

DELÅRSRAPPORT

maj 2019 – januari 2020

 Integrum

SAMMANFATTNING

Integrum AB redovisar en ökning av nettoomsättning på 46 % under perioden 2019-10-01 till 2020-01-31 (3 månader) och en förbättring av resultatet från -8 433 KSEK till -3 908 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för räkenskapsårets 9 första månader ökade med 10 % och resultatet förbättrades från -16 038 KSEK till -11 201 KSEK.

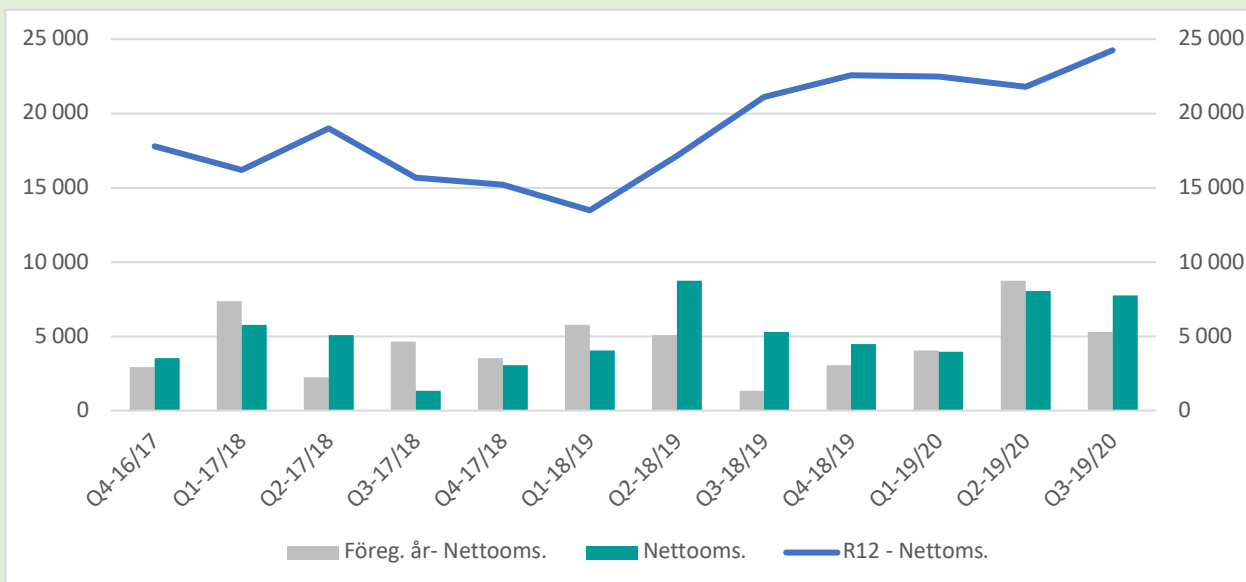
TREDJE KVARTALET (1 NOVEMBER 2019 – 31 JANUARI 2020)

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 7 736 (5 296) KSEK
- Rörelsens totala intäkter uppgick till 8 404 (5 796) KSEK
- Rörelsens kostnader uppgick till -12 310 (-14 229) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3 905 (-8 433) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -3 924 (-8 479) KSEK

1 MAJ 2019 – 31 JANUARI 2020 (9 månader)

- Nettoomsättningen under perioden (9 månader) uppgick till 19 763 (17 962) KSEK
- Rörelsens totala intäkter uppgick till 21 893 (22 343) KSEK
- Rörelsens kostnader uppgick till -33 057 (-38 327) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 194 (-15 984) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -11 201 (-16 038) KSEK

Nettoomsättning per kvartal samt rullande 12 månader, KSEK



VD-KOMMENTAR

Även om tillväxten på årsbasis varit otillfredsställande så är det ändå glädjande att den positiva trenden från föregående kvartal fortsätter: tillväxten under det gångna kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år är 46%. Tillväxten är framförallt hänförlig till ökad omsättning på den amerikanska marknaden vilket är speciellt glädjande.

Rörelseintäkterna för årets nio första månader är i nivå med föregående år, vilket till största del beror på att vi nu kommit till slutfasen av det stora forskningsprojektet DeTOP vilket resulterar i lägre anslag.

Bolaget tillfördes under perioden 9,2 MSEK i en riktad emission. Kapitalet används för fortsatt expansion på den amerikanska marknaden. Vi är tacksamma för det förtroende investerarna givit oss.

Utveckling på den amerikanska marknaden är fortsatt positiv, bland annat genom det nytilkomna centret vid Presbyterian St. Luke's i Denver vilket är del av HCA Healthcare-koncernen som driver 186 sjukhus runt om i USA. Presbyterian St. Luke's är ett specialistsjukhus inom avancerad ortopedisk kirurgi och är topprankat när det gäller cancersjukvård och patientvård.

Tack var det nya samarbetsavtalet med Onkos Medical stärker vår position på den amerikanska marknaden väsentligt, då Onkos Medical har en stark position inom samma kundsegment som Integrum. Vi vet dock av erfarenhet att ledtiderna för införsäljning av OPRA™ systemet kan vara långa, vilket gör att det kan dröja fram

till hösten 2020 innan samarbetet bär frukt i form av ökad försäljning.

Den pågående PMA ansökan till FDA för OPRA™ Implant System fortlöper enligt tidigare kommunicerad plan. Beslut från FDA väntas under hösten 2020. Ett positivt besked på en PMA ansökan ger oss obegränsade möjligheter att sälja produkten på den amerikanska marknaden, det förenklar processen för att få ersättning från försäkringsgivare (reimbursement) och det skapar en inträdesbarriär för konkurrerande system.

Som vi kommunicerat i föregående kvartalsrapport har en order från Ottobock US om 1,600 kSEK inkommit under perioden.

Kommersialiseringen av Neuromotus fortsätter och vi är stolta över att kunna meddela att de första enheterna har sålts inte bara i Sverige utan också i Storbritannien.

Vi uppmuntras av våra framsteg och tror att vi kan nå nya framgångar i våra marknader genom att öka penetrationen och samtidigt upprätthålla ett gott samarbete med våra nuvarande kunder.

Möln dal den 2 mars 2020



María Elena López
Verkställande direktör

MARKNAD

Under kvartalet upplevde vi en stegrad nyfikenhet och samtidigt ökad kunskap om osseointegration och behandling med vårt OPRA™ Implant system. Flera världsledande klinker i Europa erbjuder nu amputerade personer denna behandling. Ett spännande exempel är Universitetssjukhuset i Göttingen, Tyskland, som utvidgar sin satsning på att hjälpa personer med amputerade överarmar med OPRA™ tillsammans med en kirurgisk teknik för att underlätta styrning av en protes, TMR (target muscle reinnervation). Centrat vid Johns Hopkins i Baltimore, USA, fortsätter att utvecklas väl. Efter en första operation i november har vi nu ytterligare två patienter inbokade för operation i det kommande kvartalet.

Ett annat center som utvecklas väl är Presbyterian St. Luke's i Denver, som påbörjat behandling av patienter. Centrat är känt i USA för sin djupa kunskap inom ortopedisk kirurgi, speciellt med fokus mot onkologi. Programmet leds av Dr D. Lerman som är tumörortoped och medlem av "the Institute for Limb Preservation" för behandling av patienter med komplicerade problem i extremiteterna.

Onkos Medical är ett framträdande företag inom området personaliserad ortopedi. Med expertis inom 3D-modellering har företaget utvecklat en serie produkter som används vid tumörkirurgi och komplex ortopedisk revisionskirurgi. Ledande befattningshavare inom Onkos Medical har mer än 20 års erfarenhet inom försäljning av ortopediska produkter. Integrum och Onkos Medical har slutit ett avtal om marknadsföringssamarbete, på icke-exklusiv basis. Tillsammans med Onkos har vi nu möjlighet att direkt påbörja bearbetningen av ett 10-tal nya center.

De goda utfallen av OPRA™ forums på den amerikanska marknaden fortsätter och under kvartalet har totalt tre event ägt rum, där potentiella patienter och ortopedingenjörer får möjlighet att träffa kirurger och få vet mer om möjligheterna med ett OPRA™ Implant System.

På den tyska marknaden ökar intresset för Integuments lösning för överarmar, och ytterliga två patienter har behandlats vid universitetssjukhuset i Göttingen med enstegsoperationer i kombination med TMR. TMR medför nya och bättre förutsättningar att styra protesens genom att nerver sys samman med muskler på den amputerade lemman. Samma sjukhus publicerade i november 12 månaders uppföljningen för den överarmspatienten som behandlades 2018. Uppföljningen resulterade i ett filminslag som sändes i kanalen NDR, där patienten beskriver hur han nu återigen kan använda den amputerade armen i sitt dagliga liv.

Majoriteten av de operationer som genomförts på nya patienter har – utanför USA - utförts i Australien, Sverige samt Tyskland, och vi kan på samtliga på dessa marknader se ett fortsatt växande intresse för OPRA™ Implant System.

Som ett led i att sprida och öka kunskapen om vårt OPRA™ Implant System och certifiera medicinsk personal på den europeiska marknaden genomförde Integrum i mitten av januari en certifieringskurs för medicinsk personal som behandlar osseointegrerade transfemorala patienter avseende rehabilitering och protetik. Intresset för kursen var stort; 23 läkare och ortopedingenjörer från Sverige, Storbritannien och Tyskland deltog. Baserat på det goda utfallet av denna kurs kommer fler utbildningstillfällen att ges.

Marknadens kunskaper om möjligheterna att behandla fantomsmärtor ökar tack vare strategiska säljinsatser under kvartalet, där vi till exempel under en vecka genomfördes en "road show" i Storbritannien med flera event riktade mot både medicinsk personal och potentiella patienter. Målsättningen var att öka kunskapen om OPRA™ Implant system samt Neuromotus.

Vid Nordisk Tværfagligt Forum for Dysmeli og Armamputation i slutet av januari var Dr. Ortiz

Catalan en av huvudtalarna och han presenterade de senaste framstegen baserade på OPRA™ Implant system, e-OPRA™ och Neuromotus. Genom att delta fick Integrum möjlighet att nå ca 100 sjukgymnaster och ortopedingenjörer från hela Norden, vilka normalt sett är den första medicinska kontakt en patient träffar rörande problem orsakade av fantomsmärtor.



UTVECKLING

Som bolaget tidigare meddelat har den första patienten behandlats med e-OPRA nedanför armbågen inom ramen för DeTOP-projektet. Ytterligare en patient kommer att behandlas under våren.

Bolagets forskningssamarbete runt e-OPRA Implant System för transfemorala och transhumerala amputerade med Harvard University, Massachusetts Institute of

Technology, University of Michigan, University of California San Francisco och Brigham and Women's Hospital i USA fortsätter och samarbetet kring transfemorala applikationer har nu fortskridit med rekrytering av försöksperson och behandling. Det är de behandlande sjukhusen som bestämmer när detaljer kring behandlingarna kan offentliggöras.



FINANS OCH ORGANISATION

I perioden genomfördes en riktad emission om 9 200 100 kr fördelat på 1 314 300 aktier, vilket medför en ökning av antalet utstående aktier med 9,5%. Teckningskursen om 7,00 kr motsvarade en volymvägd rabatt om 11% av snittpriset för perioden 11 – 22 november 2019.

Styrelsen beslöt att välja en riktad emission, snarare än en företrädesemission, och därigenom gavs möjligheten för Bolaget att självt driva denna process, vilket medförde att

kapital kunde resas på ett mycket kostnadseffektivt sätt. Större delen av kostnaden bestod i nedlagd tid för Bolagets anställda som var inblandade i processen. Totalt beräknas emissionen medfört kostnader om ca 30 000 kr.

Då bolagets kassaflöde i nuläget är negativt arbetar styrelsen kontinuerligt med att säkerställa Bolagets likviditetsbehov.

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.

Säsongrisker: Integrums försäljning påverkas av kraftiga säsongvariationer där första och tredje kvartalets försäljning regelmässigt påverkas negativt av storhelger och semestrar.

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 har under perioden haft avtal om konsulttjänster med Bolaget. Transaktioner med närstående är på marknadsmässiga villkor.

KONCERNENS NYCKELTAL

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen. Definitioner sid 22.

	Kvartal 3	Kvartal 3	9 månader	9 månader
	2019-11-01-	2018-11-01-	2019-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)	2020-01-31	2019-01-31	2020-01-31	2019-01-31
Nettoomsättningstillväxt (%)	46,1%	4,4%	10,0%	25,7%
Rörelseintäktstillväxt (%)	45,0%	-9,2%	-2,0%	20,9%
EBIT (KSEK)	-3 905	-8 433	-11 164	-15 984
EBIT-marginal (%)	-45,7%	-142,3%	-50,0%	-70,3%
Vinstmarginal (%)	-46,5%	-145,5%	-51,0%	-71,5%
Soliditet (%)	82,3%	74,2%	82,3%	74,2%
Balansomslutning (KSEK)	29 538	33 466	29 538	33 466
Anställda (antal) vid perioden slut	19	20	19	20



AKTIERELATERADE NYCKELTAL

	Kvartal 3	Kvartal 3	9 månader	9 månader	12 månader
	2019-11-01- 2020-01-31	2018-11-01- 2019-01-31	2019-05-01- 2020-01-31	2018-05-01- 2019-01-31	2018-05-01- 2019-04-30
Antal aktier vid periodens slut (antal)	15 097 300	12 530 000	15 097 300	12 530 000	8 950 000
Antal aktier, vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	15 731 550	12 941 000	15 731 550	12 941 000	9 184 000
Resultat per aktie (SEK)	-0,26	-0,70	-0,74	-1,28	-2,75
Resultat per aktie (SEK), vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	-0,25	-0,68	-0,71	-1,24	-2,68
Eget kapital per aktie (SEK)	1,61	1,98	1,61	1,98	1,79
Eget kapital per aktie (SEK), vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	2,26	2,53	2,26	2,53	2,26
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	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 samt 177 000 teckningsoptioner utgivna oktober 2018, omvandlade till 177 000 nya aktier, 17,88 kronor per aktie, med teckningstid oktober till november 2021 samt 223 250 teckningsoptioner utgivna oktober 2019, omvandlade till 223 250 nya aktier, 15,51 kronor per aktie, med teckningstid oktober till november 2022.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Integrum AB (publ) intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Mölnadal den 2 mars 2020

Rickard Brånemark

Ordförande

María Elena López

Verkställande Direktör

Andrew Christensen

Ledamot

Artur Aira

Ledamot

Bengt Sjöholm

Ledamot

Karin Wingstrand

Ledamot

Lennart Ramberg

Ledamot

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

	Kvartal 3	Kvartal 3	9 månader	9 månader	12 månader
	2019-11-01-	2018-11-01-	2019-05-01-	2018-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 736 310	5 295 590	19 762 816	17 962 104	22 449 897
Övriga rörelseintäkter	668 530	500 087	2 130 006	4 380 644	5 733 702
Summa rörelsens intäkter	8 404 840	5 795 677	21 892 822	22 342 748	28 183 599
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 1 472 214	- 1 090 167	- 3 749 217	- 3 992 304	- 4 898 431
Övriga externa kostnader	- 5 384 667	- 8 343 112	- 16 270 561	- 20 170 783	- 28 938 233
Personalkostnader	- 4 790 129	- 4 325 881	- 11 478 418	- 12 810 596	- 17 387 155
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 146 137	- 128 957	- 421 804	- 385 947	- 538 353
Övriga rörelsekostnader	- 516 357	- 340 443	- 1 137 111	- 966 985	- 1 000 766
Summa rörelsens kostnader	- 12 309 504	- 14 228 560	- 33 057 111	- 38 326 615	- 52 762 938
Rörelseresultat	- 3 904 664	- 8 432 883	- 11 164 289	- 15 983 867	- 24 579 339
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	60 989	11 023	121 090	109 009	184 775
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 73 607	- 56 913	- 150 485	- 163 038	- 189 194
Resultat efter finansiella poster	- 3 917 282	- 8 478 773	- 11 193 684	- 16 037 896	- 24 583 758
Resultat före skatt	- 3 917 282	- 8 478 773	- 11 193 684	- 16 037 896	- 24 583 758
Skatt på periodens resultat	- 7 640	-	- 7 640	-	-
Periodens resultat	- 3 924 922	- 8 478 773	- 11 201 324	- 16 037 896	- 24 583 758

BALANSRÄKNING KONCERNEN - TILLGÅNGAR

Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	114 768	200 844	179 325	265 402
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 200 853	1 314 976	1 250 557	1 485 996
	1 315 621	1 515 820	1 429 882	1 751 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	-	21 988	-	2 333
	-	21 988	-	2 333
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	2 222 473	2 188 524	2 214 612	2 170 744
Andra långfristiga fordringar	-	-	94 673	-
	2 222 473	2 188 524	2 309 285	2 170 744
Summa anläggningstillgångar	3 538 094	3 726 332	3 739 167	3 924 475
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	4 364 577	4 375 168	4 796 959	4 660 461
	4 364 577	4 375 168	4 796 959	4 660 461
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	9 988 065	2 824 040	3 491 828	2 816 823
Aktuell skattefordran	153 640	67 576	189 745	95 437
Övriga fordringar	1 343 418	3 566 465	1 516 931	322 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 012 579	1 007 569	547 654	662 921
	12 497 702	7 465 650	5 746 158	3 897 344
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	9 137 822	17 898 930	10 620 826	13 899 107
Summa omsättningstillgångar	26 000 101	29 739 748	21 163 943	22 456 912
SUMMA TILLGÅNGAR	29 538 195	33 466 080	24 903 110	26 381 387

BALANSRÄKNING KONCERNEN – EGET KAPITAL & SKULDER

Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30	2018-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 096 240	877 100	877 100	626 500
Övrigt tillskjutet kapital	83 277 270	45 305 949	63 973 109	36 438 944
Balanserat resultat inkl periodens resultat	- 60 067 992	- 21 350 841	- 48 798 915	- 19 062 226
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	24 305 518	24 832 208	16 051 294	18 003 218
Summa eget kapital	24 305 518	24 832 208	16 051 294	18 003 218
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	422 535	676 056	412 676	1 116 197
Villkorslån	-	140 000	90 000	290 000
Summa långfristiga skulder	422 535	816 056	502 676	1 406 197
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	537 680	828 521	903 521	953 521
Förskott från kunder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	2 339 368	4 523 801	4 639 308	1 237 504
Övriga skulder	527 037	986 738	632 702	1 081 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 406 057	1 478 756	2 173 609	3 699 603
Summa kortfristiga skulder	4 810 142	7 817 816	8 349 140	6 971 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 538 195	33 466 080	24 903 110	26 381 387

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

	Kvartal 3	Kvartal 3	9 månader	9 månader	12 månader
	2019-11-01- 2020-01-31	2018-11-01- 2019-01-31	2019-05-01- 2020-01-31	2018-05-01- 2019-01-31	2018-05-01- 2019-04-30
Belopp i kronor (SEK)					
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	- 3 917 282	- 8 478 773	- 11 193 684	- 16 037 896	- 24 583 758
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	722 373	279 360	440 891	139 588	85 845
	- 3 194 909	- 8 199 413	- 10 752 793	- 15 898 308	- 24 669 603
Betald inkomstskatt	- 44 935	- 25 341	- 160 165	- 67 576	- 189 745
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 3 239 844	- 8 224 754	- 10 912 958	- 15 965 884	- 24 859 348
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	108 629	- 287 620	432 382	285 293	- 136 498
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	- 3 666 992	- 483 636	- 6 597 962	- 3 500 730	- 1 659 069
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	- 1 058 296	- 795 358	- 3 539 958	845 844	1 377 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 7 856 503	- 9 791 368	- 20 618 496	- 18 335 477	- 25 277 747
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 569 943	- 20 529	- 307 543	- 148 036	- 192 478
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	- 21 988	-	- 21 988	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 569 943	- 42 517	- 307 543	- 170 024	- 192 478
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	9 200 000	3 060	20 029 100	25 150 270	25 150 270
Emissionskostnader	-	- 25 000	- 505 900	- 2 054 805	- 2 054 805
Amortering av låneskulder	- 30 165	- 113 381	- 80 165	- 590 141	- 903 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 169 835	- 135 321	19 443 035	22 505 324	22 191 944
Periodens kassaflöde	743 389	- 9 969 206	- 1 483 004	3 999 823	- 3 278 281
Likvida medel vid periodens början	8 394 433	27 868 136	10 620 826	13 899 107	13 899 107
Likvida medel vid periodens slut	9 137 822	17 898 930	9 137 822	17 898 930	10 620 826

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Innevarande år, 9 månader	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 maj 2019	877 100	63 973 109	- 48 798 915	16 051 294
Nyemission maj 2019 [1]	87 710	10 056 891	-	10 144 601
Nyemission november 2019 [2]	131 430	9 068 670	-	9 200 100
Optioner utgivna oktober 2019 till styrelse och anställda [3]	-	178 600	-	178 600
Omräkningsdifferenser	-	-	- 67 753	- 67 753
Periodens resultat	-	-	- 11 201 324	- 11 201 324
Utgående eget kapital 31 januari 2020	1 096 240	83 277 270	- 60 067 992	24 305 518

[1] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, varav aktiekapital 87 710 kronor

[2] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, varav aktiekapital 131 430 kronor

[3] Netto tillskjutet kapital, för totalt 223 250 teckande och betalda optioner med rätt till aktieteckning oktober/november 2022

Föregående år, 9 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
Nyemission i samband med notering [1]	-	-	-	-
Nyemission oktober 2018 [1]	250 600	22 754 595	-	23 005 195
Optioner utgivna oktober 2018 till styrelse och anställda [2]	-	90 270	-	90 270
Omräkningsdifferenser	-	-	- 228 579	- 228 579
Periodens resultat	-	-	- 16 037 896	- 16 037 896
Disposition vid årsstämma	-	- 13 977 860	13 977 860	-
Utgående eget kapital 31 januari 2019	877 100	45 305 949	- 21 350 841	24 832 208

[1] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, varav aktiekapital 250 600 kronor

[2] Netto tillskjutet kapital, för totalt 177 000 teckande och betalda optioner med rätt till aktieteckning oktober/november 2021

Föregående år, 12 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
Nyemission oktober 2018 [2]	250 600	22 754 595	-	23 005 195
Optioner utgivna oktober 2018 till styrelse och anställda [3]	-	90 270	-	90 270
Omräkningsdifferenser	-	-	- 463 631	- 463 631
Periodens resultat	-	-	- 24 583 758	- 24 583 758
Omklassificering	-	4 689 300	- 4 689 300	-
Utgående eget kapital 30 april 2019	877 100	63 973 109	- 48 798 915	16 051 294

[2] Netto tillskjutet kapital, efter emissionskostnader, varav aktiekapital 250 600 kronor

[3] Netto tillskjutet kapital, för totalt 177 000 teckande och betalda optioner med rätt till aktieteckning oktober/november 2021

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 Aktierelaterade nyckeltal.

Från oktober 2018 finns ytterligare incitamentsprogram, riktade till styrelse och anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna 177 000 aktier av serie B till en teckningskurs på 17,88 kronor per aktie under tiden 1 oktober till och med 30 november 2021. Effekterna på antalet aktier, resultat per aktie och eget kapital per aktie vid full konvertering redovisas bland Aktierelaterade nyckeltal.

Från oktober 2019 finns ytterligare incitamentsprogram, riktade till styrelse och anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna 223 250 aktier av serie B till en teckningskurs på 15,51 kronor per aktie under tiden 1 oktober till och med 30 november 2022. Effekterna på antalet aktier, resultat per aktie och eget kapital per aktie vid full konvertering redovisas bland Aktierelaterade nyckeltal.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	Kvartal 3	Kvartal 3	9 månader	9 månader	12 månader
	2019-11-01-	2018-11-01-	2019-05-01-	2018-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 220 268	3 673 988	17 047 913	15 194 113	11 149 704
Övriga rörelseintäkter	234 215	500 087	1 695 691	4 380 644	5 733 702
Summa rörelsens intäkter	6 454 483	4 174 075	18 743 604	19 574 757	16 883 406
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 1 038 244	- 926 533	- 3 257 038	- 3 168 137	- 3 416 379
Övriga externa kostnader	- 5 065 336	- 6 865 898	- 13 701 599	- 16 775 591	- 23 771 507
Personalkostnader	- 3 064 756	- 3 380 648	- 7 899 674	- 10 366 037	- 13 048 405
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 146 137	- 128 957	- 421 804	- 385 947	- 516 327
Övriga rörelsekostnader	- 516 357	- 340 443	- 1 137 111	- 966 985	- 1 000 766
Summa rörelsens kostnader	- 9 830 831	- 11 642 479	- 26 417 226	- 31 662 697	- 41 753 384
Rörelseresultat	- 3 376 348	- 7 468 404	- 7 673 622	- 12 087 940	- 24 869 978
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	60 995	11 023	121 090	109 009	184 775
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 73 607	- 56 913	- 150 485	- 163 038	- 189 194
Resultat efter finansiella poster	- 3 388 960	- 7 514 294	- 7 703 017	- 12 141 969	- 24 874 397
Resultat före skatt	- 3 388 960	- 7 514 294	- 7 703 017	- 12 141 969	- 24 874 397
Skatt på periodens resultat	- 7 640	-	- 7 640	-	-
Periodens resultat	- 3 396 601	- 7 514 294	- 7 710 658	- 12 141 969	- 24 874 397

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET - TILLGÅNGAR

Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	114 768	200 844	179 325	265 402
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 200 853	1 314 976	1 250 557	1 485 996
	1 315 621	1 515 820	1 429 882	1 751 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-	2 333
	-	-	-	2 333
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i dotterbolag	510 843	476 725	502 943	-
Uppskjuten skattefordran	1 714 157	1 714 157	1 714 157	1 714 157
	2 225 000	2 190 882	2 217 100	1 714 157
Summa anläggningstillgångar	3 540 621	3 706 702	3 646 982	3 467 888
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3 661 349	3 917 805	4 325 406	4 660 461
	3 661 349	3 917 805	4 325 406	4 660 461
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 897 555	1 712 435	1 606 097	1 224 713
Fordringar hos koncernföretag	17 076 201	15 324 065	9 574 455	9 250 405
Aktuell skattefordran	153 640	67 576	189 745	95 437
Övriga fordringar	1 823 008	3 476 727	1 516 931	288 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	407 682	848 513	383 719	662 920
	22 358 086	21 429 316	13 270 947	11 521 599
<i>Kassa och bank</i>	8 062 018	13 361 419	7 718 410	11 642 658
Summa omsättningstillgångar	34 081 453	38 708 540	25 314 763	27 824 718
SUMMA TILLGÅNGAR	37 622 074	42 415 242	28 961 745	31 292 606

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET – EGET KAPITAL & SKULDER

Belopp i kronor (SEK)	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30	2019-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 096 240	877 100	877 100	626 500
Reservfond	5 000	5 000	5 000	5 000
	1 101 240	882 100	882 100	631 500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	64 431 510	45 305 949	45 305 949	36 438 944
Balanserat resultat	- 24 694 232	-	-	-
Periodens resultat	- 7 710 658	- 12 141 969	- 24 874 397	- 13 977 861
	32 026 620	33 163 980	20 431 552	22 461 083
Summa eget kapital	33 127 860	34 046 080	21 313 652	23 092 583
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	422 535	676 056	412 676	1 116 197
Villkorslån	-	140 000	90 000	290 000
Summa långfristiga skulder	422 535	816 056	502 676	1 406 197
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	393 521	828 521	903 521	953 521
Förskott från kunder	144 159	-	-	-
Leverantörsskulder	1 717 443	4 259 090	3 815 436	1 138 957
Övriga skulder	525 158	986 738	632 702	1 001 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 291 398	1 478 757	1 793 758	3 699 603
Summa kortfristiga skulder	4 071 678	7 553 106	7 145 417	6 793 826
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 622 074	42 415 242	28 961 745	31 292 606

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

	Kvartal 3		Kvartal 3		9 månader		9 månader		12 månader	
	2019-11-01- 2020-01-31		2018-11-01- 2019-01-31		2019-05-01- 2020-01-31		2018-05-01- 2019-01-31		2018-05-01- 2019-04-30	
Belopp i kronor (SEK)										
Den löpande verksamheten										
Resultat efter finansiella poster	- 3 388 960		- 7 514 294		- 7 703 017		- 12 141 969		- 24 874 397	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	260 235		128 957		53 221		385 948		516 327	
	- 3 128 725		- 7 385 337		- 7 756 238		- 11 756 021		- 24 358 070	
Betalad inkomstskatt	- 38 410		- 25 341		- 153 640		- 67 576		- 189 745	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 3 167 135		- 7 410 678		- 7 909 878		- 11 823 597		- 24 547 815	
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>										
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	29 607		169 743		664 057		742 656		- 167 888	
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	- 3 446 485		- 1 942 968		- 9 087 139		- 9 840 141		- 1 559 602	
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	- 1 519 549		- 814 409		- 3 073 739		759 280		351 591	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 8 103 562		- 9 998 312		- 19 406 698		- 20 161 802		- 25 923 714	
Investeringsverksamheten										
Investering i andelar i dotterföretag	-		476 725		-		476 725		-	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	44 847		20 529		307 247		148 036		192 478	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	44 847		497 254		307 247		624 761		192 478	
Finansieringsverksamheten										
Nyemission	9 200 000		3 060		20 029 100		25 150 270		25 150 270	
Emissionskostnader	-		25 000		505 900		2 054 805		2 054 805	
Amortering av låneskulder	- 30 141		- 113 381		- 80 141		- 590 141		- 903 521	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 169 859		- 135 321		19 443 059		22 505 324		22 191 944	
Periodens kassaflöde	1 111 144		- 10 630 887		343 608		1 718 761		- 3 924 248	
Likvida medel vid periodens början	6 950 874		23 992 306		7 718 410		11 642 658		11 642 658	
Likvida medel vid periodens slut	8 062 018		13 361 419		8 062 018		13 361 419		7 718 410	

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.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Maria Elena López, VD

Telefon: +46 708 46 10 69

E-post: maria.lopez@integrum.se

Dennis Baecklund, CFO

Telefon: +46 725 56 68 69

E-post: dennis.baecklund@integrum.se

GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORTEN

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019/2020, den 8 juni 2020

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

EBIT 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.