

---

**Tillägg 3 till IR Holding Bidco Inc:s  
erbjudandehandling avseende  
erbjudandet till aktieägarna i IRRAS AB**

---

## Viktig information

### Allmänt

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"), Kleantis G. Xanthopoulos, Panormos Holding Limited ("Panormos"), Philippe Audi och Nicolas Murat (tillsammans "Konsortiet"), genom IR Holding Bidco Inc. ("IR Holding"), ett offentligt kontanterbudande ("Erbjudandet") till aktieägarna i IRRAS AB, organisationsnummer 556872-7134 ("IRRAS").

Detta dokument ("Tillägghandling 3") utgör ett tillägg till erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet som godkändes av och registrerades hos Finansinspektionen den 6 juli 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-18696) och offentliggjordes av IR Holding samma dag ("Erbjudandehandlingen") samt kompletterades genom den tillägghandling som godkändes av och registrerades hos Finansinspektionen den 26 juli 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-20729) och offentliggjordes av IR Holding samma dag ("Tillägghandling 1") samt den tillägghandling som godkändes och registrerades hos Finansinspektionen den 4 augusti 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-20730) och offentliggjordes av IR Holding samma dag ("Tillägghandling 2"). Denna Tillägghandling 3 har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Tillägghandling 3 innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Tillägghandling 3 är riktiga eller fullständiga. En engelsk översättning av denna Tillägghandling 3 har upprättats. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av Tillägghandling 3 äga företräde.

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.

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.

Informationen i denna Tillägghandling 3 avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Tillägghandling 3. 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 Tillägghandling 3. Informationen i Tillägghandling 3 lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

### Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna Tillägghandling 3 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 Tillägghandling 3 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

Tillägghandling 3 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 i Erbjudandehandlingen.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Tillägghandling 3 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 Tillägghandling 3 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 Tillägghandling 3 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

Tillägg till Erbjudandehandlingen .....	4	Kompletterande uttalande från IRRAS oberoende budkommitté den 24 augusti 2023.....	7
IRRAS uppdatering om bolagets finansiella situation den 24 augusti 2023 .....	5	Adresser .....	9

# Tillägg till Erbjudandehandlingen

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. ("IR Holding"), ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i IRRAS AB (publ) ("IRRAS") för 0,18 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet").

Detta dokument ("Tilläggshandling 3") utgör ett tillägg till den av IR Holding upprättade erbjudandehandlingen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 6 juli 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-18696) ("Erbjudandehandlingen") samt kompletterades genom de av IR Holding upprättade tilläggshandlingarna som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 26 juli 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-20729) ("Tilläggshandling 1") respektive den 4 augusti 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-20730) ("Tilläggshandling 2" och tillsammans med Tilläggshandling 1, "Tilläggshandlingarna"). IR Holding publicerade Erbjudandehandlingen och på sin webbplats (<https://medical-solutions-offer.com/>) den 6 juli 2023 och Tilläggshandlingarna den 26 juli 2023 respektive den 4 augusti 2023. Tilläggshandling 3 är en del av Erbjudandehandlingen och ska läsas tillsammans med Erbjudandehandlingen och Tilläggshandlingarna.

Tilläggshandling 3, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av

Finansinspektionen den 25 augusti 2023 (Finansinspektionens diarienummer 23-23620) och offentliggjordes samma dag på IR Holdings webbplats (<https://medical-solutions-offer.com/>).

Tilläggshandling 3 har upprättats med anledning av att IRRAS, den 24 augusti 2023, publicerade en uppdatering om sin finansiella situation och ett kompletterande uttalande från IRRAS oberoende budkommitté, enligt vilket budkommittén upprepar sin rekommendation till aktieägarna i IRRAS att acceptera Erbjudandet. IRRAS uppdatering om den finansiella situationen och den oberoende budkommitténs kompletterande uttalande är inkluderade i denna Tilläggshandling 3.

Enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler har aktieägare i IRRAS som har accepterat Erbjudandet rätt att återkalla lämnad accept. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Aktieinvest tillhanda före det senare av (i) utgången av den 1 september 2023 (dvs. den femte arbetsdagen efter offentliggörandet av Tilläggshandling 3) och (ii) när IR Holding offentliggör att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, klockan 17.00 den sista dagen av acceptfristen (dvs. den 1 september 2023). 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.

# IRRAS uppdatering om bolagets finansiella situation den 24 augusti 2023



## IRRAS publicerar uppdatering om finansiell situation

Stockholm, Sverige (24 augusti 2023) – Som tidigare kommunicerats är IRRAS AB (publ) ("Bolaget" eller "IRRAS") i omedelbart behov av finansiering. Införandet av Bolagets IRRAS/low-system fortsätter att utvecklas, särskilt på sjukhus i USA, och Bolaget har genomfört en rad organisatoriska och strategiska förändringar för att kontrollera förbrukningen av likviditet på kvartalsbasis. Dessa förändringar har dock ännu inte resulterat i en förbättring av Bolagets kortsiktiga finansiella ställning. Bolaget är för närvarande beroende av en kortfristig lånefacilitet om upp till 60 MSEK från Bacara Holdings, IRRAS näst största aktieägare och en del av det budkonsortium som lämnat ett offentligt kontant uppköpserbjudande till aktieägarna i IRRAS. Lånet förfaller till betalning den 15 september 2023 och det finns då hög risk att Bolaget hamnar på obestånd.

En omfattande utvärdering av olika finansieringsalternativ inleddes i början av 2023 och hittills har denna process inte identifierat några andra konkreta finansieringsalternativ än det offentliga kontanta uppköpserbjudandet. Under den pågående budprocessen har Bolaget fortsatt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter som skulle ge IRRAS det kapital som behövs för att återbetala den kortfristiga lånefaciliteten, men hittills har inga alternativa finansieringsmöjligheter identifierats och det finns en överhängande risk att Bolaget inte kan återbetala det kortfristiga låneavtalet och då hamnar på obestånd.

Återbetalningen av lånet garanteras genom en pantsättning av Bolagets patent och aktierna i Bolagets amerikanska dotterbolag, IRRAS USA Inc., till Bacara Holdings som säkerhet. Dessutom lämnar IRRAS USA Inc. borgen avseende alla förpliktelser för IRRAS AB enligt låneavtalet mot att IRRAS AB ingår ett licensavtal med IRRAS USA Inc. (som kommer att säkerhetsöverlåtas till långivaren) enligt vilket IRRAS AB lämnar IRRAS USA Inc. en exklusiv, royaltyfri, fullt betald, oåterkallelig, evig licens till alla IRRAS immateriella rättigheter överallt i världen förutom Sverige, Danmark, Norge och Finland.

**För mer information, vänligen kontakta:**

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

### 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 IRRAS/low 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).

# Kompletterande uttalande från IRRAS oberoende budkommitté den 24 augusti 2023



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

Stockholm, Sverige (24 augusti 2023) – Detta uttalande görs av den Oberoende Budkommittén ("Kommittén") i IRRAS AB (publ) ("Bolaget" eller "IRRAS"). Kommittén består av styrelseledamöterna Anita Tollstadius (ordförande) och Catherine Gilmore-Lawless.

### Erbjudandet

Den 30 juni 2023 offentliggjorde Legacy Capital, Spetses, Bacara Holdings, Lexington Holding Assets, Kleanthis G. Xanthopoulos, Panormos, Philippe Audi och Nicolas Murat ("Budkonsortiet"), genom IR Holding Bidco Inc. ("IR Holding"), ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier i IRRAS för 0,18 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet").

Den 21 augusti 2023 offentliggjorde IR Holding att Erbjudandet hade accepterats av aktieägare som innehar 20,9 procent av det totala antalet aktier och röster i IRRAS. Medlemmar i Budkonsortiet ägde redan 59,5 procent av det totala antalet aktier och röster i IRRAS vid offentliggörandet av Erbjudandet. Sammanlagt uppgår det totala antalet aktier som lämnats in i Erbjudandet och de aktier som redan ägs av medlemmarna i Budkonsortiet till 80,4 procent av det totala antalet aktier och röster i IRRAS. Som framgår av IR Holdings pressmeddelande om Erbjudandet och erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet är fullföljande av Erbjudandet villkorat av, bland annat, att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att IR Holding blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i IRRAS.

Den 21 augusti 2023 offentliggjorde IR Holding även en förlängning av acceptfristen till den 1 september 2023 för att ge aktieägare som ännu inte accepterat Erbjudandet en möjlighet att göra det. Vidare offentliggjorde IR Holding att priset per aktie i Erbjudandet inte kommer att höjas.

### Den oberoende budkommitténs överväganden avseende det senaste offentliggörandet från IR Holding

Kommittén upprepar att IRRAS är i omedelbart behov av finansiering. Bolagets nuvarande kassa härrör från en kortfristig lånefacilitet från Bacara Holdings, Bolagets näst största aktieägare, som också är en del av Budkonsortiet. Det finns en överhängande risk att Bolaget inte kan återbetala den kortfristiga lånefaciliteten, som förfaller den 15 september 2023, och då hamna på obestånd. Denna risk har ökat på grund av den offentliggjorda förlängningen av acceptfristen för Erbjudandet. För närvarande finns det inga kända alternativa finansieringsmöjligheter som skulle kunna ge IRRAS det kapital som behövs för att återbetala lånefaciliteten.

Återbetalningen av lånet garanteras genom en pantsättning av Bolagets patent och aktierna i Bolagets amerikanska dotterbolag, IRRAS USA Inc., till Bacara Holdings som säkerhet. Dessutom lämnar IRRAS USA Inc. borgen avseende alla förpliktelser för IRRAS AB enligt låneavtalet mot att IRRAS AB ingår ett licensavtal med IRRAS USA Inc. (som kommer att säkerhetsöverlåtas till långivaren) enligt vilket IRRAS AB lämnar IRRAS USA Inc. en exklusiv, royaltyfri, fullt betald, oåterkallelig, evig licens till alla IRRAS immateriella rättigheter överallt i världen förutom Sverige, Danmark, Norge och Finland.

För att förbereda sig för möjligheten att Erbjudandet inte kommer att accepteras av 90 procent av IRRAS aktieägare vid utgången av den förlängda acceptfristen den 1 september 2023, har Bolaget fortsatt att söka andra potentiella investerare som skulle vara villiga att leda en aktiefinansiering eller säkra en företrädesemission för att ge IRRAS tillräckliga medel för att återbetala sin nuvarande låneförpliktelse och fortsätta sin verksamhet under en tillräckligt lång tidsperiod för att möjliggöra andra långsiktiga finansieringsalternativ att undersökas till fullo.

Eftersom en grundlig process för att identifiera finansieringsalternativ har pågått sedan början av året utan att några andra konkreta alternativ än det aktuella Erbjudandet har identifierats, vill Kommittén betona att chanserna att säkra sådan alternativ finansiering är små för Bolaget.

Baserat på dessa faktorer upprepar Kommittén sin rekommendation till aktieägarna i IRRAS att acceptera Erbjudandet.

---

Detta uttalande av den oberoende budkommittén regleras av och skall tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist med anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm, 24 augusti 2023

Den oberoende budkommittén för IRRAS AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:  
Anita Tollstadius  
Ordförande i den oberoende budkommittén för IRRAS AB (publ)  
anita@tollstadius.com

#### **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).



# 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**

Hamngatan 2  
Box 5747  
114 87 Stockholm  
Sverige

## **ADVOKATFIRMAN VINGE**

Smålandsgatan 20  
Box 1703  
114 87 Stockholm  
Sverige