

# DELÅRSRAPPORT

---

maj - juli 2018

 Integrum

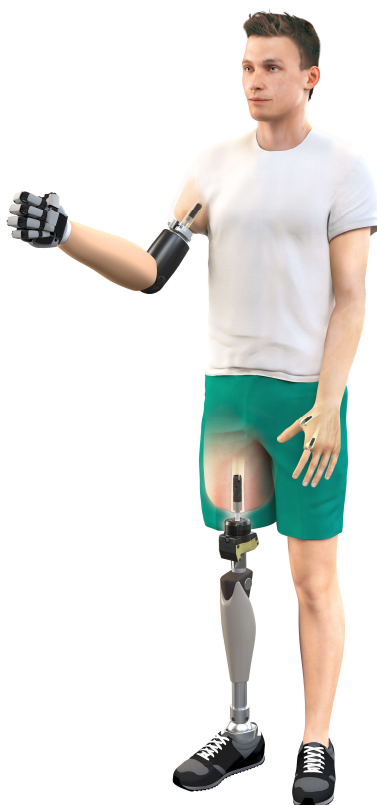
## SAMMANFATTNING

---

Integrum AB redovisade en nettoomsättning på 3 920 (5 767) KSEK under perioden 2018-05-01 till 2018-07-31 (3 månader), en minskning med 32 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förra årets starka försäljning påverkades positivt av en lageruppbyggnad hos vår nya återförsäljare, Ottobock i USA. Den försäljningen motsvarade 2 217 KSEK. Justeras jämförelsekvartalet ser vi en ökning med 10 % för det redovisade kvartalet. Vi ser också att antalet operationer har ökat i år. Styrelsen föreslog under andra kvartalet att genomföra en fullt säkerställd nyemission för att skapa förutsättningar för fortsatt expansion. Emissionen genomförs i oktober.

### FÖRSTA KVARTALET (1 MAJ 2018 – 31 JULI 2018)

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 3 920 (5 767) KSEK
- Rörelsens totala intäkter uppgick till 5 222 (6 957) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 628 (-1 190) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -5 654 (-963) KSEK



## VD-KOMMENTAR

---

Under den korta tid som jag varit VD för Integrum har jag kunnat konstatera att Integrum erbjuder produkter som verkligen förbättrar livet för de människor som råkat ut för en amputation. Ett exempel är den patient jag pratade med som sedan några år tillbaka är del av testpopulationen för våra tankestyrda OPRA implantat. Han har en amputerad arm men kan "i princip leva ett normalt liv", som han uttryckte det. Han sa också att han aldrig kommer att återgå till en hyls protes. Det är väldigt stimulerande för mig att få denna återkoppling. Det är ett kvitto på att Integrums lösningar är efterfrågade. Det innebär också att den strategi som företaget lagt med expansion framför allt i USA samt valda delar av Europa är rätt väg för företaget. För att implementera denna strategi krävs investeringar i marknadsföring och försäljningsresurser. Dessutom kräver kommersialiseringen av nya produkter, som står på tur för lansering, finansiering. Den av styrelsen förslagna kapitalinjektionen på 25 MSEK kommer vid rätt tidpunkt för att verkställa denna expansion.

Det har varit ganska stora svängningar i försäljningsutvecklingen kvartal över kvartal. Försäljningen föll jämfört med motsvarande kvartal förra året men steg jämfört med föregående kvartal. Förra året skedde som tidigare informerats en lageruppbyggnad hos vår nya återförsäljare Ottobock i USA. Under

första kvartalet föregående år uppgick den försäljningen till 2,2 MSEK.

Den starka tillväxten gentemot förra kvartalet berodde på att antalet operationer med OPRA implantat ökade och framförallt på den amerikanska marknaden. Försäljningen visar alltså en positiv trend. En bidragande orsak är det avtal som slöts med det amerikanska försvarsdepartementet om operationer på militärsjukhuset Walter Reed utanför Washington D.C. förra året. Vidare är det positivt att Sahlgrenska Universitetssjukhusets (SU) etiska råd har godkänt fortsatt behandling av osseointegrerade implantat för protesförankring.

Sist vill jag kommentera företagets kostnader: de ökade jämfört med kvartal ett förra året - vilket var i linje med den plan om expansion som lades fast vid börsintroduktionen 2017 - men de har inte fortsatt öka sedan dess.



Mölnadal den 21 september  
2018

**Rutger Barndahl**  
Verkställande direktör

## MARKNAD

---

Walter Reed Military Hospital genomför för närvarande en studie med osseointegrerade implantat, där Integrum har blivit utvald att ingå i ett unikt samarbete med U.S. Department of Defense för övre och nedre extremiteter. Under första kvartalet har det genomförts sammanlagt tio operationer på nedre extremiteter. Samtidigt pågår samarbete med nya sjukhus i USA där avsikten är att starta osseointegrerande behandlingar.

Andra aktiviteter som Integrum genomför i USA är utbildning av protestekniker. Det är viktigt att protesteknikerna har rätt kunskap om Integrums produkter och kan erbjuda bra rådgivning till patienter i behov av osseointegrerade implantat. Under det första kvartalet genomfördes även flera utbildningar på våra certifierade sjukhus. Integrum deltog också som utställare och sponsor på University of California San Francisco OP Tech Conference, en snabbt växande rehabiliteringskonferens på USA's västkust. Integrum har också, tillsammans med en patient, deltagit på Amputee Coalition Conference, Tucson Arizona. Konferensen hade över 2000 deltagare bestående av amputerade tillsammans med sina familjer och vänner.

I maj 2018 deltog Integrum på IASPT (2<sup>nd</sup> International Symposium on Innovations in Amputation Surgery and Prosthetic Technologies) i Wien. Under mötet genomförde Prof R Brånemark tillsammans med Prof R Windhager och Prof O Aszmann en liveoperation - världens första enstegsoperation av humerus (överarm) i kombination med TMR (vilket innebär att nerver sys till muskler). Integrums forskningsdirektör Max Ortiz

presenterade även Integrums e-OPRA Implantat System samt Neuromotus, en unik produkt att hjälpa patienter med fantomsmärta. Under första kvartalet genomfördes ytterligare behandlingar av patienter i Wien vilket stärker det fördjupade samarbetet med sjukhuset ytterligare.

I maj deltog även Integrum på två kongresser, EMSOS i Amsterdam och på OTWORLD i Leipzig. Under OTWORLD höll Prof Brånemark en presentation under titeln "Osseointegration transhumeral - Surgical method, the indications, rehab and outcome". Intresset för osseointegration och vårt OPRA Implant System var stort. Att fortsätta informera om osseointegration och vårt OPRA Implant System ser Integrum som en fortsatt viktig verksamhet för framtiden.

I juni behandlades en humerus patient i Italien, där patienten fick sin andrastegsoperation (dvs fick den del som penetrerar huden ditsatt). Detta var den första patienten som behandlats på ett sjukhus i Italien med Integrums OPRA Implant System. OPRA Implant System för humerus är ett område med god marknadspotential, där Integrum är en av få leverantörer i världen som kan erbjuda motsvarande behandling och då även i kombination med vårt e-OPRA Implant System.

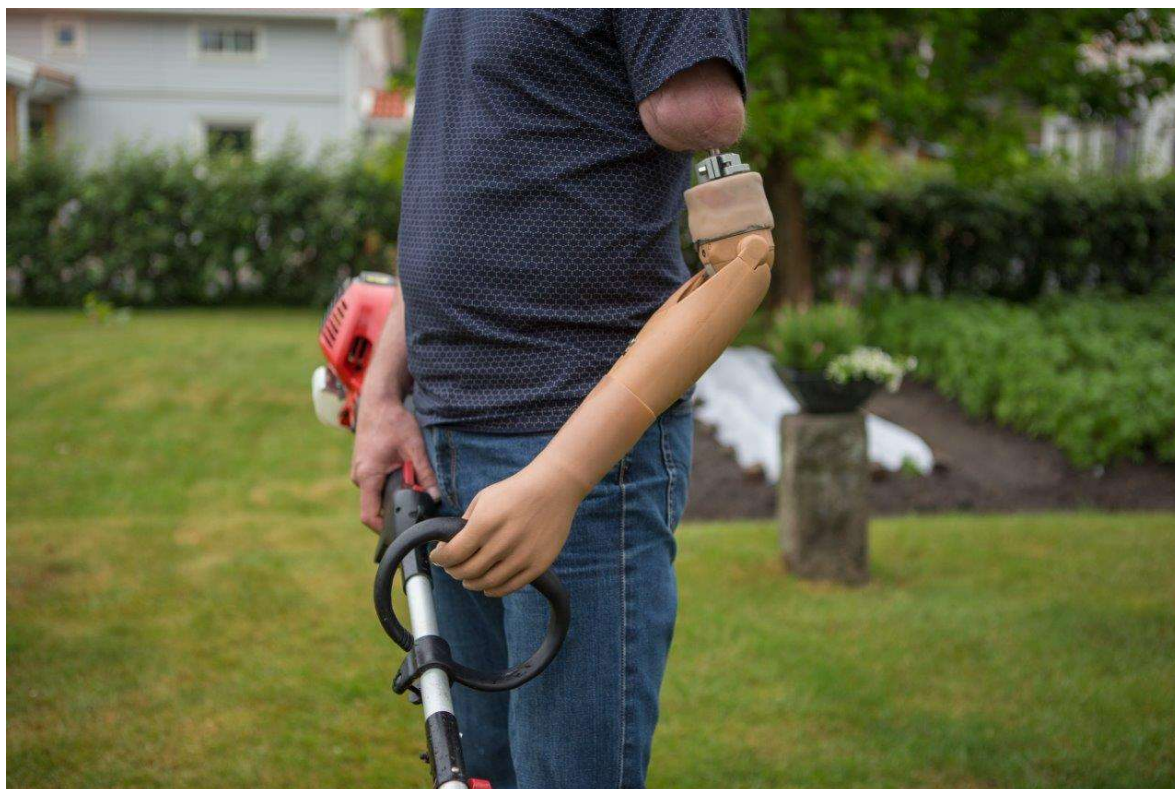
Under kvartalet har Integrum tillsammans med Prof Rickard Brånemark besökt flera center i Frankrike och Spanien. I samband med besöken har patienter opererats och andra har utvärderats inför ingrepp.

## UTVECKLING

---

För närvarande pågår en klinisk prövning av vårt e-OPRA Implant System för transhumeralt amputerade patienter. E-OPRA är en produkt som förbättrar funktionaliteten hos det idag tillgängliga OPRA systemet så att det möjliggör tankestyrd kontroll av skelettförankrade robotproteser. Detta är det enda implantatsystemet i världen som möjliggör både tankekontroll och känsel, genom en protes, för patienter i det dagliga livet. I nuläget har vi två patienter som har deltagit i årslång utvärdering som en del av en klinisk studie för att påvisa säkerhet och prestanda. Patienterna har använt sitt e-OPRA implantsystem varje dag utan allvarliga biverkningar.

Som ett led i ett pågående samarbete med Harvard University, Massachusetts Institute of Technology och University of Michigan, genomfördes en workshop där amerikanska kirurger övade kirurgi av e-OPRA Implant System för transfemorala (ben) och transhumerala (arm) amputationer. För att ytterligare undersöka hur dessa avancerade implantatsystem fungerar har en IDE, dvs en klinisk prövning, godkänts av FDA. Fler operationer av patienter planeras i slutet av detta året.



## FINANS OCH ORGANISATION

---

Styrelsen i Integrum AB ("Integrum" eller "Bolaget") har beslutat att föreslå att genomföra en fullt säkerställd nyemission om cirka 25 MSEK med företräde för bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") att beslutas av årsstämman den 24 september 2018. Villkoren i Företrädesemissionen innebär att fem (5) befintliga aktier, oavsett serie, ger rätt att teckna två (2) nya aktier av serie B till kursen 7,00 SEK per aktie. Teckningstiden planeras till perioden 5 till och med 19 oktober 2018. Emissionen är fullt säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Den 13:e augusti utsågs Rutger Barrdahl till tf VD för bolaget. Rutger är född 1960 och kommer närmast från SKF där han var direktör för affärsområdet Aerospace.

Samma dag utsågs Rickard Brånemark till Ordförande. Rickard Brånemark lämnade under våren 2018 sin tjänst som professor vid University of California San Francisco vilket möjliggör ett väsentligt ökat engagemang i Integrum. Rickard ersätter Magnus Kristoferson som kvarstår som ledamot av styrelsen.



## FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER

---

### För första kvartalet

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 5 222 (6 957) KSEK varav till 3 920 (5 767) KSEK avser försäljning av bolagets egenutvecklade produkter.

Rörelsens kostnader uppgick till -10 850 (-8 147) KSEK. Största kostnadsposten utgörs av Övriga externa kostnader.

Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT) uppgick till -5 628 (-1 190) KSEK. Periodens resultat uppgick till -5 654 (-963) KSEK.

Posten övriga rörelseintäkter omfattar huvudsakligen erhållna offentliga bidrag för

utveckling i samband med det EU-finansierade DeTop-projektet samt bidrag för annan forskning från Vetenskapsrådet, Stiftelsen för Strategisk Forskning m.fl. Posten innehåller även kursvinster i rörelsen.

En stor del av Integrums försäljning sker i Euro och USD och under kvartalet har kursutvecklingen i både Euro och USD varit gynnsam för bolaget.

Försäljningsintäkter för varuförsäljning redovisas vid leverans. Implantatsystemet står för huvuddelen av faktureringen följt av protetik. Försäljningen härrör i huvudsak från Bolagets försäljning i USA och Europa men också i Australien och Chile.



# HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE BOLAGET ELLER BRANSCHEN

---

Integrums verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedan sammanfattas några av Integrums huvudsakliga risker utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande:

**Marknadsrisker:** Det finns en risk att intresset för Integrums produkter avtar, att kunderna väljer att introducera dessa produkter i långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig eller att produkterna inte kommer generera intäkter som motiverar dess närvaro på marknaden.

**Valutarisker:** En stor del av Integrums försäljning sker i utländsk valuta vilket innebär att förändringar i valutakurser mot SEK har påverkan på bolagets resultat.

**Tillstånd och certifieringar:** För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas på olika marknader behöver tillstånd och/eller certifiering erhållas. Vidare kan lagstiftning eller andra regler som rör Bolagets verksamhet eller produkter ändras vilket kan innebära att Bolaget inte längre uppfyller relevant myndighet eller administrativt organs krav och Bolaget riskerar således att förlora eventuella tillstånd eller godkännande som redan erhållits.

**Produktkvalitet:** Bristande kvalitet i Integrums levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter.

**Beroende av leverantörer:** Integrum är för sin verksamhet beroende av leverans av sina produkter såsom implantatsystem samt proteskomponenter från leverantörer som är regulatoriskt godkända och/eller certifierade av berörd myndighet. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor.

**Ekonomiska bidrag:** Integrum har erhållit ekonomiska bidrag, lån, kunnat delta i samarbeten och forskningsprojekt och erhållit andra former av stöd till sin forskning och utveckling. Om Bolaget, helt eller delvis, förlorar dessa stöd och/eller möjligheter att delta i forskningsprojekt kan Integrums forskning och utveckling försenas vilket leder till Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

**Likviditetsrisk:** Samtliga ovan beskrivna risker kan sammanfalla för Integrum så att likviditetsbrist uppstår på kort eller lång sikt. Risken varierar samtidigt i olika utvecklingsfaser.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående bolag till styrelseordförande Rickard Brånemark, styrelseledamoten Magnus René och styrelseledamoten Andrew Christensen samt CFO Thomas Pålsson har under perioden haft avtal om konsulttjänster med Bolaget.

## KONCERNENS NYCKELTAL

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen.

|                                             | Kvartal 1   | Kvartal 1   | 12 månader  | 12 månader  |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                             | 2018-05-01- | 2017-05-01- | 2017-05-01- | 2016-05-01- |
| Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges) | 2018-07-31  | 2017-07-31  | 2018-04-30  | 2017-04-30  |
| Nettoomsättningstillväxt (%)                | -32,0%      | -21,9%      | -14,8%      | 44,5%       |
| Rörelseintäktstillväxt (%)                  | -24,9%      | -18,7%      | -12,9%      | 27,1%       |
| EBIT (KSEK)                                 | -5 500      | -1 079      | -18 291     | -5 844      |
| EBIT-marginal (%)                           | -105,3%     | -15,5%      | -89,4%      | -24,9%      |
| Vinstmarginal (%)                           | -107,8%     | -17,1%      | -91,7%      | -26,1%      |
| Soliditet (%)                               | 64,0%       | 85,1%       | 64,0%       | 85,1%       |
| Balansomslutning (KSEK)                     | 19 245      | 42 178      | 26 381      | 19 773      |
| Anställda (antal) vid perioden slut         | 22          | 18          | 22          | 14          |



## AKTIERELATERADE NYCKELTAL

|                                                                                 | Kvartal 1                 | Kvartal 1                 | 12 månader                | 12 månader                |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                 | 2018-05-01-<br>2018-07-31 | 2017-05-01-<br>2017-07-31 | 2017-05-01-<br>2018-04-30 | 2016-05-01-<br>2017-04-30 |
| Antal aktier vid periodens slut (antal)                                         | 8 950 000                 | 8 950 000                 | 8 950 000                 | 7 600 000                 |
| Antal aktier, vid full konvertering av<br>teckningsoptioner [1]                 | 9 184 000                 | 9 184 000                 | 9 184 000                 | 7 834 000                 |
| Resultat per aktie (SEK)                                                        | -0,63                     | -0,11                     | -2,05                     | -0,76                     |
| Resultat per aktie (SEK), vid full konvertering av<br>teckningsoptioner [1]     | -0,62                     | -0,10                     | -2,00                     | -0,73                     |
| Eget kapital per aktie (SEK)                                                    | 1,38                      | 4,01                      | 2,01                      | 1,39                      |
| Eget kapital per aktie (SEK), vid full<br>konvertering av teckningsoptioner [1] | 1,85                      | 3,91                      | 2,47                      | 1,94                      |
| Utdelning per aktie (SEK)                                                       | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |

[1] 234 000 teckningsoptioner omvandlade till 234 000 nya aktier, 20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgivna februari 2017, Teckningstid februari till och med april 2020.

# RESULTATRÄKNING KONCERNEN

|                                                                             | Kvartal 1           | Kvartal 1          | 12 månader          | 12 månader          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                             | 2018-05-01-         | 2017-05-01-        | 2017-05-01-         | 2016-05-01-         |
| Belopp i kronor (SEK)                                                       | 2018-07-31          | 2017-07-31         | 2018-04-30          | 2017-04-30          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                   |                     |                    |                     |                     |
| Nettoomsättning                                                             | 3 920 138           | 5 766 898          | 15 173 779          | 17 811 308          |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 1 301 444           | 1 189 994          | 5 290 343           | 5 678 096           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                             | <b>5 221 582</b>    | <b>6 956 892</b>   | <b>20 464 122</b>   | <b>23 489 404</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                  |                     |                    |                     |                     |
| Råvaror och förnödenheter                                                   | - 1 174 871         | - 1 018 848        | - 3 697 182         | - 3 717 290         |
| Övriga externa kostnader                                                    | - 5 170 048         | - 3 661 421        | - 18 265 581        | - 16 482 536        |
| Personalkostnader                                                           | - 4 118 472         | - 3 096 491        | - 15 941 341        | - 9 077 688         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 128 369           | - 110 968          | - 484 041           | - 287 635           |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | - 257 743           | - 258 887          | - 850 942           | - 55 413            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                            | <b>- 10 849 503</b> | <b>- 8 146 615</b> | <b>- 39 239 087</b> | <b>- 29 620 562</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      | <b>- 5 627 921</b>  | <b>- 1 189 723</b> | <b>- 18 774 965</b> | <b>- 6 131 158</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |                     |                    |                     |                     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                   | 26 072              | 10 664             | 157 840             | 24 117              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  | - 52 143            | - 97 320           | - 259 545           | - 1 160 274         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>- 5 653 992</b>  | <b>- 1 276 379</b> | <b>- 18 876 670</b> | <b>- 7 267 315</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                  | <b>- 5 653 992</b>  | <b>- 1 276 379</b> | <b>- 18 876 670</b> | <b>- 7 267 315</b>  |
| Skatt på periodens resultat                                                 | -                   | 313 143            | 518 659             | 1 521 556           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>- 5 653 992</b>  | <b>- 963 236</b>   | <b>- 18 358 011</b> | <b>- 5 745 759</b>  |

# BALANSRÄKNING KONCERNEN

| Belopp i kronor (SEK)                                                | 2018-07-31        | 2017-07-31        | 2018-04-30        | 2017-04-30        |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                    |                   |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                         |                   |                   |                   |                   |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                            |                   |                   |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande             | 243 883           | 329 959           | 265 402           | 351 478           |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 1 508 986         | 1 374 612         | 1 485 996         | 1 365 008         |
|                                                                      | <b>1 752 869</b>  | <b>1 704 571</b>  | <b>1 751 398</b>  | <b>1 716 486</b>  |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                              |                   |                   |                   |                   |
| Inventarier, verktyg och installationer                              | -                 | 11 162            | 2 333             | 14 868            |
|                                                                      | <b>-</b>          | <b>11 162</b>     | <b>2 333</b>      | <b>14 868</b>     |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                             |                   |                   |                   |                   |
| Uppskjuten skattefordran                                             | 2 174 675         | 1 829 152         | 2 170 744         | 1 550 165         |
|                                                                      | <b>2 174 675</b>  | <b>1 829 152</b>  | <b>2 170 744</b>  | <b>1 550 165</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                   | <b>3 927 544</b>  | <b>3 544 885</b>  | <b>3 924 475</b>  | <b>3 281 519</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                         |                   |                   |                   |                   |
| <i>Varulager m m</i>                                                 |                   |                   |                   |                   |
| Färdiga varor och handelsvaror                                       | 4 666 844         | 5 332 258         | 4 660 461         | 3 953 565         |
|                                                                      | <b>4 666 844</b>  | <b>5 332 258</b>  | <b>4 660 461</b>  | <b>3 953 565</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                       |                   |                   |                   |                   |
| Kundfordringar                                                       | 2 781 411         | 2 445 569         | 2 816 823         | 1 521 662         |
| Aktuell skattefordran                                                | 16 894            | 702 649           | 95 437            | 556 611           |
| Övriga fordringar                                                    | 1 207 383         | 3 429 249         | 322 163           | 2 726 601         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                         | 373 500           | 467 625           | 662 921           | 928 006           |
|                                                                      | <b>4 379 188</b>  | <b>7 045 092</b>  | <b>3 897 344</b>  | <b>5 732 880</b>  |
| <i>Kassa och bank</i>                                                |                   |                   |                   |                   |
| Kassa och bank                                                       | 6 270 945         | 26 255 740        | 13 899 107        | 6 805 087         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                   | <b>15 316 977</b> | <b>38 633 090</b> | <b>22 456 912</b> | <b>16 491 532</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                              | <b>19 244 521</b> | <b>42 177 975</b> | <b>26 381 387</b> | <b>19 773 051</b> |

# BALANSRÄKNING KONCERNEN FORTSÄTTNING

| Belopp i kronor (SEK)                                   | 2018-07-31        | 2017-07-31        | 2018-04-30        | 2017-04-30        |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |                   |                   |                   |                   |
| <i><b>Eget kapital</b></i>                              |                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital                                            | 626 500           | 626 500           | 626 500           | 532 000           |
| Övrigt tillskjutet kapital                              | 36 438 944        | 41 469 680        | 36 438 944        | 15 215 250        |
| Balanserat resultat inkl periodens resultat             | - 24 753 907      | - 6 218 004       | - 19 062 226      | - 5 212 920       |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 12 311 537        | 35 878 176        | 18 003 218        | 10 534 330        |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>12 311 537</b> | <b>35 878 176</b> | <b>18 003 218</b> | <b>10 534 330</b> |
| <i><b>Långfristiga skulder</b></i>                      |                   |                   |                   |                   |
| Övriga skulder till kreditinstitut                      | 927 817           | 1 681 338         | 1 116 197         | 1 869 718         |
| Villkorslån                                             | 240 000           | 440 000           | 290 000           | 490 000           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>1 167 817</b>  | <b>2 121 338</b>  | <b>1 406 197</b>  | <b>2 359 718</b>  |
| <i><b>Kortfristiga skulder</b></i>                      |                   |                   |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                             | 953 521           | 953 521           | 953 521           | 953 521           |
| Förskott från kunder                                    | -                 | 472               | -                 | 63 575            |
| Leverantörsskulder                                      | 1 114 058         | 1 414 893         | 1 237 504         | 3 616 396         |
| Övriga skulder                                          | 621 780           | 566 879           | 1 081 344         | 504 123           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 3 075 808         | 1 242 696         | 3 699 603         | 1 741 388         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>5 765 167</b>  | <b>4 178 461</b>  | <b>6 971 972</b>  | <b>6 879 003</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                   | <b>19 244 521</b> | <b>42 177 975</b> | <b>26 381 387</b> | <b>19 773 051</b> |

# KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

|                                                                                     | Kvartal 1                 | Kvartal 1                 | 12 månader                | 12 månader                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                     | 2018-05-01-<br>2018-07-31 | 2017-05-01-<br>2017-07-31 | 2017-05-01-<br>2018-04-30 | 2016-05-01-<br>2017-04-30 |
| <b>Belopp i kronor (SEK)</b>                                                        |                           |                           |                           |                           |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                           |                           |                           |                           |
| Resultat efter finansiella poster                                                   | - 5 653 992               | - 1 276 379               | - 18 876 670              | - 7 267 315               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m                            | 86 749                    | 103 276                   | 201 526                   | 284 409                   |
|                                                                                     | - 5 567 243               | - 1 173 103               | - 18 675 144              | - 6 982 906               |
| Betald inkomstskatt                                                                 | - 78 543                  | - 146 038                 | 461 174                   | 4                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | - 5 645 786               | - 1 319 141               | - 18 213 970              | - 6 982 902               |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |                           |                           |                           |                           |
| Ökning(-)/Minskning (+) av varulager                                                | - 6 383                   | - 1 378 693               | - 706 896                 | - 1 676 882               |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                        | - 403 301                 | - 1 166 174               | 1 374 362                 | 570 531                   |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                           | - 1 206 805               | - 2 700 542               | 92 969                    | 621 454                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | - 7 262 275               | - 6 564 550               | - 17 453 535              | - 7 467 799               |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                           |                           |                           |                           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | - 127 507                 | - 95 347                  | - 506 418                 | - 1 249 032               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | - 127 507                 | - 95 347                  | - 506 418                 | - 1 249 032               |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                           |                           |                           |                           |
| Nyemission                                                                          | -                         | 27 000 000                | 27 000 000                | 15 234 000                |
| Emissionskostnader                                                                  | -                         | - 651 070                 | - 992 506                 | -                         |
| Amortering av låneskulder                                                           | - 238 380                 | - 238 380                 | - 953 521                 | - 576 761                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | - 238 380                 | 26 110 550                | 25 053 973                | 14 657 239                |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | - 7 628 162               | 19 450 653                | 7 094 020                 | 5 940 408                 |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>13 899 107</b>         | <b>6 805 087</b>          | <b>6 805 087</b>          | <b>864 679</b>            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>6 270 945</b>          | <b>26 255 740</b>         | <b>13 899 107</b>         | <b>6 805 087</b>          |

# KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Innevarande år, 3 månader          | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |             |
|------------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Ingående balans 1 maj 2018         | 626 500      | 36 438 944                 | -                                                | 19 062 226         | 18 003 218  |
| Omräkningsdifferenser              | -            | -                          | -                                                | 37 689             | - 37 689    |
| Periodens resultat                 | -            | -                          | -                                                | 5 653 992          | - 5 653 992 |
| Utgående eget kapital 31 juli 2018 | 626 500      | 36 438 944                 | -                                                | 24 753 907         | 12 311 537  |

| Föregående år, 3 månader              | Balanserat resultat |                            |                              |                    |            |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|------------|
|                                       | Aktiekapital        | Övrigt tillskjutet kapital | inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |            |
| Ingående balans 1 maj 2017            | 532 000             | 15 215 250                 | -                            | 5 212 920          | 10 534 330 |
| Nyemission i samband med notering [1] | 94 500              | 26 254 430                 | -                            | -                  | 26 348 930 |
| Omräkningsdifferenser                 | -                   | -                          | -                            | 41 848             | - 41 848   |
| Periodens resultat                    | -                   | -                          | -                            | 963 236            | - 963 236  |
| Utgående eget kapital 31 juli 2017    | 626 500             | 41 469 680                 | -                            | 6 218 004          | 35 878 176 |

[1] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, i samband med börsnotering den 15 maj 2017

| Föregående år, 12 månader             | Balanserat resultat |                            |                              |                    |              |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|
|                                       | Aktiekapital        | Övrigt tillskjutet kapital | inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |              |
| Ingående balans 1 maj 2017            | 532 000             | 15 215 250                 | -                            | 5 212 920          | 10 534 330   |
| Nyemission i samband med notering [1] | 94 500              | 25 912 994                 | -                            | -                  | 26 007 494   |
| Omräkningsdifferenser                 | -                   | -                          | -                            | 180 595            | - 180 595    |
| Periodens resultat                    | -                   | -                          | -                            | 18 358 011         | - 18 358 011 |
| Disposition vid årsstämma             | -                   | 4 689 300                  | -                            | 4 689 300          | -            |
| Utgående eget kapital 30 april 2018   | 626 500             | 36 438 944                 | -                            | 19 062 226         | 18 003 218   |

[1] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, i samband med börsnotering den 15 maj 2017

# RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

|                                                                             | Kvartal 1          | Kvartal 1          | 12 månader          | 12 månader          |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                             | 2018-05-01-        | 2017-05-01-        | 2017-05-01-         | 2016-05-01-         |
| Belopp i kronor (SEK)                                                       | 2018-07-31         | 2017-07-31         | 2018-04-30          | 2017-04-30          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                   |                    |                    |                     |                     |
| Nettoomsättning                                                             | 3 597 043          | 5 240 662          | 13 761 470          | 15 927 179          |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 1 301 444          | 1 189 994          | 5 290 343           | 5 678 096           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                             | <b>4 898 487</b>   | <b>6 430 656</b>   | <b>19 051 813</b>   | <b>21 605 275</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                  |                    |                    |                     |                     |
| Råvaror och förnödenheter                                                   | - 805 670          | - 1 018 848        | - 3 567 569         | - 3 717 290         |
| Övriga externa kostnader                                                    | - 4 695 321        | - 3 014 588        | - 15 718 729        | - 14 530 647        |
| Personalkostnader                                                           | - 3 338 693        | - 2 933 360        | - 12 825 347        | - 8 393 387         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 128 369          | - 110 968          | - 484 041           | - 287 635           |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | - 257 743          | - 258 887          | - 850 942           | - 55 413            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                            | <b>- 9 225 796</b> | <b>- 7 336 651</b> | <b>- 33 446 628</b> | <b>- 26 984 372</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      | <b>- 4 327 309</b> | <b>- 905 995</b>   | <b>- 14 394 815</b> | <b>- 5 379 097</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |                    |                    |                     |                     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                   | 26 072             | 10 664             | 157 840             | 24 117              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  | - 52 143           | - 97 320           | - 259 545           | - 1 160 274         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>- 4 353 380</b> | <b>- 992 651</b>   | <b>- 14 496 520</b> | <b>- 6 515 254</b>  |
| Bokslutsdispositioner                                                       | -                  | -                  | -                   | 13 900              |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                  | <b>- 4 353 380</b> | <b>- 992 651</b>   | <b>- 14 496 520</b> | <b>- 6 501 354</b>  |
| Skatt på periodens resultat                                                 | -                  | 205 707            | 518 659             | 1 195 502           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>- 4 353 380</b> | <b>- 786 944</b>   | <b>- 13 977 861</b> | <b>- 5 305 852</b>  |

# BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

| Belopp i kronor (SEK)                                                | 2018-07-31        | 2017-07-31        | 2018-04-30        | 2017-04-30        |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                    |                   |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                         |                   |                   |                   |                   |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                            |                   |                   |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten     | 243 883           | 329 959           | 265 402           | 351 478           |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 1 508 986         | 1 374 612         | 1 485 996         | 1 365 008         |
|                                                                      | <b>1 752 869</b>  | <b>1 704 571</b>  | <b>1 751 398</b>  | <b>1 716 486</b>  |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                              |                   |                   |                   |                   |
| Inventarier, verktyg och installationer                              | -                 | 11 162            | 2 333             | 14 868            |
|                                                                      | <b>-</b>          | <b>11 162</b>     | <b>2 333</b>      | <b>14 868</b>     |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                             |                   |                   |                   |                   |
| Uppskjuten skattefordran                                             | 1 714 157         | 1 401 205         | 1 714 157         | 1 195 498         |
|                                                                      | <b>1 714 157</b>  | <b>1 401 205</b>  | <b>1 714 157</b>  | <b>1 195 498</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                   | <b>3 467 026</b>  | <b>3 116 938</b>  | <b>3 467 888</b>  | <b>2 926 852</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                         |                   |                   |                   |                   |
| <i>Varulager m m</i>                                                 |                   |                   |                   |                   |
| Färdiga varor och handelsvaror                                       | 4 666 844         | 5 332 258         | 4 660 461         | 3 953 565         |
|                                                                      | <b>4 666 844</b>  | <b>5 332 258</b>  | <b>4 660 461</b>  | <b>3 953 565</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                       |                   |                   |                   |                   |
| Kundfordringar                                                       | 1 959 162         | 4 924 734         | 1 224 713         | 1 521 662         |
| Fordringar hos koncernföretag                                        | 10 728 343        | 695 023           | 9 250 405         | 1 148 163         |
| Aktuell skattefordran                                                | 16 894            | 702 649           | 95 437            | 556 611           |
| Övriga fordringar                                                    | 1 107 484         | 3 388 413         | 288 124           | 2 697 356         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                         | 373 501           | 467 626           | 662 920           | 928 005           |
|                                                                      | <b>14 185 384</b> | <b>10 178 445</b> | <b>11 521 599</b> | <b>6 851 797</b>  |
| <i>Kassa och bank</i>                                                | 3 221 293         | 24 243 803        | 11 642 658        | 6 365 755         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                   | <b>22 073 521</b> | <b>39 754 506</b> | <b>27 824 718</b> | <b>17 171 117</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                              | <b>25 540 547</b> | <b>42 871 444</b> | <b>31 292 606</b> | <b>20 097 969</b> |

# BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

## FORTSÄTTNING

| Belopp i kronor (SEK)                        | 2018-07-31        | 2017-07-31        | 2018-04-30        | 2017-04-30        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                   |                   |                   |                   |
| <i>Eget kapital</i>                          |                   |                   |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital                                 | 626 500           | 626 500           | 626 500           | 532 000           |
| Reservfond                                   | 5 000             | 5 000             | 5 000             | 5 000             |
|                                              | <b>631 500</b>    | <b>631 500</b>    | <b>631 500</b>    | <b>537 000</b>    |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |                   |                   |                   |                   |
| Överkursfond                                 | 36 438 944        | 41 469 680        | 36 438 944        | 15 215 250        |
| Balanserat resultat                          | - 13 977 861      | - 4 689 299       | -                 | 616 553           |
| Periodens resultat                           | - 4 353 380       | - 786 944         | - 13 977 861      | - 5 305 852       |
|                                              | <b>18 107 703</b> | <b>35 993 437</b> | <b>22 461 083</b> | <b>10 525 951</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>18 739 203</b> | <b>36 624 937</b> | <b>23 092 583</b> | <b>11 062 951</b> |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |                   |                   |                   |                   |
| Övriga skulder till kreditinstitut           | 927 817           | 1 681 338         | 1 116 197         | 1 869 718         |
| Villkorslån                                  | 240 000           | 440 000           | 290 000           | 490 000           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>1 167 817</b>  | <b>2 121 338</b>  | <b>1 406 197</b>  | <b>2 359 718</b>  |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |                   |                   |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                  | 953 521           | 953 521           | 953 521           | 953 521           |
| Förskott från kunder                         | -                 | 472               | -                 | 19 199            |
| Leverantörsskulder                           | 1 062 702         | 1 361 601         | 1 138 957         | 3 457 070         |
| Övriga skulder                               | 541 496           | 566 879           | 1 001 745         | 504 123           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 075 808         | 1 242 696         | 3 699 603         | 1 741 387         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>5 633 527</b>  | <b>4 125 169</b>  | <b>6 793 826</b>  | <b>6 675 300</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>25 540 547</b> | <b>42 871 444</b> | <b>31 292 606</b> | <b>20 097 969</b> |

# KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

|                                                                                     | Kvartal 1                 |            | Kvartal 1                 |            | 12 månader                | 12 månader                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                     | 2018-05-01-<br>2018-07-31 |            | 2017-05-01-<br>2017-07-31 |            | 2017-05-01-<br>2018-04-30 | 2016-05-01-<br>2017-04-30 |
| <b>Belopp i kronor (SEK)</b>                                                        |                           |            |                           |            |                           |                           |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                           |            |                           |            |                           |                           |
| Resultat efter finansiella poster                                                   | - 4 353 380               |            | - 992 651                 |            | - 14 496 520              | - 6 515 254               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m                            | 128 369                   |            | 110 968                   |            | 484 040                   | 287 635                   |
|                                                                                     | - 4 225 011               |            | - 881 683                 |            | - 14 012 480              | - 6 227 619               |
| Betald inkomstskatt                                                                 | - 78 543                  |            | - 146 038                 |            | 461 174                   | 4                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | - 4 303 554               |            | - 1 027 721               |            | - 13 551 306              | - 6 227 615               |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |                           |            |                           |            |                           |                           |
| Ökning(-)/Minskning (+) av varulager                                                | - 6 383                   |            | - 1 378 693               |            | - 706 896                 | - 1 676 882               |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                        | - 2 585 242               |            | - 3 180 610               |            | - 5 130 976               | - 319 974                 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                           | - 1 160 299               |            | - 2 550 131               |            | 118 526                   | 591 556                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | - 8 055 478               |            | - 8 137 155               |            | - 19 270 652              | - 7 632 915               |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                           |            |                           |            |                           |                           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | - 127 507                 |            | - 95 347                  |            | - 506 418                 | - 1 249 032               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | - 127 507                 |            | - 95 347                  |            | - 506 418                 | - 1 249 032               |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                           |            |                           |            |                           |                           |
| Nyemission                                                                          | -                         | 27 000 000 |                           | 27 000 000 |                           | 15 234 000                |
| Emissionskostnader                                                                  | -                         | - 651 070  |                           | - 992 506  |                           | -                         |
| Amortering av låneskulder                                                           | - 238 380                 | - 238 380  |                           | - 953 521  |                           | - 576 761                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | - 238 380                 | 26 110 550 |                           | 25 053 973 |                           | 14 657 239                |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | - 8 421 365               | 17 878 048 |                           | 5 276 903  |                           | 5 775 292                 |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | 11 642 658                | 6 365 755  |                           | 6 365 755  |                           | 590 463                   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | 3 221 293                 | 24 243 803 |                           | 11 642 658 |                           | 6 365 755                 |

## UPPLYSNINGAR OCH INFORMATION

---

### FÖRETAGSINFORMATION

Integrum AB med organisationsnummer 556407-3145 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Mölndal. Adressen till huvudkontoret är Krokslätts Fabriker 50, 431 27 Mölndal. Bolagets affärsidé är att utveckla och marknadsföra produkter och kompletta lösningar baserade på skelettförankring/osseointegration för att underlätta och förbättra livet för amputerade.

I denna rapport benämns Integrum AB antingen med sitt fulla namn eller som "Bolaget" alternativt Integrum. Alla belopp i rapporten är i SEK om ej annat anges.

## ÖVRIG INFORMATION

---

### FINANSIELL INFORMATION

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Integrums hemsida, [www.integrum.se](http://www.integrum.se).

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Rutger Barrdahl, CEO

Telefon: +46-705-23 39 55

E-post: [rutger.barrdahl@integrum.se](mailto:rutger.barrdahl@integrum.se)

### GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORTEN

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

### FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 24 september 2018

Delårsrapport för andra kvartalet, augusti – oktober 2018: 17 december 2018

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

---

### NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

### RÖRELSEINTÄKTSTILLVÄXT

Den procentuella förändringen i rörelsens totala intäkter jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

### EBIT

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat.

### EBIT-MARGINAL

EBITDA i procent av periodens totala rörelseintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent av summa rörelseintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

### SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur. Eget kapital inkluderar eget kapitalandel av obeskattade reserver.

### RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

### EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie. Eget kapital inkluderar eget kapitalandel av obeskattade reserver.

### UTDELNING PER AKTIE

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

### ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens slut.