



## Ökning av den globala försäljningen

### Kvartalet januari-mars 2021

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4,0 (1,6)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -39,3 (-35,2)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -39,3 (-34,3)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK -0,59 (-1,19)

### Väsentliga händelser

Under kvartalet blev IRRAS nya produktionsanläggning granskad av US Food and Drug Administration (FDA) och California Department of Public Health (CDPH) med gott resultat och erhöll tillverkningslicens. Tillverkning av IRRAsflows kontrollenhet kommer nu framöver att ske internt.

Två ledande strokekliniker i USA, Buffalo General Medical Center och West Virginia University, gjorde stora beställningar av förbrukningsvaror under kvartalet för att påbörja kommersiell användning av produkterna efter avslutad utvärdering.

Under kvartalet påbörjade IRRAS bytet av certifieringsorgan för internationella regulatoriska aktiviteter till DEKRA. DEKRA genomförde revisioner av IRRAS kvalitetssystem under riktlinjerna för ISO, MDR och MDSAP, och inom en snar framtid kommer DEKRA att ta över existerande CE-märkningar för IRRAsflow.

Förhandlingar pågår med Europeiska Investmentbanken (EIB) om ett finansiellt partnerskap som kan förse IRRAS med icke-utspädande finansiering genom ett lån om 7-9 miljoner EUR under de kommande åren, baserat på uppfyllande av förutbestämda prestations-kriterier. Förhandlingarna är i slutfasen men slutgiltigt godkännande är fortfarande föremål för EIB:s interna granskning.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

I april utsåg styrelsen Will Martin till koncernchef och VD för bolaget. Will Martin, för närvarande CCO, tillträder sin nya roll den 1 juli 2021. Han kommer att efterträda nuvarande VD Kleanthis G. Xanthopoulos, som kvarstår som styrelseledamot

Nyckeltal	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning, MSEK	4,0	1,6	7,4
Bruttomarginal, %	Neg	Neg	Neg
Rörelseresultat, MSEK	-39,3	-35,2	-134,3
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Resultat efter skatt	-38,8	-34,3	-135,9
EBITDA, MSEK	-34,8	-31,4	-118,0
EBITDA marginal, %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg

## VD har ordet

Under covid-19-pandemins första år fattade IRRAS flera strategiska beslut för att var väl förberett när restriktionerna började lätta, och under det första kvartalet i år kan vi visa upp en ökad tillväxt för tredje kvartalet i rad med intäkter på totalt 4 miljoner SEK och en kvartalsvis tillväxt av intäkterna på 66 %. Den positiva utvecklingen för vår försäljning – som även bäddar för fortsatt ökad tillväxt – beror till stor del på att vi varit framgångsrika med att omvandla utvärderingsavtal till kommersiella avtal, att vi har fortsatt expandera på nya marknader och ökat intäkterna från produktlinjen Hummingbird.

Under det första kvartalet ökade vi antalet installerade enheter i världen för båda produktlinjerna. Antalet IRRAf<sup>low</sup>-enheter ökade från 73 till 84 och Hummingbirdenheterna från 5 till 9. Men förutom att öka antalet levererade enheter är det ännu viktigare att vi lyckas omvandla våra utvärderingsavtal till kommersiella avtal som genererar intäkter. Under det första kvartalet beställde två inflytelserika amerikanska strokecenter, Buffalo General Medical Center och West Virginia University, engångsartiklar för att börja använda IRRAf<sup>low</sup> rutinmässigt i sina behandlingar. Det innebar att antalet kommersiella IRRAf<sup>low</sup>-enheter mer än fördubblades (från 9 till 19) vilket kommer att ge oss regelbundna intäkter från de förbrukningsvaror som används.

Att Buffalo General Medical Center, ett av de mest prestigefyllda neurokirurgiska centren i världen, valt att gå från utvärdering till ett kommersiellt avtal med oss är en viktig bekräftelse på nyttan av våra produkter för kritiskt sjuka patienter. De kliniska fördelarna för patienterna bekräftades även i en första fallstudie av kroniska subdurala blödningar som publicerades av Buffalo General i en expertgranskad tidskrift. Studien visade att IRRAf<sup>low</sup> minskade behandlingstiden med 25 %, från 6 till 4,5 dagar. Liknande resultat och andra framgångsrika utvärderingar som nyligen gjorts är viktiga argument när vi ska övertyga ett växande antal center som är intresserade av att köpa in IRRAf<sup>low</sup>.

### Vår affärsstrategi för ökad försäljning

Uppskjutna beslut hos certifieringsorganet om en uppdaterad CE-märkning under 2018/2019, följt av covid-19-pandemin, fick vår försäljningsutveckling att stanna av något. Men den försäljningstillväxt vi haft under det första kvartalet i år visar att kunderna uppskattar våra produkter och att vår strategi är rätt.

Vår affärsstrategi har sedan början av pandemin gått ut på att maximera spridningen av våra kontrollenheter globalt. Det kommer att ge oss regelbundna intäkter från förbrukningsvaror så snart som utbildning och behandlingar kan återupptas. Vi fortsätter vår satsning på att öka antalet installerade kontrollenheter runt om i världen, och vårt IRRAf<sup>low</sup>-system finns nu i tre världsdelar och sammanlagt 18 länder.

Hela vår verksamhet är inriktad på att ingå kommersiella avtal med kunder efter att de utvärderat våra produkter. Ungefär 85 % av våra genomförda utvärderingar har hittills resulterat i kommersiella avtal med återkommande kunder, och vi fortsätter att investera i produktsupport i världsklass för att den positiva utvecklingen ska hålla i sig.

Som en del av IRRAS fortsatta fokus på kommersialiseringen meddelade vi också nyligen att Will Martin, IRRAS nuvarande försäljningsdirektör, kommer att överta rollen som vd den 1 juli 2021. Med sin stora försäljningserfarenhet kommer Will att spela en nyckelroll i vår fortsatta kommersiella utveckling. Med 150 specialistkliniker för strokebehandling och 1000 strokekliniker totalt i USA har vi hittills bara utnyttjat en bråkdel av

den totala, potentiella marknaden. För närvarande sker över 80 % av våra pågående utvärderingar i USA på specialistcenter med stora behandlingsvolymer som kan påverka IRRAS framtida tillväxt avsevärt. I Europa finns IRRAf<sup>low</sup>-enheter redan på plats och är redo för patientbehandling vid ledande kliniker i Tyskland, Storbritannien, Sverige, Danmark och många andra länder, så fort covid-19-restriktionerna lättar. Och i takt med att utvärderingarna blir klara kommer vi att kunna se fortsatt ökade intäkter från våra förbrukningsvaror.

### Vår utveckling mäts inte bara i ökad försäljning

Förutom ökad försäljning arbetar vi också löpande med att utveckla andra sidor av vår verksamhet. Vi har till exempel låtit sätta upp IRRAS första egna produktionsanläggning för tillverkning av våra IRRAf<sup>low</sup>-kontrollenheter. Ett viktigt steg som kommer att ge oss ökad kontroll över både kvalitet och produktionstakt och vi hoppas kunna minska produktionskostnaden för enheterna med omkring 30 %. Anläggningen blev inspekterad och godkänd av det amerikanska läkemedelsverket (FDA) och Kaliforniens hälsovårdsmyndighet (CDPH) i början av året.

Under kvartalet genomförde dessutom DEKRA, certifieringsorganet, en rad viktiga revisioner av vårt kvalitetsledningssystem. Vi fick godkänt i samtliga, ISO, MDSAP och MDR, utan några större anmärkningar. Det visar att IRRAS produkter uppfyller EU:s nya riktlinjer för medicintekniska produkter (MDR). Vi har dessutom fått klartecken att söka myndighetsgodkännande i Brasilien, Australien och Japan.

Som alla tillväxtföretag ser vi hela tiden över hur vi bäst kan finansiera vår verksamhet tills vi får ett positivt kassaflöde. IRRAS har ansökt om att få sitt lån från 2020, inom ramarna för amerikanska regeringens Payment Protection Program (PPP), efterskönt. Vi väntar nu på ett beslut från Small Business Administration, om att omvandla lånet till ett bidrag utan krav på återbetalning. Vi förhandlar dessutom om ett finansiellt samarbete med Europeiska investeringsbanken (EIB) gällande finansiering utan utspädningseffekt för forskning, utveckling och insamling av klinisk data. Avtalet kan komma att ge oss möjlighet att låna 7–9 miljoner euro under de kommande åren, förutsatt att vi uppfyller de överenskomna kriterierna. Förhandlingarna befinner sig i ett långt framskridet skede, men det slutliga godkännandet är fortfarande föremål för EIB:s interna granskning.

Fram till idag har över 200 patienter behandlats med IRRAf<sup>low</sup> vid drygt 30 ledande kliniker över hela världen. Behandlingarna fortsätter att visa upp övertygande resultat och inga kateterocklusioner eller allvarliga komplikationer har rapporterats. Tidigare dräneringssystem togs fram för flera årtionden sedan och drabbas ofta av problem som leder till längre behandlingstid och ökade kostnader för sjukvården. Våra egna produkters imponerande resultat ger oss en stabil grund att bygga vidare på och det första kvartalet visar att vi är på väg in i en fas av snabb tillväxt och värdeskapande.

Kleanthis G. Xanthopoulos, Ph.D.



# Koncernens utveckling januari – mars 2021

## Nettoomsättning

För perioden januari till mars 2021 uppgick nettoomsättningen till MSEK 4,0 (1,6).

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden januari till mars 2021 uppgick till MSEK -10,3 (-2,9). Det försämrade resultatet jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på en omräkning av standardkostnad som gjordes i januari 2021. Tack vare lägre kostnad för produktion och inköp minskade standardkostnaden kraftigt, vilket i omräkningsperioden gav ett minskat lagervärde och en påverkan på kostnad såld vara. I kommande perioder förväntas bruttoresultatet påverkas positivt som ett resultat av omräkningen.

Avskrivningarna på de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till MSEK 2,8 (2,5) för perioden januari till mars 2021.

Bruttoresultatet är skillnaden mellan periodens nettoomsättning och kostnad för sålda varor. Kostnad för sålda varor inkluderar direkta tillverkningskostnader för sålda produkter, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, overheadkostnader för produktions-avdelningen samt personalkostnader för de anställda på avdelningen.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under perioden januari till mars 2021 uppgick till MSEK 28,8 (32,3). Rörelsekostnaderna drivs fortsatt främst av försäljningskostnader i USA, administrationskostnader till följd av bolagets expansion samt något lägre utvecklingskostnader än samma period föregående år.

De totala utgifterna för forskning och utveckling under perioden uppgick till MSEK 9,6 (9,1) av vilka MSEK 2,4 (1,4) aktiverats och MSEK 7,2 (7,7) kostnadsförts. De kostnadsförda forsknings- och utvecklingskostnaderna består primärt av personalkostnader för de anställda samt konsultkostnader hänförliga till forsknings- och utvecklingsavdelningen. De aktiverade utgifterna inkluderar utgifter för utvecklingsprojekt gällande produkter vilka ännu inte börjat säljas.

Nettot av övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick till MSEK -0,2 (-0,1) under perioden.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari-mars uppgick till MSEK -39,9 (-35,2).

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till MSEK 0,5 (0,9).

## Resultat

Resultat före skatt var MSEK -38,8 (-34,3). Kvartalets resultat (resultat efter skatt) uppgick till MSEK -38,8 (-34,3).

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari till mars 2021, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK -34,4 (-37,8).

Vid periodens slut uppgick den disponibla likviditeten till MSEK 97,7 (44,9).

## Investeringar

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 2,5 (1,6), inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader på MSEK 2,4 (1,4).

## Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2021 till MSEK 39,5 (37,0). De immateriella anläggningstillgångarna består av aktiverade utvecklingsutgifter och aktiverade patentkostnader. De aktiverade utvecklingskostnaderna skrivs av linjärt över bedömd nyttjandetid som uppskattas till fem år och de aktiverade patentkostnaderna skrivs av linjärt över den tid patentet gäller. Avskrivningarna på utvecklingsutgifterna redovisas i posten kostnad såld vara.

## Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick den 31 mars 2021 till MSEK 145,7 (99,6) och soliditeten var 85,7 (82,2) %.

Den 31 mars 2021 uppgick de räntebärande skulderna till MSEK 3,6 (5,8). De kortfristiga ej räntebärande skulderna uppgick till MSEK 20,7 (15,7). Ökningen är främst hänförlig till ett Paychex Protection Program-lån som betalades ut i maj 2020 till det amerikanska dotterbolaget.

## Förändringar i moderbolaget

De minskade kostnaderna i moderbolaget jämfört med föregående år beror främst på kostnader i samband med notering på Nasdaq Stockholm under 2020.

## Försäljning per region MSEK

Tyskland
Europa, exklusive Tyskland
USA
Övriga regioner
<b>Totalt</b>

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Tyskland	0,1	-	0,1
Europa, exklusive Tyskland	1,0	0,6	3,7
USA	2,5	1,0	3,2
Övriga regioner	0,4	-	0,4
<b>Totalt</b>	<b>4,0</b>	<b>1,6</b>	<b>7,4</b>

## Moderbolaget

IRRAS AB (publ.), registreringsnummer 556872-7134, är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm, Sverige.

Fordringar och skulder till koncernföretag avser främst skulder till det amerikanska dotterbolaget IRRAS USA, Inc och fordringar på det tyska dotterbolaget IRRAS GmbH. Andelar i Aktier i koncernföretag har ökat till följd av lämnade aktieägartillskott samt utgivna incitamentsprogram. Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.

## Personal

Medelantalet anställda i koncernen har under januari till mars 2021 uppgått till 51 (40) varav i moderbolaget 6 (6). Fördelat per land var medelantalet i Sverige 6 (6), i USA 40 (31) och i Tyskland 5 (3). Medelantalet kvinnor i koncernen var 21 (13) och medelantalet män var 30 (27).

## Marknaden

IRRAS första produkt IRRAf<sup>low</sup> är initialt avsedd för behandling av patienter med hemorragisk stroke och kroniskt subdural hematom. I USA och Europa drabbas årligen cirka 600 000 personer av hemorragisk stroke och kronisk subdural hematom. Av dessa behandlas cirka 345 000 personer kliniskt. IRRAS bedömer att marknadsvärdet i Europa och USA för företagens produkter för närvarande uppgår till drygt 1,2 miljarder EUR. Antalet patienter bedöms öka väsentligt under de kommande åren till följd av en ökande och åldrande befolkning samt en ökande andel behandlade patienter.

## Transaktioner med närstående

Se not 3 på sidan 14 för beskrivning av transaktioner med närstående.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal risker och osäkerhetsfaktorer är förknippade med koncernens verksamhet.

Det finns en risk att IRRAf<sup>low</sup> och Hummingbird inte uppnår den önskade nivån av acceptans från läkare, sjukhus, patienter, vårdbetalare och läkarkåren i allmänhet trots att produkterna godkännts för marknadsföring och försäljning eller att den önskade nivån av acceptans uppnås senare än förväntat.

Under det första kvartalet 2021 kvarstod flertalet restriktioner på grund av covid-19 i Europa, medan USA såg vissa upplättade restriktioner. Bolaget påverkas framför allt av begränsad tillgång till kunderna vilket försvårar försäljning, utbildning och träning. Också användningen av IRRAf<sup>low</sup> hos befintliga kunder begränsades av bristande kapacitet på intensivvårdsavdelningarna. Detta har, liksom tidigare kvartal, haft en stor påverkan på bolagets försäljning i förhållande till interna förväntningar för påverkan från pandemin. Dock har än så länge inte leveranser eller bolagets interna arbete påverkats, men det kvarstår en latent risk. Fortsatta hårda restriktioner väntas ha en stor påverkan på bolagets möjlighet att sälja sina produkter, även om viss försäljning ändå är möjlig trots restriktioner. För ytterligare information om bolagets aktiviteter under pandemin, se VD har ordet på sidan 2.

Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från bolagets leverantörer skulle innebära att bolagets leveranser i sin tur försenas, blir bristfälliga eller felaktiga.

Det kan inte garanteras att bolagets verksamhet inte kommer att omfattas av restriktioner från myndigheter eller att bolaget inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden eller att bolaget blir av med redan erhållna myndighetsgodkännanden.

Risken finns att bolaget brister i förmågan att utveckla produkter, att produkter inte kan lanseras enligt tidsplan eller att mottagandet på marknaden blir sämre eller går långsammare än förväntat. Dessa risker kan innebära minskad försäljning och påverka bolagets resultat negativt. Bolaget är också exponerat för att kunder inte kan betala och för valutakursförändringar.

## Likvida medel och fortsatt drift

Koncernens tillgängliga likvida medel per 4 maj 2021 täcker inte den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste 12 månaderna. Mot bakgrund av det pågår arbete med möjliga finansieringsalternativ. Den senaste tidens utveckling i bolaget gör dock att styrelsen bedömer att utsikterna är goda att finansiera bolagets verksamhet. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2020, sidan 28-29.

## Aktien och aktieägare

IRRAS aktier noterades på Nasdaq Stockholm i maj 2020. Dessförinnan var bolaget noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2017. Antalet aktier och röster i IRRAS AB den sista mars 2021 uppgick till 66 281 340 (28 817 974).

<b>Aktieägare per 31 mars 2021* (och därefter kända förändringar)</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel av aktier/röster</b>
Bacara Holdings Limited**	16 234 097	24,49%
Fjärde AP-Fonden	6 139 362	9,26%
Lexington Holding Assets Ltd**	3 155 727	4,76%
Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse	3 000 000	4,53%
Christos Panotopoulos	2 744 000	4,14%
March Asset Management	1 409 165	2,13%
Dr. Kleanthis G. Xanthopoulos	1 101 498	1,66%
Avanza Pension	898 125	1,36%
Lovisa Hamrin	849 024	1,28%
Martin Jönsson	575 000	0,87%
Summa tio största ägarna	36 105 998	54,47%
Övriga aktieägare	30 175 342	45,53%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>66 281 340</b>	<b>100,00%</b>

\* Förvaltarregistrerade konton/aktieägare finns inte med i denna sammanställning

\*\*Bacara Holdings Limited and Lexington Holding Assets Ltd ägs av Marios Fotiadis

## Incitamentsprogram

Vid avlämnandet av denna rapport har bolaget fyra utestående incitamentsprogram till anställda och nyckelmedarbetare. Programmen kan öka antalet aktier med för närvarande 5 332 000 stycken (se not 2 på sidan 14).

## Analytiker som bevakar bolaget

Ulrik Trattner	Carnegie
Christian Lee	Pareto Securities
Oscar Bergman	Redeye

## Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport kvartal 3 2021	9 november 2021

IRRAS rapporter finns tillgängliga på bolagets webbplats.

## Revisorsgranskning

Denna rapport har ej översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 4 maj 2021  
IRRAS AB (publ)

Marios Fotiadis  
Styrelsens ordförande

Kleanthis G. Xanthopoulos, Ph.D  
Styrelseledamot och VD

Anita Tollstadius  
Styrelseledamot

Catherine Gilmore-Lawless  
Styrelseledamot

Eva Nilsagård  
Styrelseledamot

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	4,0	1,6	7,4
Kostnad för sålda varor	-14,3	-4,5	-23,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-10,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>-16,1</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	1,6
Marknads- och försäljningskostnader	-13,0	-12,6	-47,0
Administrationskostnader	-8,6	-12,0	-43,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,2	-7,7	-28,9
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,2	-0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-39,3</b>	<b>-35,2</b>	<b>-134,3</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
<b>Finansnetto</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-38,8</b>	<b>-34,3</b>	<b>-135,9</b>
Skatt	-	-	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-38,8</b>	<b>-34,3</b>	<b>-135,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</b>			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	1,9	2,2	-3,2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>-3,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-36,9</b>	<b>-32,1</b>	<b>-139,2</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,59	-1,19	-2,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,59	-1,19	-2,46
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	66 281 340	28 817 974	55 152 011
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	66 281 340	28 817 974	55 152 011

Då koncernen saknar ägande utan bestämmande inflytande utgör hela resultatet moderföretagets resultat.

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Utvecklingstillgångar	32,9	35,2	33,3
Licenser/patent	6,6	8,5	6,5
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>39,5</b>	<b>43,6</b>	<b>39,8</b>
Nyttjanderättstillgångar	3,4	5,7	3,8
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Kontorsinventarier och övrig utrustning	1,4	1,1	1,3
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>4,8</b>	<b>6,7</b>	<b>5,1</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella placeringar, obligationer	-	-	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44,3</b>	<b>50,4</b>	<b>44,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17,8	22,5	20,9
Kundfordringar	7,3	1,2	5,1
Övriga fordringar	1,3	1,3	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,6	0,9	1,2
Likvida medel	97,7	44,9	135,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>125,7</b>	<b>70,8</b>	<b>164,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>170,0</b>	<b>121,1</b>	<b>209,0</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag (fortsättning)

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	2,0	0,9	2,0
Övrigt tillskjutet kapital	726,7	536,8	726,7
Omräkningsreserv	-4,4	-0,8	-6,3
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat	-578,6	-437,2	-540,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>145,7</b>	<b>99,6</b>	<b>182,4</b>
<b>SKULDER</b>			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	-	0,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	0,3	1,5	0,1
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	3,3	4,4	3,9
Skulder till kreditinstitut	7,3	-	6,8
Leverantörsskulder	3,0	4,6	3,4
Övriga skulder	2,8	1,1	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,6	10,0	11,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24,0</b>	<b>20,0</b>	<b>26,6</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>24,3</b>	<b>21,5</b>	<b>26,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>170,0</b>	<b>121,1</b>	<b>209,0</b>



# Rapport över förändring av eget kapital i koncernen i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>0,9</b>	<b>537,4</b>	<b>-3,0</b>	<b>-403,7</b>	<b>131,5</b>
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-34,3	-34,3
Periodens övriga totalresultat	-	-	2,2	-	2,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>-34,3</b>	<b>-32,1</b>
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>					
Incitamentsprogram för anställda	-	-	-	0,9	0,9
Kostnader nyemission	-	-0,6 <sup>1</sup>	-	-	-0,6
<b>Utgående eget kapital 2020-03-31</b>	<b>0,9</b>	<b>536,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-437,2</b>	<b>99,6</b>
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-135,9	-135,9
Periodens övriga totalresultat	-	-	-3,2	-	-3,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3,2</b>	<b>-135,9</b>	<b>-139,2</b>
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>					
Incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-0,4	-0,4
Nyemission	1,1	216,2	-	-	217,3
Kostnader nyemission	-	-26,9	-	-	-26,9
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>2,0</b>	<b>726,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-540,0</b>	<b>182,4</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>2,0</b>	<b>726,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-540,0</b>	<b>182,4</b>
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-38,8	-38,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	1,9	-	1,9
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,9</b>	<b>-38,8</b>	<b>-36,9</b>
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>					
Incitamentsprogram för anställda	-	-	-	0,3	0,3
Kostnader nyemission	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 2021-03-31</b>	<b>2,0</b>	<b>726,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>-578,5</b>	<b>145,7</b>

<sup>1</sup> Företrädesemission.

# Rapport över kassaflödet för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-39,3	-35,2	-134,3
Justering för icke kassaflödespåverkande poster			
- Avskrivningar	4,4	3,8	16,3
- Incitamentsprogram för anställda	0,3	0,9	-0,4
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster	5,0	-	-
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	0,0	0,0	-0,4
Betald inkomstskatt	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-29,6</b>	<b>-30,6</b>	<b>-118,7</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av lager	-0,5	-3,3	-6,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1,8	2,8	-4,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2,5	-6,7	-3,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-34,4</b>	<b>-37,8</b>	<b>-132,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-1,4	-7,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,9
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	55,5	55,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,5</b>	<b>53,9</b>	<b>46,8</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	217,3
Kostnader, nyemission	0,0	-0,6 <sup>1</sup>	-26,9
Lån från kreditinstitut	-	-	6,8
Amortering av leasingkulder	-1,5	-1,0	-3,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>193,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-38,3</b>	<b>14,5</b>	<b>107,5</b>
Likvida medel vid periodens början	135,6	29,5	29,5
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,9	-1,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>97,7</b>	<b>44,9</b>	<b>135,6</b>

<sup>1</sup> Företrädesemission.

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	-	-	4,7
Kostnad för sålda varor	-2,9	-2,5	-10,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,0</b>
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,9
Marknads- och försäljningskostnader	-1,4	-0,6	-4,6
Administrationskostnader	-5,1	-8,6	-29,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,0	-0,3	-0,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,2	-0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,6</b>	<b>-12,0</b>	<b>-40,1</b>
Finansnetto	0,6	1,0	-1,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9,1</b>	<b>-11,0</b>	<b>-41,2</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9,1</b>	<b>-11,0</b>	<b>-41,2</b>

Då inga poster finns redovisade i övrigt totalresultat överensstämmer moderbolagets resultat med totalresultatet.

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	34,4	37,0	34,9
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i koncernföretag	366,0	276,8	340,9
Fordringar koncernföretag	25,6	18,3	23,1
Finansiella placeringar, obligationer	-	-	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>391,6</b>	<b>295,1</b>	<b>364,0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>426,2</b>	<b>332,4</b>	<b>399,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Finansiella placeringar, obligationer	0,0	0,0	0,8
Övriga fordringar	0,4	0,6	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,8	-
Kassa, bank	84,6	26,9	116,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>86,0</b>	<b>28,2</b>	<b>118,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>512,2</b>	<b>360,6</b>	<b>517,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	2,0	0,9	2,0
Fond för utvecklingsutgifter	30,6	31,1	30,6
Överkursfond	724,1	503,3	693,1
Balanserat resultat	-247,0	-174,4	-175,1
Årets resultat	-9,0	-11,0	-41,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>500,6</b>	<b>349,8</b>	<b>509,4</b>
Avsättningar	-	0,0	-
Leverantörsskulder	0,7	1,8	1,5
Skulder till koncernföretag	6,0	3,3	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,8	0,3	0,4
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	4,0	5,3	6,3
<b>Summa kortfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>11,0</b>	<b>10,8</b>	<b>8,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>512,2</b>	<b>306,6</b>	<b>517,5</b>

## Rapport över kassaflödet för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-9,6	-12,0	-40,1
Justering för icke kassaflödespåverkande poster			
- Avskrivningar	2,9	2,6	11,2
- Incitamentsprogram för anställda	0,1	0,3	0,8
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,6	0,0	-0,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6,1</b>	<b>-9,1</b>	<b>-28,4</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-0,3	1,4	3,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3,3	1,7	7,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3,0</b>	<b>-6,0</b>	<b>-17,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investering andelar i dotterföretag	-24,9	-43,3	-118,6
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-1,4	-7,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	55,5	55,5
Lån till dotterbolag	-2,0	-	-7,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29,3</b>	<b>10,7</b>	<b>-78,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	217,3
Kostnader, nyemission	0,0	-0,6 <sup>1</sup>	-26,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>190,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-32,3</b>	<b>4,2</b>	<b>94,2</b>
Likvida medel vid periodens början	116,9	22,7	22,7
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>84,6</b>	<b>26,9</b>	<b>116,9</b>

<sup>1</sup> Företrädesemission.

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för IRRAS-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU. Dessutom har årsredovisningslagen samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Moderföretaget tillämpar RFR2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, d v s IFRS ska tillämpas så långt som det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelag och skatteskäl.

Nya eller reviderade IFRS standarder eller övriga IFRIC tolkningar har trätt i kraft 1 januari 2020. Ingen utav de nya standarderna har haft någon påverkan på koncernens eller moderbolagets redovisning per 31 mars 2021.

### Segmentsrapportering

Då IRRAS eget kapitalinstrument handlas på en marknad så tillämpas IFRS 8 Rörelsesegment. IRRAS verksamhet är i nuläget inriktad på utveckling och försäljning inom en kategori av varor med samma karaktär inom produktområdet neurointensivvård, varför endast ett segment rapporteras som i sin helhet återspeglas i koncernens finansiella rapporter. Koncernens strategiska styrgrupp och högsta beslutsfattare, bestående utav den verkställande direktören och ett antal andra ledande personer som tillsammans utgör koncernledningen, utvärderar koncernens verksamhet som en helhet utifrån produkt och produktutveckling. Försäljningen följs upp utifrån ett geografiskt perspektiv, i nuläget Tyskland, övriga Europa, USA samt övriga världen. Se tabell på sidan 3.

## Not 2 Incitamentsprogram

IRRAS har fyra utestående incitamentsprogram till anställda, nyckelmedarbetare (främst konsulter) och styrelseledamöter. Kostnaderna för incitamentsprogrammen uppgick under första kvartalet 2021 till MSEK 0,3 (0,9).

### Incitamentsprogram nr 1

Det totala programmet omfattar 1 900 000 personaloptioner. Varje option berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie för 13,60 SEK per aktie fram till den 30 september 2025 under förutsättning att optionerna vestats (intjänats). Optionerna vestas med 25 % per år.

Under det första kvartalet 2021 har 28 000 optioner förverkats. Inga nya optioner har fördelats. Totalt var 1 780 048 optioner utgivna per 31 mars 2021. VD har 1 275 000 optioner och tre ledamöter i ledningsgruppen har 98 500, 15 000 respektive 12 976 optioner vardera.

### Incitamentsprogram nr 2

Det totala programmet omfattar 650 000 personaloptioner. Varje option berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie för 35,00 SEK per aktie fram till den 31 oktober 2021 under förutsättning att optionerna vestats. Optionerna vestas med 33 % per år.

Under det första kvartalet 2021 har ingen förändring i antalet optioner ägt rum. Totalt 367 440 optioner var utgivna per 31 mars 2021. Två ledamöter i ledningsgruppen har 35 000 respektive 230 000 optioner vardera.

### Incitamentsprogram nr 5

Det totala programmet omfattar 732 000 personaloptioner, vilka baserat på anställningsvillkor intjänas under 1 år, 2 år respektive 3 år med en tredjedel årligen med start i juni 2018. För en utförligare beskrivning av intjänandevillkoren se årsredovisningen för 2019. Varje option berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie för 25,86 SEK per aktie fram till den 15 juni 2022 under förutsättning att optionerna vestats. Optionerna vestas med 33 % per år.

Under det första kvartalet 2021 har 8 908 optioner förverkats. Inga nya optioner har fördelats. Totalt 508 324 optioner var utgivna per 31 mars 2021. VD har 39 277 optioner och två ledamöter i ledningsgruppen har 16 274 respektive 49 990 optioner vardera.

### Incitamentsprogram nr 6

Det totala programmet omfattar 1 050 000 personaloptioner. Optionerna tilldelas baserat på uppnådda företagsmål, och vestas över 3 år med en tredjedel per år. Varje option berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie till en teckningskurs beräknad vid tilldelningsdatum, och kan utnyttjas mellan tredje årsdagen fram till åttonde årsdagen från tilldelningsdatum, under förutsättning att optionerna vestats. Programmet löper fram till årsstämman 2021.

Under det första kvartalet 2021 har 301 508 optioner fördelats och 6 000 förverkats. Totalt 802 532 optioner var utgivna per 31 mars 2021. VD har 176 000 optioner och fyra ledamöter i ledningsgruppen har 126 616, 76 160, 27 144 respektive 15 000 optioner vardera.

### Incitamentsprogram nr 7

På årsstämman den 28 april 2021 beslutades om ett nytt incitamentsprogram. Det totala programmet omfattar 1 000 000 personaloptioner. Optionerna tilldelas baserat på uppnådda företagsmål, och vestas över 3 år med en tredjedel per år. Varje option berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie till en teckningskurs beräknad vid tilldelningsdatum, och kan utnyttjas mellan tredje årsdagen fram till åttonde årsdagen från tilldelningsdatum, under förutsättning att optionerna vestats. Programmet löper fram till årsstämman 2021.

## Not 3 Närstående transaktioner

Som närstående definieras företagsledningen i moderbolaget, styrelsen i moderbolaget samt dotterföretag. Aktier i dotterföretag samt transaktioner mellan koncernbolag elimineras i koncernredovisningen varför dessa inte upplyses om.

Följande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden: Koncernen har köpt utbildningstjänster från en person närstående till VD Kleanthis G. Xanthopoulos. Kostnaden under perioden januari till mars 2021 uppgick till KSEK 10,0 (0,0). Koncernen har även köpt mjukvara från en person närstående till CFO Sabina Berlin. Kostnaden under perioden januari till mars 2021 uppgick till KSEK 12,0 (0).

## Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

## Användande av nyckeltal som ej är definierade av IFRS

IRRAS-koncernens redovisning upprättas enligt IFRS. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. IRRAS tillämpar ESMA's (European Securities and Market Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar IRRAS vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Definitioner av nyckeltal som ej är definierade av IFRS och vilka definitioner inte finns angivna på andra ställen i rapporten återfinns i tabellen nedan. Nyckeltalen är beräknade på den faktiska redovisningen inklusive IFRS 16.

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Bruttomarginal (Bruttoresultat/Nettoomsättning)</b>			
Bruttoresultat, MSEK	-10,3	-2,9	-16,1
Nettoomsättning, MSEK	4,0	1,6	7,4
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>
<b>Rörelsemarginal (Rörelseresultat/Nettoomsättning)</b>			
Rörelseresultat, MSEK	-39,3	-35,2	-134,3
Nettoomsättning, MSEK	4,0	1,6	7,4
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>
<b>EBITDA-marginal (EBITDA/Nettoomsättning)</b>			
Rörelseresultat, MSEK	-39,3	-35,2	-134,3
Avskrivningar, MSEK	-4,4	-3,8	-16,3
Nettoomsättning MSEK	4,0	1,6	7,4
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>
<b>Avkastning på eget kapital (Periodens resultat/Genomsnittligt eget kapital)</b>			
Periodens resultat, MSEK	-38,8	-34,3	-135,9
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	122,7	115,6	156,9
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>

### Definitioner:

*Bruttoresultat:* är nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor

*Bruttomarginal:* är bruttoresultat dividerat med nettoomsättning

*EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization):* är resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

*EBITDA-marginal:* är EBITDA dividerat med nettoomsättning

*Rörelseresultat:* är bruttoresultat minus totala rörelsekostnader

*Rörelsemarginal:* är rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

*Avkastning på eget kapital:* är periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital

## Detta är IRRAS

IRRAS AB (Nasdaq Stockholm: IRRAS) är ett globalt medicinteknologiföretag fokuserat på innovativa medicinska lösningar för att förbättra livet för kritiskt sjuka patienter. IRRAS designar, utvecklar och kommersialiserar produkter som förbättrar utfallet för patienter och minskar den totala vårdkostnaden genom att adressera komplikationer associerade med nuvarande behandlingsmetoder inom neurointensivvård. IRRAS marknadsför

och säljer sina innovativa produktfamiljer IRRAS<sup>flow</sup>- och Hummingbird ICP Monitoring globalt till sjukhus, via sin egen säljorganisation i USA och på utvalda marknader i Europa samt via ett nätverk av distributörer på andra marknader. IRRAS har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige, men har även kontor i München, Tyskland samt i San Diego, Kalifornien, USA. För ytterligare information, besök [www.irras.com](http://www.irras.com).

## Kontakt



**Kleonthis G. Xanthopoulos, Ph.D.**  
VD

[ir@irras.com](mailto:ir@irras.com)



**Sabina Berlin**  
CFO

+46 739 51 95 02  
[sabina.berlin@irras.com](mailto:sabina.berlin@irras.com)

*Denna information är sådan information som IRRAS är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj 2021 kl. 08:00 (CET).*

**IRRAS**

[WWW.IRRAS.COM](http://WWW.IRRAS.COM)

