

DELÅRSRAPPORT

maj 2017 – januari 2018



FÖRDJUPAT SAMARBETE MED WALTER REED NATIONAL MILITARY MEDICAL CENTER

Utöver att arbeta mot den stora civila marknaden har Integrum med framgång byggt upp en relation med de amerikanska myndigheter som tar hand om sårade veteraner.

USA har under det senaste decenniet upplevt en kraftig ökning av krigsrelaterade amputationer, primärt till följd av militära insatser i Mellanöstern och Afghanistan. Över 1 600 amerikanska soldater har fått en eller flera armar eller ben amputerade i samband med insatserna i Irak, Afghanistan och Syrien²⁶. Totalt får idag cirka 40 000 amputerade veteraner vård tillhandahållna av USA:s veterandepartement (Department of Veterans Affairs)²⁷.

För att förbättra livet för amputerade veteraner och hjälpa dem att återgå till ett normalt liv har det amerikanska försvarsdepartementet avsatt betydande anslag för forskning och utveckling av ny teknik och behandling.

I en del av denna satsning har Integrum blivit utvald att ingå i ett unikt samarbete med U.S. Department of Defense för övre och nedre extremiteter. Utvalda amputerade "servicemembers" kommer att erbjudas möjlighet att använda Integuments OPRA-system. Operationerna kommer att äga rum bland annat vid det amerikanska försvarets framstående militärsjukhus Walter Reed.

Naval Medical Research Center har, som en del i U.S. Department of Defence samarbete med Integrum, sökt och erhållit godkännande från FDA för att via ett så kallat Investigational Device Exemption (IDE) genomföra en forskningsstudie avseende övre extremitet (human clinical feasibility study for transhumeral amputation osseointegration) baserat på Integuments OPRA-system. Studien har påbörjats och operationer har skett vid militärsjukhuset Walter Reed med de första tre amputerade "servicemembers".

²⁶ A Guide to U.S. Military Casualty Statistics: Operation Freedom's Sentinel, Operation Inherent Resolve, Operation New Dawn, Operation Iraqi Freedom, and Operation Enduring Freedom, Hannah Fischer, Information Research Specialist, August 7, 2015, Congressional Research Service 7-5700 www.crs.gov RS22452

²⁷ Källa U.S. Department of Veterans Affairs

SAMMANFATTNING

1 MAJ 2017 – 31 JANUARI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 12 164 (14 294) KSEK
- Rörelsen totala intäkter uppgick till 15 629 (18 484) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 744 (106) KSEK
- Nettoresultatet uppgick till -11 296 (-30) KSEK

VARAV FÖR TREDJE KVARTALET, 1 NOVEMBER 2017 – 31 JANUARI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 326 (4 652) KSEK
- Rörelsen totala intäkter uppgick till 2 291 (5 796) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7 861 (-1 555) KSEK
- Nettoresultatet uppgick till -7 945 (-1 214) KSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Fördjupat samarbete med amerikanska försvarsdepartementet

VD HAR ORDET

De första veckorna som ny VD på Integrum har stärkt min uppfattning att bolaget i nuvarande produktprogram har ett oexploaterat erbjudande med en fantastisk potential. Bolaget bedriver dessutom forskning och utveckling för att ta fram framtida revolutionerande erbjudanden baserat på den existerande teknikplattformen. Vi har därmed förutsättningar att stärka konkurrenskraften för det befintliga erbjudandet samtidigt som vi utökar vårt försprång mot konkurrenterna och bygger en ny marknad för ännu mer avancerade produkter. Så ser jag på vår position från ett helikopterperspektiv.

För att frigöra potentialen i det korta perspektivet skall vi tillföra struktur, strategier och resurser inom framför allt sälj och marknad men även inom andra funktioner. En för bolaget ny och bärande strategi är fokusering för expansion inom nuvarande områden, och därefter breddning av verksamheten. Den amerikanska marknaden kommer självklart att prioriteras initialt, med de möjligheter som till exempel samarbetet med amerikanska försvarsdepartementet ger, och där Integrum är den enda leverantören av osseointegrerade implantat med ett myndighetsgodkännande.

I det längre perspektivet är bolagets forskning och utveckling av tankestyrda proteser samt system för att minska fantomsmärta väldigt spännande. Integrum bryter ny mark inom båda dessa områden och gör landvinningar som kommer skapa stora mänskliga och kommersiella värden. Vi kommer även fortsättningsvis lägga resurser på dessa produkter, men de kommer kortsiktigt ha begränsad effekt på våra affärer.

Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU) har som tidigare meddelats gjort en anmälan till Läkemedelverket samt Inspektionen för Vård och Omsorg med anledning av komplikationer med Integrums tidiga implantat. Anmälan från SU gäller enbart Sverige och identifierade komplikationer berör, så vitt Bolaget känner till, inte det nuvarande implantatsystemet. Integrum lanserade under 2016 ett signifikant förbättrat implantatsystem som också är godkänt av det amerikanska läkemedelsverket Food and Drug Administration (FDA). Enligt Bolagets kännedom

avser problemen i anmälan de tidiga implantatsystemen som i många fall har använts över 10 år. Ärendet är ännu inte avslutat vilket gör att vi får anledning att återkomma med mer information, men det står helt klart redan nu att denna händelse påverkat Integrums försäljning på kort sikt, vilket också avspeglar sig i bolagets svaga finansiella prestation under kvartalet.

Amerikanska försvarsdepartementet har tecknat ett ramavtal gällande skelettförankrade proteser för lårbenspatienter. Avtalet är på fem år och är en bekräftelse på parternas gemensamma ansträngningar för att hjälpa de amputerade att återgå till ett normalt liv. 3 000 aktiva militärer och veteraner bedöms vara lämpade för OPRA-systemet i ett första skede för just den här specifika applikationen.

Det pågår en rad aktiviteter riktade mot den civila marknaden både i USA och i Europa. I början på året genomfördes en kurs för kirurger i USA och vi har ett flertal aktiviteter planerade under våren i Europa. Det är således med stor tillförsikt jag tar mig an uppgiften att leda Integrum till kommersiellt genombrott och expansion.



Göteborg den 26 mars 2018

Carl Ekvall
Verkställande direktör

HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET (NOVEMBER 2017 – JANUARI 2018)

- USA:s främsta militärsjukhus, Walter Reed National Military Medical Center i Washington DC, genomförde fem operationer på två dagar i november med bra resultat. Operationerna ingår i Integrums långsiktigt samarbete med det amerikanska försvarsdepartementet, U.S. Department of Defense.
- Kurt Collier, certifierad ortopedingenjör, började i november som Vice President Prosthetics och kommer att ansvara för att introducera och skapa en stark medvetenhet om Integrums OPRA Implant System främst i USA. Kurt Collier har en gedigen erfarenhet inom protesindustrin där han under de senaste 30 åren verkat och innehaft ledande exekutiva roller.
- Rickard Brånemark tilldelades i november Dr Per Uddén Stipendiet 2017 för forsknings- och utvecklingsarbeten inom området tekniska hjälpmedel för handikappade. Rickard tilldelades priset "för hans vidareutveckling av osseointegrerade bioimplantat, ett i skelettet biologiskt fixerat fäste för en yttre protes, vilket avsevärt förbättrat funktion och rörelseförmåga för de som har protes".

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU) gjorde i februari en anmälan till Läkemedelsverket samt Inspektionen för Vård och Omsorg med anledning av komplikationer med Integrums tidiga implantat. Integrum lanserade under 2016 ett nytt signifikant förbättrat implantatsystem som också är godkänt av det amerikanska läkemedelsverket Food and Drug Administration (FDA). Anmälan från SU gäller enbart Sverige och identifierade komplikationer och berör, så vitt Bolaget känner till, inte det nuvarande implantatsystemet. Enligt Bolagets kännedom avser problemen i anmälan de tidiga implantatsystemen som i många fall har använts över 10 år.
- Carl Ekvall utsågs i februari till ny VD för Integrum AB. Carl Ekvall har en bakgrund inom medicinsk teknik, bland annat som VD för de noterade bolagen Ortivus och Medfield Diagnostics. Han är född 1967, och är utbildad vid Chalmers Tekniska Högskola och UC Berkeley i Kalifornien.
- Thomas Nortoft meddelade i mars att han på egen begäran avgår som ledamot i Integrums styrelse på grund av hälsoskäl. Thomas har under lång tid varit Integrums rådgivare. Genom sin breda kunskap och erfarenhet från bland annat Nobel Biocare har Thomas varit viktig för bolagets utveckling i sin roll som Integrums första professionella styrelseordförande 2015-2017.
- Integrum tecknade i mars ett ramavtal med det amerikanska försvarsdepartementet, U.S. Department of Defense (DoD), gällande skelettförankrade proteser för lårbenspatienter. Det nya ramavtalet är på fem år med ett tak på cirka 60 miljoner kronor. Det framstående militärsjukhuset Walter Reed National Military Medical Center i Washington DC är det sjukhus som behandlar patienterna inom ramen för samarbetet. Som ett första avrop under det nya avtalet placerade Walter Reed en order i mars för fyra lårbenspatienter på cirka 1,5 miljoner kronor.

FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER AVSEENDE TREDJE KVARTALET

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 2 291 (5 796) KSEK varav 1 326 (4 652) KSEK avser försäljning av bolagets egenutvecklade produkter. Försäljningsintäkter för varuförsäljning redovisas vid leverans. Implantsystemet står för huvuddelen av faktureringen följt av protetik. Försäljningen härrör i huvudsak från Bolagets försäljning i USA och Europa.

Av omsättningen avser 717 (959) KSEK aktiverat arbete för egen räkning och innefattar utgifter för utveckling i samband med det EU-finansierade DeTop-projektet.

Posten övriga rörelseintäkter 248 (185) KSEK omfattar huvudsakligen erhållna projektbidrag. Bolaget får ofientligt stöd i form av forskning och utvecklingsbidrag från Vinnova, Vetenskapsrådet, Stiftelsen för Strategisk Forskning, EU m.fl.

Rörelsens kostnader uppgick till 10 152 (7 351) KSEK. Ökningen i kostnader är hänförlig till ökade satsningar på expansion och etableringen av en kommersiell organisation, forskning och utveckling samt regulatoriska kostnader relaterat till Integrums tankestyrda proteser.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -7 861 (-1 555) KSEK. Periodens resultat uppgick till -7 945 (-1 214) KSEK.



Magnus Niska (mitten), världens första användare av Integrums hjärnstyrda proteser, tillsammans med Integrums Research Director, Max Ortiz Catalán (t.v.), samt Rickard Bränemark (t.h.), grundare av Integrum.

HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE BOLAGET ELLER BRANSCHEN

Integrums verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig 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 medan bolagets kostnader huvudsakligen är SEK. Detta 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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

KONCERNENS NYCKELTAL

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

Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)	Kvartal 3 2017-11-01- 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01- 2017-01-31	9 månader 2017-05-01- 2018-01-31	9 månader 2016-05-01- 2017-01-31
Nettoomsättningstillväxt (%)	-71,5%	33,0%	-14,9%	51,8%
Rörelseintäktstillväxt (%)	-60,5%	57,1%	-15,4%	49,8%
EBITDA (KSEK)	-7 734	-1 484	-11 386	287
EBITDA-marginal (%)	-337,6%	-25,6%	-72,9%	1,6%
Vinstmarginal (%)	-343,1%	-26,8%	-75,1%	0,6%
Soliditet (%)	76,4%	54,5%	76,4%	54,5%
Balansomslutning (KSEK)	33 202	21 172	33 202	21 172
Anställda (antal)	20	14	20	14



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i kronor (SEK)	Kvartal 3 2017-11-01- 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01- 2017-01-31	9 månader 2017-05-01- 2018-01-31	9 månader 2016-05-01- 2017-01-31	12 månader 2016-05-01- 2017-04-30
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	1 325 601	4 651 593	12 164 355	14 293 875	17 811 308
Aktiverat arbete för egen räkning	717 266	959 330	2 468 719	3 286 656	4 454 292
Övriga rörelseintäkter	248 138	185 315	996 149	903 567	1 223 804
Summa rörelsens intäkter	2 291 005	5 796 238	15 629 223	18 484 098	23 489 404
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-559 363	-1 107 650	-2 973 684	-2 783 656	-3 717 290
Övriga externa kostnader	-5 318 935	-3 672 986	-12 938 723	-9 043 258	-16 482 536
Personalkostnader	-3 680 346	-2 499 755	-10 281 100	-6 295 679	-9 077 688
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-127 627	-70 906	-357 381	-181 705	-287 635
Övriga rörelsekostnader	-466 175	-	-821 929	-74 094	-55 413
Summa rörelsens kostnader	-10 152 446	-7 351 297	-27 372 817	-18 378 392	-29 620 562
Rörelseresultat	-7 861 441	-1 555 059	-11 743 594	105 706	-6 131 158
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 427	4 136	58 119	4 141	24 117
Räntekostnader och liknande resultatposter	-90 548	-48 279	-232 833	-128 373	-1 160 274
Resultat efter finansiella poster	-7 944 562	-1 599 202	-11 918 308	-18 526	-7 267 315
Resultat före skatt	-7 944 562	-1 599 202	-11 918 308	-18 526	-7 267 315
Skatt på periodens resultat	-265	384 750	622 610	-11 239	1 521 556
Periodens resultat	-7 944 827	-1 214 452	-11 295 698	-29 765	-5 754 759

AKTIERELATERADE NYCKELTAL

Belopp i kronor (SEK)	Kvartal 3 2017-11-01– 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01– 2017-01-31	9 månader 2017-05-01– 2018-01-31	9 månader 2016-05-01– 2017-01-31	12 månader 2016-05-01– 2017-04-30
Antal aktier vid periodens slut (antal) ¹	8 950 000	7 600 000	8 950 000	7 600 000	7 600 000
Antal aktier, vid full konvertering av teckningsoptioner ²	9 184 000	7 600 000	9 184 000	7 600 000	7 834 000
Resultat per aktie	-0,89	-0,16	-1,26	-0,00	-0,76
Resultat per aktie, vid full konvertering av teckningsoptioner ²	-0,87	-0,16	-1,23	-0,00	-0,73
Eget kapital per aktie (SEK)	2,83	1,52	2,83	1,52	1,39
Eget kapital per aktie, vid full konvertering av teckningsoptioner ²	3,27	1,52	3,27	1,52	1,94
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

¹ Antal aktier per 2017-01-31 är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades av stämman i februari 2017.

² 234 000 teckningsoptioner omvandlade till 234 000 nya aktier, 20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgivna februari 2017.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i kronor (SEK)	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	286 921	372 997	351 478
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 545 564	1 350 096	1 365 008
	1 832 485	1 723 093	1 716 486
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	4 666	18 573	14 868
	4 666	18 573	14 868
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	2 126 861	34 229	1 550 165
	2 126 861	34 229	1 550 165
Summa anläggningstillgångar	3 964 012	1 775 895	3 281 519
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	5 934 495	3 308 150	3 953 565
Förskott till leverantörer	-	1 125	-
	5 934 495	3 309 275	3 953 565
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 431 177	2 119 581	1 521 662
Aktuell skattefordran	95 437	404 808	556 611
Övriga fordringar	619 457	2 166 555	2 726 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	593 026	426 638	928 006
	3 739 097	5 117 582	5 732 880
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	19 563 995	10 968 995	6 805 087
Summa omsättningstillgångar	29 237 587	19 395 852	16 491 532
SUMMA TILLGÅNGAR	33 201 599	21 171 747	19 773 051

BALANSRÄKNING KONCERNEN FORTSÄTTNING

Belopp i kronor (SEK)	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	626 500	100 000	532 000
Övrigt tillskjutet kapital	36 438 944	10 505 000	15 215 250
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-11 697 823	924 546	-5 212 920
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	25 367 621	11 529 546	10 534 330
Summa eget kapital	25 367 621	11 529 546	10 534 330
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	-	3 058	-
	-	3 058	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 304 578	2 058 099	1 869 718
Villkorslån	340 000	540 000	490 000
Summa långfristiga skulder	1 644 578	2 598 099	2 359 718
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	953 521	953 521	953 521
Förskott från kunder	-	472	63 575
Leverantörsskulder	1 646 390	2 457 446	3 616 396
Skulder till koncernföretag	-	1 764 776	-
Aktuell skatteskuld	-	4	-
Övriga skulder	1 629 144	397 079	504 123
Upplupna kostnader och upplupna intäkter	1 960 345	1 467 746	1 741 388
Summa kortfristiga skulder	6 189 400	7 041 044	6 879 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 201 599	21 171 747	19 773 051

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i kronor (SEK)	Kvartal 3 2017-11-01– 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01– 2017-01-31	9 månader 2017-05-01– 2018-01-31	9 månader 2016-05-01– 2017-01-31	12 månader 2016-05-01– 2017-04-30
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-7 944 562	-1 599 202	-11 918 308	-18 526	-7 267 315
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 062 491	1 246 083	2 993 509	3 464 560	4 738 701
	-6 882 071	-353 119	-8 924 799	3 446 034	-2 528 614
Betald inkomstskatt	254 551	-151 803	-95 437	-404 808	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 627 520	-504 922	-9 020 236	3 041 226	-2 528 610
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-405 669	-568 464	-1 980 930	-627 784	-1 676 882
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	2 230 491	2 535 576	2 089 220	1 185 829	570 531
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 024 570	451 958	-689 603	1 537 016	621 454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-896 913	-1 764 080	-2 931 897	-4 440 070	-5 703 324
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-896 913	-1 764 080	-2 931 897	-4 440 070	-5 703 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-896 913	-1 764 080	-2 931 897	-4 440 070	-5 703 324
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	-	10 500 000	27 000 000	10 500 000	15 234 000
Emissionskostnader	-341 436	-	-992 506	-	-
Amortering av låneskulder	-238 380	-238 380	-715 140	-1 091 901	-576 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-579 816	10 261 620	25 292 354	9 408 099	14 657 239
Periodens kassaflöde	-7 303 997	10 411 688	12 758 908	10 104 316	5 940 408
Likvida medel vid periodens början	26 867 992	557 307	6 805 087	864 679	864 679
Likvida medel vid periodens slut	19 563 995	10 968 995	19 563 995	10 968 995	6 805 087

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Innevarande år, 9 månader	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. 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	-	-	121 495	121 495
Periodens resultat	-	-	-11 295 698	-11 295 698
Disposition vid årsstämma	-	-4 689 300	4 689 300	-
Utgående eget kapital 31 januari 2018	626 500	36 438 944	-11 697 823	24 367 621

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

Föregående år, 9 månader	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 maj 2016	100 000	-	945 299	1 045 299
Nyemission	13 125	10 486 875	-	10 500 000
Omräkningsdifferenser	-	-	14 012	14 012
Periodens resultat	-	-	-29 765	-29 765
Utgående eget kapital 31 januari 2017	113 125	10 486 875	929 546	11 529 546

Föregående år, helår	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 maj 2016	100 000	-	945 299	1 045 299
Fondemission	413 250	-	-413 250	-
Nyemission, riktad till nya aktieägare	18 750	15 215 250	-	15 234 000
Omräkningsdifferenser	-	-	790	790
Periodens resultat	-	-	-5 745 759	-5 745 759
Utgående eget kapital 30 april 2017	532 000	15 215 250	-5 212 920	10 534 330

Utöver aktiekapitalet finns sedan februari 2017 utställda teckningsoptioner riktade till personal på Integrum AB som ett incitamentsprogram. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna totalt 234 000 aktier av serie B till en teckningskurs på 20 kronor per aktie under tiden 1 februari till och med 30 april 2020. Effekterna på antalet aktier, resultat per aktie och eget kapital per aktie vid full konvertering redovisas bland Aktierelateade nyckeltal.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i kronor (SEK)	Kvartal 3 2017-11-01- 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01- 2017-01-31	9 månader 2017-05-01- 2018-01-31	9 månader 2016-05-01- 2017-01-31	12 månader 2016-05-01- 2017-04-30
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	1 262 108	4 413 733	11 009 512	12 852 390	15 927 179
Aktiverat arbete för egen räkning	717 266	959 330	2 468 719	3 286 656	4 454 292
Övriga rörelseintäkter	248 138	190 796	996 149	887 410	1 223 804
Summa rörelsens intäkter	2 227 512	5 563 859	14 474 380	17 026 456	21 605 275
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-559 694	-1 361 390	-2 843 739	-3 036 806	-3 717 290
Övriga externa kostnader	-4 992 924	-3 031 322	-11 156 621	-7 899 220	-14 530 647
Personalkostnader	-2 744 875	-2 325 954	-8 287 095	-5 784 155	-8 393 387
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-127 627	-70 906	-357 381	-181 705	-287 635
Övriga rörelsekostnader	-466 175	-	-821 929	-74 094	-55 413
Summa rörelsens kostnader	-8 891 295	-6 771 572	-23 466 765	-16 975 980	-26 984 372
Rörelseresultat	-6 663 783	-1 207 713	-8 992 385	50 476	-5 379 097
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 427	4 136	58 119	4 141	24 117
Räntekostnader och liknande resultatposter	-90 548	-48 279	-232 833	-128 373	-1 160 274
Resultat efter finansiella poster	-6 746 904	-1 251 856	-9 167 099	-73 756	-6 515 254
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13 900
Resultat före skatt	-6 746 904	-1 251 856	-9 167 099	-73 756	-6 501 354
Skatt på periodens resultat	-	275 336	518 659	6 158	1 195 502
Periodens resultat	+6 746 904	-976 520	-8 648 440	-67 598	-5 305 852

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i kronor (SEK)	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	286 921	372 997	351 478
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 545 564	1 350 096	1 365 008
	1 832 485	1 723 093	1 716 486
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	4 666	18 573	14 868
	4 666	18 573	14 868
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 715 157	6 158	1 195 498
	1 714 157	6 158	1 195 498
Summa anläggningstillgångar	3 551 308	1 747 824	2 926 852
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	5 934 495	3 308 150	3 953 565
Förskott till leverantörer	-	1 125	-
	5 934 495	3 309 275	3 953 565
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	947 000	1 882 088	1 521 662
Fordringar hos koncernföretag	7 329 086	300 000	1 148 163
Aktuell skattefordran	95 437	404 808	556 611
Övriga fordringar	588 689	2 122 295	2 697 356
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	593 026	426 638	928 005
	9 553 236	5 135 833	6 851 797
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	17 054 446	10 835 161	6 365 755
Summa omsättningstillgångar	32 542 177	19 280 269	17 171 117
SUMMA TILLGÅNGAR	36 093 485	21 028 093	20 097 969

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

FORTSÄTTNING

Belopp i kronor (SEK)	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	626 500	100 000	532 000
Reservfond	5 000	5 000	5 000
	631 500	118 125	537 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	36 438 944	10 486 875	15 215 250
Balanserat resultat	-	1 029 803	616 553
Periodens resultat	-8 648 440	-67 598	-5 305 852
	27 790 504	11 449 080	10 525 951
Summa eget kapital	28 422 004	11 567 205	11 062 951
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	-	13 900	-
	-	13 900	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 304 578	2 058 099	1 869 718
Villkorslån	340 000	540 000	490 000
Summa långfristiga skulder	1 644 578	2 598 099	2 539 718
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder från kreditinstitut	953 521	953 521	953 521
Förskott från kunder	-	472	19 199
Leverantörsskulder	1 559 139	2 203 322	3 457 070
Skulder till moderföretag	-	1 764 776	-
Aktuell skatteskuld	-	4	-
Övriga skulder	1553 900	380 248	504 123
Upplupna kostnader och upplupna intäkter	1 960 343	1 546 546	1 741 387
Summa kortfristiga skulder	6 026 903	6 848 889	6 675 300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 093 485	21 028 093	20 097 969

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i kronor (SEK)	Kvartal 3 2017-11-01– 2018-01-31	Kvartal 3 2016-11-01– 2017-01-31	9 månader 2017-05-01– 2018-01-31	9 månader 2016-05-01– 2017-01-31	12 månader 2016-05-01– 2017-04-30
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-6 746 904	-1 251 856	-9 167 099	-73 756	-6 515 254
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	844 893	1 030 236	2 826 100	3 468 361	4 741 927
	-5 902 011	-221 620	-6 340 999	3 394 605	-1 773 327
Betald inkomstskatt	254 551	-151 803	-95 437	-404 808	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 647 460	-373 423	-6 436 436	2 989 797	-1 773 323
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-405 669	-568 464	-1 980 930	-1 032 592	-1 676 882
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	785 844	2 312 705	-2 606 002	1 800 798	319 974
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-743 345	582 761	-648 397	1 518 666	591 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 010 630	1 953 579	-11 671 765	5 276 669	-3 178 623
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-896 913	-1 764 080	-2 931 897	-4 440 070	-5 703 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-896 913	-1 764 080	-2 931 897	-4 440 070	-5 703 324
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	-	10 500 000	27 000 000	10 500 000	15 234 000
Emissionskostnader	-341 436	-	-992 506	-	-
Amortering av låneskulder	-238 380	-238 380	-715 140	-1 091 901	-576 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-579 816	10 261 620	25 292 354	9 408 099	14 657 239
Periodens kassaflöde	-7 487 359	10 451 119	10 688 692	10 244 698	5 775 292
Likvida medel vid periodens början	24 541 805	384 042	6 365 755	590 463	590 463
Likvida medel vid periodens slut	17 054 446	10 835 161	17 054 447	10 835 161	6 365 755

UPPLYSNINGAR OCH INFORMATION

FÖRETAGSINFORMATION

Integrum AB med organisationsnummer 556407-3145 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Kroksläotts 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.

FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Carl Ekvall, CEO

Telefon: +46 703 - 83 20 12

E-post: carl.ekvall@integrum.se

GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORTEN

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018:

25 juni 2018

Årsredovisning räkenskapsåret 2017/2018:

27 augusti 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.

EBITDA

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

EBITDA-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.