptfristen för Erbjudandet förväntas löpa ut omkring den 11 augusti 2023.

Den oberoende budkommittén i IRRAS<sup>[1]</sup> har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Den oberoende budkommittén har även uppdragit åt Grant Thornton att avge en s.k. fairness opinion om Erbjudandet. Den oberoende budkommittén kommer tillsammans med sina rådgivare att utvärdera Erbjudandet och offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet senast två veckor före utgången av acceptfristen.

IRRAS avser att offentliggöra sin kvartalsrapport för perioden januari-juni 2023 före utgången av acceptfristen i Erbjudandet. IRRAS kommer att uppdatera sin finansiella kalender så snart ett nytt datum för rapporten är bestämt.

Stockholm den 30 juni 2023  
IRRAS AB (publ)  
Den oberoende budkommittén

För mer information, vänligen kontakta:  
Anita Tollstadius, ordförande för den oberoende budkommittén i IRRAS  
Telefon: +46 70 337 30 26  
E-post: [ir@irras.com](mailto:ir@irras.com)

[1] Den oberoende budkommittén består av Anita Tollstadius (ordförande), Catherine Gilmore-Lawless och Eva Nilsagård. Styrelseledamöterna Marios Fotiadis och Kleanthis G. Xanthopoulos har inte deltagit och kommer inte att delta i handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.

### Om IRRAS

IRRAS är ett globalt hälso- och sjukvårdsföretag som fokuserar på att leverera innovativa medicinska lösningar för att förbättra livet för kritiskt sjuka patienter. IRRAS utformar, utvecklar och kommersialiserar produkter för neurointensivvård, som väsentligt förbättrar resultaten för patienterna och minskar den totala värdkostnaden genom att avhjälpa komplikationer som är

förknippade med nuvarande behandlingsmetoder. Företaget marknadsför och säljer sina breda och innovativa produktlinjer IRRAflow och Hummingbird ICP Monitoring till sjukhus över hela världen genom sin egen säljorganisation i USA och utvalda europeiska länder samt via ett internationellt nätverk av distributionspartners.

IRRAS har sitt huvudkontor i Stockholm, samt kontor i München, Tyskland och San Diego, Kalifornien, USA. Mer information finns på [www.irras.com](http://www.irras.com).

IRRAS AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm (ticker: IRRAS).

*Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 juni 2023, kl. 08.40 (CEST).*

# Vissa skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i Sverige i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information samt avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) aktier i så kallade skalbolag, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier eller andra delägarätter som innehas via kapitalförsäkring eller (v) aktier som innehas av utländska bolag som bedriver verksamhet genom fast driftställe i Sverige. Särskilda skatteregler gäller även för vissa kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag, banker och försäkringsföretag, vilka inte heller behandlas. Slutligen behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinster eller icke-avdragsgilla kapitalförluster på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

## ALLMÄN INFORMATION OM BESKATTNING VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

För aktieägare i IRRAS som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i IRRAS aktualiseras gällande skatteregler om kapitalvinster eller kapitalförluster. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen som erhålls för aktierna, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan även den så kallade schablonmetoden användas vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i IRRAS. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av ersättningen som erhålls för aktierna efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster ska tas upp det beskattningsår då avyttring sker och avyttringstidpunkten inträffar när det föreligger ett för parterna bindande avtal. Som framgår nedan gäller inte detta för aktier som förvaras på ett investeringssparkonto.

## FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i IRRAS, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade aktier men även på bland annat onoterade aktier i svenska aktiebolag och motsvarande utländska juridiska personer. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70

procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

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

För aktier, som exempelvis aktier i IRRAS, som förvaras på ett investeringssparkonto ska en kapitalvinst inte tas upp och en kapitalförlust får inte dras av.

## AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst vid avyttring av aktier, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i IRRAS, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning.

En kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att bolagen sig emellan med avdragsrätt kan lämna koncernbidrag och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har

samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som har kapitalförlusten och kan kvittas mot skattepliktig kapitalvinst på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

## UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i det land där de har sitt skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



# Erbjudanderestriktioner

## VIKTIG INFORMATION

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan jurisdiktion skulle vara förbjudet (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument

eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör Erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Ingen av medlemmarna i Konsortiet, IR Holding, eller någon av deras rådgivare accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i IRRAS som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och

garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i IRRAS som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i IRRAS för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i IRRAS kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i IRRAS behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

IR Holding och Aktieinvest förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (i) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (ii) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en

aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav IR Holding (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

## **INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER**

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Aktieinvest intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av

anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan

förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

# Adresser

## **IR HOLDING BIDCO INC.**

C/o Latham & Watkins LLP  
200 Clarendon Street  
Boston, MA, 02116  
USA

## **IRRAS AB**

Box 160  
101 23 Stockholm  
Sverige

## **PARETO SECURITIES AB**

Berzelii Park 9  
103 91 Stockholm  
Sverige

## **GERNANDT & DANIELSSON ADVOKATBYRÅ KB**

Hamngatan 2  
Box 5747  
114 87 Stockholm  
Sverige

## **ADVOKATFIRMAN VINGE**

Smålandsgatan 20  
Box 1703  
114 87 Stockholm  
Sverige