

DELÅRSRAPPORT

maj 2019 - oktober 2019

SAMMANFATTNING

Integrum AB redovisade en nettoomsättning på 8 060 (8 746) KSEK under perioden 2019-08-01 till 2019-10-31 (3 månader), och en nettoomsättning för det första halvåret om 12 027 (12 667) KSEK (6 månader).

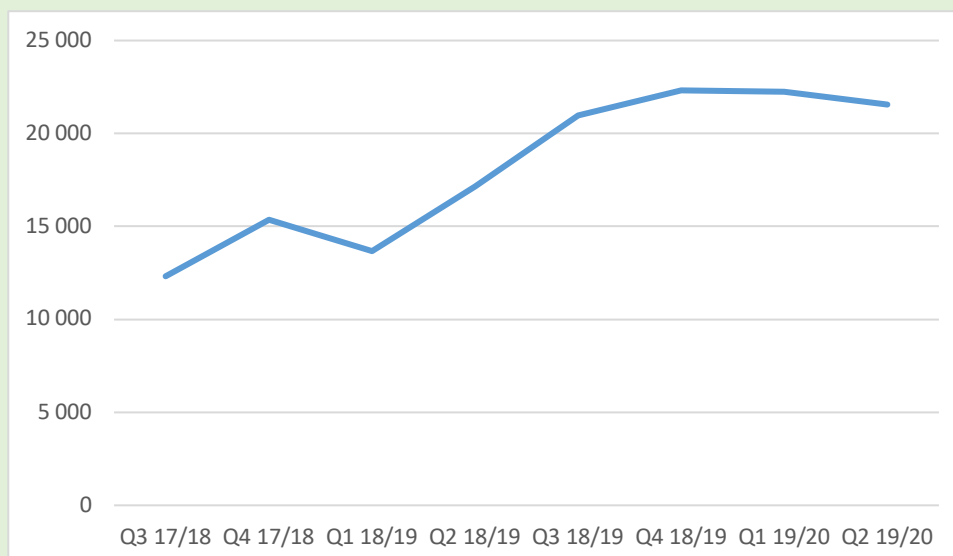
FÖRSTA HALVÅRET (1 MAJ 2019 – 31 OKTOBER 2019)

- Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 12 027 (12 667) KSEK
- Rörelsens totala intäkter uppgick till 13 488 (16 547) KSEK
- Rörelsens kostnader uppgick till 20 748 (-24 098) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7 260 (-7 551) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -7 276 (-7 559) KSEK

ANDRA KVARTALET (1 AUGUSTI 2019 – 31 OKTOBER 2019)

- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 8 060 (8 746) KSEK
- Rörelsens totala intäkter uppgick till 8 885 (11 325) KSEK
- Rörelsens kostnader uppgick till 11 289 (-13 249) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 403 (-1 923) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -2 413 (-1 905) KSEK

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader, KSEK



VD-KOMMENTAR

Samtidigt som våra försäljningssiffror ännu inte når de nivåer vi siktar på är vi glada att rapportera en ökad nettoomsättning med 103% jämfört med årets första kvartal. Jämfört med Q2 föregående år ökade nettoomsättningen för vår kärnverksamhet med 19%, när vi exkluderar förra årets försäljning till vår distributör på den amerikanska marknaden, Ottobock, vid ett enskilt tillfälle, för lageruppbyggnad. Vi förväntar oss en motsvarande extraordinär försäljningspost under nästkommande kvartal. Vi upplever i det hela taget en positiv trend och förväntar oss att försäljningen fortsätter att öka, framförallt i USA.

Våra expansionssatsningar på den amerikanska marknaden fortsätter. Vi har bland annat tecknat ett avtal med Johns Hopkins Hospital om att leverera OPRA-implantat till patienter med benamputationer. Johns Hopkins är ett världsledande sjukhus med stark forskningstradition; mer än ett dussin nobelpristagare inom fysiologi eller medicin har varit verksamma där. Att ha John Hopkins som kund innebär inte bara försäljning direkt dit, utan kommer att stärka vår position på hela den amerikanska marknaden.

Under Q1-2019 meddelade vi att det nu finns 8 centra med aktiv patientrekrytering för behandling med OPRA™ implantat systemet i USA. Vad vi nu ser är att tiden från patientrekrytering tills behandling genomförs vid dessa sjukhus är längre än vi först uppskattade och att den kräver mer insatser från oss.

Eftersom tiden det tar för att gå från påbörjad patientrekrytering till att utföra

operationer är längre än vad vi förväntat oss och önskade se kommer vi under återstående delen av året att arbeta hårt med att bistå våra befintliga kunder med att rekrytera patienter och utveckla sina program ytterligare.

Vi kan också rapportera en positiv tillväxt i perioden om 37% i Europa jämfört med Q1. Försäljningsökningen i perioden drevs främst av högre aktivitet i Sverige efter omstart av Osseointegrationscentret vid Sahlgrenska universitetssjukhuset.

Vi är glada att rapportera att den första Neuromotus-enheten har sålts och vi kommer att utöka marknadsaktiviteten med professionella användare som första målgrupp.

Behandlingen av vår ansökan om PMA (Premarket Approval) till FDA (U.S. Food and Drug Administration) för OPRA™ implantatsystemet fortlöper enligt plan.

De tecken på framsteg vi ser ger oss gott hopp om att kunna öka försäljningen i USA under andra halvåret, men också att ta till vara på expansionsmöjligheter utanför USA och driva på den begynnande försäljningen av Neuromotus.



Möln dal den 2 december 2019

María Elena López
Verkställande direktör

MARKNAD

Vi upplever ett ökat erkännande av osseointegration och vårt OPRA™-implantatsystem runt om i världen. Ledande kliniker ser en framtid där benförankrade proteser blir ett primärt behandlingsalternativ för amputerade. Vår omfattande erfarenhet med 29 års vetenskaplig utvärdering och validering i kontrollerade kliniska studier är en bas för vår strävan att förbättra livet för personer som lever med en amputerad extremitet, och utgör samtidigt en stark konkurrensfördel. OPRA™ Implantatsystemet är det enda tillgängliga systemet som kan uppgraderas till en lösning där implanterade elektroder och artificiell intelligens ger patienter naturlig tankestyrd kontroll över sina proteser, samtidigt som de kan förmedla sensorisk återkoppling, dvs en sorts konstgjord känsel. Vi kallar det e-OPRA™.

Vi har gjort goda framsteg i USA, där OPRA™ är det enda FDA-godkända systemet, när det gäller att knyta upp ytterligare centra som kunder. Den 21 oktober tillkännagav vi att Johns Hopkins är ett av de sex nya centra som erbjuder OPRA™ behandlingen. Johns Hopkins osseointegration-program leds av Dr J Forsberg och Dr J Shores och syftar speciellt till att förbättra rörligheten och minska smärta och hudrelaterade komplikationer för patienter från både USA och övriga världen.

Q2 har präglats av ökad marknadsföringsaktivitet med patientuppsökning som huvudfokus. Vi etablerade oss på flera sociala medieplattformar och gjorde en särskild insats för att kommunicera med patienter om den ökade tillgängligheten av OPRA™ implantat systemet i USA. Vi lanserade också vår nya utbildningsserie, OPRA™ Insight Forum, och i perioden har utbildningsfora genomförts i

Charlotte, Boston, Milwaukee samt Orlando med positiv återkoppling.

Integrum deltog under Q2 i ett antal evenemang och medieshower. Vi blev inbjudna att genomföra en serie om osseointegration hos Cosi Talks, en socialmediebaserad resurs för personer som genomgått amputation, vilket gav oss möjlighet att nå fler än 2,000 medlemmar av denna grupp och presentera vår teknik.

I oktober sändes över hela USA ett reportage i TV kanalen NBC. Reportaget fokuserade på militärsjukhuset Walter Reed och deras center för osseointegration. I reportaget presenterades OPRA™ systemet och en patient med systemet inopererat intervjuades.

Vårt deltagande i American Orthotic and Prosthetic Association (AOPA) landsmöte gjorde det möjligt för oss att nå mer än 2,400 yrkesverksamma inom områdena ortopedi och protetik och presentera vår teknik. AOPA arbetar med att öka standarden på vård med fokus för att skapa bättre tillgång på proteser och ortopediska enheter. Dr Brånemark presenterade OPRA™ implantat systemet och framsteg inom osseointegration under mötet.

Genom att delta på årsmötet för Musculoskeletal Tumor Society (MSTS) hade vi möjlighet att nå mer än 500 ortopediska onkologer för att presentera osseointegration med OPRA™-implantat systemet. MSTS är en amerikansk organisation som främjar hög standard av patientvård genom spetskompetens inom utbildning och forskning.

I Europa behandlar nu Sahlgrenska universitetssjukhuset nya patienter. Under andra kvartalet har patienter opererats även i Australien, Österrike, Danmark, Italien och

Storbritannien. Vi ser ett ökat intresse för vårt system för övre extremiteter, där patienterna kommer att kunna uppgradera till e-OPRA™-systemet när detta är kommersiellt tillgänglig, och på så sätt få möjlighet till tankestyrning av protesen.

Under kvartalet utfördes två separata enstegsoperationer för transhumerala patienter, dvs personer som blivit amputerade ovan armbågen, där den ena genomfördes i Danmark och den andra i Italien. Den italienska operationen kombinerades med TMR (Targeted Muscle Reinnervation) i ett enstegsförfarande. Tidigare har dessa ingrepp vanligen genomförts i flera steg, men nu är det möjligt för patienter

att via ett enda kirurgiskt ingrepp direkt få bättre förankring (osseointegration), bättre styrning och minskad neuromsmärta (TMR) vilket optimerar protetisk funktionalitet och livskvalitet.

I augusti var Hospital del Trabajador i Santiago, Chile, värd för 2019 års Osseointegrationskongress, för att fira 10 års jubileet av osseointegration i Chile och Latinamerika. Delegaterna fick bland annat möta Dr Brånemark samt patienter som opererats med OPRA™ Implant System.



UTVECKLING

Den pågående kliniska studien av e-OPRA™ fortlöper. Samtliga studiedeltagares transhumerala inopererade system fortsätter att fungera som förväntat och ger god funktionalitet under användning i det dagliga livet.

Dr Ortiz höll vid öppnandet av ISPO (International Society for Prosthetics and Orthotics) World Congress i oktober 2019 en presentation av osseo-neuromuskulär integration av proteser och neurorehabilitering av fantomsmärtnor. Mässan besöktes av fler än 4 400 deltagare från 97 länder, och hade ett fokus på innovationer inom protetik och ortopedi. ISPO är en global

ideell organisation som arbetar för att förbättra livskvaliteten för personer med nedsatt rörlighet. Dr Ortiz' presentation fokuserade på de senaste resultaten från den pågående kliniska studien med e-OPRA.

Bolagets pågående forskningssamarbete runt e-OPRA™ implantatsystem 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 enligt plan.



FINANS OCH ORGANISATION

I oktober 2019 lanserades ett incitamentsprogram för bolagets anställda och ledarmöten av Styrelsen. Det totala antalet tecknade optioner är 223 250 med ett lösenpris om 15,51 SEK under perioden 1 oktober till 30 november 2022.

Företaget anser att incitamentsprogram är ett bra verktyg för att motivera Bolagets personal att bidra till att företagets mål uppnås, liksom för att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Sammantaget har bolaget tre pågående incitamentsprogram med totalt 634 250 utestående teckningsoptioner, där varje teckningsoption ger innehavaren rätt att konvertera 1 st option till 1 st B-aktie. Mer information om pågående incitamentsprogram finns på sidan 16.

Styrelsen arbetar 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 samt tidigare CFO Thomas Pålsson har under perioden haft avtal om konsulttjänster med Bolaget. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

KONCERNENS NYCKELTAL

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

	Kvartal 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader
	2019-08-01-	2018-08-01-	2019-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)	2019-10-31	2018-10-31	2019-10-31	2018-10-31
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7,8%	72,4%	-5,1%	16,9%
Rörelseintäktstillväxt (%)	-21,5%	77,5%	-18,5%	24,1%
EBIT (KSEK)	-2 403	-1 923	-7 260	-7 551
EBIT-marginal (%)	-27,0%	-17,0%	-53,8%	-45,6%
Vinstmarginal (%)	-27,0%	-17,0%	-53,8%	-45,6%
Soliditet (%)	75,0%	77,7%	75,0%	77,7%
Balansomslutning (KSEK)	25 297	42 733	25 297	42 733
Anställda (antal) vid periodens slut	19	18	19	18



AKTIERELATERADE NYCKELTAL

	Kvartal 2 2019-08-01- 2019-10-31	Kvartal 2 2018-08-01- 2018-10-31	6 månader 2019-05-01- 2019-10-31	6 månader 2018-05-01- 2018-10-31	12 månader 2017-05-01- 2018-04-30
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 783 000	12 530 000	13 783 000	12 530 000	12 530 000
Antal aktier, vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	14 417 250	12 941 000	14 417 250	12 941 000	12 941 000
Resultat per aktie (SEK)	-0,18	-0,15	-0,53	-0,60	-1,96
Resultat per aktie (SEK), vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	-0,17	-0,15	-0,50	-0,58	-1,90
Eget kapital per aktie (SEK)	1,38	2,65	1,38	2,65	1,44
Eget kapital per aktie (SEK), vid full konvertering av teckningsoptioner [1]	2,10	3,17	2,10	3,17	2,00
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 2020.

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 december 2019

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 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	12 månader
	2019-08-01-	2018-08-01-	2019-05-01-	2018-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	8 059 877	8 746 376	12 026 506	12 666 514	22 449 897
Övriga rörelseintäkter	825 310	2 579 113	1 461 476	3 880 557	5 733 702
Summa rörelsens intäkter	8 885 187	11 325 489	13 487 982	16 547 071	28 183 599
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 1 278 801	- 1 727 266	- 2 277 003	- 2 902 137	- 4 898 431
Övriga externa kostnader	- 6 403 811	- 6 657 623	- 10 885 894	- 11 827 671	- 28 938 233
Personalkostnader	- 3 204 098	- 4 366 243	- 6 688 289	- 8 484 715	- 17 387 155
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 140 432	- 128 621	- 275 667	- 256 990	- 538 353
Övriga rörelsekostnader	- 261 447	- 368 799	- 620 754	- 626 542	- 1 000 766
Summa rörelsens kostnader	- 11 288 589	- 13 248 552	- 20 747 607	- 24 098 055	- 52 762 938
Rörelseresultat	- 2 403 402	- 1 923 063	- 7 259 625	- 7 550 984	- 24 579 339
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11 108	71 914	60 101	97 986	184 775
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 20 370	- 53 982	- 76 878	- 106 125	- 189 194
Resultat efter finansiella poster	- 2 412 664	- 1 905 131	- 7 276 402	- 7 559 123	- 24 583 758
Resultat före skatt	- 2 412 664	- 1 905 131	- 7 276 402	- 7 559 123	- 24 583 758
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 2 412 664	- 1 905 131	- 7 276 402	- 7 559 123	- 24 583 758

BALANSRÄKNING KONCERNEN - TILLGÅNGAR

Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	136 287	222 364	179 325	265 402
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 280 363	1 401 884	1 250 557	1 485 996
	1 416 650	1 624 248	1 429 882	1 751 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-	2 333
	-	-	-	2 333
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	2 220 837	2 196 390	2 214 612	2 170 744
Andra långfristiga fordringar	-	-	94 673	-
	2 220 837	2 196 390	2 309 285	2 170 744
Summa anläggningstillgångar	3 637 487	3 820 638	3 739 167	3 924 475
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	4 473 206	4 087 548	4 796 959	4 660 461
	4 473 206	4 087 548	4 796 959	4 660 461
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6 303 583	3 553 617	3 491 828	2 816 823
Aktuell skattefordran	96 025	42 235	189 745	95 437
Övriga fordringar	1 145 252	2 580 294	1 516 931	322 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 247 498	780 527	547 654	662 921
	8 792 358	6 956 673	5 746 158	3 897 344
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	8 394 326	27 868 136	10 620 826	13 899 107
Summa omsättningstillgångar	21 659 890	38 912 357	21 163 943	22 456 912
SUMMA TILLGÅNGAR	25 297 377	42 732 995	24 903 110	26 381 387

BALANSRÄKNING KONCERNEN – EGET KAPITAL & SKULDER

Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30	2018-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	964 810	626 500	877 100	626 500
Övrigt tillskjutet kapital	74 030 000	45 578 489	63 973 109	36 438 944
Balanserat resultat inkl periodens resultat	- 56 017 584	- 13 014 605	- 48 798 915	- 19 062 226
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 977 226	33 190 384	16 051 294	18 003 218
Summa eget kapital	18 977 226	33 190 384	16 051 294	18 003 218
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	452 676	739 437	412 676	1 116 197
Villkorslån		190 000	90 000	290 000
Summa långfristiga skulder	452 676	929 437	502 676	1 406 197
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	476 761	953 521	903 521	953 521
Förskott från kunder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	2 806 688	2 711 663	4 639 308	1 237 504
Övriga skulder	403 314	1 323 290	632 702	1 081 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 180 712	3 624 700	2 173 609	3 699 603
Summa kortfristiga skulder	5 867 475	8 613 174	8 349 140	6 971 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 297 377	42 732 995	24 903 110	26 381 387

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

	Kvartal 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	12 månader
	2019-08-01- 2019-10-31	2018-08-01- 2018-10-31	2019-05-01- 2019-10-31	2018-05-01- 2018-10-31	2018-05-01- 2019-04-30
Belopp i kronor (SEK)					
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	- 2 412 664	- 1 905 131	- 7 276 402	- 7 559 123	- 24 583 758
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	- 43 018	- 226 521	- 281 482	- 139 772	- 85 845
	- 2 455 682	- 2 131 652	- 7 557 884	- 7 698 895	- 24 669 603
Betald inkomstskatt	57 615	- 16 894	115 230	- 42 235	- 189 745
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 2 513 297	- 2 148 546	- 7 673 114	- 7 741 130	- 24 859 348
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	42 785	579 296	323 753	572 913	- 136 498
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	- 3 349 268	- 2 560 591	- 2 930 970	- 3 017 094	- 1 659 069
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	923 466	2 848 007	- 2 481 662	1 641 202	1 377 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 4 896 314	- 1 281 834	- 12 761 993	- 8 544 109	- 25 277 747
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	48 800	-	262 400	- 127 507	- 192 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	48 800	-	262 400	- 127 507	- 192 478
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Optioner	178 600	25 147 210	10 829 100	25 147 210	25 150 270
Emissionskostnader	-	- 2 029 805	- 505 900	- 2 029 805	- 2 054 805
Amortering av låneskulder	-	- 238 380	- 50 000	- 476 760	- 903 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	178 600	22 879 025	10 273 200	22 640 645	22 191 944
Periodens kassaflöde	- 4 668 914	21 597 191	- 2 226 393	13 969 029	- 3 278 281
Likvida medel vid periodens början	13 063 240	6 270 945	10 620 826	13 899 107	13 899 107
Likvida medel vid periodens slut	8 394 326	27 868 136	8 394 433	27 868 136	10 620 826

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Innevarande år, 6 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
Optioner utgivna oktober 2019 till styrelse och anställda [2]	-	178 600		
Omräkningsdifferenser	-	-	57 733	57 733
Periodens resultat	-	-	- 7 276 402	- 7 276 402
Utgående eget kapital 31 oktober 2019	964 810	74 208 600	- 56 017 584	18 977 226

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

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

Föregående år, 6 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 [3]		23 030 195		23 030 195
Optioner utgivna oktober 2018 till styrelse och anställda [4]		87 210		87 210
Omräkningsdifferenser	-	-	- 371 116	- 371 116
Periodens resultat	-	-	- 7 559 123	- 7 559 123
Disposition vid årsstämma		- 13 977 860	13 977 860	
Utgående eget kapital 31 oktober 2018	626 500	45 578 489	- 13 014 605	33 190 384

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

[4] 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 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	12 månader
	2019-08-01-	2018-08-01-	2019-05-01-	2018-05-01-	2018-05-01-
Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 022 708	7 923 082	10 827 645	11 520 125	11 149 704
Övriga rörelseintäkter	825 310	2 579 113	1 461 476	3 880 557	5 733 702
Summa rörelsens intäkter	7 848 018	10 502 195	12 289 121	15 400 682	16 883 406
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 1 000 381	- 1 435 934	- 2 218 793	- 2 241 604	- 3 416 379
Övriga externa kostnader	- 5 037 123	- 5 214 372	- 8 636 262	- 9 909 693	- 23 771 507
Personalkostnader	- 2 285 883	- 3 646 696	- 4 834 918	- 6 985 389	- 13 048 405
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 140 432	- 128 621	- 275 667	- 256 990	- 516 327
Övriga rörelsekostnader	- 261 447	- 368 799	- 620 754	- 626 542	- 1 000 766
Summa rörelsens kostnader	- 8 725 267	- 10 794 422	- 16 586 395	- 20 020 218	- 41 753 384
Rörelseresultat	- 877 249	- 292 227	- 4 297 274	- 4 619 536	- 24 869 978
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11 103	71 914	60 096	97 986	184 775
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 20 370	- 53 982	- 76 878	- 106 125	- 189 194
Resultat efter finansiella poster	- 886 517	- 274 295	- 4 314 057	- 4 627 675	- 24 874 397
Resultat före skatt	- 886 517	- 274 295	- 4 314 057	- 4 627 675	- 24 874 397
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 886 517	- 274 295	- 4 314 057	- 4 627 675	- 24 874 397

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET - TILLGÅNGAR

Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	136 287	222 364	179 325	265 402
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 280 363	1 401 884	1 250 557	1 485 996
	1 416 650	1 624 248	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	509 193	-	502 943	-
Uppskjuten skattefordran	1 714 157	1 714 157	1 714 157	1 714 157
	2 223 350	1 714 157	2 217 100	1 714 157
Summa anläggningstillgångar	3 640 000	3 338 405	3 646 982	3 467 888
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3 690 956	4 087 548	4 325 406	4 660 461
	3 690 956	4 087 548	4 325 406	4 660 461
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 684 996	1 553 766	1 606 097	1 224 713
Fordringar hos koncernföretag	13 943 912	14 572 840	9 574 455	9 250 405
Aktuell skattefordran	96 025	42 235	189 745	95 437
Övriga fordringar	1 145 252	2 511 636	1 516 931	288 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 156 646	780 530	383 719	662 920
	19 026 831	19 461 007	13 270 947	11 521 599
<i>Kassa och bank</i>	6 950 874	23 992 306	7 718 410	11 642 658
Summa omsättningstillgångar	29 668 660	47 540 861	25 314 763	27 824 718
SUMMA TILLGÅNGAR	33 308 660	50 879 266	28 961 745	31 292 606

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET – EGET KAPITAL & SKULDER

Belopp i kronor (SEK)	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30	2018-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	964 810	626 500	877 100	626 500
Nyemission under registrering	-	23 030 195	-	-
Reservfond	5 000	5 000	5 000	5 000
	969 810	23 661 695	882 100	631 500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	55 362 840	22 548 294	45 305 949	36 438 944
Balanserat resultat	- 24 753 835	-	-	-
Periodens resultat	- 4 314 057	- 4 627 675	- 24 874 397	- 13 977 861
	26 294 948	17 920 619	20 431 552	22 461 083
Summa eget kapital	27 264 758	41 582 314	21 313 652	23 092 583
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	452 676	739 437	412 676	1 116 197
Villkorslån	-	190 000	90 000	290 000
Summa långfristiga skulder	452 676	929 437	502 676	1 406 197
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	476 761	953 521	903 521	953 521
Förskott från kunder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	2 530 442	2 604 047	3 815 436	1 138 957
Övriga skulder	403 314	1 185 243	632 702	1 001 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 180 710	3 624 704	1 793 758	3 699 603
Summa kortfristiga skulder	5 591 228	8 367 515	7 145 417	6 793 826
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 308 661	50 879 266	28 961 745	31 292 606

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

	Kvartal 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	12 månader
	2019-08-01- 2019-10-31	2018-08-01- 2018-10-31	2019-05-01- 2019-10-31	2018-05-01- 2018-10-31	2018-05-01- 2019-04-30
Belopp i kronor (SEK)					
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	- 886 517	- 274 295	- 4 314 057	- 4 627 675	- 24 874 397
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	- 112 312	- 128 621	- 313 456	- 256 990	- 516 327
	- 998 829	- 145 674	- 4 627 513	- 4 370 685	- 24 358 070
Betald inkomstskatt	- 57 615	- 16 894	- 115 230	- 42 235	- 189 745
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 1 056 444	- 162 568	- 4 742 743	- 4 412 920	- 24 547 815
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	12 850	579 296	634 450	572 913	- 167 888
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	- 4 579 962	- 5 258 728	- 5 640 654	- 7 897 172	- 1 559 602
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 294 110	2 733 988	- 1 554 189	1 573 689	351 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 4 329 446	- 2 108 012	- 11 303 136	- 10 163 490	- 25 923 714
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	48 800	-	262 400	- 127 507	- 192 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	48 800	-	262 400	- 127 507	- 192 478
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	178 600	25 147 210	10 829 100	25 147 210	25 150 270
Emissionskostnader	-	- 2 029 805	- 505 900	- 2 029 805	- 2 054 805
Amortering av låneskulder	-	- 238 380	- 50 000	- 476 760	- 903 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	178 600	22 879 025	10 273 200	22 640 645	22 191 944
Periodens kassaflöde	- 4 102 046	20 771 013	- 767 536	12 349 648	- 3 924 248
Likvida medel vid periodens början	11 052 920	3 221 293	7 718 410	11 642 658	11 642 658
Likvida medel vid periodens slut	6 950 874	23 992 306	6 950 874	23 992 306	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

GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORTEN

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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3 2019/2020, den 2 mars 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.