

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I INTEGRUM AB (PUBL)



VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Integrum" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Integrum AB (publ), org. nr 556407-3145, (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern som Integrum AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Integrum AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att dels teckna högst 1 100 000 nyemitterade aktier av serie B i Integrum ("Emissionen"), dels teckna högst 250 000 nyemitterade aktier av serie B enligt den övertilldelning av aktier av serie B som Bolagets styrelse vid övertäckning av Emissionen kan komma att besluta om till strategiska investerare ("Övertilldelningsemissionen"), inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Se även rubriken "Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för definitioner av termer i Prospektet.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information eller annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till allmänheten i andra länder än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder annat än de som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får inte distribueras, postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Bolaget i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av aktier till allmänheten, innehav av aktier, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktier. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte rekommenderats av någon amerikansk federal myndighet eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller någon annan delstatlig värdepapperslag och får inte utbjudas eller försäljas, direkt eller indirekt inom USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid mot det ovanstående kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet är ålagda att informera sig om, och följa, ovan nämnda restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförts med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna här är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen efter offentliggörandet av Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framåtriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta användandet av framåtriktad terminologi såsom "kan", "ska", "antas", "potentiell", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi, genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, eller kan innefatta ett antal risker och osäkerheter. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet, branschutveckling samt allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framåtriktade uttalanden i detta Prospekt.

Bransch- och marknadsinformation

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i Prospektet. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Således är viss information om marknadsstorlek, marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch/marknad inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser och använd extern data i Prospektet är tillförlitliga, har Bolaget inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet. Marknadsinformation och marknadsstatistik i sig är till viss del framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. Istället är de föremål för mindre omfattande uppsättning regler och förordningar anpassade till mindre tillväxtbolag. Risken att investera i ett företag på Nasdaq First North kan därför vara högre än att investera i ett bolag på den reglerade huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bank är utsett till Certified Adviser för Integrum vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Legala och finansiell rådgivare samt emissionsinstitut

Legal rådgivare till Bolaget är Setterwalls Advokatbyrå AB. Finansiell rådgivare till Bolaget är Söderlind & Co AB som biträdd Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Setterwalls Advokatbyrå AB och Söderlind & Co AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Eget kapital, skulder och annan information	69
Risikfaktorer	21	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	74
Inbjudan till teckning av aktier i Integrum AB (publ)	27	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	78
VD har ordet	28	Bolagsstyrning	84
Bakgrund och motiv	29	Bolagsordning	88
Villkor och anvisningar	30	Legala frågor och kompletterande information	91
Marknadsöversikt	33	Vissa skattefrågor i Sverige	99
Verksamhetsbeskrivning	39	Bilaga - referenser	101
Utvald historisk finansiell information	57	Adresser	102
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	64		

VILLKOREN FÖR ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare och omfattar högst 1 100 000 nyemitterade aktier av serie B i Integrum samt en övertilldelning av nyemitterade aktier på högst 250 000 aktier av serie B till strategiska investerare vid överteckning av det övriga Erbjudandet.

Bolaget kommer att tillföras högst 22,0 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 5,0 MSEK före emissionskostnader genom Övertilldelningsemissionen. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK.

Pris

20 SEK per aktie av serie B. Minsta teckning ska uppgå till 250 aktier av serie B motsvarande 5 000 SEK. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

25 april - 9 maj 2017 kl 12.00

ISIN-kod och aktiens kortnamn

ISIN-kod: SE0009807266

Aktiens kortnamn: INTEG

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké: 30 juni 2017

Årsredovisning räkenskapsåret 2016/17:
28 augusti 2017

Delårsredogörelse 1 maj – 30 juli 2017:
25 september 2017

Årsstämma 2017: 25 september 2017

Delårsrapport 1 augusti – 31 oktober 2017:
18 december 2017

Teckningsåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtagande om totalt cirka 11,2 MSEK (cirka 51% av det totala Erbjudandet exklusive Övertilldelningsemissionen), dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för gjorda teckningsåtaganden.

Handelsplats och första dag för handel

Bolagets aktier ska listas på Nasdaq First North. Första dag för handel beräknas bli omkring den 15 maj 2017¹

Vissa definitioner och förkortningar

Definitioner och förkortningar anges dels under rubriken "Viktig information" i ovan dels återfinns under rubriken "Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

¹ Preliminärt datum. Listningen förutsätter att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds samt att ingenting inträffar i Bolaget före första dag för handel som skulle kunna föranleda en annan bedömning av Nasdaq First North.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1 Varning Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i överbägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

A.2 Samtycke Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1 Firma och handelsbeteckning Bolagets firma och handelsbeteckning är Integrum AB (publ), org. nr 556407-3145.

B.2 Säte och bolagsform Integrum är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

B.3 Beskrivning av emittentens verksamhet Integrum är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och marknadsför system för skelettförankrade proteser. Med över 400 operationer genomförda i tolv länder och efter att ha verkat i marknaden i snart 20 år så bedömer sig Bolaget ha en världsledande ställning inom området. Integrums innovativa OPRA Implantat System bidrar till att förbättra livskvaliteten för amputerade världen över. Traditionellt används en protes fastsatt med en hylsa för att återge den amputerade rörelseförmåga. Smärta, skav, begränsad rörlighet etc. leder dock till att många väljer bort proteserna och till att de inte kan leva det liv de önskar fullt ut. Det finns idag ett stort medicinskt behov av bättre behandlingar och alternativ efter amputation än den konventionellt använda proteshylsan. Integrums implantatsystem vänder sig till den del av dessa amputationer som skett på grund av skada eller tumör. De positiva effekterna associerade med skelettförankrade proteser har påvisats i flera kliniska studier. Därtill bedriver Bolaget annan forskning inom relaterade teknikområden och har

bland annat utvecklat innovativa tekniker för tankestyrda proteser samt behandling av fantomsmärtor. Tillsammans är de viktiga komponenter i Integrums vision att förbättra livet för amputerade personer.

Integrum säljer idag OPRA-systemet till framstående sjukhus och kliniker världen över. CARE (Centrum för Avancerad Rekonstruktion av Extremiteter) vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset är det center där flest operationer har genomförts. Förutom att OPRA-systemet är CE-certifierat och godkänt att säljas i ESS-länderna så blev Integrums OPRA-system godkänt av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA i juli 2015. OPRA-systemet erhöll ett godkännande såsom Humanitarian Device Exemption (HDE) avseende amputationer ovan knä. Godkännandet innebar en unik möjlighet för Integrum att som första företag kunna erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden. Bolaget ser nu goda möjligheter att expandera på den amerikanska marknaden och att bli en större internationell aktör inom skelettförankrade proteser.

Fokus under de senaste åren har varit att bygga en stark grund och skapa förutsättningar för att möjliggöra Bolagets planerade expansion. Integrums ambition är att nå en omsättning på 150 miljoner SEK år 2021. Tankestyrda proteser och Neuromotus för behandling av fantomsmärta har potential att bidra till ytterligare ökade intäktsströmmar. Avgörande för att nå målet är kundernas etablering av nya kliniska centra, framförallt vid stora välkända sjukhus och kliniker i USA, men även i Europa.

I USA har center etablerats vid USCF Medical Center i San Francisco, som rankas som ett av USA:s tio främsta sjukhus. Ett annat center är under uppbyggnad vid USA:s främsta militärsjukhus, Walter Reed National Military Medical Center i Bethesda, strax utanför Washington DC. De första operationerna för nedre extremiteten i USA genomfördes under 2016 med finansiering från amerikanska försäkringsbolag. Tre operationer på övre extremiteten (inom ramen för en ny klinisk studie) har även genomförts vid Walter Reed National Military Medical Center. Då intresset för Bolagets teknik är stort är ambitionen att stödja fler sjukhus i USA. Arbetet med att etablera fler center pågår för närvarande med flera välkända sjukhus i USA, såsom University of California San Diego, Northwestern University (Chicago), Massachusetts General Hospital (kopplat till Harvard Medical School i Boston), Johns Hopkins University Hospital i Washington DC.

Integrum har den 9 mars 2017 slutit ett samarbetsavtal med Ottobock för den amerikanska marknaden. Ottobock är världens största ortopedtekniska företag med en global omsättning på ca 8 miljarder SEK. Detta partnerskap innebär, förutom att Bolaget erhåller en stark distributör, en stor möjlighet att sprida budskapet om Integrums närvaro i USA till individer som har problem med proteslysor genom Ottobocks breda sälj- och serviceorganisation i USA. Samarbetet i USA bäddar för ett breddat internationellt samarbete på sikt.

B.4 Trender och tendenser

Det beräknas att år 2020 lever det 2,2 miljoner personer med amputation i USA. Integrums primära målgrupp är personer med en amputation orsakad av trauma eller tumörsjukdom. Utav de drygt två miljoner amputerade i USA år 2020 beräknas denna målgrupp utgöra drygt 900 000 personer².

Av dessa 900 000 personer med en amputation orsakad av trauma eller tumör bedöms minst 20 procent av Bolaget vara aktuella för OPRA-systemet. Detta uppdämda behov beräknas motsvara en total adresserbar marknad på 5,5 miljarder dollar. Utöver de personer som idag lever med amputation beräknas vidare cirka 18 000 fall tillkomma årligen baserat på att ca 10% av de som amputeras tillhör Integrums målgrupp, varav åtminstone 20 procent bedöms enligt Integrum vara direkt lämpliga för OPRA-systemet. Detta ger ett potentiellt årligt marknadstillskott om över 100 MUSD. På motsvarande sätt kan den totala

² Ziegler-Graham K et al (2006), "Estimating the Prevalence of Limb Loss in the United States: 2005 to 2050.

adresserbara marknaden i Europa beräknas till 5,4 miljarder euro och ett potentiellt årligt marknadstillskott om över 80 miljoner euro. Verksamheten i Europa har, till dags dato, bedrivits med näst intill obefintlig sälj- och marknadsföringsaktivitet och utan bearbetning av kostnadsersättande myndigheter och försäkringsbolag, vilket har begränsat patientvolymerna. Integrum har istället medvetet fokuserat på forskning och utveckling samt att bygga adekvat klinisk dokumentation för marknadsgodkännande i EU och framförallt i USA, som bedöms vara Bolagets viktigaste marknad de kommande åren.

B.5 Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag till ett helägt amerikanskt dotterbolag, Integrum Inc med organisationsnummer 47-3932933. Bolaget ingår i sin tur i den koncern som har Pericardium med organisationsnummer 556783-9674 som moderbolag.

B.6 Ägarstruktur

Integrum hade per Prospektets datering 11 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och/eller röstetalet i Bolaget per detta datum framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Rickard Brånemark ³	640 000	5 410 000	6 050 000	79,6	88,4
Rothsay LTD	-	470 000	470 000	6,2	3,5

Mellan Bolagets aktieägare har det ingåtts ett aktieägaravtal. I aktieägaravtalet finns reglering avseende sk drag along innebärande att part under vissa omständigheter åtar sig att sälja sina aktier i bolaget. Aktieägaravtalet kommer dock att upphöra automatiskt vid genomförandet av en notering på Nasdaq First North.

Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier, förutom hembud avseende aktier av serie A, efter att befintligt aktieägaravtal upphört vid noteringen.

B.7 Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Integrum avseende räkenskapsåren 1 maj 2014 – 30 april 2015 och 1 maj 2015 – 30 april 2016 samt perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2015/16.

Informationen för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättades ingen koncernredovisning för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16. Kassaflödesanalyserna är inte reviderade av Bolagets revisor.

Uppgifter motsvarande räkenskaper för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 och motsvarande period 2015/16 har hämtats från översiktligt granskad delårsrapport upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, frivillig delårsrapportering. Delårsrapporten och revisorns rapport är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning. Kassaflödesanalyserna för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 och motsvarande period 2015/16 är inte granskade av Bolagets revisor.

³ Rickard Brånemark innehar aktierna indirekt via Pericardium ABs helägda dotterbolag Braanemark Medical AB. Rickard Brånemark äger själv 93% av Pericardium ABs aktier. Resterande aktier i Pericardium AB ägs av personer med vilka Rickard Brånemark har familje-/släktband.

Informationen avseende perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 avser konsoliderade räkenskaper för koncernen där Integrum AB är moderbolag och dess amerikanska dotterbolag Integrum Inc ingår. Informationen avseende räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 samt perioden 1 maj 2015 – 31 jan 2016 avser moderbolaget Integrum AB.

B.7 Resultaträkning

Belopp i KSEK	Översiktligt Granskad koncern Maj-jan 2016/17 (9 månader)	Översiktligt Granskad Moderbolag Maj-jan 2015/16 (9 månader)	Reviderad Moderbolag Maj-apr 2015/16 (12 månader)	Reviderad Moderbolag Maj-apr 2014/15 (12 månader)
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	14 294	9 416	12 265	14 831
Aktiverat arbete för egen räkning	3 287	-	1 962	-
Övriga rörelseintäkter	904	2 919	4 193	2 447
Summa rörelsens intäkter	18 484	12 336	18 420	17 278
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-2 784	-2 382	-2 697	-3 451
Övriga externa kostnader	-9 117	-4 526	-8 211	-7 726
Personalkostnader	-6 296	-5 483	-7 193	-6 645
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-182	-94	-128	-206
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-47
Summa rörelsens kostnader	-18 378	-12 485	-18 228	-18 074
Rörelseresultat	106	-149	192	-796
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	0	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-128	-131	-176	-69
Resultat efter finansiella poster	-19	-280	16	-865
<i>Bokslutsdispositioner</i>				
Bokslutsdispositioner, övriga	-	-	-	876
Resultat före skatt	-19	-280	16	11
Uppskjuten skatteintäkt	-	50	-	-
Skatt på periodens resultat	-11	-	-16	-11
Periodens resultat	-30	-230	0	0

B.7 Balansräkning

Belopp i KSEK	Översiktligt granskad Koncern 2017-01-31	Översiktligt granskad Moderbolag 2016-01-31	Reviderad Moderbolag 2016-04-30	Reviderad Moderbolag 2015-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	373	-	430	26
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 350	288	297	165
	1 723	288	728	190
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	19	55	42	55
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-	1 993
Uppskjuten skattefordran	34	52	-	-
	34	52	-	1 993
Summa anläggningstillgångar	1 776	394	770	2 239
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3 308	1 851	2 277	1 759
Förskott till leverantörer	1	-	-	-
	3 309	1 851	2 277	1 759
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 120	1 591	2 464	1 546
Fordringar hos koncernföretag	-	-	300	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-	89
Aktuell skattefordran	405	405	543	196
Övriga fordringar	2 167	2 001	2 964	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	427	82	261	81
	5 118	4 079	6 532	1 911
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	10 969	2 209	590	508
Summa omsättningstillgångar	19 396	8 139	9 399	4 178
SUMMA TILLGÅNGAR	21 172	8 533	10 169	6 416

B.7 Balansräkning

Belopp i KSEK	Översiktligt granskad Koncern 2017-01-31	Översiktligt granskad Moderbolag 2016-01-31	Reviderad Moderbolag 2016-04-30	Reviderad Moderbolag 2015-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	100	100	100	100
Nyemission under registrering	13	-	-	-
Reservfond	5	5	5	5
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	10 487	-	-	-
Balanserat resultat	954	1 040	1 030	1 029
Periodens resultat	-30	-230	0	0
Summa eget kapital	11 530	916	1 135	1 135
<i>Obeskattade reserver</i>				
Periodiseringsfonder	-	-	14	14
<i>Avsättningar</i>				
Avsättningar för uppskjuten skatt	3	3	-	-
<i>Långfristiga skulder</i>				
Villkorlån	540	740	690	890
Övriga skulder till kreditinstitut	2 058	3 000	3 000	-
Övriga skulder	-	228	-	238
Summa långfristiga skulder	2 597	3 968	3 690	1 129
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder från kreditinstitut	954	200	200	200
Förskott till kunder	-	2	316	-
Leverantörsskulder	2 457	1 559	2 413	1 123
Skulder till koncernföretag	1 765	1 016	1 015	1 016
Övriga skulder	397	320	326	355
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 468	548	1 060	1 445
Summa kortfristiga skulder	7 041	3 646	5 330	4 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 172	8 533	10 169	6 416
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>				
Företagsinteckningar	5 250	5 250	5 250	2 000
Övriga säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

B.7 Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	Ej granskad Koncern Maj-jan 2016/17 (9 månader)	Ej granskad Moderbolag Maj-jan 2015/16 (9 månader)	Ej reviderad Moderbolag Maj-apr 2015/16 (12 månader)	Ej reviderad Moderbolag Maj-apr 2014/15 (12 månader)
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	106	-149	192	-796
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	182	94	128	206
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-20	-17	-214	37
Finansiella inbetalningar	4	-	-	-
Finansiella utbetalningar	-129	-131	-171	-69
Betald inkomstskatt	138	-328	-480	-415
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	174	-381	-736	-242
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	280	-531	-545	-1 038
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	-1 033	-92	-518	-704
Kundfordringar	595	36	-918	944
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	632	-3	-1 946	-41
Leverantörsskulder	25	436	1 290	152
Övriga kortfristiga rörelseskulder	576	-809	-103	24
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	796	-432	-2 195	374
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 075	-963	-2 739	-663
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	-	-	-430	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-1 153	-163	-194	-
Inventarier, verktyg och installationer	-	-28	-28	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 153	-191	-652	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagna lån	-	3 000	3 000	-
Amortering av lån	-338	-161	-211	-200
Lån till koncernbolag	-	-	-300	-
Erhållen återbetalning av lån	-	-	1 000	-
Nyemission	10 500	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-1 000
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	10 162	2 839	3 489	-1 200
Periodens kassaflöde	10 083	1 685	97	-1 863
Likvida medel vid periodens början	865	508	508	2 408
Omräkningsdifferens i likvida medel	21	17	-15	-37
Likvida medel vid periodens slut	10 969	2 209	590	508

B.7 Nyckeltal

Belopp i KSEK	Ej granskad Koncern 2017-01-31	Ej granskad Moderbolag 2016-01-31	Ej reviderad Moderbolag 2016-04-30	Ej reviderad Moderbolag 2015-04-30
Nettoomsättningstillväxt (%)	51,8	-15,5	-17,3	-17,6
Rörelseintäktstillväxt (%)	49,8	-8,1	6,6	-9,1
EBITDA (KSEK)	287	-55	319	-590
EBITDA-marginal (%)	1,6	-0,4	1,7	-3,4
Vinstmarginal (%)	0,6	-1,2	1,0	-4,6
Soliditet (%)	54,5	10,7	11,3	17,9
Balansomslutning (KSEK)	21 172	8 533	10 169	6 416
Antal aktier vid periodens slut (antal) ⁴	7 240 000	6 400 000	6 400 000	6 400 000
Resultat per aktie (sek)	0,00	-0,04	0,00	0,00
Eget kapital per aktie (sek)	1,59	0,14	0,18	0,18
Utdelning per aktie (sek)	-	-	-	0,16
Anställda (antal)	14	11	13	11

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Integrums tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Integrums nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Integrums finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

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.

⁴ Antal aktier är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades av stämma i februari 2017. Totalt antal A- och B-aktier vid offentliggörande av Prospektet uppgår till 7 600 000 aktier.

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.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

I juli 2015 fick Integrum tillstånd från amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att som första aktör någonsin erbjuda sitt innovativa system för skelettförankrade proteser i USA. Detta innebär en unik möjlighet för Integrum att etablera sig på den amerikanska marknaden och få den marknadsmässiga bredden för att bygga upp en stor internationell verksamhet inom implantat och tillhörande protetikprodukter för skelettförankrade proteser. Samarbete har inletts med University of California San Francisco och amerikanska försvarsdepartementet. Tio operationer har genomförts under 2016 och 2017 i USA vid center i San Fransisco och Walter Reed National Military Medical Center i Washington DC. I augusti 2016 lanserade Integrum en ny generations implantatsystem för nedre extremiteter med en design som är starkare och ger snabbare inläkningstid. Systemet har erhållit CE-märkning i Europa och fått HDE godkännande av FDA samt mottagits väl av Integuments kunder och en patentansökan har lämnats in. Bolaget har den 23 oktober 2015 tillsammans med flera universitet (bland annat Lunds Universitet, Göteborgs Universitet University of Essex mfl.) ingått avtal med EU med anledning av ett av EU, genom kommissionen, beviljat bidrag för "Dexterous Transradial Osseointegrated Prosthesis with neural control and sensory feedback – DeTOP", med en total budget om ca 5 155 159 EUR, varav 1 192 750 EUR (motsvarande 11 450 KSEK⁵) är budgeterat för Integrum (varav Integrum har intäktsfört 4 819 KSEK fram till och med 31 januari 2017). Under januari 2017 beslutade Bolaget om en riktad nyemission om 15,0 MSEK till ett konsortium av investerare och Bolagets styrelseledamöter. Under januari 2017 tecknades och inbetalades 10,5 MSEK. Resterande del av nyemissionen har tecknats och betalats under februari 2017.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Integrum har den 9 mars 2017 slutit samarbetsavtal med Ottobock för den amerikanska marknaden. Ottobock är världens största ortopedtekniska företag med en global omsättning på ca 8 miljarder SEK. Samarbete gäller distribution av Integuments proteskomponenter i USA. Detta partnerskap innebär en stor möjlighet att sprida budskapet om Integuments

⁵ Baserat på valutakurs om 1 EUR=9,6 SEK.

närvaro i USA till individer som har problem med protesbylsor, förutom att det ger en bred serviceorganisation och distributör av protetikkomponenter i USA. Resterande del av beslutade nyemissionen under januari 2017 har tecknats och betalats, innebärande att totalt har 15,0 MSEK tecknats och ett kapitaltillskott om 15,0 MSEK har tillförts Bolaget. Vidare har anställda deltagit i ett aktiebaserat incitamentsprogram. Genom incitamentsprogrammet har anställda tecknat totalt 234 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 234 000 aktier av serie B. Styrelsen har beslutat att obetald fordran på Brånemark Integration AB om 995 KSEK skall reserveras i sin helhet per den 7 april 2017. Bolagets grundare Dr Rickard Brånemark har accepterat ett erbjudande om att fortsätta uppbyggandet av ett osseointegrationscenter vid UNIVERSITY OF CALIFORNIA SAN FRANCISCO och kommer från 1:e juli 2017 tillträda en tjänst som professor i klinisk ortopedi vid University of California San Francisco. För det fall att nyemissionen beslutad i januari 2017 hade tecknats och betalats i januari 2017 i sin helhet samt reserveringen av fordran på Brånemark Integration AB hade skett i januari 2017 skulle det egna kapitalet varit 3,5 MSEK högre och nettoskuldsättningen skulle ha varit 3,5 MSEK lägre. Det totala antalet aktier per 31 januari 2017 skulle i sådant fall ha ökat från 7 240 000 (varav 640 000 aktier av serie A och 6 600 000 aktier av serie B) till 7 600 000 aktier (varav 640 000 aktier av serie A och 6 960 000 aktier av serie B)⁶. Därutöver har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 januari 2017.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10 Anmärkningar från Bolagets revisor

Revisionsberättelse utan avvikelse har avlagts för årsredovisningen avseende år 2014/15. Avseende 2015/16 avviker revisionsberättelsen från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning" av vilken följande uttalande från revisorn framgår: "Utan att det påverkat våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att skatter och avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."

B.11 Otillräckligt rörelsekapital

Ej tillämpligt. Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Integrum's aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

⁶ Antal aktier är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades av stämma i februari 2017. Totalt antal A- och B-aktier vid offentliggörande av Prospektet uppgår till 7 600 000 aktier.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1 Aktieslag	Aktier av serie B i Integrum med ISIN-kod SE0009807266.
----------------------	---

C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
-------------------	--

C.3 Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Integrum uppgår till 640 000 aktier av serie A och 6 960 000 aktier av serie B, totalt 7 600 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
---	--

C.4 Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Integrum har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster, och varje aktie av serie B berättigar till en röst (1) på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiers överlåtbarhet förutom för aktier av serie A som omfattas av hembudsskyldighet. På begäran av innehavare av aktier av serie A ska aktie av serie A omvandlas till aktier av serie B. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
--	---

C.5 Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier av serie B i Bolaget. Aktier av serie A är dock underkastade hembudsskyldighet enligt vad som följer av bolagsordningen.
------------------------------------	--

C.6 Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
-------------------------	--

C.7 Utdelningspolitik	Integrum är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.
------------------------------	--

Avsnitt D – Risker

D.1 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, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Nedan sammanfattas 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 introduceras till dessa produkter i långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig eller att produkterna inte kommer generera intäkter som motiverar dess närvaro på marknaden.

Tillstånd och certifieringar: För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas på olika marknader behöver tillstånd och/eller certifiering erhållas. Vidare kan lagstiftning, föreskrifter 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. Tillstånd givna av FDA kan upphävas av ett flertal anledningar utanför Integrums kontroll, bland annat om någon annan aktör erhåller ett premarket approval (PMA) tillstånd avseende motsvarande produkt, eller att FDA anser sjukdomen eller tillståndet påverkar eller manifesteras årligen i 8 000 eller fler individer i USA. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelser/bristande regelefterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller författningar exempelvis i form av böter, viten, begränsning eller återkallelse av tillstånd. Ett uteblivet, försenat, begränsat, förändrat eller tillbakadraget tillstånd, certifiering eller registrering eller sanktioner kan få en väsentligt negativ effekt på Integrums verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Etablering i USA: Bolagets satsning på att fullskaligt etablera sig i USA utgör en väsentlig risk för Integrum på flera plan, inte minst legalt och i slutändan ekonomiskt och verksamhetsmässigt (exempelvis en mer okänd marknad, sannolikt mer omfattande ansvar för patient-skador, ofta högre skadestånd, mer komplicerade regulatoriska krav och tillståndsgivning, mer beroende av externa konsulter, större krav på försäkringsskydd etcetera) och kan ha en väsentligt negativ inverkan på Integrums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder, utbildningar och certifiering av personal: Bolagets intjäning är beroende av att Integrum lyckas ingå samarbetsavtal med sjukhus som bygger upp en klinisk verksamhet kring användningen av Integrums OPRA Implantat System, genomför utbildning och vidmakthåller certifiering av ortopedkirurger och kompetens avseende OPRA-systemet. Integrum har idag ett fåtal kunder. En förlust av en större kund/klinikcenter skulle på kort sikt kunna påverka Integrums omsättning och finansiella ställning negativt. Vidare är Integrum beroende av att berörd personal hos kund är utbildade och av Integrum certifierade för att handa Bolagets produkter. Det finns därmed en risk att missbedömningar och/eller felaktigt utförande skulle kunna inträffa på grund av oaktsamhet eller brister i rutiner och processer hos Integrums kunder. Skulle en sådan incident inträffa skulle detta kunna leda till negativ publicitet och försämrad varumärkesprofil, vilket som konsekvens skulle kunna leda till svårigheter att attrahera nya kunder/patienter, reducera möjligheterna till kostnadsersättning, försvåra att få ytterligare tillstånd/certifieringar och/eller till och med att tillstånd/certifiering tillbakadras samt göra det svårt eller omöjligt att vidmakthålla befintliga relationer med kunder och andra parter. Allvarliga missbedömningar, felaktigt utförande och incidenter skulle kunna leda till rättsligt efterspel som Bolaget kan ha svårt att försäkra

sig eller erhålla kompensation från kund för, vilka skulle kunna äventyra Integrum's fortsatta verksamhet och påverka Integrum's verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Politisk risk och beroende av ersättningsystem: Integrum verkar på marknader som är beroende av politiska beslut beträffande nationella ersättningsprogram, nationella behandlingsriktlinjer, tillstånd, registreringar etcetera vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Beroende av kvalificerad personal och konsulter: Förmågan att behålla nuvarande personal och konsulter liksom möjligheten att rekrytera ny personal och konsulter är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersonal lämnar Integrum eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal eller få tillgång till extern expertis kan detta inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av grundaren Rickard Brånemark: Bolagets grundare och huvudägare Rickard Brånemark har haft en unik betydelse för Bolagets utveckling med sin bakgrund, utbildning, erfarenhet, hängivenhet, intresse och sitt fokus att lyckas. Rickard Brånemarks engagemang för Bolaget som clinical advisor har betydelsen för Bolagets utveckling på kort och medellång sikt. Det kan finnas en risk, av skäl som idag inte är kända för Bolaget, att Rickard Brånemark inte längre står till förfogande som styrelseledamot och/eller clinical advisor för Bolaget och dess utveckling vilket skulle kunna påverka Integrum's verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Teknisk utveckling och förändring: De marknader där Integrum verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Produktkvalitet: Bristande kvalitet i Integrum's 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, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 och/eller av så kallat anmält organ. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Bolaget saknar, helt eller delvis, erforderliga skriftliga avtal med vissa leverantörer för att övervältra ansvar på grund av fel i produkter vilket kan begränsa Integrum's möjligheter till ersättning från sina leverantörer. Detta sammantaget skulle i sådana fall kunna medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverans av Bolagets produkter: En av Integrum's leverantörer av proteskomponenter har aviserat att de inte längre kommer att kunna leverera som tidigare. Om Bolaget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt, och därmed drabbas av störningar i sina leveranser av denna produkt, kan det medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patientskador: Patienter som använder Integrum's produkter kan komma att påverkas negativt av Bolagets produkter (även om produkterna är felfria utifrån fastställd specifikation) eller av att Bolagets produkter handhas på ett felaktigt sätt. Om sådana negativa effekter

skulle uppstå skulle det kunna leda till att Bolagets produktutveckling försenas eller stoppa, eller leda till skadestånds- eller annat ansvar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverka på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 eller till och med inte vara möjlig att genomföra eller fullfölja, vilket leder till Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Immateriella rättigheter: Integrums immateriella tillgångar är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Skulle Integrum inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de produkter Integrum använder och utvecklar. Om Integrums åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Integrum kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

Försäkringar: Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget.

Konkurrenter: Det finns en risk för att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar en effektivare metod eller att konkurrenters produkter kommer att omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och/eller ingå i nationella riktlinjer. Konkurrenter kan även ha konkurrensfördelar vid och vinna upphandlingar vilket leder till minskad eller till och med utebliven försäljning.

Ökade kostnader till följd av listningen: Integrum har att som listat Bolag följa gällande regler (exempelvis avseende extern informationsgivning, hantering av intern informationsgivning, löpande extern finansiell rapportering, hantering av frågeställningar avseende insiders etcetera) som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Integrums verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet inkluderar:

Framtida utdelning: Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Ingen offentlig handel tidigare: Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Integrum leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner: Integrum kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Integrum-aktiens marknadspris.

Ägare med betydande inflytande: Bolagets huvudägare skulle kunna ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Integrum.

Osäkerhet kring aktiens utveckling: Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 22,0 MSEK genom Emissionen, samt ytterligare högst 5,0 MSEK genom Övertilldelningsemissionen, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs vid full teckning en nettolikvid om totalt cirka 19,2 MSEK och ytterligare 5,0 MSEK genom Övertilldelningsemissionen, totalt 24,2 MSEK.

E.2a Bakgrund och motiv För att möta det stora intresse som finns för Bolagets produkter och för att möjliggöra en accelererad internationell expansion har Integrums styrelse beslutat att tillföra ytterligare resurser till utveckling, marknadsföring och försäljning.

För att säkerställa ytterligare finansiering avser Integrum att genomföra förestående Erbjudande som förväntas tillföra Bolaget 22 MSEK samt ytterligare högst 5 MSEK genom Övertilldelningsemissionen, före transaktionskostnader, vilket ger Bolaget tillräckliga resurser att genomföra sina tillväxtsatsningar. Emissionslikviden skall avses till ca 60% användas till att finansiera etablering och expansion i USA samt på andra strategiskt utvalda marknader. Resterande tillförda medel avses att fördelas ungefär lika på vidareutveckling av OPRA-systemet samt satsningar inom affärsområdena tankestyrda proteser samt fantomsmärta. Utöver ökade tillväxtsatsningar kommer emissionslikviden att stärka Integrums finansiella ställning och position som en långsiktig och stabil leverantör.

Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktier av serie B. Listningen av Integrums aktie ger Bolaget tillgång till aktiemarknaden vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar och möjliggör också att Integrum, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En marknadsnotering av Integrum bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och, inte minst, potentiella kunder och deras patienter.

E.3 Villkor i sammandrag **Erbjudandet:** Allmänheten i Sverige och institutionella investerare inbjuds härmed anmäla intresse för att teckna aktier i Integrum under perioden 25 april – 9 maj 2017 kl 12.00 till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Antal aktier: **Erbjudandet omfattar högst 1 100 000 nyemitterade aktier av serie B i Integrum samt en Övertilldelningsemission av nyemitterade aktier på högst 250 000 aktier av serie B vid stor efterfrågan i marknaden.**

Tilldelning: Tilldelning av aktier i Integrum beslutas av styrelsen för Bolaget, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Erik Penser Bank samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Integrum närstående parter komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning: Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring den 10 maj 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning: Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Leverans av aktier: Så snart betalning av tilldelade aktier har skett, levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Villkor för Erbjudandets fullföljande: Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Integrum, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karakter, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

Rickard Brånemark och bolag närstående till honom har ställt borgen för Integrums förpliktelser visavi Danske Bank och Almi. Närstående bolag till Rickard Brånemark har även en fordran på Bolaget samt är delägare (knappt tre procent av aktierna per 31 december 2016) i bolaget Wiema AB (publ) vars dotterbolag Brånemark Integration AB har en skuld till Bolaget. Relaterat till denna fordran, dessa ställda borgensåtaganden och denna skuld kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och dess huvudägare och styrelseledamot Rickard Brånemark.

Integrums styrelseordförande Thomas Nortoft äger via av honom helägda bolaget Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag cirka en halv procent av aktierna i Wiema AB (publ), vilket kan innebära att det potentiellt kan uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och dess styrelseordförande beträffande skulden som Wiema AB (publ)s dotterbolag Brånemark Integration AB har till Integrum.

Styrelseledamöterna och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget.

Ett antal investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Erik Penser Bank är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Integrum i samband med Erbjudandet och finansiell rådgivare är Söderlind & Co AB. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, som delvis är beroende på att notering sker av Bola-

gets aktier på First North och innefattar sedvanlig ersättning för placering av aktier i Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB och Söderlind & Co AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier utgivna av Bolaget. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 15 maj 2017.

Bolagets huvudägare, Braanemark Medical AB⁷ har åtagit sig bland annat att inte sälja 640 000 aktier av serie A och 4 650 000 aktier av serie B under en period av 365 dagar efter första dag för handel av Bolagets aktie på Nasdaq First North. På samma sätt som Braanemark Medical AB har var och en av styrelseledamöterna Andrew Christensen, Magnus Kristoferson, Lennart Ramberg, Magnus Rene samt Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag (närstående till Bolagets styrelseordförande Thomas Nortoft) åtagit sig att inte sälja sitt innehav av aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektets datering så länge som denne är styrelseledamot i Bolaget (avseende Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag så länge som Thomas Nortoft är styrelseledamot i Bolaget). Söderlind & Co AB, Bolagets finansiella rådgivare, kan diskretionärt komma att medge undantag från i ovan nämnda åtagande och avgörs från fall till fall och kan bland annat vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Sammantaget omfattas 640 000 aktier av serie A och 5 050 000 aktier av serie B av lock-up, vilket utgör 74,9 procent av samtliga aktier och 85,7 procent av samtliga röster före Erbjudandet och 63,6 procent av aktierna och 77,8 procent av samtliga röster efter Erbjudandet vid fullteckning (inklusive Övertilldelningsemissionen).

E.6 Utspädnings-effekt

Vid full anslutning i Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsemissionen) kommer antalet aktier av serie B i Bolaget att öka från 6 960 000 aktier till 8 310 000 aktier och det totala antalet aktier ökar från 7 600 000 aktier till 8 950 000 aktier (varav antalet aktier av serie A i Bolaget uppgår till 640 000). Aktiekapitalet kommer att öka med 94 500 SEK från 532 000 SEK till 626 500 SEK, och totala antalet röster kommer att öka med 1 350 000 röster från 13 360 000 röster till 14 710 000 röster, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 15,1 procent avseende aktier och cirka 9,2 procent avseende röster.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

⁷ Närstående till styrelseledamoten och clinical advisor Rickard Brånemark – se även rubriken "Ägarförhållanden" under avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Integrums verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Integrum och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Integrums verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Integrums verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Tillstånd, godkännanden, certifieringar, registreringar samt övriga regulatoriska frågor

Integrum verkar på en marknad som i olika jurisdiktioner är föremål för olika regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas på olika marknader behöver tillstånd och/eller certifiering erhållas och/eller att registrering sker hos relevanta organ i olika jurisdiktioner. Vidare kan lagstiftning, föreskrifter 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. Samarbetspartners produkter, exempelvis proteser, kan komma att omfattas av samma klassificering om dessa säljs tillsammans med Bolagets OPRA-system vilket begränsar Integrums framtida utveckling. Tillstånd givna av FDA kan upphävas av ett flertal anledningar utanför Integrums kontroll, bland annat om någon annan aktör erhåller ett premarket approval (PMA) tillstånd avseende motsvarande produkt, eller att FDA anser sjukdomen eller tillståndet påverkar eller manifesteras årligen i 8 000 eller fler individer i USA. Innan ett PMA tillstånd erhålles för USA är användningen av Bolagets produkter beroende av inrättande av lokala s k institutional review boards (IRB) hos respektive klinik som skall godkänna och granska användningen av Bolagets produkter. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelser/bristande regelefterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller författningar exempelvis i form av böter, viten, begränsning eller återkallelse av tillstånd. Ett uteblivet,

försenat, begränsat, förändrat eller tillbakadraget tillstånd, certifiering eller registrering eller sanktioner kan få en väsentligt negativ effekt på Integrums verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Beroende av ersättningsystem

Integrums möjligheter att framgångsrikt kommersialisera sina produkter kommer bland annat att bero på förekomsten av och nivån på ersättning för Bolagets produkter från försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Dessa ersättningsystem är komplicerade och föränderliga, och det är som regel betalarnas ambition att totalt reducera sina kostnader genom att reglera priserna på Bolagets produkter och/eller från tid till annan förändra den vård som skall bekostas. Dessutom är det ofta avgörande för vilken ersättning som ska utgå hur produkten klassificeras internt av beställaren. Om kostnadsersättningen för Integrums produkter från olika ersättningsystem uteblir eller blir mindre än förväntad kan detta medföra en väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder, utbildningar och certifiering av personal

Integrums kunder har idag genomfört behandlingar i tolv länder. En förlust av en större kund/klinikcenter skulle på kort sikt kunna påverka Integrums omsättning och finansiella ställning negativt. Vidare är Integrum beroende av att berörd personal hos kund är utbildade och av Integrum certifierade för att handa Bolagets produkter. Integrums verksamhet bygger på att sådan certifierad personal är tillräckligt kompetenta och följer lämnade instruktioner. Det finns därmed en risk att missbedömningar och/eller

felaktigt utförande skulle kunna inträffa på grund av oakt-samhet eller brister i rutiner och processer hos Integrums kunder. Skulle en sådan incident inträffa skulle detta kunna leda till negativ publicitet och försämrad varumärkesprofil, vilket som konsekvens skulle kunna leda till svårigheter att attrahera nya kunder/patienter, reducera möjligheterna till kostnadsersättning, försvåra att få ytterligare tillstånd/certifieringar och/eller till och med att tillstånd/certifiering tillbakadras samt göra det svårt eller omöjligt att vidmakthålla befintliga relationer med kunder och andra parter. Allvarliga missbedömningar, felaktigt utförande och incidenter skulle kunna leda till rättsligt efterspel som Bolaget kan ha svårt att försäkra sig eller erhålla kompensation från kund för, vilka skulle kunna äventyra Integrums fortsatta verksamhet och påverka Integrums verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Vidare kan, helt eller delvis, avsaknaden av erforderliga skriftliga avtal med kunderna (Integrum har ingått skriftliga avtal med ett fåtal kunder) påverka Integrums verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt mot bakgrund att begränsning av produktansvar, leverans- och betalningsvillkor, sekretess, immateriella rättigheter etcetera inte är skriftligt fullständigt reglerat mellan parterna.

Risker relaterade till möjliga framtida intäkter

Integrum verkar på flera internationella marknader. Bolagets intjäning är beroende av att Integrum lyckas ingå samarbetsavtal med sjukhus som bygger upp en klinisk verksamhet kring användningen av Integrums OPRA implantatsystem, genomför utbildning och vidmakthåller certifiering av ortopedkirurger och kompetens avseende OPRA-systemet. Om Integrum inte lyckas ingå sådana avtal på för Bolaget fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar och fördröjningar eller om betalningar enligt avtalen försenas eller helt uteblir skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Integrums intjäning är vidare beroende av att Bolaget lyckas med att bygga upp erforderliga försäljningsorganisationer, utbildnings- och certifieringsprogram och supportfunktion för sina kunder. Lyckas inte Integrum bygga upp erforderliga försäljningsorganisationer, utbildnings- och certifieringsprogram och supportfunktion kan detta medföra en väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produkter och produktkvalitet

Om Bolagets produkter inte genererar intäkter, blir obsoleta eller av annan anledning inte ligger i framkant inom sitt område eller inte omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och/eller riktlinjer, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Integrums verksamhet, finansiella ställ-

ning eller resultat. En sådan risk är högre för Bolaget som har en begränsad produktportfölj.

Bristande kvalitet i och/eller utformning av Integrums levererade produkter och/eller manualer/anvisningar/instruktioner skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Bolaget har inte avtalsmässigt tillförsäkrat sig i alla leverantörsavtal möjligheten att kräva ersättning vid brist i leverans/fel i levererad produkt vilket minskar Bolagets möjligheter att erhålla kompensation. Även brister vid själva utförande av operationer kan negativt påverka synen på Bolagets produkter samt dess kvalitet och/eller leda till skadeståndskrav beträffande brister/fel i produkter och anvisningar/instruktioner. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet och/eller utformning skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling och förändring

Bolagets marknader påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen. Investeringar i utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att investeringar i forskning och utveckling inte kommer att ge Bolaget någon motsvarande nytta, eller nytta överhuvudtaget. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan också medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

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 eller till och med inte vara möjlig att genomföra eller fullfölja, vilket leder till Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Konkurrenter

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov i jämförelse med Integrum eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar.

Det finns andra medicintekniska bolag som verkar inom samma marknad som Bolaget och som erbjuder skelettförankrade proteser tankestyrda proteser och behandlingar

avseende fantomsmärtor. Utöver kända konkurrenter finns det en risk att andra forskningsprojekt bedrivs som har till syfte att lösa samma behov och som Bolaget inte känner till eller att andra bolag vill etablera sig på samma marknad som Bolaget. Vidare är en viktig faktor för marknadsaktörernas framgång vilka, om något, som kommer att omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och ingå i nationella riktlinjer och ersättningsprogram. Det finns således en risk för att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar en effektivare metod eller att konkurrenters produkter kommer att omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och/eller ingå i nationella riktlinjer. Konkurrenter kan även ha konkurrensfördelar vid och vinna upphandlingar vilket leder till minskad eller till och med utebliven försäljning. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta således få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patientskador

Patienter som använder Integrum's produkter kan komma att påverkas negativt av Bolagets produkter (även om produkterna är felfria utifrån fastställd specifikation) eller av att Bolagets produkter handhas på ett felaktigt sätt. Om sådana negativa effekter skulle uppstå skulle det kunna leda till att Bolagets produktutveckling försenas eller stoppas, eller leda till skadestånds- eller annat ansvar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nya produkter och marknadsacceptans

Utöver försäljning av implantatsystem verkar Integrum inom affärsområdena tankestyrda proteser och fantomsmärta. Integrum har som målsättning att tillhandahålla produkter inom dessa områden. Produkterna avseende fantomsmärtor och tankestyrda proteser har ännu inte kommersialiserats. Det finns en risk att dessa produkter inte kommer att uppskattas av kunderna, 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. Integrum bedömer vidare att Bolagets produkter behöver omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och/eller nationella riktlinjer för behandling på de marknader Bolaget har för avsikt att verka på. Sammantaget kan en försening eller utebliven introduktion av produkterna inom områdena tankestyrda proteser och fantomsmärtor medföra en risk för lägre tillväxttakt eller helt avsaknad av tillväxtpotentialer för Integrum med en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Internationella variationer

Bolagets förmåga att konkurrera och driva global verksamhet påverkas av utvecklingsmönster i specifika länder vad gäller skelettförankrade proteser. Etablering i andra länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, är i sig själv förenat med risker som kan vara svåra att förutse. I expansions syfte kan Bolaget behöva etablera egna verksamheter eller förvärva andra företag och det finns en risk att förväntade synergi- eller integrationseffekter inte kommer att uppnås eller att sådan process försenas och fördröjas på grund av orsaker utom Bolagets kontroll. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Integrum's verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsföring och försäljning i sig är föremål för olika regleringar i olika länder, vilket innebär att det därmed finns en risk att Bolaget inte skulle kunna korrekt uppfylla de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i olika länder. Därutöver kan kommunikationsform och processer vara olika mellan olika länder med verkan att Bolagets eventuella oförmåga att anpassa verksamheten till rådande, geografiska skillnader i lagar, regler och trender skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Etableringen i USA

Bolagets satsning på att fullskaligt etablera sig i USA utgör en väsentlig risk för Integrum på flera plan, inte minst enligt och i slutändan ekonomiskt och verksamhetsmässigt (exempelvis en mer okänd marknad, sannolikt mer omfattande ansvar för patientskador, ofta högre skadestånd, mer komplicerade regulatoriska krav och tillståndsgivning, mer beroende av externa konsulter, större krav på försäkringskydd etcetera) och kan ha en väsentligt negativ inverkan på Integrum's verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Integrum verkar på marknader som är beroende av politiska beslut beträffande nationella ersättningsprogram, nationella behandlingsriktlinjer, tillstånd, registreringar etcetera vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Geopolitisk osäkerhet och förändringar i världens ersättningssystem kan få stora effekter på enskilda marknader genom att anslagen minskas eller skjuts på framtiden.

Beroende av kvalificerad personal, konsulter och clinical advisor

Bolaget är beroende av viss kompetens och kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal, konsulter och clinical advisor liksom möjligheten att rekrytera ny personal och engagera konsulter

och andra rådgivare är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Integrum inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera eller engagera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget och dess verksamhet. Bolagets grundare och huvudägare Rickard Brånemark har haft en unik betydelse för Bolagets utveckling med sin bakgrund, utbildning, erfarenhet, hängivenhet, intresse och sitt fokus att lyckas. Rickard Brånemarks engagemang som clinical advisor har betydelse för Bolagets utveckling på kort och medellång sikt. Det kan finnas risk, av skäl som idag inte är kända för Bolaget, att Rickard Brånemark inte längre står till förfogande som styrelseledamot och/eller clinical advisor vilket kan ha en väsentlig negativ betydelse för Bolaget och dess utveckling. Om kvalificerad personal lämnar Integrum eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal, behålla eller engagera kvalificerade konsulter kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Avsaknad av eller brister i bestämmelser om sekretess och konkurrens/värningsförbud i anställningsavtal, konsultavtal, clinical advisor och/eller andra uppdrag kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har en begränsad organisation och har därför förlitat sig på extern expertis, clinical advisors eller konsulter avseende en del avgörande kompetensområden för att begränsa sina kostnader men samtidigt få tillgång erforderlig kompetens. Om Bolaget inte längre har möjlighet att anlita clinical advisors, extern expertis eller externa konsulter kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Integrum är en kommersiell aktör som verkar på en marknad som kräver vissa myndighetstillstånd. Bolaget kan därutöver från tid till annan komma att bli inblandat i rättsliga tvister eller föremål för anspråk, utredningar eller andra administrativa förfaranden vilket kan innebära att Integrum blir skyldig att betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet eller att styrelseledamöter eller andra anställda i Bolaget riskerar straffrättsliga sanktioner. Dyliga förfaranden är generellt sett tids- och kostnadskrävande, stör den löpande verksamheten i Bolaget samt svåra att förutse utgången på, vilket kan få en negativ inverkan på Integrums verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Försäkringar

Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget.

Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets för-

säkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring, på för Bolaget godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Integrum kan behöva utöka sitt försäkringsskydd till följd av expansion av verksamheten.

Ovanstående faktorer relaterat till Bolagets försäkringar kan få en negativ inverkan på Integrums verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Integrums verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster exempelvis vid ett fullskaligt marknadsgenombrott i USA, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Integrums verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 och/eller av så kallat anmält organ. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. En av Integrums leverantörer av proteskomponenter har aviserat att de inte längre kommer att kunna leverera som tidigare. Om Bolaget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt, och därmed drabbas av störningar i sina leveranser av denna produkt, kan det medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget saknar, helt eller delvis, erforderliga skriftliga avtal med vissa leverantörer för att övervältra ansvar på grund av fel i produkter vilket kan begränsa Integrums möjligheter till ersättning från sina leverantörer. Detta sammantaget skulle i sådana fall kunna medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden för att finansiera den planerade expansionen. Rörelsekapitalbehovet för de därefter kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduk-

tionen av OPRA-systemet på USA marknaden. En mindre del av likviden avses att användas i syfte att vidareutveckla Integrum's applikationsområden för tankestyrda proteser och fantomsmärtor fram till ett stadie där beslut kan tas om dessa skall kommersialiseras.

Integrum's utveckling av tankestyrda proteser och produkter för fantomsmärtor kan under de kommande 12 månaderna vara i ett stadie där beslut ska tas om dessa skall kommersialiseras eller inte. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för tankestyrda proteser och fantomsmärtor kan ytterligare finansiering behövas, varför det finns en risk att ytterligare emissioner kommer att genomföras även inom de närmaste 12 månaderna.

I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget, kan detta inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare.

Immateriella rättigheter och affärshemligheter/know-how

Integrum's immateriella tillgångar (inkluderande affärshemligheter och know-how) är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Skulle Integrum inte lyckas skydda sina och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar (exempelvis vid deltagande i forskningsprojekt, beträffande personal, konsulter etcetera) kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera, omöjliggöra användning av immateriella tillgångar eller på annat sätt utnyttja eller försvåra Integrum's användning av den teknik och de produkter Integrum använder och utvecklar. Om Integrum åtgärder för att skydda och säkerställa rättigheterna till immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Nu nämnda risker är svåra att förutse och är tids- och

kostnadskrävande om de realiserar. Om en eller flera risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Integrum's verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Valutarisk

Integrum's redovisning upprättas i svenska kronor. Bolagets intäkter är fördelade mellan bland annat amerikanska dollar och euro utöver svenska kronor samtidigt som kostnaderna i huvudsak är påverkade av svenska kronor, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Bolaget har därmed en betydande valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan bland annat amerikanska dollar, euro och svenska kronan kan medföra betydande negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiell ställning och resultat.

Skatterisker

Integrum driver för närvarande verksamhet huvudsakligen i Sverige och säljer därifrån till ett antal europeiska länder. För bearbetningen av den amerikanska marknaden har Integrum etablerat ett dotterbolag i USA. Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna och för de gränsöverskridande transaktionerna med det amerikanska dotterbolaget har armlängdsprincipen tillämpats vid internprissättningen.

Om det skulle visa sig att Integrum's tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser i respektive land är felaktig, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är korrekt, att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, eller att internprissättningen inte sker på armlängdsavstånd, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ökade kostnader till följd av listningen

Integrum måste som noterat bolag följa regler (exempelvis avseende extern informationsgivning, hantering av intern informationsgivning, löpande extern finansiell rapportering, hantering av frågeställningar avseende insiders etcetera) som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Integrum's verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 11,2 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en

risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsförbindelserna inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat vilket medför negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien och nyemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Integrums aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 24 april 2017 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att spridningskravet för Integrums aktier uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds samt att ingenting inträffar i Bolaget före första dag för handel som skulle kunna föranleda en annan bedömning av Nasdaq First North. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Integrum leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital för fortsatt drift och expansion. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier

Kursen för aktierna i Integrum kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Ägare med betydande inflytande

Rickard Brånemark innehar genom närstående, före Erbjudandet, cirka 80 procent av aktierna och 88 procent av rösterna i Integrum och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en betydande majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Rickard Brånemark har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägar-koncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Integrum.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan är skyldiga att följa ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I INTEGRUM AB (PUBL)

Styrelsen i Integrum beslutade den 24 april 2017, med stöd av bemyndigande givet vid bolagsstämma den 23 januari 2017 och som registrerades vid Bolagsverket den 28 februari 2017, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten och institutioner att teckna högst 1 100 000 nyemitterade aktier av serie B till en teckningskurs om 20 SEK per aktie⁸. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för att finansiera framförallt etablering och expansion på USA marknaden och på andra strategiskt utvalda marknader samt för att uppnå bred spridning i ägandet av Bolagets aktie inför listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Styrelsen beslutade vidare att, vid överteckning av föregående nämnda 1 100 000 aktier av serie B, genom Övertilldelnings-emissionen erbjuda strategiska investerare ytterligare 250 000 nyemitterade aktier av serie B till teckningskurs enligt ovan, motsvarande 5,0 MSEK. Erbjudandet till marknaden uppgår således till sammanlagt högst 27,0 MSEK.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 25 april - 9 maj 2017 kl 12.00. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 27,0 MSEK före emissionskostnader.⁹ Minsta teckningspost uppgår till 250 aktier motsvarande 5 000 SEK. Vid full anslutning i Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsemmissionen) kommer antalet aktier av serie B i Bolaget att öka från 6 960 000 aktier till 8 310 000 aktier och det totala antalet aktier ökar från 7 600 000 aktier till 8 950 000 aktier (varav antalet aktier av serie A i Bolaget inte ökar utan uppgår till 640 000). Aktiekapitalet kommer att öka med 94 500 SEK från 532 000 SEK till 626 500 SEK, och totala antalet röster kommer att öka med 1 350 000 röster från 13 360 000 röster till 14 710 000 röster. Erbjudandet ger vid fullteckning en utspädningseffekt om cirka 15,1 procent avseende aktier och cirka 9,2 procent avseende röster.

Tilldelning av aktier i Integrum beslutas av styrelsen för Bolaget, varvid målet är att uppnå en god spridning av ak-

tien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Erik Penser Bank samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Integrum närstående parter komma att särskilt beaktas.

Styrelsen för Integrum har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 24. april 2017 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds samt att ingenting inträffar i Bolaget före första dag för handel som skulle kunna föranleda en annan bedömning av Nasdaq First North. Första dag för handel med Integrums aktier är planerad till den 15 maj 2017.

I Erbjudandet har ett antal investerare ingått teckningsförbindelser där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 11,2 MSEK. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Möndal den 24 april 2017

Integrum AB (publ)

Styrelsen

⁸ Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, diskussioner med vissa kvalificerade investerare, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. En viss jämförelse med marknadspriset för andra liknande bolag noterade på reglerade marknader och multilaterala handelsplattformar har gjorts. Bolagets bedömning om de framtida affärsutsikterna är att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren kunna följa tillväxtplanen.

⁹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK.

VD OCH GRUNDARE HAR ORDET

På Integrum vill vi förbättra livet för personer med amputation. Vårt kliniskt välprövade OPRA-system har sedan starten bidragit till ökad livskvalitet för hundratals personer världen över. Genom skelettförankrade proteser ger vi amputerade möjligheten att återfå rörlighet och kunna utföra aktiviteter som traditionellt använda proteshylsor inte medger.

Genom forskning inom tankestyrd protese och behandling av fantomsmärta skapar vi nya möjligheter att nå vår vision om ökad livskvalitet för personer med amputation. Globalt är amputation ett betydande medicinskt problem. Bara i USA lever idag två miljoner människor med amputation och 185 000 amputationer sker varje år.

Integrum befinner sig i en stark expansionsfas sedan HDE-godkännandet från den amerikanska myndigheten, Food and Drug Administration (FDA). Godkännandet innebär en unik möjlighet för Integrum att som första företag kunna erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden. Det är med glädje som vi kan konstatera att intresset för OPRA-systemet är stort från många sjukhus. Samarbeten har etablerats med två stora sjukhus, vid University of California San Francisco (UCSF) och militärsjukhuset Walter Reed National Military Medical Center. En viktig milstolpe i Integrums historia nåddes i april 2016 då den första operationen på amerikansk mark genomfördes i San Francisco.

Bakom bolagets nuvarande position ligger en lång utvecklingsfas. Ett FDA-godkännande kräver omfattande studier med höga krav på stringens. Denna tidskrävande process - från första kontakt med myndigheten till utfärdat intyg - tog i Integrums fall åtta år, och längs vägen har omkring femtio miljoner kronor satsats på forskning och utveckling.

En av oss som skriver detta lämnade för snart två år sedan över VD-rollen för att initialt verka som gästprofessor vid

UCSF och från 1 juli 2017 tillträdde en tjänst som professor vid UCSF. Där finns möjligheten att ytterligare fördjupa kunskapen om osseointegration, upprätthålla kontakten med ledande specialister inom ortopedi, sprida medvetandet om skelettförankrade proteser och samtidigt fortsätta gärningen som praktiskt utövande ortopedkirurg.

Den andre av oss är - som nuvarande VD - mycket stolt över att få lotsa in Integrum i bolagets kommersiella fas, och ser mycket goda möjligheter att ta steget från ett forskningsdrivet mindre bolag till att etablera Integrum som en större internationell aktör. Marknadsutsikterna de närmsta åren bedöms som mycket goda då det finns ett stort behov och en efterfrågan som idag inte uppfylls. Genom att utöka vårt säljarbete och bygga vidare på den starka grund som finns är vi redo att ta nästa steg i Integrums utveckling.

Emissionslikviden ger Integrum möjlighet att accelerera sin tillväxt och etablera Bolaget som en större internationell aktör och förstärka positionen inom ortopedisk osseointegration. En viktig del i tillväxtstrategin är att växa på den amerikanska marknaden med målet att inom de närmaste tre åren stödja uppbyggnaden av kliniska center avseende OPRA-systemet vid utvalda sjukhus. Ambitionen är att fortsätta expansionen i Europa och intensifiera arbetet med att öka försäljningsvolymerna i utvalda marknader såsom t.ex. Tyskland. Integrums system för tankestyrd protese och behandling av fantomsmärtor innebär också stora potentialer och ambitionen är att göra dessa tekniker kommersiellt tillgängliga.

Sammantaget bedömer vi att timingen nu är rätt för att ta nästa steg i Integrums utveckling och markant öka tillväxten de kommande åren. Vi välkomnar nya aktieägare som vill dela denna resa med oss och bidra till att förbättra livet för personer med amputation.



Jonas Bergman
Verkställande direktör



Rickard Brånemark
Grundare och styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV

Integrum är idag ledande inom osseointegration - processen då skelettet växer samman med ett titanimplantat - för skelettförankrade proteser. Sedan starten har Integrums innovativa OPRA-system bidragit till ökad livskvalitet för hundratal personer världen över. De positiva effekterna associerade med skelettförankrade proteser har påvisats i flera kliniska studier. Därtill bedriver Bolaget annan forskning inom relaterade teknikområden och har bland annat utvecklat innovativa tekniker för tankestyrda proteser samt behandling av fantomsmärta. Tillsammans utgör de viktiga komponenter i Integrums vision att förbättra livet för amputerade personer.

Varje år sker miljontals amputationer världen över. Bara i USA uppskattas 185 000 amputationer genomföras varje år. Totalt uppskattas cirka två miljoner människor leva med amputation i USA, att jämföra med motsvarande siffra 1996 på 1,2 miljoner. Traditionellt används en protes fastsatt med en hylsa för att återge den amputerade rörelseförmåga. Smärta, skav, begränsad rörlighet etc. leder dock till att många väljer bort proteserna och till att de inte kan leva det liv de önskar fullt ut. Det finns idag ett stort medicinskt behov av bättre behandlingar och alternativ efter amputation än den konventionellt använda proteshylsan. Integrums implantatsystem vänder sig till den del av dessa amputationer som skett på grund av skada eller tumör.

Under 2015 blev Integrums OPRA implantatsystem godkänt av den amerikanska myndigheten Food and Drug Administration (FDA) för användning i USA. Detta innebär en unik möjlighet för Integrum att som första företag kunna erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden. Bolaget avser nu att ta steget från ett forskningsdrivet mindre bolag till att etablera sig som en större internationell aktör. Intresset för systemet har hittills varit stort och samarbete har redan etablerats med det amerikanska försvarsdepartementet samt University of California San Francisco (UCSF). De första operationerna för nedre extremiteten i USA genomfördes under 2016 med finansiering från amerikanska försäkringsbolag. Tre operationer på övre extremiteten (inom ramen för en ny klinisk studie) har även genomförts vid USA:s främsta militärsjukhus, Walter Reed National Military Medical Center och finansierats av det amerikanska försvarsdepartementet. Totalt uppskattas det uppdämda behandlingsbehovet svara

mot en adresserbar marknad efter amputation på grund av skada eller tumör som uppgår till 5,6 miljarder dollar i USA samt 5,5 miljarder euro i Europa.

För att möta det stora intresse som finns och för att möjliggöra en accelererad internationell expansion har Integrums styrelse beslutat att tillföra ytterligare resurser till utveckling, marknadsföring och försäljning.

För att säkerställa ytterligare finansiering avser Integrum att genomföra förestående Erbjudande som förväntas tillföra Bolaget 22 MSEK, samt ytterligare 5 MSEK vid full teckning av Övertilldelningsemissionen, totalt 27 MSEK före transaktionskostnader och totalt 24,2 MSEK efter transaktionskostnader, vilket ger Bolaget tillräckliga resurser att genomföra sina tillväxtingsåtgärder. Emissionslikviden avses till ca 60% användas till att finansiera etablering och expansion i USA samt på andra strategiskt utvalda marknader. Resterande tillförda medel avses att fördelas ungefär lika på vidareutveckling av OPRA-systemet och satsningar inom affärsområdena tankestyrda proteser samt fantomsmärta. Utöver ökade tillväxtingsåtgärder kommer emissionslikviden att stärka Integrums finansiella ställning och position som en långsiktig och stabil leverantör.

Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktier av serie B. Listningen av Integrums aktie ger Bolaget tillgång till aktiemarknaden och möjliggör också att Integrum, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En marknadsnotering av Integrum bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och, inte minst, potentiella kunder och deras patienter.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som Integrums styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq First North.

Styrelsen för Integrum AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 1 100 000 aktier av serie B i Integrum under perioden 25 april - 9 maj 2017 kl 12.00 till en teckningskurs om 20 SEK per aktie.

Inom ramen för Erbjudandet inbjuds även att anmäla intresse att teckna högst 250 000 aktier av serie B i Övertilldelningsemissionen under perioden 25 april - 9 maj 2017 kl 12.00 till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Övertilldelningsemissionen kan komma att tilldelas vid överteckning av det övriga Erbjudandet till strategiska investerare.

Courtage utgår ej avseende Erbjudandet.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som under anmälningsperioden ska inges till Erik Penser Bank AB på nedanstående adress.

Erik Penser Bank AB
Emissionsavdelningen/Integrum
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08 - 463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är lägst 250 aktier av serie B (vilket motsvarar 5 000 kronor) och sedan i jämna poster om 250 aktier.

Ifyllt anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 12:00 den 9 maj 2017. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningsperioden. Styrelsen i Integrum förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 9 maj 2017.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (cirka 138 000 kronor), ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningsedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningsedel för att den

ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Frågor angående penningtvättsregelverket" på anmälningsedeln för att den ska vara giltig.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningsedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningsedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.integrum.se samt på Erik Penser Banks hemsida www.penser.se.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, till exempel kapitalförsäkring eller investeringssparkonto, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet ska kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i Integrum beslutas av styrelsen för Bolaget, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Erik Penser Bank samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Integrum närstående parter komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 10 maj 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts, dock att besked om tilldelning ska ha skickats ut till den som har angivit att leverans av aktier skall ske till VP-konto innan Bolagets aktie upptas till handel.

Upptagande till handel

Styrelsen i Integrum har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 24 april 2017 beslutat att uppta Integrum aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie av serie B uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds samt att ingenting inträffar i Bolaget före första dag för handel som skulle kunna föranleda en annan bedömning av Nasdaq First North. Spridningskravet innebär att Integrum måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Preliminär första dag för handel i Integrums aktie är den 15 maj 2017.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och omkring den 10 maj 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Förlängning av anmälningsperioden

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 9 maj 2017 och kommer att innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Integrum, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karaktär, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 9 maj 2017. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie av serie B uppgår till 20 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 152 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa kvalificerade investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie och dess pris. En viss jämförelse med marknadspriset för andra liknande bolag noterade på reglerade marknader och multilateral handelsplattformar har gjorts. Bolagets bedömning om de framtida affärsutsikterna är att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att

priset på 20 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Integrum har under januari/februari 2017 genomfört en riktad nyemission av aktier av serie B om 15,0 MSEK. Post-money värderingen uppgick till 95,0 MSEK. Emissionslikviden har bidragit till att Integrum har kunnat vidta åtgärder så att Bolaget uppfyller de krav som ställs på noterade bolag och lämna föreliggande Erbjudande, öka aktiviteterna på USA-marknaden avseende dels försäljningen dels utbildnings- och supportfunktionerna för att underlätta och stödja kunderna, fortsätta det långsiktiga forsknings- och utvecklingsarbetet avseende Integrums produkter, slutföra avtal med och inleda partnerskap med Ottobock (Ottobock är ett av de stora bolagen på den ortopedtekniska marknaden) gällande distribution av Integrums protesprodukter i USA. Partnerskapet med Ottobock innebär en stor möjlighet att sprida budskapet om Integrums närvaro i USA till personer som har problem med protesbyxor. Aktiviteterna på USA-marknaden har medfört ett ökat intresse från amerikanska sjukhus och kliniker, vilket inte minst kom till uttryck under den stora konferensen för amerikanska ortopedkirurger i mars 2017 i San Diego (AAOS, American Academy of Orthopaedic Surgeons). Tillsammans har detta bidragit till värdeökningen i Bolaget sedan den riktade emissionen. Noteringen på Nasdaq First North i sig medför likviditet i aktien och ökad transparens av bolaget samt att det tecknade aktieägaravtalet vid den riktade emissionen med dess restriktioner upphör. Bolaget har den uppfattningen att mindre aktieinnehav i onoterade bolag har ett lägre värde än motsvarande aktieinnehav i noterade bolag.

Aktielån

Erik Penser Bank har erhållit ett lån om 1 350 000 aktier av serie B från Braanemark Medical AB i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2017.

Övrigt

Erik Penser Bank agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Erik Penser Banks innehav i Bolaget, innan Erbjudandet, uppgår till noll aktier. Att Erik Penser Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av

aktier sedan tidigare är kund hos Erik Penser Bank. Följden av att Erik Penser Bank inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som anmäler sig till teckning av aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Erik Penser Bank. Personuppgifter som lämnats till Erik Penser Bank kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Erik Penser Bank samarbetar.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och Integrums marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet avser Integrums samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Därutöver har Integrum gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Integrum kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor. Oberoende källor kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Bolagets marknads- och verksamhetsinformation. Prospektet kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Amputation – en omvälvande förändring

En amputation innebär ett stort trauma och en omvälvande förändring av livssituationen för den drabbade, såsom nedsatt rörelseförmåga och smärta till följd av amputationen. Förlusten av kroppsdelens medför också psykosociala förändringar som sorg och förändrad självuppfattning.

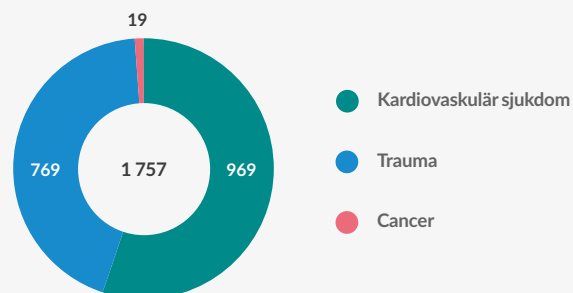
Ett utbrett globalt problem

Trots medicinska och tekniska landvinningar så medför amputationer fortfarande betydande men för de drabbade. Varje år sker miljontals amputationer världen över. En majoritet av amputationerna sker på nedre extremiteter, dvs ben, fötter och tår medan resterande amputationer utförs för övre extremiteter. I USA uppskattas 185 000 nya amputationer ske varje år¹⁰.

Bland västvärldens länder rapporteras att 12 till 44 personer av 100 000 varje år drabbas av en amputation på nedre extremitet, med högst risk för personer med diabetes. Kärlsjukdom utgör den vanligaste anledningen till amputation för nedre extremiteter i Sverige och övriga västerländska länder; mellan 80-90 % av alla amputationer beror på kärlsjukdom med eller utan diabetes. De som drabbas av dessa amputationer är oftast äldre personer. Trauma (tex olycksfall och krigsrelaterade skador), tumörsjukdomar eller medfödda missbildningar står för cirka 10 % av alla större amputationer på nedre extremitet¹¹. För amputation av övre extremitet är däremot situationen den omvända där majoriteten av amputationerna sker på grund av olycksfall. Då det ofta är yngre som drabbas innebär detta en stor psykisk påfrestning för individen¹².

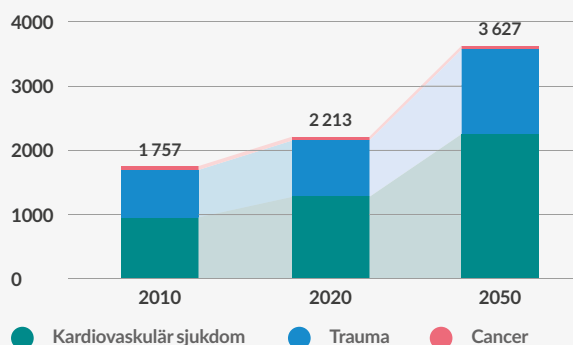
MÄNNISKOR SOM LEVER MED AMPUTATION I USA 2010

Utifrån etiologi (i tusental)



MÄNNISKOR SOM LEVER MED AMPUTATION I USA

Uppskattning 2010-2050 (i tusental)



¹⁰ Owings M, Kozak LJ, National Center for Health S. Ambulatory and Inpatient Procedures in the United States, 1996. Hyattsville, Md.: U.S. Dept. of Health and Human Services, Centers for Disease Control and Prevention, National Center for Health Statistics; 1998

¹¹ Hagberg, K. (2006) Transfemoral Amputation Quality of Life and Prosthetic Function

¹² Almås, H. (2002) Klinisk omvårdnad 2. Stockholm: Liber AB

Idag uppskattas cirka två miljoner människor leva med amputation i USA, att jämföra med motsvarande siffra 1996 på 1,2 miljoner. Denna siffra förväntas öka till 3,6 miljoner människor till 2050. Av de som nu lever med amputation uppskattas 55 % vara på grund av kärlsjukdom medan trauma (44 %) och tumörsjukdomar (1 %) utgör resterande del. Anledningen till den relativt sett höga prevalensen av trauma- och tumörrelaterade amputationer beror på att större andelen av dessa drabbar förhållandevis unga personer under 45 år. I jämförelse sker 64 % av amputationer till följd av kärlsjukdom hos personer över 65 år¹³.

Utöver det personliga lidandet utgör amputationer en betydande kostnad för samhället till följd av sjukskrivningar och uteblivna skatteintäkter då många amputerade har svårt att återgå till arbete. Bara i USA uppskattas de årliga sjukhusrelaterade kostnaderna för amputationer uppgå till över åtta miljarder dollar¹⁴. Till detta tillkommer samhällskostnader med sjukskrivningar och uteblivna skatteintäkter.

Dagens lösning: Proteshylsor

Proteser har sedan faraonernas tid i Egypten 1000 år f.Kr. använts för att återge den amputerade rörelseförmåga. Normalt används en traditionell proteshylsa som sätts direkt mot huden. De konventionella proteshylsorna är dock förknippade med en rad problem för användaren. Eftersom de fästs direkt mot huden uppstår ofta problem med tryck, skav, smärta och värme. Problemen förknippade med proteshylsor leder därför till att många väljer bort proteserna och inte kan leva de liv de önskar fullt ut. Normalt sett kan en hylsa fungera något eller några år, men sedan behövs en ny hylsa tillverkas och utprovas vilket tar tid och medför kostnader att individuellt utprova, tillverka och fås att fungera.

Integrums lösning

Integrums system med skelettförankrad protes bygger på en innovativ lösning som ger en direkt och stabil koppling mellan skelett och protes, vilket ersätter den traditionellt använda proteshylsan. Kopplingen gör att proteserna inte behöver komma i kontakt med huden, vilket minskar hudrelaterade problem och möjliggör protesanvändning under längre perioder. Genom skelettförankring erhålls även ökad rörlighet samt förbättrad uppfattning av omgivningen (s.k. osseoperception). Dessa positiva effekter har påvisats i flera vetenskapliga kliniska studier.^{15,16,17,18}

Tekniken bygger på förmågan hos ett titanimplantat att integrera med benvävnad, en process som kallas osseointegration. Integrums OPRA-system (Osseointegrated Prosthesis for the Rehabilitation of Amputees) är ett implantatsystem för skelettförankrade proteser. Systemet är baserat på den forskning och erfarenhet inom området osseointegration som byggts upp sedan professor Per-Ingvar Brånemarks upptäckt och beskrivning av fenomenet osseointegration under 1960-talet.



¹³ Ziegler-Graham K et al (2006), "Estimating the Prevalence of Limb Loss in the United States: 2005 to 2050"

¹⁴ HCUP Nationwide Inpatient Sample (NIS). Healthcare Cost and Utilization Project (HCUP). Rockville, MD: Agency for Healthcare Research and Quality; 2009.

¹⁵ Hagberg, K., & Brånemark, R. (2009). One hundred patients treated with osseointegrated transfemoral amputation prostheses—rehabilitation perspective

¹⁶ Jönsson, S., Caine-Winterberger, K., & Brånemark, R. (2011). Osseointegration amputation prostheses on the upper limbs: methods, prosthetics and rehabilitation

¹⁷ Hagberg, K., Hansson, E., & Brånemark, R. (2014). Outcome of percutaneous osseointegrated prostheses for patients with unilateral transfemoral amputation at two-year follow-up

¹⁸ Brånemark, R., Berlin, Ö., Hagberg, K., Bergh, P., Gunterberg, B., & Rydevik, B. (2014). A novel osseointegrated, percutaneous prosthetic system for treatment of patients with transfemoral amputation: A prospective study of 51 patients

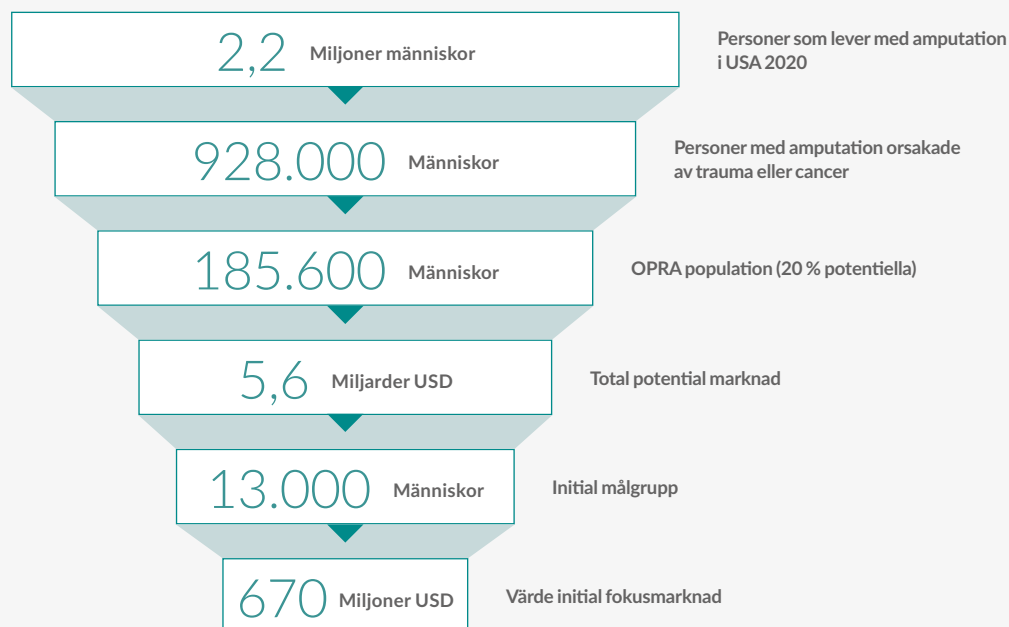
Adresserbar marknad

Integrums OPRA-system är i dagsläget primärt avsett för personer som blivit amputerade till följd av trauma eller tumörsjukdom och särskilt för patienter som har svårighet att fungera väl med konventionell protes som sitter fast med hylsa. Behandlingen utförs i första hand vid lårbensamputation samt amputationer på överarms- samt underarms- och fingernivå.

Integrum har sedan starten tillämpat ett behandlingsprotokoll som bygger på väl underbyggd klinisk evidens för att säkerställa hög kvalitet och patientsäkerhet. Personer med amputation till följd av dålig cirkulation på grund av

perifer kärlsjukdom har inte varit i primärt fokus då effektiv behandling erfordrar att benkvalitet, blodcirkulation, läkeförmåga etc. är god. En mindre del av dessa personer bedömer Bolaget dock skulle kunna uppfylla nödvändiga läkebetingelser och ambitionen är därför på sikt att utvärdera om indikationen för OPRA-systemet kan innefatta även vissa amputationer orsakade av kardiovaskulära sjukdomar och diabetes.

Idag har operationer utförts i tolv länder. USA och Europa utgör de två huvudsakliga marknaderna för OPRA-systemet. Utöver detta har även Integrum samarbete med center i länder i övriga världen, exempelvis Australien och Chile.



USA – en unik möjlighet

I juli 2015 blev Integrums OPRA-system godkänt av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och erhöll ett så kallat humanitarian device exemption (HDE) avseende amputationer ovan knä. Detta innebar ett godkännande och en unik möjlighet för Integrum att som första företag kunna erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden.

År 2020 beräknas det leva 2,2 miljoner personer med amputation i USA¹⁹. Integrums primära målgrupp är personer

med en amputation orsakad av trauma eller tumörsjukdom. Utav de drygt två miljoner amputerade i USA 2020 beräknas denna målgrupp utgöra drygt 900 000 personer. Av dessa 900 000 personer med en amputation orsakad av trauma eller cancer bedöms minst 20 procent vara aktuella för OPRA-systemet. Detta uppdämda behov motsvarar en total adresserbar marknad på 5,6 miljarder dollar. Utöver de personer som idag lever med amputation beräknas cirka 18 000 fall tillkomma årligen baserat på att ca 10 % av de som amputeras tillhör Integrums målgrupp, varav åtminstone 20 procent bedöms vara direkt

¹⁹ Ziegler-Graham K et al (2006), "Estimating the Prevalence of Limb Loss in the United States: 2005 to 2050"

lämpliga för OPRA-systemet. Detta ger ett potentiell årlig marknadstillskott om över 100 MUSD.

Integrum har genom samarbete med experter inom det amerikanska sjukvårdssystemet identifierat ett antal primära målgrupper för OPRA-systemet som alla upplever betydande problem med hylsprotoser. Särskilt fokus kommer att riktas mot personer med amputationer till följd av trauma/olyckor för vilka operationer finansieras av privata försäkringsbolag samt statsfinansierade arbetstagarprogram för personer som drabbats av olyckor i arbetet. Utöver dessa personer bedöms, efter dialog med amerikanska försvarsdepartementet, 3 000 aktiva militärer och veteraner vara lämpade för OPRA-systemet i ett första skede.

Totalt beräknas 10 000 personer innefattas i den initiala målgruppen för undre extremiteter samt 3 000 personer för övre extremiteter. Detta ger en initial adresserbar marknad i USA på 550 miljoner dollar för nedre extremitet respektive 120 miljoner dollar för övre extremitet.

Europa – en huvudsakligen obearbetad marknad

Europa kännetecknas i stora delar av ett väl utbyggt sjukvårdssystem och högspecialiserad sjukvård. Totalt uppskattas cirka en miljon människor leva med amputation orsakad av trauma eller tumörsjukdom²⁰. Detta ger en total adresserbar marknad om 5,5 miljarder euro givet det uppskattade uppdämda behovet som finns idag beräknat på motsvarande sätt som på den amerikanska marknaden. Till detta tillkommer varje år drygt 20 000 fall. Åtminstone 20 procent bedöms vara lämpliga för OPRA-systemet vilket ger ett potentiellt årligt marknadstillskott på över 80 miljoner euro.

Integrum arbetar idag med etablerade center i flera europeiska länder. Av dessa utgör det svenska centret på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg det mest framträdande med över 200 operationer genomförda. Verksamheten i övriga europeiska länder har, till dags dato, bedrivits med näst intill obefintlig sälj- och marknadsföringsaktivitet och bearbetning av kostnadsersättande myndigheter och försäkringsbolag, vilket har begränsat patientvolymerna i dessa marknader.

Ambitionen är nu att etablera liknande strukturer i övriga Europa. I synnerhet utgör länder som Tyskland och Spanien intressanta marknader med stora patientpopulationer samt till synes förhållandevis goda möjligheter till kostnadsersättning för skelettförankrade proteser.

Marknadens drivkrafter

Antalet personer som lever med amputationer förväntas växa framöver främst drivet av en åldrande befolkning samt ökad prevalens av diabetes och kardiovaskulära sjukdomar. Krigsrelaterade skador har tyvärr även ökat under senare år vilket ytterligare bidrar till ökningen av antalet personer som lever med amputation.

En snabb teknologisk utveckling och tillgänglighet av mer avancerade proteser med större funktionalitet och högre grad av robotisering bidrar också till en växande marknad. En större medvetenhet inom vården och fokus på att skapa bättre möjligheter för amputerade till ökad rörlighet och mobilitet ökar efterfrågan på moderna lösningar. Efterfrågan på avancerade proteser förväntas även öka i utvecklingsländer med en ökande medelklass och förbättringar i sjukvårdssystemen.

En god indikation på tillväxten ges av den närliggande redan etablerade marknaden för proteser, vilken förväntas öka med en årlig tillväxt på 5 procent från nuvarande nivå på 1,6 miljarder dollar år 2015²¹.

Ökad efterfrågan på avancerade proteser

En del av protesmarknaden som växer särskilt snabbt är den för avancerade proteser. I synnerhet har utvecklingen av nya myoelektriska proteser med mer sofistikerad teknik blivit tillgängliga. Myoelektriska proteser drivs av de elektriska signaler musklerna genererar när de kontraheras och ger användaren möjlighet att styra rörelser genom att fästa elektroder på huden som kan registrera de elektriska signalerna från de underliggande musklerna.

Kommersiellt tillgängliga myoelektriska proteser som träs på arm- eller benstumpen med en hylsa är dock fortfarande förknippade med samma problematik som traditionella proteser såsom skav, smärta, värme, svettning och begränsat rörelsemönster. Genom att istället kombinera skelettförankrade proteser med att ansluta elektroderna direkt till musklerna och nervtrådarna inuti kroppen får man mycket bättre signaler och kan åstadkomma en mer naturlig kontroll av protesens, samtidigt som man minskar problem med hudirritation och smärta.

Integrum har idag en världsunik position inom fältet tankestyrda proteser i kombination med benförankring. I januari 2013 genomfördes världens första operation²² där en svensk man fick en robotarm fastsatt med osseointegration, där signaler för att styra armen hämtas direkt från muskler och nerver. Tekniken innebär att den amputerade slipper ha elektroder tillfälligt fästa utanpå huden,

²⁰ Uppskattning baserad på motsvarande prevalens som den amerikanska marknaden

²¹ Future Market Insights (2016) Orthopaedic Prosthetics Market – Growth Expected to be Driven by Increasing Ageing Population and Rising Diabetes Rates

²² Chalmers (2014) Pressmeddelande "Världens första tankestyrda armprotes överträffar förväntningarna"

och ges en unik möjlighet att återfå både rörlighet och känsel i den förlorade armen. Resultatet av behandlingen publicerades 2014 i den framstående vetenskapliga tidskriften Science Translational Medicine. Redaktören gjorde följande kommentar om artikeln: "osseointegration could revolutionize the field of neuroprosthetics, giving patients more intuitive control and more freedom of movement".

En aktör som gör stora satsningar på avancerade proteser är det amerikanska försvarsdepartementet. Det amerikanska forskningsinstitutet DARPA (Defense Advanced Research Projects Agency) har investerat över hundra miljoner dollar i ett forskningsprogram, "Revolutionizing Prosthetics program", vars syfte är att utveckla nya avancerade robothänder.

Avancerade myoelektriska proteser säljs idag för mellan 45 000 till 70 000 dollar trots att de i många fall inte ersätts av offentligt finansierade sjukvårdssystem.

Av de 58 000 människor som förväntas leva med en större armamputation i USA 2020²³ uppskattas åtminstone 10 procent vara aktuella för Integrums system för tankestyrda proteser. Detta ger en total adresserbar marknad avseende nuvarande population på 290 miljoner dollar vid ett försäljningspris på 50 000 dollar.

Generellt ser Integrum att dess lösning med skelettförankrade proteser i framtiden i allt högre grad kan användas för informationsöverföring, för styrsignaler från nerver till robotmotorer, från sensorer till känselnerver, och vidare, på ett sätt som saknar konkurrens från traditionell teknik och förbättrar livet för de amputerade.

Fantomsmärtor – ett vanligt problem hos amputerade

Människor som förlorar en arm eller ben drabbas ofta av fantomsmärtor, smärtor som upplevs komma från en amputerad kroppsdel. Fantomsmärtor kan vara ett allvarligt kroniskt tillstånd som försämrar den drabbades livskvalitet betydligt och gör det svårt att fungera i vardagen. Studier visar att fantomsmärtor är vanliga hos amputerade. Upp till 80 procent upplever någon typ av fantomsmärtor och en tredjedel upplever sådan smärta som kraftigt försämrar deras livskvalitet²⁴.

Man vet idag inte exakt varför fantomkänslor och fantomsmärtor uppstår men en hypotes är att de uppkommer till följd av en omorganisation i centrala nervsystemet, då en del av hjärnan inte längre stimuleras av rörelser och förnimmelser från den amputerade kroppsdel.

Trots att fantomsmärtor är ett utbrett problem hos amputerade saknas idag effektiva behandlingsmetoder som ger en bestående effekt. Nuvarande behandlingar innefattar bl.a. spegelterapi, olika typer av läkemedel, akupunktur och nervstimulering.

I nära samarbete med Chalmers tekniska högskola och Sahlgrenska Universitetssjukhuset har Integrum utvecklat en ny innovativ metod som ger en markant smärtlindring. I en nyligen genomförd studie, publicerad i den ansedda brittiska medicinska tidskriften The Lancet, minskade smärtorna med i genomsnitt 50 procent hos amputerade med svåra fantomsmärtor²⁵. Tekniken kallas Neuromotus och CE-märkning och förberedelse för kommersialisering pågår för närvarande hos Integrum.

Den initiala adresserbara marknaden innefattar de cirka tjugo procent av personer med större amputation på övre extremitet som upplever kraftiga problem med fantomsmärtor. I Europa motsvarar detta en total adresserbar marknad på uppskattningsvis cirka 150 MSEK. Genom att pröva produkten i en relativt begränsad nischmarknad som denna ges möjlighet att erhålla värdefull vägledning för vidare utveckling av produkten. Utveckling pågår för att kunna använda tekniken inom andra områden där betydligt större marknader väntar. Dessa innefattar till exempel användande för nedre extremitet som utgör en betydligt större grupp eller för personer som har nedsatt rörelseförmåga, exempelvis efter ryggmärgsskada eller stroke.

²³ Ziegler-Graham K et al (2006), "Estimating the Prevalence of Limb Loss in the United States: 2005 to 2050

²⁴ Amputee Coalition of America (ACA) / Johns Hopkins Bloomberg School of Public Health

²⁵ Ortiz-Catalan, M. et al. (2016) Phantom motor execution facilitated by machine learning and augmented reality as treatment for phantom limb pain: a single group, clinical trial in patients with chronic intractable phantom limb pain. The Lancet, Volume 388, Issue 10062, 2885 - 2894



UNIKT SAMARBETE MED U.S. DEPARTMENT OF DEFENSE

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 tillhandahållen 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 Integrums 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 Integrums 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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Integrum är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och marknadsför system för skelettförankrade proteser. Med över 400 operationer genomförda i tolv länder och efter att ha verkat i marknaden i snart 20 år så bedömer sig Bolaget ha en världsledande ställning inom området. Integrums innovativa OPRA implantatsystem bidrar till att förbättra livskvaliteten för amputerade världen över.

I maj 1990 genomfördes världens första operation där ett skelettförankrat titanimplantat opererades in i en benamputerad person. Operationen genomfördes av pionjären inom osseointegration, Per-Ingvar Brånemark, tillsammans med Björn Rydevik (professor i ortopedi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg). Denna operation var resultatet av mångårig forskning inom osseointegration och erfarenhet från osseointegrerade tandimplantat.

Det biomekaniska beräkningsarbetet bakom designen av implantatet gjordes av Rickard Brånemark. Han har sedan dess byggt vidare på sin fars kunskap och långa erfarenhet och etablerat skelettförankrade proteser som en innovativ metod för personer som förlorat armar, fingrar och ben. Sedan starten har företagets OPRA-system använts av hundratals personer världen över och givit dem möjlighet att återfå rörlighet och kunna utföra aktiviteter som hylsproteser inte medgav.

Integrum har idag etablerad verksamhet i tolv länder världen över och samarbeten med framstående universitetssjukhus och ortopedtekniska verkstäder. Efter mångårigt arbete blev Bolaget under 2015 som första aktör godkänt av den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) att erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden genom ett så kallat Humanitarian Device Exemption (HDE) för amputationer ovan knä. Den tidskrävande processen från första kontakt med myndigheten till utfärdat intyg tog i Integrums fall åtta år, och längs vägen har omkring femtio miljoner kronor satsats på forskning och utveckling. FDAs godkännande innebar en milstolpe i Bolagets historia och en unik möjlighet att växa Bolaget och tillhandhålla skelettförankrade proteser för hundratusentals människor som tidigare varit begränsade till användandet av proteser fastsatta med hylsor.

Affärsidé

Integrums affärsidé är att utveckla och marknadsföra produkter och kompletta lösningar baserade på skelettförankring / osseointegration för att underlätta och förbättra livet för amputerade.

Bolaget säljer idag ett behandlingssystem för skelettförankring av amputationsproteser. Bolagets OPRA-system (Osseointegrated Prosthesis for the Rehabilitation of Amputees) är baserat på mångårig forskning och klinisk evidens²⁸. OPRA-systemet har så här långt sålts till sjukhus och kliniker i tolv länder världen över. Barriärer i form av krav på innovativ förmåga, bred tvärvetenskaplig kunskap och stora utvecklingskostnader tillsammans med strikta krav på processer för utveckling, tillverkning och försäljning för att få myndighetsgodkännande, medger goda bruttomarginaler som låter Integrum och dess produkter utvecklas vidare. Vidare säljer Bolaget proteskomponenter specifika för OPRA-systemet till ortopedtekniska verkstäder samt kirurgiska specialinstrument för operation med OPRA-systemet.

Utöver OPRA-systemet bedriver också Integrum forskning och utveckling relaterat till tankestyrda proteser samt behandling av fantomsmärtnar. 2013 genomfördes den första operationen i världen där en patient fick en armprotes direkt kopplad till skelett, nerver och muskler med hjälp av Integrums teknik. Efter operationen kan patienten styra proteser med egen tankekraft utan att behöva ha utanpåliggande elektroder som fästs på huden - ett viktigt steg mot en mer naturlig ersättning av förlorade armar och ben än vad amputerade människor har tillgång till idag. Bolaget har också utvecklat en revolutionerad teknik baserad på Augmented Virtual Reality för behandling av fantomsmärtnar med påvisad effektiv smärtlindring i en nyligen genomförd studie.

²⁸ För utförlig lista med vetenskapliga publikationer, se Bilaga - Referenser.

Målsättning och vision

Integrums vision är att vara den ledande leverantören av skelettförankrade system för amputerade. Bolaget ska via vetenskaplig och kliniskt evidensbaserad forskning erbjuda säkra och funktionella system som förbättrar livskvaliteten för personer med amputationer. Detta åstadkoms genom att fortsätta vara den ledande aktören inom forskning och utvecklingen för skelettförankrade proteser och ständigt sträva efter en behovsstyrd och kliniskt validerad förbättring av systemet. Bolaget ska vidare bedriva banbrytande forskning inom ny revolutionerande teknik, tex för tankestyrd proteser och behandling av fantomsmärtor.

Bolagets målsättning för 2021 är att 400 operationer per år skall göras och att intäkterna ska uppgå till 150 MSEK med god vinstmarginal. Därutöver tillkommer eventuella intäkter från nyutvecklad teknik. Avgörande för att nå målet är etablering av nya klinikcentra hos kunderna, framförallt stora välkända sjukhus i USA.

Strategiska prioriteringar

Fokus är att bibehålla och förstärka positionen som den ledande aktören inom fältet. I och med godkännandet från FDA att som första aktör kunna erbjuda skelettförankrade proteser på den amerikanska marknaden skapades en unik möjlighet för Integrum. Bolaget står nu inför att ta steget från ett forskningsdrivet mindre bolag till att etablera sig som en större internationell leverantör av system för skelettförankrade proteser.

Integrum har som ambition att växa på den amerikanska marknaden. Samarbete har redan inletts med ansedda University of California San Fransisco (UCSF) samt med

det amerikanska försvarsdepartementet för att erbjuda OPRA-systemet för sårade aktiva militärer och veteraner. Hittills har det skett sju operationer i UCSFs och tre operationer i Walter Reed National Military Medical Centers regi. OPRA-systemet har fått godkännande av lokala Institutional Review Board för lårbensamputerade hos UCSF och Walter Reed National Military Medical Center (enhet National Naval Medical Center i Maryland) för överarmsamputerade, samt nyligen vid University of California San Diego. Bolaget avser att under de närmaste tre åren ytterligare etablera sig på den amerikanska marknaden och såsom försäljningskanaler stödja i första hand fem utvalda ledande sjukhus att bygga upp kliniska center of excellence. Integrum kommer att fortsätta arbetet med att utöka Integrums godkännande av OPRA-systemet hos FDA att avse fler former av amputationer.

Bolaget ska även fortsätta expansionen och intensifiera arbetet med att öka försäljningsvolymerna i strategiskt utvalda marknader utanför USA med fokus på den europeiska marknaden och i synnerhet Tyskland.

Den planerade internationella expansionen förväntas leda till signifikant ökade försäljningsvolym för Integrum i takt med ökad acceptans från kostnadsersättande myndigheter och försäkringsbolag då det finns ett icke-tillfredsställt behov hos hundratusentals personer med amputation som upplever betydande problem i sina liv med konventionellt fastsatta proteshylsor och sådana personer som (t.ex. på grund av korta stumpar) inte har förutsättningar att använda proteshylsor överhuvudtaget.



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

HISTORISKA MILSTOLPAR



²⁹ Bone Joint J. 2014 Jan;96-B(1):106-13. doi: 10.1302/0301-620X.96B1.31905. A novel osseointegrated percutaneous prosthetic system for the treatment of patients with transfemoral amputation: A prospective study of 51 patients. Brånemark R1, Berlin O, Hagberg K, Bergh P, Gunterberg B, Rydevik B.

³⁰ Bone response to laser-induced micro- and nano-size titanium surface features. Brånemark R, Emanuelsson L, Palmquist A, Thomsen P. Nanomedicine. 2011 Apr;7(2):220-7. doi: 10.1016/j.nano.2010.10.006. PMID: 21059406

Produkter

Integrum utvecklar och säljer medicintekniska produkter avsedda för personer med amputationer inom fyra områden:

1. System för skelettförankrade proteser (OPRA)
2. Proteskomponenter
3. Tankestyrdas proteser
4. Neuromotus - behandling av fantomsmärta

OPRA implantatsystem

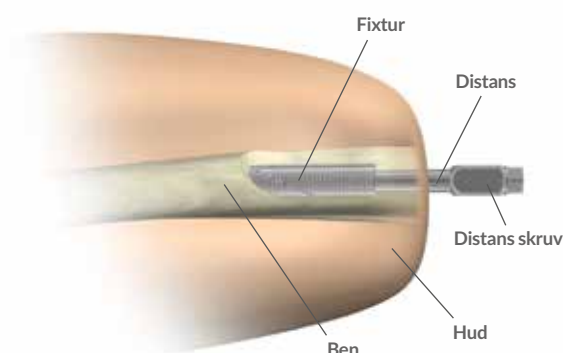
Integrums OPRA-system (Osseointegrated Prosthesis for the Rehabilitation of Amputees) är ett benförankrat implantatsystem baserat på osseointegration som används av hundratals patienter världen över sedan 1990. OPRA-systemet är baserat på en modulär design som består av tre huvudkomponenter som har utvecklats och förfinats under många år av forskning och klinisk utveckling:

1. **Fixtur:** Titanskruv som fästs inuti benet
2. **Distans:** Förlängningsdel som fästs i fixturen
3. **Distansskruv:** Låser distansen till fixturen

Den modulära designen bidrar till ökad säkerhet för användaren genom att skydda benet från frakturer vid höga oavsiktliga belastningar. Integrum har också utvecklat och lanserat en patenterad ytbehandling, BioHelix™, som möjliggör snabbare och starkare osseointegration mellan benvävnad och implantat.

Behandlingen består av en eller två operationer beroende på indikationsnivå. Vid den första operationen opereras fixturen in i skelettet. Efter att läkning skett av första operationen kan en konventionell proteshylsa användas. För ben och arm sker den andra operationen efter cirka 3-6 månader när fullgod fastläkning av implantatet erhållits (på samma sätt som det tar tid för ett vanligt skelettbrott att läka) då distanselementet sätts in i fixturen och låses med distansskruven.

Efter operationerna följer rehabilitering och protesframtagning under ledning av fysioterapeut och ortopedingenjör. Full belastning och gående utan stöd tillåts efter cirka 6 månader. Behandlingens totala längd, inklusive de båda operationerna, rehabilitering och protesförsörjning



beräknas till 12 månader för amputationer ovan knä. Då det är av intresse att reducera behandlingstiden, både för individ och samhälle, pågår arbete hos Integrum med att utveckla behandlingsprotokollet och därmed kunna reducera behandlingstiden för OPRA-systemet.

I augusti 2016 lanserade Integrum en ny generations implantatsystem för nedre extremiteter med en design som är starkare och ger snabbare inläkningstid. Systemet har erhållit CE-märkning i Europa och fått HDE godkännande av FDA samt mottagits väl av Integrums kunder och en patentansökan har lämnats in.

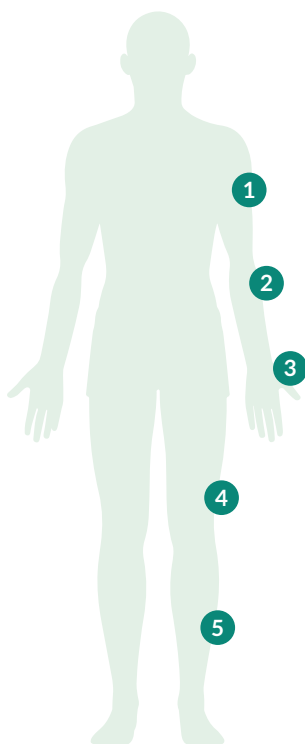
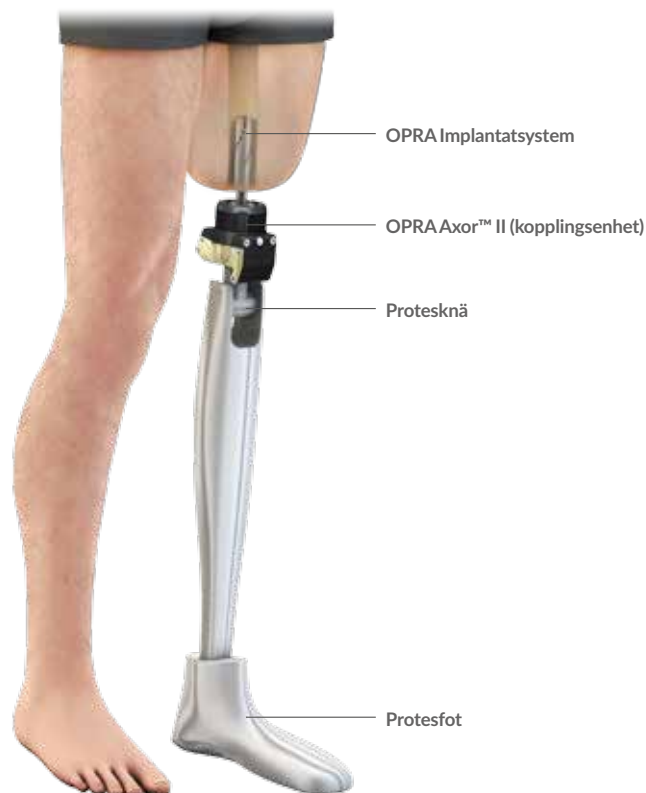
Liksom vid all annan kirurgisk behandling finns det risk för komplikationer som kan förändra behandlingen eller försämra resultatet. En viktig riskfaktor vid operationer och vid användning av ortopediska implantat är risken för infektioner. Genom ett unikt gränssnitt mellan hud och implantat baserat på naturliga biologiska mekanismer kan Integrum reducera risken för infektioner på ett sätt som skiljer sig från konkurrenterna. I vissa fall kan dock lossning av fixtur eller distans eller brott på förankringsdelarna eller skelettet förekomma, liksom infektioner i hud och skelett, men de flesta komplikationer kan åtgärdas.

En individuell bedömning görs från fall till fall för att avgöra om behandlingen med OPRA-systemet är lämplig och möjlig. Särskilt lämpade för systemet är bland andra patienter som har allvarliga besvär av eller inte kan använda sin proteshylsa. Behandlingen är för närvarande inte avsedd för patienter som amputerats på grund av dålig blodcirkulation.

Proteskomponenter

Integrum erbjuder ett utbud av komponenter som behövs för att koppla samman OPRA-systemet med olika proteser. Kopplingen Axor som används vid lårbensamputation har ett standardiserat gränssnitt som fungerar med proteser från alla större protesleverantörer. För lårbensamputerade rekommenderas OPRA-systemet för användning med kommersiellt tillgängliga proteser som inte innehåller motordriven aktivering av böjning och sträckning av knät.

Vissa proteskomponenter (Axor) är designade för att skydda användaren och implantatsystemet vid höga belastningar som kan uppstå till exempel vid fall genom att koppling kan utlösa i två riktningar – böjning och rotation. Komponenterna är anpassade för olika indikationsnivåer inklusive komponenter för amputationer på arm och hand/fingrar.



Unikt system för både övre och nedre extremitet

OPRA-systemet är en innovativ lösning som ger en direkt och stabil koppling mellan skelett och protes. Systemet finns idag tillgängligt både för övre och undre extremitet för följande amputationsnivåer:

1. Transhumeral (ovan armbågen)
2. Transradial (nedan armbågen)
3. Finger / tumme
4. Transfemoral (ovan knä)
5. Transtibial (nedan knä)

Av ovan amputationsnivåer är OPRA-systemet CE-märkt och godkänt för försäljning för nivåerna 1,3 och 4 inom EES. Transtibial amputation erbjuds som specialanpassad produkt. I USA har amputationsnivå 4 (ovan knä) ett HDE godkännande från FDA. Naval Medical Research Center, forskningsorganisation under U.S. Department of Defense, har ett IDE-godkännande från FDA för OPRA-systemet avseende amputationsnivå 1 ovan armbågen.



Fördelar med skelettförankrade proteser:

- Komplettn rörelseomfång
- Elimineras tryck, skav och smärta i hud och mjukvävnad
- Stabil infästning
- Förenklad fastsättning och borttagning (don/doff)
- Bättre gångmöjligheter
- Protesen kan bäras varje dag
- Förbättrad sittkomfort
- Inget behov av hylsjustering
- Ökad livskvalitet

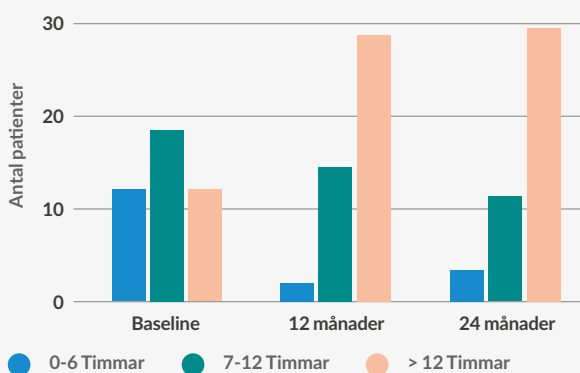
Klinisk evidens

Integrums OPRA-system är baserat på mångårig forskning och klinisk evidens. Nedan presenteras en mindre del av genomförda studier. För en mer utförlig lista, se Bilaga – Referenser.

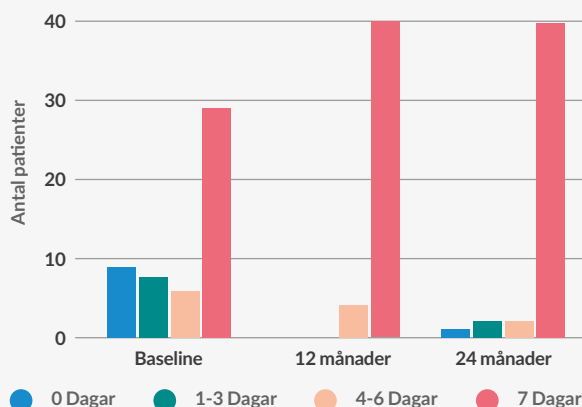
I en prospektiv studie från 2014³¹ deltog 51 patienter med transfemoral amputation mellan åren 1999 - 2007. Efter två års uppföljning summerades andelen framgångsrika ingrepp till 92 procent (eng. cumulative success rate). Patienter uppvisade signifikant ökat protesanvändande, rörlighet och mindre problem jämfört med proteshylsor (alla $p < 0,001$). I genomsnitt inträffade en ytlig infektion per patient och vartannat år. Dessa infektioner behandlades oftast framgångsrikt oralt med antibiotika i 7-10 dagar. Det konstaterades inga fall där en ytlig infektion utvecklades till en djupare infektion i benet. Sammantaget observerades en signifikant förbättrad livskvalitet hos de deltagande patienterna till följd av behandling med OPRA-systemet.

Den kliniska uppföljningen av OPRA-systemets behandlingseffekt (eng. efficiency) görs primärt via ett formulär utvecklat för transfemoralt amputerade som patienten själv fyller i (Q-TFA, Questionnaire for Persons with a Transfemoral Amputation). Resultaten från denna uppföljning visar att patienter med OPRA-systemet har ett ökat användande av proteserna och mindre problem jämfört med proteshylsor. Det övre diagrammet i den högra spalten³² visar hur antalet patienter som använder proteserna mer än tolv timmar per dag ökar jämfört med referensvärdet (baseline) vid tolv och 24 månaders uppföljning. Det nedre diagrammet i den högra spalten visar hur antalet dagar som proteserna används också ökar där fler använder proteserna sju dagar per vecka jämfört med referensvärde. Poängantalet för protesanvändande, grad av funktionalitet, rörlighet, och förbättrat livskvalitet ökade signifikant under studieperioden, medan det problemrelaterade poängantalet visade en signifikant minskning av problem under samma period³³.

TIMMAR PER DAG AV PROTESANVÄNDNING



DAGAR PER VECKA AV PROTESANVÄNDNING



³¹ Brånemark, R. et al (2014) A novel osseointegrated, percutaneous prosthetic system for treatment of patients with transfemoral amputation: A prospective study of 51 patients. Bone Joint J, 96-B(1), 106-113.

³² Hagberg K, Brånemark R, Hägg O. Questionnaire for Persons with a Transfemoral Amputation (Q-TFA): initial validity and reliability of a new outcome measure. J Rehabil Res Dev. 2004 Sep; 41(5):695-706.

³³ Hagberg K, Brånemark R, Hägg O. Questionnaire for Persons with a Transfemoral Amputation (Q-TFA): initial validity and reliability of a new outcome measure. J Rehabil Res Dev. 2004 Sep; 41(5):695-706.



”UTAN OSSEOINTEGRATION HADE JAG INTE KUNNAT GÅ”

CHRISTOFFER LINDHE SVERIGE

Att lyckas mot alla odds

Sommaren 2006 förlorade då sjuttonårige Christoffer Lindhe båda sina ben och en arm i en tågolycka, men reste sig igen, mot alla odds. Två år senare stod han inte bara på startpallen i Paralympics i Peking 2008 utan lyckades även slå svenskt rekord. Fram till dess hade Christoffer använt proteshylsor för ben och arm men upplevde betydande problem, ”Jag hade stora problem med min proteshylsa. Jag har bara tio cm kvar av min vänsterstump så protesen föll av hela tiden. Min ortopedingenjör och jag provade alla tänkbara lösningar, men ingenting fungerade”. Christoffer upplevde också problem med smärta, svettning och skav; ”Under sommaren blev det för mycket så jag kunde inte använda proteserna”. Efter Peking

fick Christoffer Integrums OPRA-system inopererat för ben och arm. Operationerna förändrade hans liv än en gång och Christoffer kunde börja gå; ”Utan osseointegration hade jag aldrig kunnat gå. Benet känns naturligt och mer som ett normalt ben, en del av min kropp”. Den nya osseointegrerade armprotesen har också möjliggjort att Christoffer kan fortsätta leva ett aktivt liv som den tidigare protesen inte medgav. ”Min arm känns som en vanlig arm. Jag har gjort massor av aktiviteter; paddling, rodd och köra fyrhjuling som jag inte kunnat göra med hylsprotres”.

Osseointegration – En upptäck som lade grunden till en internationell miljardindustri

Osseointegration avser den strukturella och funktionella bindning som uppstår mellan levande benvävnad och ytan av ett lastbärande artificiellt implantat, vanligtvis av titan. Detta fenomen har lett till nya förbättrade behandlingsmöjligheter inom en rad områden såsom tandersättning, hörselimplantat – och skelettförankrade proteser.

Upptäckten att kroppsfrämmande material kan förankras i ben gjordes av en slump av professor Per-Ingvar Brånemark 1962. Under mikroskopstudier av mikrocirkulationen i benvävnad hos kanin, gjorde han upptäckten att benvävnaden växte samman med det inopererat observationsinstrument av titan som han specialtillverkat för sina studier. Han kom senare att kalla upptäckten "osseointegration".

Tre år efter sin upptäckt blev Per-Ingvar Brånemark den förste att operera in ett tandimplantat av titan. Genom en fortsatt vetenskaplig och industriell utveckling har skelettförankrade implantat kommit till nytta för miljonerna människor till nytta, men detta krävde många års hårt arbete av Brånemark. Det tog 17 år innan de osseointegrerade tandimplantaten till slut blev internationellt accepterade vid en konferens i Toronto 1982. Detta markerade starten på en miljardindustri med flera internationella företag som bygger sina produkter på osseointegrationsprincipen såsom Nobel Biocare, AstraTech (sedermera uppköpt Dentsply), Entific (sedermera uppköpt av Cochlear) och den del av Oticon som sysslar med skelettförankrade hörapparater. En industri som totalt värderas till 4,5 miljarder euro³⁴. Per-Ingvar Brånemark har fått ett stort antal priser och utmärkelser för sitt arbete inom osseointegration, bland annat det europeiska patentverkets (EPO) pris, European Inventor Award, i klassen Lifetime achievement.



Före osseointegration



Efter osseointegration

4,5 MILJARDER EURO

värdet på industrin som Per-Ingvar Brånemarks
upptäckt gett upphov till

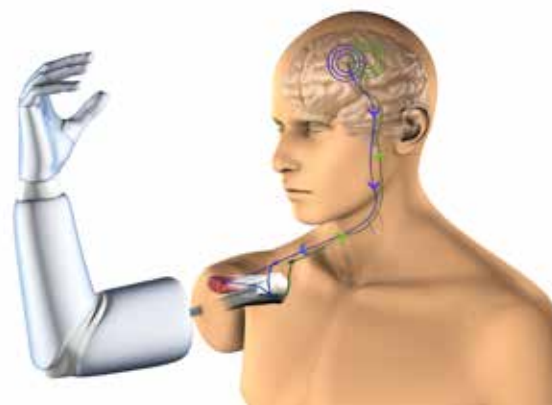
³⁴ Sahlgrenska Science Park (2016) Omvärldsanalys Life Science West

Tankestyrda proteser

Tillsammans med Chalmers tekniska högskola och Sahlgrenska Universitetssjukhuset har Integrum utvecklat teknik för att koppla samman en avancerad skelettförankrad protes direkt med nervtrådarna i kroppen. Resultatet: Protesen kan styras med bara tanken och känsel kan återfås.

I januari 2013 skrevs historia i Göteborg då världens första operation genomfördes där en svensk man fick en robotiserad tankestyrd arm mekaniskt fastsatt med hjälp av osseointegration direkt ansluten till muskler och nerver. Resultaten från fyra års försöksanvändning är goda och tekniken har fått patienten att kunna återgå till ett fullt liv.

Tekniken bygger på Integrums OPRA-system. Till skillnad mot traditionella myoelektriska proteser där sensorer fästs utanpå kroppen ansluts protesens via implanterade elektroder direkt till nervtrådarna och musklerna inuti kroppen. Detta ger flera fördelar, som väsentligt högre precision, ingen hudirritation som gör att man kan använda protesens under längre perioder, ökad rörlighet samt minskad fantomsmärta.



Baserat på erfarenheter från den första operationen har systemet vidareutvecklats och förbättrats ytterligare. I januari 2017 startades en klinisk studie då två personer inopererades med Integrums system för tankestyrda proteser. Totalt avses sexton personer ingå i studien som pågår fram till 2018. Ett samarbete har också initierats med Massachusetts Institute of Technology (MIT), UCSF och den amerikanska militärens forskningsavdelning Defense Advanced Research Projects Agency (DARPA) med två operationer planerade under 2017 för nedre extremiteten.

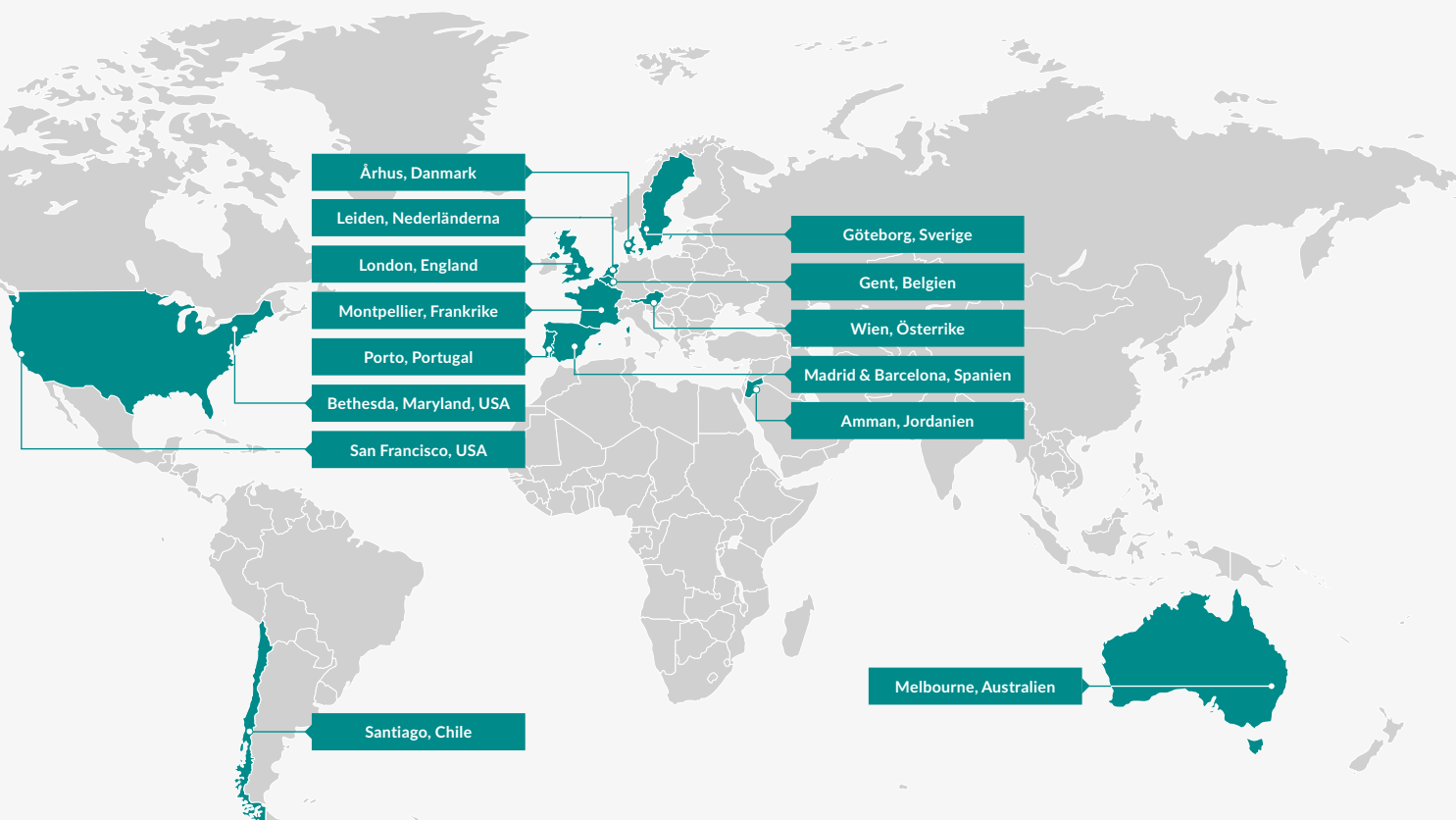


Neuromotus – Innovativ behandling för fantomsmärta

Integrums nya unika metod för behandling av fantomsmärta efter amputationer minskade smärtorna med i genomsnitt 50 procent i en nyligen genomförd studie. Resultatet från studien publicerades i december 2016 i den välansedda tidskriften The Lancet (Ortiz-Catalan et al., The Lancet, 2016).

Neuromotus bygger på motorisk fantomstyrning som går ut på att använda muskelsignaler från patientens amputerade arm i ett system med så kallad förstärkt verklighet (augmented reality). De elektriska signalerna i musklerna fångas upp av elektroder som sitter utanpå huden. Signalerna översätts till armrörelser i en virtuell arm med hjälp av algoritmer för artificiell intelligens. Patienten ser sig själv på en skärm med den virtuella armen inlagd, och styr den med sina egna muskelsignaler i realtid.

För närvarande pågår arbete för att erhålla CE-märkning av Neuromotus och därefter inleda kommersialisering. En kontrollerad randomiserad studie är också planerad att genomföras under 2017.



Kunder

Integrums säljer idag OPRA-systemet till framstående sjukhus världen över. Idag har behandling genomförts med OPRA-systemet i tolv länder. CARE (Centrum för Avancerad Rekonstruktion av Extremiteter) vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset är det center där flest operationer har genomförts.

I USA har center etablerats vid USCF Medical Center i San Francisco, som rankas som ett av USA:s tio främsta sjukhus³⁵. Ett center är under uppbyggnad vid ett av USA:s främsta militärsjukhus, Walter Reed National Military Medical Center. Då intresset för Bolagets teknik är stort är ambitionen att etablera fler center i USA och dialog pågår för närvarande med flera välkända sjukhus i USA, såsom University of California, San Diego, Northwestern University, Chicago, Massachusetts General Hospital (kopplat till Harvard Medical School), Boston, Johns Hopkins University Hospital i Washington DC.

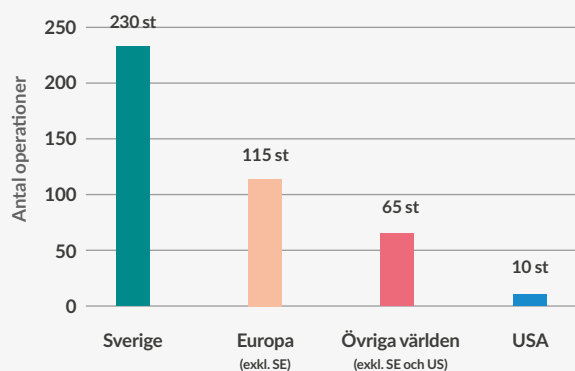
Det andra kundsegmentet utgörs av ortopedtekniska verkstäder, som ofta ligger i anslutning till etablerade center. Till dessa säljer Integrum proteskomponenter som används för att koppla samman OPRA-systemet med externa proteser. Integrum har den 9 mars 2017 slutit samarbetsavtal med Ottobock för den amerikanska marknaden. Ottobock är det världens största ortopedtekniska företag med en global omsättning på ca 8 miljarder SEK och kommer att distribuera Integrums protetikkomponenter i USA.

Genomförda leveranser

Totalt har drygt fyrahundra personer behandlats med Integrums OPRA system under året. Cirka 230 av dessa har behandlats i Sverige. I övriga Europa har 115 operationer genomförts vid center i åtta länder. Totalt 65 operationer har genomförts vid center i Australien, Chile och Jordanien. Därutöver har även tio operationer genomförts under 2016 och 2017 i USA vid center i San Fransisco och Walter Reed National Military Medical Center i Washington DC.

UTFÖRDA OPERATIONER

Antal operationer för respektive huvudmarknad



³⁵ 2016-17 U.S. News Best Hospitals survey

Marknadsgodkännande

Medicintekniska produkter som marknadsförs och säljs måste vara säkra och lämpliga för sitt ändamål. Lagstiftningen bygger på tre europeiska direktiv. Därför kan en produkt som släpps ut på marknaden i ett land inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) även marknadsföras i de övriga EES-länderna. OPRA-systemet är CE-märkt och får därmed säljas i hela EES (en administrativ registreringsprocess behöver ske i vissa länder) för amputationer beträffande ben ovan knä (femur), överarm (humerus) samt fingrar/tumme. Genom avtal om ömsesidigt erkännande (Mutual recognition agreements, MRA) erbjuds en enklare bedömning av överensstämmelse med gällande regelverk avseende vissa CE-märkta produkter och därmed en kortare administrativ process för tillgång till marknaden i vissa länder utanför EU. OPRA-systemet är idag även godkänt för försäljning i Australien samt Chile för samtliga CE-märkta indikationsnivåer. Utöver detta är OPRA-system godkänt för amputation ovan knä i Jordanien.

Rådets direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter förväntas upphävas och beräknas ersättas av en förordning för medicintekniska produkter under andra kvartalet 2017. Härefter följer en övergångsperiod om tre år. Förändringarna väntas innebära ökade krav på kliniska data för CE-märkning av medicintekniska produkter samt på uppföljning efter det att produkten lanserats på marknaden. Vidare ska spårbarheten för medicintekniska produkter förbättras. Detta innebär bl.a. att ett system för unik produktidentifiering (UDI) ska införas innefattande registrering av tillverkare och importörer i en central EU-databas.

Historiskt har Integrum inte bedrivit något större marknads- och försäljningsarbete, vilket medför att Bolagets breda CE-märkta produktsortiment har en god potential att ta tillvara framåt.

I USA ser processen för marknadsgodkännande av medicintekniska produkter annorlunda ut, mer om detta nedan.

Processen för marknadsgodkännande i USA

Det amerikanska läkemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA) delar in på liknande sätt som EU medicintekniska produkter i tre klasser (I, II och III) beroende på den kontrollnivå som krävs för att säkerställa produktens säkerhet och effektivitet eller dess likvärdighet med tidigare godkända produkter. Klassificeringen är avgörande för vilken nivå på evidens som krävs för marknadsgodkännande. För klass I-produkter behövs inget marknadsgodkännande medan klass II-produkter endast behöver visa att de är likvärdiga med en tidigare godkänd produkt. I allmänhet behövs det inga betydande kliniska data för produkter i klass I och II. För klass III-produkter behöver normalt en process

för förhandsgodkännande (Pre-Market Approval, PMA) gås igenom vilket medför krav på ytterligare studier under FDA:s överinseende avseende såväl produktens säkerhet och effektivitet.

FDA har dock möjlighet att tillåta försäljning av en produkt för en begränsad patientpopulation (för läkemedel används ofta begreppet orphan drug) genom ett så kallat Humanitarian Device Exemption (HDE), vilket innebär att försäljning tillåts av en produkt även om den studerats på ett begränsat antal patienter. För att FDA skall bevilja ett HDE godkännande krävs det att det inte finns någon jämförbar produkt tillgänglig på marknaden (annan än en produkt som godkänts enligt HDE eller Investigational Device Exemption) för det aktuella medicinska tillståndet samt att produkten är avsedd för behandling eller diagnostisering av färre än 8000 patienter per år. HDE godkända produkter är undantagna från kravet att visa på dess effekt för det aktuella tillståndet men måste uppvisa dokumenterad säkerhet (eng. safety). För att använda en HDE godkänd produkt behöver varje klinik ett godkännande av behandlingen av en "etisk kommitté" (eng. Institutional Review Board (IRB)) som godkänner, övervakar och granskar behandlingen. Vidare kan man ansöka om ett särskilt tillstånd (Investigational Device Exemption, IDE) för att produkter som ännu inte uppnått godkännande av FDA via de ovan nämnda processerna (t. ex PMA eller HDE). Detta IDE-godkännande krävs för att produkten ska kunna användas i kliniska prövningar i USA.

Integrums OPRA implantatsystem klassas som en klass III-produkt och erhöll 2015 ett HDE godkännande för amputerade ovan knä (femur), där orsaken är tumör eller trauma, och som har rehabiliteringsproblem med, eller inte kan använda, konventionell hyls protes.

OPRA REGULATORISK STATUS

	Transfemoral	Transhumeral	Transradial	Finger/tumme	Transibial
EU	● CE	● CE	● Custom	● CE	● Custom
USA	● HDE	● IDE			
Australien	● CE	● CE		● CE	
Mellanöstern (Jordanien)	● CE				
Latinamerika (Chile)	● CE	● CE		● CE	
Asien					

● Godkänd ● Arbete pågående

Vidare har enheten Naval Medical Research Center inom Walter Reed National Military Medical Center erhållit ett IDE godkännande för användning av OPRA-systemet i klinisk prövning för amputationer ovan armbåge (humerus).

För HDE- godkända produkter finns det möjlighet att ansöka om "Exemption from profit prohibition", vilket ger företaget möjlighet att sälja produkten med vinst. Integrum blev under hösten 2016 beviljade ett sådant undantag vilket innebär att OPRA-systemet är godkänt att säljas med vinst i USA med upp till 4 200 enheter per år.

Kostnadsersättning

En central framgångsfaktor för Integrums framtida tillväxt är förutsättningarna och möjligheterna till kostnadsersättning vid användning av Bolagets produkter.

Kostnaderna för Bolagets produkter finansieras i regel av det offentligt finansierade sjukvårdssystemet eller av försäkringsbolag. Vårdens ersättningssystem är ofta komplexa och kan skilja sig markant mellan olika länder och marknader avseende såväl vilken vård som skall bekostas som vilka belopp som skall betalas. I regel finns det en ambition hos betalare av sjukvård att reglera priserna på de produkter som köps in. Ofta är en intern klassificering gjord av betalaren avgörande för vilken ersättning som kan erhållas för respektive produkt.

Eftersom detta är en viktig framgångsfaktor för framtida tillväxt arbetar Integrum proaktivt med expertis på området för att identifiera lämpliga strategier för respektive marknad för att understödja möjligheterna för amputerade att få ett bättre liv med Bolagets produkter.

Strategi för kostnadsersättning i USA

Det amerikanska sjukvårdssystemet skiljer sig markant från sjukvårdssystemet i många europeiska länder. Amerikaner är i regel hänvisade till privata sjukförsäkringar. Samtidigt finns offentligt finansierad sjukvård, inklusive Medicare och Medicaid. Medicare är till för personer över 65 eller handikappade medan Medicaid är ett program för personer med låga inkomster. Utöver dessa program finns även kompletterande program som t.ex. Veterans Health Administration (VHA) primärt avsett för amerikanska veteraner.

Initialt förväntas Integrums OPRA-implantatsystem och sjukhusens kostnader att finansieras via försäkringsbolag (både privata och offentliga) där en ansökan görs fall för fall för respektive operation. Hittills har samtliga inlämnade ansökningar för operationer på UCSF godkänts. Bolagets förhoppning är att ungefär hälften av de inskickade ansökningarna på sikt ska godkännas. Riktlinjer har tagits fram för att effektivt hantera detta förfarande och

ambitionen är att dessa riktlinjer ska kunna användas för kostnadsersättning i kommande expansion vid andra sjukhus. Genom att applicera detta förfarande uppskattas cirka 200 operationer kunna genomföras per år. Utöver detta förfarande finns också möjlighet att ansöka om donationer samt egen patientfinansiering.

Finansiering har också erhållits från det amerikanska försvarsdepartementet med vilket Integrum har inlett ett långsiktigt samarbete. Integrum har sålt implantat och protetikprodukter för tio operationer ovan armbåge inom ramen för godkänt IDE (Investigational Device Exemption). Tre behandlingar på humerus (överarm) är redan påbörjade vid Walter Reed National Military Medical Center. Walter Reed har ansökt om ytterligare medel från det amerikanska försvaret för behandling av fler patienter.

Långsiktigt arbetar Integrum parallellt med att erhålla ett permanent godkännande av ersättning för OPRA-systemet hos privata och offentligt finansierade sjukvårdsförsäkringar. Vid ett permanent godkännande avlägsnas behovet av ansökan och godkännande innan operation vilket därmed innebär möjlighet att signifikant öka volymerna.

Strategi för kostnadsersättning Europa

I Europa finansieras kostnaderna för Bolagets produkter regel av det offentligt finansierade sjukvårdssystemet eller av försäkringsbolag beroende på marknad. På vissa marknader förekommer för närvarande begränsningar avseende antalet operationer som ersätts av sjukvårdssystemet varje år.

I dagsläget föreligger ingen begränsning för antalet patienter som årligen ersätts i Sverige, Danmark, Australien och Chile. För Belgien och Holland finns det möjlighet att erhålla ersättning för ett begränsat antal patienter varje år, totalt 10-15 patienter årligen.

I övriga europeiska marknader där Integrums kunder har center idag görs en bedömning från fall till fall gällande ersättning från försäkringsbolag eller staten. För att erhålla en permanent kostnadsersättning i dessa länder behöver kompletterande hälsoekonomiska studier uppvisas för OPRA-systemet. Integrum avser därför att initiera de hälsoekonomiska studier som bedöms behövas för ett permanent godkännande för kostnader relaterat till OPRA-systemet. I kombination med en förstärkt organisation som kommer att arbeta med att stödja och underlätta möjligheten att erhålla kostnadsersättning för Integrums kunder och patienter skapas goda tillväxtförutsättningar på den europeiska marknaden.

Forskning och utveckling

Integrum har sedan starten strävat efter att uppfylla högt ställda krav på vetenskaplig evidens och kliniska data. Nya produkter, system och lösningar tas fram genom en väl beprövad modell för att säkerställa en väl dokumenterad förmåga att leverera såväl goda kliniska resultat som ekonomisk nytta. Genom ett nära samarbete med kunder och ledande experter från akademien och sjukvårdssystemen skapas goda möjligheter för att kontinuerligt utveckla och förbättra produkter och behandlingsprotokoll. På detta vis kan Integrum behålla och stärka sin ledande ställning inom skelettförankrade proteser.

Ett nära samarbete bedrivs sedan länge med Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Centrum för Avancerad Rekonstruktion av Extremiteter (CARE) samt Göteborgs Universitet kring osseointegration. En annan viktig samarbetspartner för Integrum är också Chalmers tekniska högskola och institutionen för signaler och system gällande forskning inom tankestyrda proteser och teknik för behandling av fantomsmärter.

För att kunna leda utveckling inom skelettförankrade proteser behövs också tillgång till ledande forskning inom nya biomaterial. Integrum ingår därför i ett tvärvetenskapligt forskningsprogram med ett tiotal partners, Biomatcell, som ska leda till nya implantatmaterial och behandlingar baserade på regenerativ medicin. Detta forskningsprogram leds av Institutionen för Biomaterial vid Göteborgs Universitet.

Pågående och planerade studier

Flera studier pågår för närvarande eller under planering. Nedan beskrivs ett urval av dessa.

En multicenterstudie har initierats för lårbensamputationer med University of California San Francisco (UCSF) som koordinerande part. De första operationerna genomfördes under 2016 och totalt avses minst fyrtio patienter inkluderas från minst två centra.

Naval Medical Research Center inom Walter Reed National Military Medical Centers har erhållit ett IDE-godkännande för användning av OPRA-systemet i klinisk prövning för amputationer ovan armbåge (transhumeral). Totalt ska minst tio patienter behandlas under 2016 - 2018. På sikt hoppas Bolaget även inkludera tankestyrda proteser i denna studie.

Ett samarbete har initierats med MIT, Brigham and Womens Hospital, båda Boston och UCSF gällande utveckling av tankestyrda proteser för nedre extremitet (lårben) med finansiering förväntad från DARPA. Målsättningen är att inleda en klinisk studie under andra halvan av 2017.

För Neuromotus pågår initiering av en kontrollerad ran-

domiserad klinisk prövning för övre och nedre extremitet. Denna planeras innefatta 66 patienter fördelat över fem länder och totalt åtta involverade universitetssjukhus.

I januari 2017 startades en klinisk studie för CE-märkning där totalt upp till sexton personer avses inopereras med Integrums system för att få tankestyrd protes. Under 2016 initierades ett EU-projekt som stöds av Horizon 2020 (EU:s ramprogram för forskning och innovation) där de tankestyrda proteserna skall utvecklas för indikationen under armbåge. Viktiga övriga deltagare är bl.a. universitetet i Pisa, Italien (koordinerande center), Chalmers och Göteborgs Universitet.

Tillverkning

All Integrums tillverkning sker idag av noga utvalda kontraktstillverkare med godkännande från FDA och/eller certifierade enligt standard för CE-märkta medicintekniska produkter. Användning av externa kontraktstillverkare ger skalbarhet och reducerar risken för att tillväxtpöjligheterna ska begränsas av bristande produktionskapacitet. Integrums långsiktiga produktionsstrategi är att tillämpa så kallad 'dual sourcing' (inköp från två eller fler leverantörer) för att minska beroendet av enskilda leverantörer och trygga leveranssäkerhet. Val och uppföljning av leverantörer sker efter ett noggrant utarbetat protokoll för att säkerställa kvalitet och produktsäkerhet.

Försäljning och distribution

Marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter sker vanligen genom direkt försäljning till Integrums primära kunder, välrenommerade sjukhus och ortopedtekniska verkstäder, men försäljning via agent eller distributör används eller kan komma att användas. Eftersom sjukvårdens systemen är komplexa och består av flera olika intressenter bedrivs sälj- och marknadsarbete på flera nivåer. För att framgångsrikt växa krävs hög medvetenhet om Bolagets produkter hos remitterande instanser samt andra viktiga intressentgrupper såsom patientorganisationer. Integrum arbetar därför aktivt med att öka medvetenheten om skelettförankrade proteser och dess fördelar i lämpliga kanaler. Integrum har historiskt framförallt varit ett utvecklingsbolag och avser framåt att intensifiera detta arbete och stärka säljorganisationen.

Genom det amerikanska dotterbolaget som startades 2015 har den kommersiella säljorganisationen börjat etableras i USA under 2016. Tre kvalificerade säljrepresentanter med gedigen erfarenhet av försäljning och marknadsföring av medicintekniska produkter på den amerikanska marknaden har som ett första steg kontrakterats. Bolaget avser även att stärka sin säljorganisation på den europeiska marknaden och intensifiera sälj- och marknadsarbetet på utvalda marknader.

Utbildning och certifiering av kliniker och personal

Innan nya kliniker och ortopedkirurger börjar använda OPRA-systemet behöver dessa genomgå en certifieringsprocess för att säkerställa kvalitén på operationsutförandet och för att uppfylla tillämpliga bestämmelser. Integrums certifieringsprogram består normalt av ett tvådagarsprogram där kirurger och övrig berörd sjukvårdspersonal ges utbildning av OPRA-systemet och tillhörande behandlingsprotokoll. Teoretisk utbildning varvas med praktiska demonstrationssessioner med patienter.

Ortopedingenjörer stödjer patienten löpande beträffande utprovning och underhåll av proteserna och de proteskomponenter (exempelvis AXOR) som Integrum tillhandahåller. Integrum har på samma sätt som för kirurgerna tagit fram standardpaket för utbildning av ortopedingenjörer.

Konkurrenter

Integrums OPRA-system konkurrerar idag först och främst med konventionella proteser som används av i stort sett alla amputerade som har hjälpmedel. Många upplever dock problem i samband med användandet såsom smärta, skav och irritation, särskilt under varmare perioder. Jämfört med Integrums system är användare av proteser betydligt mer begränsade i sina rörelser vilket leder till begränsningar i både arbete och privatliv. På grund av kroppsliga förändringar behöver också hylsan bytas ut med jämna mellanrum såsom t.ex. vid viktökning.

Idag finns ett mindre antal ytterligare aktörer som erbjuder skelettförankrade proteser, dock ingen på den amerikanska marknaden. Systemen som erbjuds av dessa företag har inte använts i samma utsträckning som OPRA-systemet och, enligt Integrums bedömning, saknar eller har begränsad klinisk evidens som efterfrågas av nyckelintressenter som kirurger, betalare, FDA med flera.

Integrum konkurrerar idag primärt med nedan aktörer som har tillgängliga system på marknaden:

Osseointegration Group of Australia

Grundades i Sydney av Dr Munjed Al Muderis 2010 och genomförde den första operationen 2011. Deras system, OGAP-OPL, har enligt uppgifter från företaget använts i över 200 operationer för undre extremiteter. Operationer utförs enbart vid centret i Sydney.

Trots att systemet används vid över hundra operationer saknas idag klinisk evidens för utfallet efter långtidsanvändande. Systemet opereras ofta in vid ett tillfälle. Detta ger fördel då rehabiliteringstiden kan förkortas, men det betydligt längre implantat som gruppen använder gör att eventuellt framtida behov av att avlägsna implantat i händelse av komplikationer kan leda till omfattande skador på skelettet.

Osseointegration Germany

Bolaget leds av Dr Hans Grunde med huvudcenter i Lübeck, Tyskland. Deras ILP-system (Endo-Exo Femur Prothesis) har använts vid uppskattningsvis hundra operationer, huvudsakligen på den tyska marknaden. Första operationen genomfördes 1999.

Man tillämpar liksom Integrum tvåstegskirurgi där implantatsystemet opereras in vid två tillfällen. Till skillnad mot OPRA-systemet är IPL-systemet bara tillämpligt för nedre extremiteter. Bolaget har funnits på den tyska marknaden länge, men har genomgått bolagsrekonstruktioner och hittills inte expanderat utanför Tyskland. Företaget saknar FDA-godkännande vilket exkluderar det från den amerikanska marknaden.

Zimmer Biomet

Zimmer Biomet är globalt medicintekniskt bolag som utvecklar och marknadsför ortopediska implantat. Företaget har även utvecklat ett system för skelettförankrade proteser, Compress®, som tidigare använts enbart för inre rekonstruktioner. Zimmer Biomet har påbörjat tidiga kliniska försök. Till dags datum enligt Bolagets uppgifter har sju patienter blivit behandlade, i samtliga fall med custom design. Varken kliniska eller experimentella data finns idag tillgängliga enligt vad Integrum känner till. Företaget saknar också IDE (Investigational Device Exemption) som är ett första steg mot HDE från FDA; Integrum bedömer att ett godkännande av FDA ligger åtminstone fyra år framåt i tiden.

Salt Lake City

En forskargrupp under ledning av Roy Bloebaum har utvecklat ett implantat, som har flera likheter med det tyska systemet. Bolaget DJO Global har startat en IDE-studie (så kallad "early feasibility study"). Tio patienter har troligen behandlats i studien. Uppföljning skall ske under 2 år och därefter skall studien rapporteras till FDA. Om studien blir godkänd kan en ny studie påbörjas med 2 års uppföljning på ett större patientmaterial för ett framtida marknadsgodkännande. Integrum bedömer att detta kan komma tidigast om 5 år.

Andra initiativ

Utöver dessa bolag pågår också ett antal andra initiativ inom fältet relaterat till skelettförankrade proteser. Dessa initiativ befinner sig dock på i tidiga forskningsstadiet eller begynnande klinisk fas med lång väg kvar till kommersialisering varför dessa inte ses som konkurrenter till Integrum inom överskådlig framtid (2 till 4 år och längre tidshorisont vad gäller den amerikanska marknaden).

Framtidsutsikter

Integrums system för skelettförankrade proteser innebär en unik möjlighet att förbättra livet för miljontals personer med amputationer och låta dem återgå till ett normalt liv.

Med godkännandet från FDA kan Integrum som första företag erbjuda denna behandling på den amerikanska marknaden. Bolaget ser nu stora möjligheter att expandera till att bli en större internationell aktör inom skelettförankrade proteser.

Fokus under de senaste åren har varit att bygga en stark grund och skapa förutsättningar för att möjliggöra Bolagets planerade expansion. Integrums ambition är att nå en omsättning på 150 miljoner SEK 2021. Tankestyrda proteser och Neuromotus för behandling av fantomsmärta har potential att bidra till ytterligare ökade intäktsströmmar. Avgörande för att nå målet är kundernas etablering av nya klinikcentra, framförallt stora välkända sjukhus i USA.

INTEGRUM TILLVÄXTPLAN



Patent och IP

Integrums patentportfölj omfattar godkända patent inom fem patentfamiljer avseende produkter och system för skelettförankrade proteser och relaterade områden. Två av patentfamiljerna avser OPRA Implant System, två avser kopplingen mellan implantat och protes och en avser teknik för tankestyrda proteser. Utöver dessa patentfamiljer har även Integrum inlämnat en patentansökan avseende teknik för behandling av fantomsmärtor. Integrum har vid sina patentansökningar huvudsakligt fokus på de största marknaderna; Europa, USA samt Asien-Stilla-havsregionen.

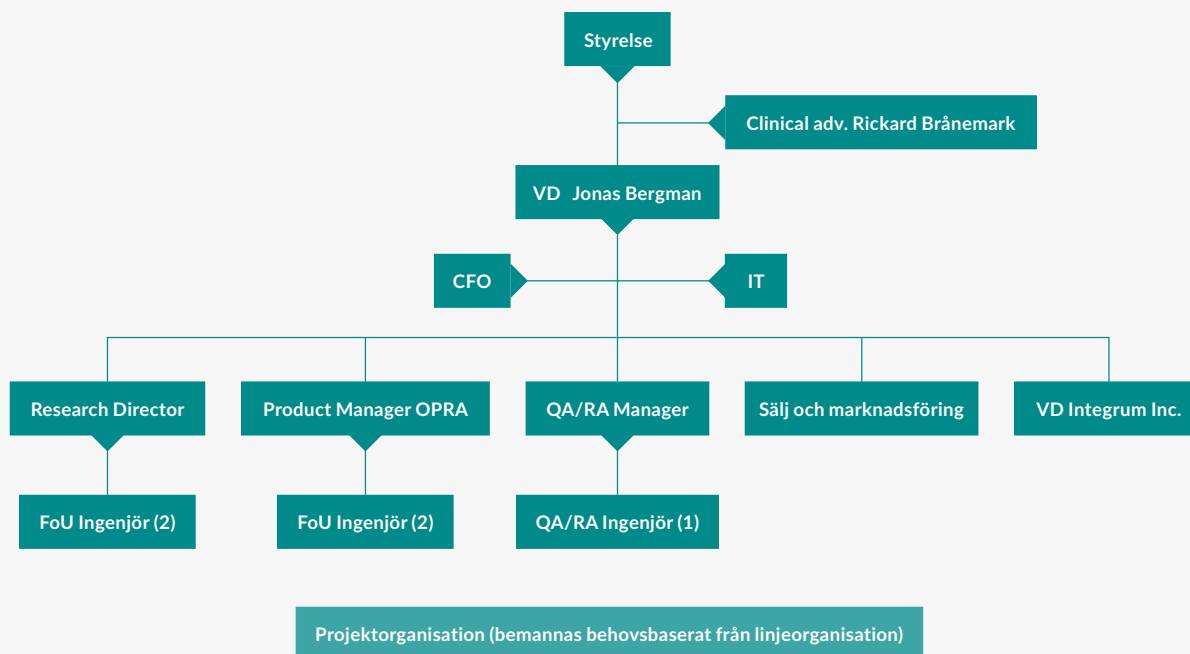
Integrum arbetar kontinuerligt med att utveckla patentportföljen och med att säkerställa att innovationer tidigt utvärderas av experter inom immaterialrätt. En fullständig lista över godkända patent samt patentansökningar framgår av tabellen nedan.

Område	Tillämpning	SE-nummer	Prioritet ³⁶	Giltighetstid ³⁷	Land	Status
Connection device	Förbindningsanordning för att förbinda ett i ben förankrat implantatsystem med en yttre proteskomponent (nedre extremitet)	SE1250256-3	2012-03-19	2032-03-19	Sverige Australia EPO USA	Patent Ansökan Ansökan Patent
Percutaneous gateway	Skelettförankrade proteser i kombination med implanterbara elektroder och överföring av signaler för nervstyrning	SE1050869-5	2010-08-24	2031-08-22	EPO USA USA	Ansökan Patent Ansökan
Implant system - Biospots	Laserbehandlad implantatyta för att förbättra osseointegrationen mellan implantat och skelett. Marknadsförd under namnet BioHelix	SE0403020-1	2004-12-13	2025-12-12	Brasilien Kina USA EPO Ryssland Australien Japan Japan EPO	Ansökan Patent Patent Ansökan Patent Patent Patent (divisional) Ansökan (divisional)
Neuromuscular rehabilitation	Mjukvara och hårdvara för att möjliggöra rehabilitering och smärtlindring för individer med dysfunktionella kroppsdelar. Marknadsförd under namnet Neuromotus	SE1351570-5	2013-12-20	2034-12-19	Australien EPO Kanada USA	Ansökan Ansökan Ansökan Ansökan
Connector - wrist rotation device	Förbindningsanordning för att förbinda ett i ben förankrat implantatsystem med en yttre proteskomponent (övre extremitet)	SE1551627-01	2015-12-11	2036-12-11	Sverige	Ansökan
Implant system - anchoring system	Inkluderar ett mekaniskt starkare implantatsystem och relaterade förbättringar	SE1651462-2	2016-11-08	2036-12-11	Sverige	Ansökan

³⁶ Med prioritet avses datum för första inlämning av en uppfinning.

³⁷ Giltighetstidens utgång för det fall att patent har beviljats och förväntad utgång av giltighetstid för eventuella patent avseende ännu inte beviljade patentansökningar. Datumet för giltighetstidens utgång avser det datum när det första patentet inom patentfamiljen förfaller / datumet när det första eventuella patent inom patentfamiljen avseende ännu inte beviljade patentansökningar.

LEGAL OCH ORGANISATORISK STRUKTUR



Medelantalet anställda i Bolaget under räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 framgår av tabellen till höger.

Integrums huvudkontor är beläget i Mölndal, Sverige. Bolaget har ett helägt dotterbolag, Integrum Inc., registrerat i och lydande under lagstiftning i staten Delaware i USA. Integrum avser att genom Integrum Inc. utveckla och bearbeta marknaden i USA. Kontoret för Integrum Inc. är beläget i San Fransisco.

	Maj-Apr 2015/16	Maj-Apr 2014/15
Medelantal anställda	12	12
Varav män	50 %	42 %

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för Integrum avseende räkenskapsåren 1 maj 2014 – 30 april 2015 och 1 maj 2015 – 30 april 2016 samt perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2015/16.

Informationen för räkenskapsåret 2014/15 och 2015/16 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättades ingen koncernredovisning för räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16. Kassaflödesanalyserna är inte reviderade av Bolagets revisor.

Uppgifter motsvarande räkenskaper för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 och motsvarande period 2015/16 har hämtats från översiktligt granskad delårsrapport upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, frivillig delårsrapportering. Delårsrapporten och revisorns rapport är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning. Kassaflödesanalyserna för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 och motsvarande period 2015/16 är inte granskade av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Översiktligt Granskad koncern Maj-jan 2016/17 (9 månader)	Översiktligt Granskad Moderbolag Maj-jan 2015/16 (9 månader)	Reviderad Moderbolag Maj-apr 2015/16 (12 månader)	Reviderad Moderbolag Maj-apr 2014/15 (12 månader)
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	14 294	9 416	12 265	14 831
Aktiverat arbete för egen räkning	3 287	-	1 962	-
Övriga rörelseintäkter	904	2 919	4 193	2 447
Summa rörelsens intäkter	18 484	12 336	18 420	17 278
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-2 784	-2 382	-2 697	-3 451
Övriga externa kostnader	-9 117	-4 526	-8 211	-7 726
Personalkostnader	-6 296	-5 483	-7 193	-6 645
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-182	-94	-128	-206
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-47
Summa rörelsens kostnader	-18 378	-12 485	-18 228	-18 074
Rörelseresultat	106	-149	192	-796
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	0	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-128	-131	-176	-69
Resultat efter finansiella poster	-19	-280	16	-865
<i>Bokslutsdispositioner</i>				
Bokslutsdispositioner, övriga	-	-	-	876
Resultat före skatt	-19	-280	16	11
Uppskjuten skatteintäkt	-	50	-	-
Skatt på periodens resultat	-11	-	-16	-11
Periodens resultat	-30	-230	0	0

Informationen avseende perioden Maj-Jan 2016/17 avser konsoliderade räkenskaper för koncernen där Integrum AB är moderbolag och dess amerikanska dotterbolaget Integrum Inc ingår. Informationen avseende perioden Maj-Jan 2015/16 avser moderbolaget Integrum AB. Verksamheten bedriven via Integrum Inc var ännu inte påbörjad under perioden 1 maj 2015 – 31 januari 2016, och hade således en oväsentlig omfattning.

Informationen avseende räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 samt 1 maj - 31 januari 2015/16 avser moderbolaget Integrum AB. Innehavet i Integrum Inc redovisades ej i årsredovisning för räkenskapsår 2015/16. Verksamheten bedriven via Integrum Inc under perioden 1 maj 2015 – 30 april 2016 var i uppstartsfas och av begränsad omfattning.

Balansräkning

Belopp i KSEK	Översiktligt granskad Koncern 2017-01-31	Översiktligt granskad Moderbolag 2016-01-31	Reviderad Moderbolag 2016-04-30	Reviderad Moderbolag 2015-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	373	-	430	26
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 350	288	297	165
	1 723	288	728	190
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	19	55	42	55
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-	1 993
Uppskjuten skattefordran	34	52	-	-
	34	52	-	1 993
Summa anläggningstillgångar	1 776	394	770	2 239
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3 308	1 851	2 277	1 759
Förskott till leverantörer	1	-	-	-
	3 309	1 851	2 277	1 759
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 120	1 591	2 464	1 546
Fordringar hos koncernföretag	-	-	300	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-	89
Aktuell skattefordran	405	405	543	196
Övriga fordringar	2 167	2 001	2 964	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	427	82	261	81
	5 118	4 079	6 532	1 911
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	10 969	2 209	590	508
Summa omsättningstillgångar	19 396	8 139	9 399	4 178
SUMMA TILLGÅNGAR	21 172	8 533	10 169	6 416

Balansräkning fortsättning

Belopp i KSEK	Översiktligt granskad Koncern 2017-01-31	Översiktligt granskad Moderbolag 2016-01-31	Reviderad Moderbolag 2016-04-30	Reviderad Moderbolag 2015-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	100	100	100	100
Nyemission under registrering	13	-	-	-
Reservfond	5	5	5	5
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	10 487	-	-	-
Balanserat resultat	954	1 040	1 030	1 029
Periodens resultat	-30	-230	0	0
Summa eget kapital	11 530	916	1 135	1 135
<i>Obeskattade reserver</i>				
Periodiseringsfonder	-	-	14	14
<i>Avsättningar</i>				
Avsättningar för uppskjuten skatt	3	3	-	-
<i>Långfristiga skulder</i>				
Villkorslån	540	740	690	890
Övriga skulder till kreditinstitut	2 058	3 000	3 000	-
Övriga skulder	-	228	-	238
Summa långfristiga skulder	2 597	3 968	3 690	1 129
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	954	200	200	200
Förskott från kunder	-	2	316	-
Leverantörsskulder	2 457	1 559	2 413	1 123
Skulder till koncernföretag	1 765	1 016	1 015	1 016
Övriga skulder	397	320	326	355
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 468	548	1 060	1 445
Summa kortfristiga skulder	7 041	3 646	5 330	4 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 172	8 533	10 169	6 416
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>				
Företagsinteckningar	5 250	5 250	5 250	2 000
Övriga säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Ej granskad Koncern Maj-jan 2016/17 (9 månader)	Ej granskad Moderbolag Maj-jan 2015/16 (9 månader)	Ej reviderad Moderbolag Maj-apr 2015/16 (12 månader)	Ej reviderad Moderbolag Maj-apr 2014/15 (12 månader)
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	106	-149	192	-796
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	182	94	128	206
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-20	-17	-214	37
Finansiella inbetalningar	4	-	-	-
Finansiella utbetalningar	-129	-131	-171	-69
Betald inkomstskatt	138	-328	-480	-415
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	174	-381	-736	-242
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	280	-531	-545	-1 038
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	-1 033	-92	-518	-704
Kundfordringar	595	36	-918	944
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	632	-3	-1 946	-41
Leverantörsskulder	25	436	1 290	152
Övriga kortfristiga rörelseskulder	576	-809	-103	24
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	796	-432	-2 195	374
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 075	-963	-2 739	-663
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	-	-	-430	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-1 153	-163	-194	-
Inventarier, verktyg och installationer	-	-28	-28	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 153	-191	-652	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagna lån	-	3 000	3 000	-
Amortering av lån	-338	-161	-211	-200
Lån till koncernbolag	-	-	-300	-
Erhållen återbetalning av lån	-	-	1 000	-
Nyemission	10 500	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-1 000
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	10 162	2 839	3 489	-1 200
Periodens kassaflöde	10 083	1 685	97	-1 863
Likvida medel vid periodens början	865	508	508	2 408
Omräkningsdifferens i likvida medel	21	17	-15	-37
Likvida medel vid periodens slut	10 969	2 209	590	508

Koncernens nyckeltal

Belopp i KSEK	Ej granskad Koncern 2017-01-31	Ej granskad Moderbolag 2016-01-31	Ej reviderad Moderbolag 2016-04-30	Ej reviderad Moderbolag 2015-04-30
Nettoomsättningstillväxt (%)	51,8	-15,5	-17,3	-17,6
Rörelseintäktstillväxt (%)	49,8	-8,1	6,6	-9,1
EBITDA (KSEK)	287	-55	319	-590
EBITDA-marginal (%)	1,6	-0,4	1,7	-3,4
Vinstmarginal (%)	0,6	-1,2	1,0	-4,6
Soliditet (%)	54,5	10,7	11,3	17,9
Balansomslutning (KSEK)	21 172	8 533	10 169	6 416
Antal aktier vid periodens slut (antal) ³⁸	7 240 000	6 400 000	6 400 000	6 400 000
Resultat per aktie (sek)	0,00	-0,04	0,00	0,00
Eget kapital per aktie (sek)	1,59	0,14	0,18	0,18
Utdelning per aktie (sek)	-	-	-	0,16
Anställda (antal)	14	11	13	11

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Integrums tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Integrums nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra

bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Integrums finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

³⁸ Antal aktier är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades av stämma i februari 2017. Totalt antal A- och B-aktier vid offentliggörande av Prospektet uppgår till 7 600 000 aktier.

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt

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

Rörelseintäktsstillväxt

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 rörelsens intäkter. 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.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN OCH FRAMTIDSUTSIKTERNA

Beskrivning av nyckelposter i resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättning avser framförallt försäljning av bolagets egenutvecklade produkter. Försäljningsintäkter för varuförsäljning redovisas vid leverans. Implantatsystem står för huvuddelen, cirka 2/3 (68% vid 9 mån) av faktureringen följt av protetik.

Till nettoomsättningen räknas även intäkter från fakturering av Brånemark Integration AB avseende administrativa tjänster och kontorsuthyrning. Se vidare rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning avser utgifter för utveckling i samband med det EU-finansierade DeTop-projektet och ansökningar för marknadsgodkännande i USA hos FDA. Bolaget har under perioden 1 maj 2015 till och med 1 januari 2017 aktiverat egna utgifter avseende FDA-ansökningar om sammanlagt uppgående till sammanlagt 5 249 KSEK, varav 430 KSEK utgjordes av utgifter för FDA-ansökningar och 4 818 KSEK avsåg DeTop-projektet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter omfattar huvudsakligen erhållna projektbidrag. Bolaget åtnjuter offentligt stöd i form av forskning och utvecklingsbidrag från Vinnova, Vetenskapsrådet, Stiftelsen för Strategisk Forskning och EU m.fl.

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas sådan del av bidraget som skuld.

Anskaffningsvärde för immateriella tillgångar som utgörs av balanserade utgifter och som finansierats av offentliga bidrag minskas med det erhållna bidraget (exempelvis projekt DeTop).

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter avser i huvudsak inköp av produkter till försäljning i form av kontraktstillverkning av implantat.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader avser kostnader för hyra, löpande administration, försäkringar och till betydande del inköpta externa konsult- och forskningstjänster. Utgifter för forskning kostnadsförs löpande.

Personalkostnader

Personalkostnader avser bolagets anställda i Sverige (13) och i det amerikanska dotterbolaget (1).

Avskrivningar

Avskrivningar avser huvudsakligen immateriella tillgångar i form av aktiverade utgifter för patent, förvärvade patent och aktiverade utgifter för FDA-ansökningar. Immateriella tillgångar skrivs av på 5 år.

Maskiner och inventarier skrivs av på mellan 3 och 5 år.

Intäkter, rörelsekostnader och resultat

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2015 – 30 april 2016 och 1 maj 2014 – 30 april 2015. Belopp inom parentes avser föregående period.

Nettoomsättning

Under perioden 1 maj 2015 till 30 april 2016 uppgick nettoomsättningen till 12 265 KSEK (14 831), en minskning med 2 566 KSEK (17%) jämfört med föregående räkenskapsår. Minskningen är framförallt hänförlig till Bolagets fokusering på den amerikanska marknaden och Bolagets begränsade kapacitet att driva utveckling på flera marknader, samt arbetet med att ta fram och erhålla godkännande av den nya generationen av OPRA-implantatet.

Av nettoomsättningen avser 637 KSEK (1 396) intäkter från fakturering av Brånemark Integration AB (tidigare intrassebolag till ett av bolagen som ingår i samma koncern som Bolaget).

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1 962 KSEK (0) för räkenskapsåret 2015/16, en ökning med 1 962 KSEK jämfört med föregående räkenskapsår och bestod av aktiverade utgifter för utvecklingsarbete avseende DeTop-projektet om 1 532 KSEK samt utgifter för FDA-ansökningar om 430 KSEK.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 193 KSEK (2 447) en ökning med 1 746 KSEK (71%) jämfört med föregående räkenskapsår. Aktiverat arbete för egen räkning var bidragsfinansierat till 1 532 KSEK och betraktas posten tillsammans med övriga rörelseintäkter ökar intäkterna från bidragsfinansiering med 2 940 KSEK från 2 343 KSEK till 5 284 KSEK. Återvunna kundförluster uppgick till 200 KSEK och intäkter till följd av skuldavskrivning till 228 KSEK.

Råvaror och förnödenheter

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till 2 697 KSEK (3 451), en minskning med 754 KSEK (-22%) jämfört med föregående räkenskapsår, orsakad av minskad försäljningsvolym.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 8 211 KSEK (7 726), en ökning med 485 KSEK (6%) jämfört med föregående räkenskapsår, ökningen är hänförlig till ökade kostnader för forskning och utveckling.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 7 193 KSEK (6 645), en ökning med 548 KSEK (8%) jämfört med föregående räkenskapsår till följd av nyanställningar.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till 128 KSEK (206) för räkenskapsåret 2015/16, en minskning med 78 KSEK (38%) jämfört med föregående räkenskapsår, och avser avskrivningar på aktiverade utgifter för produktutveckling, patent samt inventarier.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 192 KSEK (-796) för räkenskapsåret 2015/16, en ökning med 988 KSEK jämfört med föregående räkenskapsår

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 0 KSEK (0) för räkenskapsåret.

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2016 - 31 januari 2017 och 1 maj 2015 - 31 januari 2016. Belopp inom parantes avser föregående period.

Nettoomsättning

Under perioden 1 maj 2016 till 31 januari 2017 uppgick nettoomsättningen till 14 294 KSEK (9 416), en ökning om 4 878 KSEK (52%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår. Försäljningsökningen härrör från Bolagets initiala försäljning i USA till amerikanska försvaret och samarbetspartnern University of California San Francisco.

Av nettoomsättningen avser 190 KSEK (570) intäkter från fakturering av Brånemark Integration AB (tidigare intressebolag till ett av bolagen som ingår i samma koncern som Bolaget) för administrativa tjänster.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 3 287 KSEK (0) för perioden 1 maj 2016 till 31 januari 2017, en ökning med 3 287 KSEK (-) jämfört med samma period föregående räkenskapsår. Ökningen avser aktiverade utgifter för utvecklingsarbete beträffande det EU-finansierade, DeTop-projektet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 904 KSEK (2 919) en minskning med 2 016 KSEK (-69%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår. Aktiverat arbete för egen räkning var under perioden helt bidragsfinansierat och betraktas posten tillsammans med övriga rörelseintäkter ökar intäkterna från bidragsfinansiering med 1 255 KSEK från 2 919 KSEK till 4 174 KSEK. Bidrag från Vinnova utgjorde huvuddelen under föregående period och EU under den senare perioden.

Råvaror och förnödenheter

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till 2 784 KSEK (2 382) en ökning med 402 KSEK (17%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 9 117 KSEK (4 526), en ökning med 4 591 KSEK (101%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår, ökningen är hänförlig till ökade kostnader för forskning och utveckling i samband DeTop projektet samt godkännandet av den nya generationen av OPRA-systemet.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick 6 296 KSEK (5 483), en ökning med 813 KSEK (15%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår till följd av nyanställningar.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till 182 KSEK (94), en ökning med 88 KSEK (94%) jämfört med samma period föregående räkenskapsår, och avser aktiverade utgifter för produktutveckling, patent samt inventarier.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 106 KSEK (-149), en ökning med 255 KSEK jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -30 KSEK (-230 KSEK) en ökning med 200 KSEK jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2015 – 30 april 2016 och 1 maj 2014 – 30 april 2015. Belopp inom parantes avser föregående period.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 739 KSEK (-663). Kassaflödet påverkades negativt av ökade utgifter för produktutveckling i samband med De-Top-projektet för vilka inbetalning erhöles maj 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -652 KSEK (0 KSEK) och avser i huvudsak investeringar i patent och ansökningar för marknadsgodkännande hos FDA.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 3 489 KSEK (-1 200). Bolaget tog upp nya lån från Almi och Danske Bank om 1 500 KSEK vardera, och amorterade befintliga lån med 211 KSEK. Brånemark Integration AB delamorterade ett lån från Bolaget med 1 000 KSEK.

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2016 – 31 januari 2017 och 1 maj 2015 – 31 januari 2016. Belopp inom parantes avser föregående period.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 106 KSEK (-149).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 153 KSEK (-191 KSEK) och avser utgifter för förvärvande av patent.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 10 162 KSEK (2 839 KSEK) och är hänförligt till nyemission om 10 500 KSEK och amorteringar av skulder till kreditinstitut om 338 KSEK.

Effekter av valutakursförändringar

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället. Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer

Huvuddelen av Bolagets fakturering är denominerad i SEK, EUR och USD. Under perioden 1 maj 2015 till 30 april 2016 redovisades en kursvinst om 2 KSEK (-47). Cirka 57% av faktureringen var i SEK och 38% i EUR. Under perioden 1 maj 2016 till 31 januari 2017 uppstod en kursvinst om 199 KSEK (14). Av faktureringen utgjordes 44% av fakturering i SEK, 33% i USD och 19% i EUR.

Tillgångar, eget kapital och skulder

Jämförelse mellan 30 april 2016 och 30 april 2015. Belopp inom parantes avser föregående period.

Integrums balansomslutning per 30 april 2016 uppgick till 10 169 KSEK (6 416 KSEK), en ökning om 3 753 KSEK jämfört med föregående period.

Anläggningstillgångar uppgick till 770 KSEK (2 239 KSEK) en minskning med 1 469 KSEK jämfört med föregående period. Skillnaden förklaras av en omklassificering av andra långfristiga fordringar (Brånemark Integration AB) till övrig kortfristig fordran. Immateriella anläggningstillgångar ökade med 538 KSEK och materiella anläggningstillgångar minskade med 13 KSEK. Omsättningstillgångar uppgick till 6 532 KSEK (1 911) en ökning med 4 621 jämfört med föregående period. Skillnaden förklaras delvis av omklassificering nämnd ovan. Kundfordringar ökade med 918 KSEK och fordran avseende upparbetade ej erhållna bidrag ökade med 1 728 KSEK.

Kortfristiga skulder uppgick till 5 330 KSEK (4 139 KSEK) en ökning med 1 191 KSEK. Delvis hänförligt till ökning av leverantörsskulder om 1 290 KSEK. Långfristiga skulder uppgick till 3 690 KSEK (1 129) en ökning med 2 561 KSEK till följd av ökad lånefinansiering.

Eget kapital uppgick till 1 135 KSEK (1 135), i väsentlig oförändrat jämfört med föregående period till följd av att årets resultat var försumbart.

Jämförelse mellan 31 januari 2017 och 31 januari 2016. Belopp inom parantes avser föregående period

Integrums balansomslutning per 31 januari 2017 uppgick till 21 172 KSEK (8 533 KSEK), en ökning om 12 639 KSEK jämfört med samma period föregående räkenskapsår. Undantaget nyemission om 10 500 KSEK ökade balansomslutningen med 2 139 KSEK.

Anläggningstillgångar uppgick till 1 776 KSEK (394) en ökning med 1 382 KSEK. Immateriella anläggningstillgångar ökade med 1 436 KSEK till följd av investeringar.

Omsättningstillgångar uppgick till 19 396 KSEK (8 139) en ökning med 11 257 KSEK. Undantaget kassa och bank ökade omsättningstillgångar med 2 497 KSEK. Kundfordringar ökade med 529 KSEK, varulager med 1 459 KSEK och förutbetalda kostnader och intäkter med 345 KSEK.

Långfristiga skulder uppgick till 2 598 KSEK (3 968) en minskning med 1 370 KSEK till följd av amorteringar, omklassificering av långfristiga skulder till kortfristiga och efterskänkning från Hjälpmedelsinstitutet av skuld om 228 KSEK.

Kortfristiga skulder uppgick till 7 041 KSEK (3 646) en ökning med 3 395 KSEK. Kortfristiga skulder till kreditinstitut ökade med 754 KSEK, leverantörsskulder ökade med 898 kr, skulder till koncernföretag med 749 KSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade med 919 KSEK.

Eget kapital uppgick till 11 530 KSEK (916) en ökning med 10 614 KSEK. Nyemission ökade det egna kapitalet med om 10 500 KSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

I juli 2015 fick Integrum tillstånd från amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att som första aktör någonsin erbjuda sitt innovativa system för skelettförankrade proteser i USA. Detta innebär en unik möjlighet för Integrum att etablera sig på den amerikanska marknaden och få den marknadsmässiga bredden för att bygga upp en stor internationell verksamhet inom implantat och tillhörande protetikkprodukter för skelettförankrade proteser. Samarbete har inletts med University of California San Francisco och amerikanska försvarsdepartementet. Tio operationer har genomförts under 2016 och 2017 i USA vid center i San Francisco och Walter Reed National Military Medical Center i Washington DC.

I augusti 2016 lanserade Integrum en ny generations implantatsystem för nedre extremiteter med en design som är starkare och ger snabbare inläkningstid. Systemet har erhållit CE-märkning i Europa och fått HDE godkännande av FDA samt mottagits väl av Integrums kunder och en patentansökan har lämnats in.

Bolaget har den 23 oktober 2015 tillsammans med flera universitet (bland annat Lunds Universitet, Göteborgs Universitet University of Essex mfl.) ingått avtal med EU med anledning av ett av EU, genom kommissionen, beviljat bidrag för "Dexterous Transradial Osseointegrated Prosthesis with neural control and sensory feedback – DeTOP", med en total budget om ca 5 155 159 EUR, varav 1 192 750 EUR är budgeterat för Integrum.

Under januari 2017 beslutade Bolaget om en riktad nyemission om 15,0 MSEK till ett konsortium av investerare och Bolagets styrelseledamöter. Under januari 2017 tecknades och inbetalades 10,5 MSEK. Resterande del av nyemissionen har tecknats och betalats under februari 2017.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Integrum har den 9 mars 2017 slutit samarbetsavtal med Ottobock för den amerikanska marknaden. Ottobock är världens största ortopedtekniska företag med en global omsättning på ca 8 miljarder SEK. Samarbete gäller distribution av Integrums protetikkomponenter i USA. Detta partnerskap innebär en stor möjlighet att sprida budskapet om Integrums närvaro i USA till individer som har problem med proteslysor, förutom att det ger en bred serviceorganisation och distributör av protetikkomponenter i USA. Ottobock bygger upp ett initialt lager bestående av Integrums protetikkomponenter med ett ordervärde på cirka 2,3 MSEK för Integrum.

Resterande del av beslutade nyemissionen under januari 2017 har tecknats och betalats, innebärande att totalt har 15,0 MSEK tecknats och ett kapitaltillskott om 15,0 MSEK har tillförts Bolaget. Vidare har anställda deltagit i ett aktiebaserat incitamentsprogram. Genom incitamentsprogrammet har anställda tecknat totalt 234 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 234 000 aktier av serie B, vilket leder till en total utspädnings-effekt om maximalt cirka 3,0 procent av aktiekapital och 1,7 procent av antal röster efter genomförd emission av teckningsoptioner.

Integrum har en obetald fordran på Brånemark Integration AB om 995 KSEK. Fordran är förfallen och inte betald och ansökan om betalningsföreläggande har lämnats in till Kronofogdemyndigheten. Brånemark Integration AB har efter delgivning bestridit fordran. Styrelsen har därför beslutat att beloppet skall reserveras i sin helhet per den 7 april 2017. Se även under rubrik "Eget kapital och skuldsättning" i avsnitt "Eget kapital, skulder och annan information".

Bolagets grundare Dr Rickard Brånemark har accepterat ett erbjudande om att fortsätta uppbyggandet av ett osseointegrationscenter vid University of California San Francisco och kommer från 1 juli 2017 tillträda en tjänst som professor i klinisk ortopedi vid University of California San Francisco.

Därutöver har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 januari 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Bolaget inte till några andra tendenser, förändringar i marknadsförutsättningarna, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt,

väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

De senaste tendenserna för försäljning och kostnader ryms inom den ordinarie affärsverksamheten.

Konsolidering av dotterbolag

Informationen avseende perioden 1 maj 2016 till 31 januari 2017 avser konsoliderade räkenskaper för koncernen där Integrum AB är moderbolag och omfattar dess amerikanska dotterbolag Integrum Inc. Informationen avseende perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 avser moderbolaget Integrum AB. Verksamheten bedriven via Integrum Inc var ännu inte påbörjad under perioden 1 maj 2015 – 31 januari 2016, och hade således en oväsentlig omfattning (enda post utgörs av kostnader om 7 KSEK och en balansomslutning om 0,5 KSEK).

Informationen för räkenskapsår 2015/16 avser moderbolaget Integrum AB. Innehavet i Integrum Inc redovisades ej i årsredovisningen för Integrum AB avseende 2015/16. Integrum AB hade vid bokslutstillfället fordringar om 300 KSEK på dotterbolaget samt 179 KSEK avseende upplupna intäkter för koncernintern varuförsäljning.

Under perioden 1 maj 2015 – 30 april 2016 uppgick Integrum Incs försäljning till 242 KSEK. Kostnad för sålda varor uppgick till 186 KSEK (avsättning), övriga kostnader till 170 KSEK. Periodens nettoresultat uppgick till 95 KSEK. Samtliga värden är omräknade från dotterbolagets redovisningsvaluta USD till SEK.

Tillgångarna uppgick till 567 KSEK, varav uppskjuten skattefordran 42 KSEK, kundfordringar 251 KSEK och likvida medel 274 KSEK. Skulder bestod av skulder till Integrum AB om 473 KSEK och leverantörsskulder om 19 KSEK. Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 161 KSEK. Eget kapital var negativt och uppgick till -91 KSEK.

Redovisningsprinciper

Obeskattade reserver har i juridisk person redovisats separat. I koncernredovisningen har obeskattade reserver fördelats mellan uppskjuten skattefordran och avsättning för uppskjuten skatteskuld enligt gällande skattesats. Obeskattade reserver i moderbolaget uppgick till 13 KSEK per 1 april 2016.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN INFORMATION

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Integrums koncernens egna kapital och skuldsättning per den 31 januari 2017. Bolagets egna kapital uppgick till 11 530 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 113 KSEK (varav ej registrerat aktiekapital hänförligt till pågående nyemission uppgick till 13 KSEK). Integrums räntebärande skulder per den 31 januari 2017 uppgick till 5 316 KSEK (varav skuld till närstående Braanemark Medical AB utgör 1 765 KSEK). Den under januari 2017 beslutade riktade nyemissionen om 15,0 MSEK tecknades och betalades med 10,5 MSEK under januari 2017 och 4,5 MSEK under februari 2017. I nedan har "Eget kapital och skuldsättning" och "Net-

toskuldsättning" redovisats även justerad per 31 januari 2017 utifrån att hela den riktade nyemissionen hade tecknats och betalats under januari 2017 i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper (i sådant fall hade totala antalet aktier per den 31 januari 2017 ökat från 7 240 000³⁹ till 7 600 000)⁴⁰. Vidare har fordran på Brånemark Integration AB om 995 KSEK reserverats i sin helhet i den justerade redovisningen i enlighet med den reservering som skedde per den 7 april 2017.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

³⁹ Antal aktier är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades av stämma i februari 2017. Totalt antal A- och B-aktier vid offentliggörande av Prospektet uppgår till 7 600 000 aktier.

⁴⁰ Den justerade redovisningen av "Eget kapital och skuldsättning" samt "Nettoskuldsättning" har upprättats för att ge kompletterande information avseende Bolagets finansiella ställning och har till syfte att endast informera och belysa fakta. Den justerade redovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte tjänar till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning per den 31 januari 2017.

Eget kapital och skuldsättning

Belopp i KSEK	Redovisad 2017-01-31	Justering	Justerad redovisning 2017-01-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ⁴¹	754	-	754
Blancokrediter ⁴²	1 965	-	1 965
SUMMA KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 718	-	2 718
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ⁴³	2 058	-	2 058
Blancokrediter	540	-	540
SUMMA LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 598	-	2 598
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	113	6 ⁴⁴	119
Reservfond	5	-	5
Andra reserver	11 411	3 499 ⁴⁵	14 910
SUMMA EGET KAPITAL	11 530	3 505	15 034

⁴⁰ Mot företagsinteckning och borgen. Varav 500 KSEK avser krediter hos Danske Bank (mot företagsinteckning och obegränsad borgen såsom för egen skuld) och 254 KSEK avser lån från Almi (mot företagsinteckning samt obegränsad och begränsad borgen såsom för egen skuld). Se vidare rubrik "Legala frågor och kompletterande information" under dess avsnitt "Krediter och ställda säkerheter".

⁴¹ Av blancokrediten utgör skuld till närstående Braanemark Medical AB om 1 765 KSEK.

⁴² Mot företagsinteckning och borgen. Varav 875 KSEK avser krediter hos Danske Bank (mot företagsinteckning och obegränsad borgen såsom för egen skuld) och 1 183 KSEK avser lån från Almi (mot företagsinteckning samt obegränsad och begränsad borgen såsom för egen skuld). Se vidare rubrik "Legala frågor och kompletterande information" under dess avsnitt "Krediter och ställda säkerheter".

⁴³ Beloppet avser den del av den riktade nyemissionen beslutad i januari 2017 som tecknades och betalades under februari 2017.

⁴⁴ Av beloppet avser 4 494 KSEK den del av den riktade nyemissionen beslutad i januari 2017 som tecknades och betalades under februari 2017. Det reducerande beloppet om 995 KSEK avser reservering av fordran på Bränemark Integration AB.

Nettoskuldsättning⁴⁶

Belopp i KSEK	Redovisad 2017-01-31	Justering	Justerad redovisning 2017-01-31
(A) Kassa	-	-	-
(B) Likvida medel	10 969	4 500	15 469
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-	-	-
(D) SUMMA LIKVIDITET (A)+(B)+(C)	10 969	4 500	15 469
(E) Kortfristiga räntebärande fordringar	995	-995	-
(F) Kortfristiga bankskulder	500	-	500
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	454	-	454
(H) Andra kortfristiga skulder ⁴⁷	1 765	-	1 765
(I) SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER (F)+(G)+(H)	2 718	-	2 718
(J) NETTO KORTFRISTIGA SKULDSÄTTNING (I)-(E)-(D)	-9 246	-3 505	-12 751
(K) Långfristiga banklån	875	-	875
(L) Emitterade obligation	-	-	-
(M) Andra långfristiga skulder	1 723	-	1 723
(N) LÅNGFRISTIG SKULDSÄTTNING (K)+(L)+(M)	2 598	-	2 598
(O) NETTOSKULDSÄTTNING (J)+(N)	-6 648	-3 505	-10 153

⁴⁶ Notera att i tabellen redovisas räntebärande skulder samt finansiell skuld till Braanemark Medical AB.

⁴⁷ Andra kortfristiga skulder utgörs av skuld till närstående Braanemark Medical AB om 1 765 KSEK.

Krediter och säkerheter

Integrum har krediter om totalt 1 437 KSEK hos Almi Företagspartner AB (Almi) och krediter om totalt 2 375 KSEK hos Danske Bank A/S, Sverige Filial (Danske Bank) (varav 1 000 KSEK utgör checkkredit som för närvarande är outnyttjad).

Se även vidare under rubrik "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" i nedan.

Uttalande angående rörelsekapital

Integrum har under januari/februari 2017 genomfört en riktad emission om 15,0 MSEK till ett konsortium av investerare och samtliga Bolagets styrelseledamöter förutom Rickard Brånemark. I och med kapitalanskaffningen ovan så är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Integrum's aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

Integrum's applikationsområden för tankestyrda proteser och fantomsmärtor kan under de kommande 12 månaderna vara i ett stadie där beslut ska tas om dessa skall kommersialiseras eller inte. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för tankestyrda proteser och fantomsmärtor behövs ytterligare finansiering, varför det kan finnas behov av att genomföra ytterligare nyemissioner även inom de närmaste 12 månaderna.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Detta innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång givet att kriterierna i BFNAR 2012:1 (K3) är uppfyllda.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning påbörjas då tillgången är tillgänglig för kommersialisering.

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, FDA-ansökningar och förvärvade patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2017 till 1 723 KSEK (288).

Anskaffningsvärdet för balanserade utgifter för utvecklingsarbete har minskats med erhållna offentliga bidrag från EU avseende projektet DeTop med 1 532 KSEK under perioden 1 maj 2015 - 30 april 2016 och 3 287 KSEK under perioden 1 maj 2016 - 31 januari 2017. Totalt 4 818 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier och verktyg. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2017 till 19 KSEK (55).

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av andelar i koncernföretag och uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga förlustavdrag. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick per den 31 januari 2017 till 34 KSEK (52).

Investeringar

Huvudsakliga investeringar har under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat relaterat till nuvarande FDA-godkännande som erhöles i juli 2015 samt tagna kostnader för tillkommande FDA-godkännande och CE-märkning av en ny generations implantatsystem för nedre extremiteter med en design som är starkare och ger snabbare inläkningstid. Därtill har Integrum ansökt och beviljats undantag från så kallat vinstförbud, vilket ger företaget möjlighet att sälja produkten med vinst i USA med upp till 4 200 enheter per år. Integrum har därtöver gjort egna kostnadsförda investeringar och investeringar relaterade till forskningsprojekt som Integrum deltar i (framförallt beträffande DeTop-projektet) som till stor del har finansierats genom offentliga bidrag och har kostnadsförts i sin helhet.

Belopp i KSEK	Maj-Jan 2016/17	Maj-Jan 2015/16	Maj-Apr 2015/16	Maj-Apr 2014/15
Immateriella anläggningstillgångar	4 440	163	2 156	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	28	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
SUMMA	4 400	163	2 184	-

Under perioden 1 februari fram till dagen för prospektets datering har investeringar skett i immateriella anläggningstillgångar om 50 KSEK (aktiverade utgifter för patent).

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets investeringar kostnadsförs huvudsakligen och för att ge en uppfattning om bolagets pågående investeringar beskrivs även sådana investeringar som direkt kostnadsförs.

Bolagets pågående investeringar ryms inom den ordinarie verksamheten och avser framförallt investeringar i Bolagets uppbyggnad av marknadsorganisation i Europa och etablering i USA för att skapa tillväxt. Därtill ska Bolaget ta fram nästa generation implantat-system för att stärka erbjudandet och säkerställa Bolagets ledande marknadsposition. Sådana investeringar finansieras till viss del av Bolagets befintliga kassa men även genom Erbjudandet. Därutöver fortsätter Bolaget att investerar i de forskningsprojekt som Bolaget deltar i som även i framtiden finansieras genom offentliga bidrag och som sådana skall dessa kostnadsföras i sin helhet. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget att fatta nya beslut om ytterligare investeringar inom sina tillväxtområden och marknader, bland annat kan Bolaget komma att fatta beslut om accelererad utveckling av systemen för tankestyrda proteser och/eller behandling mot fantomsmärtor samt dess marknadsintroduktion. Genomförande av sådana beslut kommer att innebära ytterligare kapitalbehov.

Forskning och utveckling

Under de senaste åren har Bolagets forskning och utveckling till betydande del finansierats med hjälp av offentliga bidrag. Totalt har erhållits bidragsintäkter om 11 796 KSEK redovisats under perioden från 1 maj 2014 – 1 januari 2017. Se vidare under rubriken "Avtal om bidrag" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Bidragsintäkter

Belopp i KSEK	Maj-Jan 2016/17	Maj-Jan 2015/16	Maj-Apr 2015/16	Maj-Apr 2014/15
Vinnova	-	2 500	3 000	2 000
Västra Götalandsregionen	49	96	340	-
Vetenskapsrådet (via Chalmers Tekniska Högskola)	275	309	412	343
Stiftelsen för Strategisk forskning (via Chalmers Tekniska Högskola)	280	-	-	-
EU, projekt DeTop	3 287	-	1 532	-
Hjälpmiddelsinstitutet, skuldavskrivning	-	-	228	-
RISE (fd SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut)	50	-	-	-
SUMMA	3 940	2 905	5 512	2 343

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital⁴⁸

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 532 000 SEK och högst 2 128 000 SEK fördelat på det antal aktier av serie A som motsvarar högst tio procent av aktiekapitalet och det antal aktier av serie B som motsvarar högst 100 procent av aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 532 000 SEK fördelat på totalt 7 600 000 aktier, varav 640 000 aktier av serie A och 6 960 000 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,07 SEK. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara förutom aktier av serie A för vilka hembudsskyldighet föreligger. På begäran av innehavare av A-aktie ska A-aktie omvandlas till B-aktie.

Förestående Emission kommer, vid full anslutning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 532 000 SEK till 609 000 SEK och att totala antalet aktier ökar från 7 600 000 aktier till 8 700 000 aktier (varav antalet aktier av serie B ökar från 6 960 000 till 8 060 000 och att antalet aktier av serie A är konstant 640 000 st) genom nyemission av högst 1 100 000 aktier av serie B. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning av antalet aktier om cirka 12,7 procent och antalet röster om cirka 7,6 procent.

Vid även fullt utnyttjande av Övertilldelningsemission innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 532 000 SEK till 626 500 SEK och att totala antalet aktier ökar från 7 600 000 till 8 950 000 aktier (varav antalet aktier av serie B ökar från 6 960 000 till 8 310 000 och att antalet aktier av serie A är konstant 640 000 st) genom nyemission av högst 1 350 000 aktier av serie B. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en ackumulerad utspädning av antalet aktier om cirka 15,1 procent och av antalet röster om cirka 9,2 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Integrum har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet förutom för aktier av serie A för vilka hembudsskyldighet föreligger. På begäran av innehavare av aktier av serie A ska aktie av serie A omvandlas till aktier av serie B. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningens bestämmelser, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersföring

Integrum är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009807266.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

⁴⁸ Per den 31 januari 2017 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 113 125 SEK fördelat på totalt 113 125 emitterade aktier, varav 10 000 aktier av serie A var emitterade (samtliga fullt inbetalda) och 103 125 aktier av serie B var emitterade (samtliga fullt inbetalda). Varje aktie hade ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktiekapitalets och antalet aktiers utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan Bolagets bildande förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
1990	Nybildning	-	-	-	-	500	100	50 000	50 000
1997	Aktieslagsuppdelning	50	450	50	450	500	100	-	50 000
1997	Nyemission	50	450	100	900	1 000	100	50 000	100 000
1999	Split 100:1	9 900	89 100	10 000	90 000	100 000	1	-	100 000
2017	Nyemission	-	18 750	10 000	108 750	118 750	1,00	18 750	118 750
2017	Split 64:1	630 000	6 851 250	640 000	6 960 000	7 600 000	0,015625	-	118 750
2017	Fondemission	-	-	640 000	6 960 000	7 600 000	0,07	413 250	532 000
2017	Nyemission ⁴³	-	1 100 000	640 000	8 060 000	8 700 000	0,07	77 000	609 000
2017	Övertilldelningsemission ⁴⁴	-	250 000	640 000	8 310 000	8 950 000	0,07	17 500	626 500

Bemyndigande

Vid bolagsstämman den 23 januari 2017 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma och inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier av serie B och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till aktier av serie B etcetera. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/ eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med annat villkor.

Aktieägaravtal med mera

Mellan Bolagets aktieägare har det ingåtts ett aktieägaravtal. I aktieägaravtalet finns reglering avseende s k drag along innebärande att part under vissa omständigheter åtar sig att sälja sina aktier i Bolaget. Aktieägaravtalet kommer dock att upphöra automatiskt vid genomförandet av en notering på Nasdaq First North.

Utöver ovanstående finns, såvitt Bolagets styrelse känner till, inga andra aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Integrum är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när

Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

⁴⁹ Förutsätter att 1 100 000 aktier av serie B tecknas i Erbjudandet.

⁵⁰ Förutsätter att även Övertilldelningsemissionen om 250 000 aktier av serie B fulltecknas och tilldelas av Bolagets styrelse.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Integrum uppgick till 11 stycken per datumet för Prospektet. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per Prospektets datering.

AKTIEÄGARE PER PROSPEKTETS DATERING

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Rickard Brånemark ⁵¹	640 000	5 410 000	6 050 000	79,6	88,4
Rothesay Ltd	-	470 000	470 000	6,2	3,5
Nordica Life (Bermuda) Ltd	-	240 000	240 000	3,2	1,8
Danica Pension Försäkringsaktiebolag	-	240 000	240 000	3,2	1,8
Lennart Ramberg	-	160 000	160 000	2,1	1,2
Gerhard Dal	-	100 000	100 000	1,3	0,7
Per Vasilis	-	100 000	100 000	1,3	0,7
Magnus René	-	80 000	80 000	1,1	0,6
Magnus Kristoferson	-	80 000	80 000	1,1	0,6
Thomas Nortoft ⁵²	-	40 000	40 000	0,5	0,5
Andrew Christensen	-	40 000	40 000	0,5	0,5
Totalt	640 000	6 960 000	7 600 000	100,0	100,0

Kapitalanskaffningen under 2017

Integrum beslutade på extra bolagsstämma den 23 januari 2017 om riktad nyemission om 15,0 MSEK fördelat på totalt 1 200 000 aktier av serie B⁵³, varav 840 000 aktier av serie B tecknades och betalades under januari 2017 och resterande aktier tecknades och betalades under februari 2017. Den riktade nyemissionen ökade aktiekapitalet med 18 750 SEK. Post-money värderingen uppgick till 95,0 MSEK.

Emissionslikviden har bidragit till att Integrum har kunnat vidta de åtgärder så att Bolaget uppfyller de krav som ställs på noterade bolag och lämna föreliggande Erbjudande, öka aktiviteterna på USA-marknaden avseende dels försäljningen dels utbildnings- och supportfunktionerna för att underlätta och stödja kunderna, fortsätta det långsiktiga forsknings- och utvecklingsarbetet avseende Integrums produkter, slutföra avtal med och inleda partnerskap med Ottobock (Ottobock är ett av de stora bolagen på den ortopedtekniska marknaden) gällande distribution av Integrums protetiskprodukter i USA. Partnerskapet med Ottobock innebär en stor möjlighet att sprida budskapet om Integrums närvaro i USA till personer som har problem med protesbyxor. Aktiviteterna på USA-marknaden har medfört ett ökat intresse från

amerikanska sjukhus och kliniker, vilket inte minst kom till uttryck under den stora konferensen för amerikanska ortopedkirurger i mars 2017 i San Diego (AAOS, American Academy of Orthopaedic Surgeons). Tillsammans har detta bidragit till värdeökningen i Bolaget sedan den riktade emissionen. Noteringen på Nasdaq First North i sig medför likviditet i aktien och ökad transparens av bolaget samt att det tecknade aktieägaravtalet vid den riktade emissionen med dess restriktioner upphör. Bolaget har den uppfattningen att mindre aktieinnehav i onoterade bolag har ett lägre värde än motsvarande aktieinnehav i noterade bolag.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma 14 februari 2017 att inrätta ett incitamentsprogram riktat till Bolagets personal. Vid full teckning och fullt utnyttjande av Bolagets incitamentsprogram skulle det kunna ha emitterats 261 000 aktier av serie B. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ska förändring av antal aktier i anledning av fondemission, uppdelning av aktier, sammanläggning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev, nedsättning av aktiekapital etcetera föranleda omräkning av antal teckningsoptioner och lösenpris.

⁵¹ Rickard Brånemark innehar aktierna indirekt via Pericardium ABs helägda dotterbolag Braanemark Medical AB. Rickard Brånemark äger själv 93% av Pericardium ABs aktier. Resterande aktier i Pericardium AB ägs av personer med vilka Rickard Brånemark har familje-/släktband.

⁵² Bolagets styrelseordförande Thomas Nortoft äger sina aktier via av honom helägda bolaget Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag.

⁵³ Antalet aktier är beräknat som om den aktieuppdelning om 64:1 som beslutades den 14 februari 2017 hade varit genomförd.

Genom incitamentsprogrammet har det tecknats och emitterats totalt 234 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 234 000 aktier av serie B, vilket leder till en total utspädningseffekt om maximalt cirka 3,0 procent av aktiekapital och 1,7 procent av antal röster efter genomförd emission. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska vara 20 SEK per aktie av serie B. Premien per teckningsoption, som har beräknats enligt Black & Scholes modellen, uppgick till 1 SEK. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 februari 2020 till och med den 30 april 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 16 380 SEK. Bolaget eller den Bolaget anvisar har rätt att återköpa teckningsoptionerna för det fall att anställningen upphör innan utnyttjande av teckningsoptionerna.

Samtliga tillsvidareanställda, har erbjudits att delta i incitamentsprogrammet genom att teckna teckningsoptioner. Fördelningen av teckningsoptioner har skett till tre olika kategorier anställda, (i) nyckelpersoner i ledningsgruppen, (ii) övriga i ledningsgruppen och (iii) övriga fast anställda. Erbjudandet har skett på lika villkor, men avsett olika antal teckningsoptioner. Totalt har cirka 15 anställda erbjudits och 12 anställda tecknat och tilldelats teckningsoptioner.

Lock-up

Bolagets huvudägare, Braanemark Medical AB⁵⁴, har åtagit sig att inte sälja 640 000 aktier av serie A och 4 650 000 aktier av serie B under en period av 365 dagar efter första dag för handel av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Åtagandet att inte sälja aktier innefattar även bland annat att inte utbjuda, åta sig att sälja, låna ut, pantsätta eller på annat sätt avhända sig aktier eller rättigheter eller acceptera åtaganden relaterade till innehavda aktier i Bolaget vid tidpunkten för Prospektets datering. Med aktier avses i detta avseende även konvertibler, teckningsoptioner och andra former av optioner och liknande som relaterar till aktier i Bolaget. Åtagandet avser bland annat inte aktier som säljs vid accept av generellt erbjudande riktat till alla aktieägare i Bolaget, försäljning av teckningsrätter eller andra rätter relaterade till erbjudande där aktieägarna har företrädesrätt.

På samma sätt som Braanemark Medical AB har var och en av styrelseledamöterna Andrew Christensen, Magnus Kristoferson, Lennart Ramberg, Magnus Rene samt Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag (närliggande till Bolagets styrelseordförande Thomas Nortoft) åtagit sig att inte sälja sitt innehav av aktier i Bolaget vid tidpunkten för Pro-

spektets datering så länge som denne är styrelseledamot i Bolaget (avseende Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag så länge som Thomas Nortoft är styrelseledamot i Bolaget).

Söderlind & Co AB, Bolagets finansiella rådgivare, kan diskretionärt komma att medge undantag från i ovan nämnda åtagande och avgörs från fall till fall och kan bland annat vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Sammantaget omfattas 640 000 aktier av serie A och 5 050 000 aktier av serie B av lock-up, vilket utgör 74,9 procent av samtliga aktier och 85,7 procent av samtliga röster före Erbjudandet och 63,6 procent av aktierna och 77,8 procent av rösterna efter Erbjudandet vid full teckning (inklusive Övertilldelningsemissionen).

Handel med aktien

Styrelsen för Integrum har ansökt om listning av Integuments aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 24 april 2017 beslutat att uppta Integuments aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds samt att ingenting inträffar i Bolaget före första dag för handel som skulle kunna föranleda en annan bedömning av Nasdaq First North. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i Integrum. Preliminär första dag för handel är den 15 maj 2017. Integuments aktie kommer att handlas under kortnamnet INTEG.

Certified Adviser

Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

⁵⁴ Närliggande till styrelseledamoten och clinical advisor Rickard Bränemark – se även rubriken "Ägarförhållanden" under avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

Enligt Integrums bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Styrelseledamoten Richard Brånemark är indirekt genom närstående bolag Integrums huvudägare och, tillsammans med sin far Per-Ingvar Brånemark, dess grundare. Övriga styrelseledamöter är oberoende i

förhållande till Rickard Brånemark. Ingen av styrelseledamöterna är anställda av Bolaget. Lennart Ramberg och Magnus Rene (eller deras närstående) har inte erhållit konsultarvoden av Bolaget (är därmed helt oberoende som styrelseledamöter) medan övriga styrelseledamöter har från tid till annan erhållit konsultarvoden (eller till dem närstående) för utförda tjänster (se rubrik "Transaktioner med närstående" under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information").

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier
Thomas Nortoft ⁵⁵	Ordförande	1950	2015	-	40 000	40 000
Rickard Brånemark ⁵⁶	Ledamot	1960	2009	640 000	5 410 000	6 050 000
Magnus René	Ledamot	1962	2015	-	80 000	80 000
Lennart Ramberg	Ledamot	1960	2015	-	160 000	160 000
Magnus Kristoferson	Ledamot	1966	2017	-	80 000	80 000
Andrew Christensen	Ledamot	1974	2017	-	40 000	40 000



Thomas Nortoft (Ordförande)

Född 1950. Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Thomas Nortoft ingick under över tio år i Nobel Biocares ledningsgrupp. Hans roller innefattade bl.a. VD för det amerikanska bolaget, VP Business Development och VP International Sales. Thomas har även en bakgrund som VD för Älvsborg RoRo AB samt 10 års erfarenhet från olika positioner inom ekonomi/finans hos Mölnlycke AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ceratmo AB, Styrelseledamot Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Elof Hansson Bygghandel AB, Brånemark Integration AB, Episurf Medical AB och Dentware Scandinavia AB. Extern VD i Gothenburg Ro/Ro Terminal AB.

⁵⁵ Thomas Nortoft äger samtliga aktier indirekt via närstående, se vidare "Ägarförhållande" i avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållande".

⁵⁶ Rickard Brånemark äger samtliga aktier indirekt via närstående, se vidare "Ägarförhållande" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållande".



Rickard Brånemark (Ledamot och Clinical Advisor)

Född 1960. Medicine Doktor, Göteborgs Universitet, Civilingenjör i Teknisk Fysik, Chalmers Tekniska Högskola, docent i ortopedi, Göteborgs Universitet.

Rickard Brånemark är grundare och indirekt, genom närstående bolag, största ägare i Integrum AB för vilket han var VD mellan 1998-2015. Rickard är en internationellt erkänd pionjär inom skelettförankrade proteser som har genomfört över 200 operationer. Han blev 2006 tilldelad Hanger Prize för sitt bidrag till forskningen inom fältet. Innehar 2016-2017 UCSF Presidential Chair Award.

Andra pågående uppdrag: Anställd/utsedd som gästprofessor vid University of California San Francisco (från och med 1 juli 2017 professor) och fram till och med 1 juli 2017 deltidstjänst som universitetsjukhusöverläkare i ortopedi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Styrelseledamot i Rickard Brånemark Consulting AB, Pericardium AB, Artimplant AB och Braanemark Medical AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): VD i Braanemark Medical AB, VD och styrelseledamot i Brånemark Integration AB samt styrelseledamot i Wiema AB

Övrigt: Styrelseledamot i Artimplant AB, konkurs inledd 1 augusti 2013.



Magnus René (Ledamot)

Född 1962. Civilingenjör i Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

VD och koncernchef för Arcam Aktiebolag (publ). Tidigare roller inkluderar bland annat VD för dotterbolag inom Hogia-koncernen (1999-2001) och VP för Micronic Laser Systems AB (1990-1999).

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Arcam Forskning och Utveckling AB, Arcam Beijing, Arcam Cad to metal SRL och Disanto Technology. Styrelseledamot i Arcam China, Arcam Cad to metal INC., AP&C och Arcam Cad to metal GMBH samt i Biomatcell.



Lennart Ramberg (Ledamot)

Född 1960. Teknologie Doktor och Civilingenjör i Teknisk Fysik, Chalmers Tekniska Högskola.

Tekn. dr Lennart Ramberg var en av grundarna och VD för det svenska teknikbolaget Altitun AB, tillverkare av avstämbara lasrar för fiberoptisk telekommunikation. Företaget såldes till ADC Telecommunications för över åtta miljarder kronor tre år efter företagets start. Idag aktiv som styrelseledamot samt författare av ett flertal böcker

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Brisano AB, Styrelseledamot Mint Capital Ltd (Isle of Man), Styrelseordförande Triolet S.A.S. (Frankrike).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot Ascilion AB, VD Ascilion AB, Styrelseledamot Tomtutveckling Åkersberga AB

Övrigt: Styrelseledamot i Tomtutveckling Åkersberga AB, frivillig likvidation beslutad 22 augusti 2016.

**Magnus Kristoferson (Ledamot)**

Född 1966. Civilekonom, Umeå Universitet.

CEO Hedlundgruppen, ett handelsföretag med bas i Göteborg och omfattande verksamhet, inklusive egenägda fabriker, i Asien. Magnus Kristoferson var tidigare CEO för Unfors RaySafe AB, ett snabbväxande och världsomspännande medicinteknikföretag som 2014 såldes till amerikanska Danaher Corp. Magnus har en omfattande internationell erfarenhet och har tidigare arbetat som COO på Mercuri International Group samt som Senior Investment Director på Bure Equity AB.

Andra pågående uppdrag: CEO i sfären Hedlundgruppen, styrelseledamot och VD i AB Alrik Hedlund HK, delägare och styrelsesuppleant Gempro AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i AB Alrik Hedlund HK och Exceed Capital Sverige AB. VD, styrelseledamot och styrelseordförande i Unfors RaySafe AB.

**Andrew Christensen (Ledamot)**

Född 1974. Bachelor of Science i Affärsutveckling och Marknadsföring, University of Colorado.

Andy Christensen har varit aktiv inom additiv tillverkning sedan mitten av 1990-talet med fokus på medicintekniska applikationer. Från 2000 till 2014 var han grundare och VD för Medical Modeling Inc., en medicinteknisk 3D-printing servicebyrå baserad i Colorado. 2014 förvärvades Medical Modeling Inc. av 3D Systems och Andy ansågs ha lett skapandet av ett nytt företag inom vårdsektorn. Andy lämnade 3D Systems i 2015 att driva andra intressen och är en eftertraktad internationell föreläsare och konsult relaterat till 3D-printing för medicintekniska applikationer.

Andra pågående uppdrag: VD i och ägare till Somaden LLC, styrelseledamot i world craniofacial foundation, styrelseledamot i e-nable community foundation, styrelseledamot i op-heart.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): VD för Medical Modeling Inc.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställningsår	Innehav av teckningsoptioner
Jonas Bergman	VD	1977	2015	54 000
Max Ortiz Catalan	Research Director	1982	2009	54 000
Niklas Hofverberg	QA/RA Manager	1972	2014	27 000
Maria Elena Lopez	Product Manager OPRA	1982	2012	27 000
Thomas Pålsson	CFO	1952	Konsult	-
Anna-Tove Brånemark ⁵⁷	VD Integrum Inc.	1967	2007	-



Jonas Bergman (VD och Investor Relations Manager)

Född 1977. Civilingenjör i Entreprenörskap och Affärsutveckling, Chalmers Tekniska Högskola.

Jonas Bergman började på Integrum 2014 och utsågs till VD 2015. Jonas har lång erfarenhet av att leda och utveckla företag från sin roll som managementkonsult under åtta år, med särskilt fokus på life science. Jonas har även varit med och grundat medtech/nanotech-bolaget Midorion AB där han var VP Marketing and Sales (2002-2005). Därefter Sälj- och marknadschef för Press Kogyo (2005-2007).



Max Ortiz Catalan (Research Director)

Född 1982. Teknologie Doktor och Civilingenjör i Signaler & System, Chalmers Tekniska Högskola.

Tekn. Dr Max Ortiz Catalan är specialiserad inom naturlig kontroll av proteser genom osseointegrerade implantat. Max ledde utvecklingen av världens första skelettförankrade protes med sensorer kopplade direkt till nervtrådar inuti kroppen. Forskningen har rönt mycket uppmärksamhet och blivit omskriven i media i hela världen. Max är en ansedd som en ledande expert inom sitt fält och är flitigt förfrågad att föreläsa vid konferenser och universitet.



Niklas Hofverberg (QA/RA Manager)

Född 1972. Bachelor of Science i Biomedical Engineering, Lunds Tekniska Högskola.

Niklas Hofverberg är en regulatorisk expert med lång erfarenhet av att arbeta med regulatoriska frågor och kvalitetssystem för medicintekniska produkter. Tidigare VD och konsult för Hofverberg Medical AB (2009-2014) där han bistod flera medicintekniska bolag. Tidigare roller innefattar även Product Supply & QA Manager QuickCool (2008-2010), Product Development Manager Cochlear AB samt Project Manager på AstraZeneca (1995-2003)

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ägare i Hofverberg Medical AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Förtroligheten 26.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): VD för Hofverberg Medical AB.

⁵⁷ Anna-Tove Brånemark innehar via närstående 640 000 aktier av serie A och 5 760 000 aktier av serie B. Anställd i Integrum AB 2007 och därefter Integrum Inc 2016.

**Maria Elena Lopez (Product Manager OPRA)**

Född 1982. Civilingenjör i Biomedical Engineering, Chalmers Tekniska Högskola.

Maria Lopez har mångårig bakgrund hos Integrum som verksam inom olika områden exempelvis operations, sälj och kundsupport. Maria driver idag Bolagets utvecklingsprojekt och arbetar med operations frågor. Maria genomförde nyligen tillsammans med sitt team en framgångsrik lansering av Integrums nya implantatsystem med en design som är starkare och som ger snabbare inläkningsstid. Före tiden på Integrum har Maria varit projektledare på Bosch Group där hon har ansvarat för att driva flertalet utvecklingsprojekt.

**Thomas Pålsson (CFO på konsultbasis)**

Född 1952. MBA, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Thomas Pålsson har sedan 1980-talet huvudsakligen drivit egen verksamhet inom redovisning och "ekonomichef att hyra". Under de senaste 15 åren har Thomas arbetat med ett flertal uppdrag inom life science. Verksamheten bedrivs i bolaget Fullriggaren Konsult. Under perioden 2001 – 2008 arbetade Thomas som CFO eller business controller för life science bolagen Arexis AB, och Pharmasurgics AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Fullriggaren Konsult AB. Accounting Manager hos Albireo AB Kommanditdelägare i Ekkon Företagstjänst KB och Besättningen 1 KB.

**Anna-Tove Brånemark (VD, Integrum Inc. och Clinical Specialist)**

Född 1967. Leg Sjuksköterska, Göteborgs Universitet.

Anna-Tove Brånemark har arbetat som produktchef för Integrums kirurgiska instrument och även som klinisk Controller i över sex år. Hon har deltagit i en stor mängd operationer och ansvarat för flertalet utbildningar av kirurger och annan klinisk nyckelpersonal. Anna-Tove Brånemark har rollen som VD i det amerikanska dotterbolaget och är samtidigt klinisk specialist för Integrum med syfte att utbilda amerikanska kirurger och annan sjukhuspersonal.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Rickard Brånemark Consulting AB, Integrum Holding AB och Pericardium AB

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Brånemark Integration AB. VD och styrelsesuppleant i Integrum AB

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Integrums styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Integrums adress, Krokslätt Fabriker 50, SE-431 37 Mölndal.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren, med undantag för vad som angivits ovan vid respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (i) varit ställföreträdare i något företag, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) varit ställföreträdare för något företag som försatts i konkurs eller likvidation (som inte varit frivillig), (iv) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller (v) av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Förutom att Rickard Brånemark tillika är största aktieägaren i Bolaget och Clinical Advisor till Bolaget samt att Anna-Tove Brånemark är maka till Rickard Brånemark har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Utöver att styrelseledamoten Rickard Brånemark och verkställande direktören för Integrum Inc., Anna-Tove Brånemark, är makar, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Integrum.

Rickard Brånemark har privat och via närstående bolag ställt borgen för Integrum enligt vad som har beskrivits i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Närstående bolag till Rickard Brånemark har även en fordran på Bolaget samt är delägare (knappt tre procent av aktierna per 31 december 2016) i bolaget Wiema AB (publ) vars dotterbolag Brånemark Integration AB har en tvistig skuld till Bolaget.

Integrums styrelseordförande Thomas Nortoft äger via av honom helägda bolaget Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag cirka en halv procent av aktierna i Wiema AB (publ), vars dotterbolag Brånemark Integration AB har en tvistig skuld till Bolaget.

Vidare har närstående bolag till styrelseordförande Thomas Nortoft och styrelseledamoten Andrew Christensen samt CFO Thomas Pålsson avtal om konsulttjänster med Bolaget.

Ovanstående kan innebära att dessa personers privata intressen kan komma att stå i strid med Integrums intressen. Utöver detta har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. För information om vissa närstående-transaktioner mellan Integrum och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40 Göteborg) är Bolagets revisor sedan 2004, med Birgitta Granquist som huvudansvarig revisor sedan dess. Granquist, född 1964, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare i Sverige.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Integrum är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 10 mars 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Ansvar för styrning, ledning och kontroll av Integrum fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North och Bolaget har inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. För det fall Koden blir bindande för Integrum kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Integrums högsta beslutsfattande organ och aktieägares rätt att besluta i Integrums angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämma respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, styrelse- och revisorsval, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Integrums bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Integrums hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Bolagsstämman ska hållas i Mölndal, Västra Götalands län.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka in en skriftlig begäran till Integrums styrelse. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Röstetalet för varje A-aktie är 10 och för varje B-aktie 1.

Styrelsen

Styrelsen är Integrums högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna relevanta policyer och riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Integrums bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsen består

av sex ledamöter. Fyra av ledamöterna valdes in vid årsstämman 2016. Magnus Christoferson valdes in vid extra bolagsstämma den 23 januari 2017 och Andrew Christensen valdes in vid extra bolagsstämma den 14 februari 2017. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts. Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för detta arbete. Det är ordförandens uppgift att bland annat tillse att styrelsens arbete sker i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning, tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. På konstituerande styrelsemöte varje år fastställs även instruktion avseende ekonomisk rapportering, instruktion till verkställande direktör och övriga för Bolaget relevanta styrdokument och policyer. Styrelsen sammanträder enligt ett i förväg bestämt årligt schema och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten, inklusive konstituerande styrelsemöte. Utöver dessa möten kan ytterligare möten hållas för att behandla frågor som inte kan hän-skjutas till ordinarie styrelsemöte. Vid sidan av styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken, som konstaterats

ovan, inte är obligatorisk för Integrum. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Integrums löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Integrum i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören framgår arbetsfördelningen mellan styrelsen samt mellan styrelsens ordförande och den verkställande direktören. Verkställande direktören tar fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden. Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om utvecklingen av Integrums verksamhet, resultat och ekonomiska ställning samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Integrums aktieägare. Förutom verkställande direktören har Integrum fyra ledande befattningshavare samt en CFO som konsult. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna samt CFO konsulten presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Integrum har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Integrum ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med ekonomichefen för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Integrums revisor granskar årsbokslut, årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar personligen till styrelsen varje år sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll. Enligt Integrums bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två supple-

anter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag vars mandattid löper intill slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

Vid årsstämman den 19 september 2016 valdes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Birgitta Granquist som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 19 september 2016 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelse

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter beslutas på årsstämma. Vid årsstämman 2017 kommer beslut att fattas om ersättning till styrelsens ledamöter för den kommande mandatperioden. Vid årsstämman den 24 oktober 2016 beslutades att arvode till styrelsen, för perioden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 50 KSEK till styrelseordförande Thomas Nortoft och 25 KSEK vardera till Magnus René och Lennart Ramberg. Därutöver kan styrelseledamot utföra specifika uppdrag mot ersättning – se bland annat "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot som ger denne rätt till någon ersättning eller förmån efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av ett urval av följande ersättningskomponenter: grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, aktierelaterade incitamentsprogram, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Beslut om ersättning och förmåner till verkställande direktören beslutas av Integrums styrelse. Beslut om ersättningar och förmåner till övriga ledande befattningshavare bereds av verkställande direktören som förelägger styrelsen ett förslag.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyck-

elpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Extra bolagsstämma beslutade den 14 februari 2017 om inrättandet av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2017/2020) riktat till alla anställda i Bolaget med sista teckningsdag den 1 mars 2017, se vidare "Aktierelaterade incitamentsprogram" i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Anställningens upphörande och avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd. Om uppsägningen är betingad av ägarbyte i Integrum utgår en ersättning med 6 månaders lön för det fall att uppsägningen sker före 31 december 2017, under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2019 utgår 12 månaders lön och därefter utgår 18 månaders lön. Vid uppsägning av annan orsak, utom för oegentligheter då ingen ersättning utgår, erhålls 6 månaders lön. Denna ersättning skall reduceras med den lön eller annan ersättning som verkställande direktören erhåller eller intjänar ifrån annan uppdragsgivare eller arbetsgivare under 6-månadersperioden.

Övriga anställda ledande befattningshavare har en ömsesidig uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd förutom Anna-Tove Brånemark som erhåller en engångsbetalning motsvarande sex månadslöner vid Integrum Incs uppsägning och i vissa fall vid egen uppsägning. Övriga anställda ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas.

Ersättning till revisor

Vid årsstämman den 19 september 2016 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2015/16 har 215 KSEK utbetalats till revisorn, varav 34 KSEK avser konsultationer (kostnaden för revision avseende 2015/16 uppgick till 100 KSEK och till 28 KSEK avseende konsultationer).

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2015/16

För räkenskapsåret 2015/16 har 100 KSEK utgått i arvode till styrelsen.

För räkenskapsåret 2015/16 utgick ersättning till styrel-

se, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare enligt följande översiktstabell:

Styrelse, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare (KSEK)	Styrelse-arvode, lön	Styrelse-arvode, fakturerat	Konsult-arvode	Grund-lön	Rörlig ersättning	Övriga kostnads-ersättningar	Pension	Sociala avgifter	Total kostnad
Thomas Nortoft, styrelseordförande	-	50	-	-	-	-	-	-	50
Rickard Brånemark, styrelseledamot	-	-	-	-	-	6	50	12	69
Lennart Ramberg, styrelseledamot	25	-	-	-	-	-	-	8	33
Magnus René, styrelseledamot	25	-	-	-	-	-	-	8	33
Magnus Kristoferson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrew Christensen, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jonas Bergman, verkställande direktör	-	-	-	895	70	9	156	304	1 433
Övriga ledande befattningshavare	-	-	417	1 884	508	46	250	766	3 871
SUMMA	50	50	417	2 779	578	61	456	1 098	5 489

BOLAGSORDNING

Org. nr: 556407-3145

§1 Firma

Bolagets firma är Integrum AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Mölndal, Västra Götalands län.

§3 Verksamhet

Bolaget skall – direkt eller genom hel- eller delägda företag – bedriva medicinsk, ortopedisk och bioteknisk forskning och utveckling jämte undervisning och utbildning inom dessa områden, tillverkning och försäljning av produkter för hälso- och sjukvård och idka därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom.

§4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet utgör lägst 532 000 kronor och högst 2 128 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 600 000 och högst 30 400 000.

Aktierna skall vara uppdelade i A- och B-aktier, varvid A-aktierna får utgivas till ett antal motsvarande högst 10 procent av aktiekapitalet och B-aktierna får utgivas till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet.

Röstetalet för varje A-aktie skall vara 10 och för varje B-aktie 1.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätten att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränk-

ning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Omvandlingsförbehåll

På begäran av innehavare av A-aktie ska A-aktie omvandlas till B-aktie. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många A-aktier som önskas omvandlade till B-aktier samt uppgift om innehavarens värdepapperskonto. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter.

§8 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

§10 Rätt att delta i stämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktie-

boken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämma endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan till bolagsstämma.

§11 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelsearvoden och i förekommande fall revisionsarvoden.
9. Val av styrelse samt revisorer och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1/5 – 30/4.

§13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§14 Hembudsförbehåll

Om en eller flera A-aktier i bolaget har övergått till någon (tidigare aktieägare eller annan), har övriga aktieägare som innehar A-aktier och som är in-förda i bolagets aktiebok rätt att lösa A-aktierna.

När lösen enligt ovan får ske, ska förvärvaren skriftligen anmäla sitt fång till bolagets styrelse. I anmälan ska de lösningsberättigade erbjudas att lösa de aktuella A-aktierna. Om övergången har skett mot ersättning, ska uppgift om ersättningen anges i anmälan. Kopia av fångeshandlingen eller annat bevis på övergången och de uppgifter som anges i anmälan ska bifogas anmälningshandlingen.

När behörig anmälan har kommit styrelsen till handa, ska styrelsen genast skriftligen meddela detta till varje lösningsberättigad, vars postadress är införd i aktieboken eller annars känd för bolaget. I meddelandet ska styrelsen uppmana de lösningsberättigade som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen anmäla det till styrelsen inom två månader från dagen för anmälan hos styrelsen.

Om flera A-aktier har övergått genom samma fång, får lösningsrätt inte utövas beträffande ett mindre antal A-aktier än fångets omfattat.

Under tiden från det aktuella förvärvet till dess den definitiva ägaren är införd i bolagets aktiebok, får rösträtt och därmed sammanhängande rättigheter för de aktuella A-aktierna utövas av överlåtaren (men inte förvärvaren).

Anmäler sig fler än en lösningsberättigad inom stadgad tid och önskar de utöva lösningsrätt beträffande sammanlagt fler A-aktier än vad fångets omfattat, ska A-aktierna så långt som möjligt fördelas mellan dessa lösningsberättigade i förhållande till det antal A-aktier i bolaget som de tidigare äger enligt aktieboken. Återstående A-aktier ska fördelas dem emellan genom lottning som verkställs av styrelsen.

Om ingen lösningsberättigad anmält sig inom stadgad tid, ska förvärvaren in-föras i aktieboken som ägare av de aktuella A-aktierna.

Om överenskommelse inte träffats om annat lösenbelopp ska lösenbeloppet, när övergången skett mot ersättning, motsvara utgiven ersättning. Om ersättningen erlagts med annat än svenska kronor, ska lösenbeloppet motsvara däremot svarande värde i svenska kronor. Om det förekommer anledning att anta, att mellan överlåtaren och förvärvaren inte har blivit på god tro så bestämt och betalt som anmälan om fångets eller där till fogad handling innehåller, ska lösenbeloppet i stället bestämmas i enligt nedan.

Om överenskommelse inte träffats om annat lösenbelopp ska lösenbeloppet per A-aktie, när övergången inte skett

mot ersättning, motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden, varvid lösenbeloppet ska bestämmas med hänsyn till förhållandena vid den tidpunkt då övergången skedde till förvärvaren.

Lösenbeloppet ska erläggas inom en månad efter det att det fastställts eller överenskommelse därom träffats. Om så inte sker, ska förvärvaren införas i aktieboken som ägare av de aktuella A-aktierna.

Tvist om lösningsrätt, om lösenbeloppets storlek eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska genom skiljedom enligt Regler för Förenklat Skiljeförfarande för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Sådan talan ska väckas inom två månader från dagen för behörig anmälan om utövande av lösningsrätt. Skiljeförfarandets säte ska vara Göteborg. Eventuell muntlig förhandling i skiljeförfarande ska äga rum i Göteborg. Språket för förfarandet ska vara svenska (såvida inte parterna överenskommer annat).

Fastställd på extra bolagsstämma den 10 mars 2017.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Integrum AB (publ), med organisationsnummer 556407-3145, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades enligt svensk rätt den 6 augusti 1990 och registrerades vid Bolagsverket den 2 oktober 1990. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län. Bolagets firma och handelsbeteckning är Integrum AB (publ). Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Föremålet för Integrums verksamhet framgår av punkt 3 i Integrums bolagsordning, se vidare avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har ett helägt dotterbolag, Integrum Inc., med organisationsnummer 47-3932933, registrerat i och lydande under lagstiftning i staten Delaware i USA. Integrum avser att genom Integrum Inc. utveckla och bearbeta marknaden i USA. Integrum AB ingår i sin tur i en koncern där Pericardium AB med organisationsnummer 556783-9674 är moderbolag.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Bolaget har valt att därutöver nedan kommentera några väsentliga avtal som i och för sig ingår i den löpande affärsverksamheten men för vilka särskilda förhållanden gäller (se nedan "Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet")

Krediter och ställda säkerheter

Danske Bank A/S, Sverige Filial ("Danske Bank")

Den 7 september 2015 ingick Bolaget ett avtal med Danske Bank avseende en näringsidkarkredit om 1 500 000 SEK med löptid till och med den 30 juni 2019. Krediten kan sägas upp av Danske Bank med iakttagande av 6 månaders uppsägningstid. Krediten var vidare amorteringsfri till den 30 december 2016 varefter amortering

ska ske kvartalsvis om 125 000 SEK. Utestående skuld till Danske Bank per den 31 januari 2017 var 1 375 000 SEK och lånet löper med Danske Banks räntebas med tillägg för 3,1 %. För närvarande uppgår räntan till 4,46 % per år. Nästa amortering om 125 000 SEK ska ske den 31 mars 2017.

Bolaget har även ingått avtal om kontraktskredit (checkkredit) med Danske Bank den 12 mars 2008, till ett belopp om 1 000 000 SEK. Innevarande avtalsperiod löper till och med den 31 december 2017, med möjlighet för Danske Bank att säga upp avtalet med beaktande av 6 månaders uppsägningstid. Om Danske Bank medger förlängning, förlängs avtalet med tolv månader åt gången. Per den 31 januari 2017 var checkkrediten outnyttjad. Därutöver har Integrum sedan tidigare beviljade krediter avseende företagskort.

Integrum har ställt säkerhet för sina förpliktelser gentemot Danske Bank genom pantsättning av företagsinteckning 2 500 000 SEK i inomlåget 2 500 000 SEK, samt att Braanemark Medical AB har lämnat en generell borgen såsom för egen skuld avseende Bolagets förpliktelser gentemot Danske Bank, se vidare avsnitt "Transaktioner med närstående". Exportkreditnämnden har vidare lämnat en exportkreditgaranti till förmån för Bolaget gentemot Danske Bank om 750 000 SEK med tillägg för maximalt 50 % av upplupen ränta vid förfallodagen för det garanterade lånet. Premien för exportkreditgarantin uppgår till 3,8 % per år på det garanterade beloppet.

Almi Företagspartner AB ("Almi")

Den 28 juli 1999 ingick Bolaget ett avtal med NUTEK (Närings- och teknikutvecklingsverket) avseende ett kreditvillkorlån. Långgivare är numera Almi. Villkorlånet löper tills vidare och amorteras kvartalsvis med 50 000 SEK. Skulden uppgick per den 31 januari 2017 till 740 000 SEK och löper med årlig ränta om 4 %. Kreditvillkorlånet innehåller en omedelbar uppsägningsrätt för Almi vid väsentlig ägandeförändring i Bolaget. Ägarförändringen har anmälts till Almi som har lämnat medgivande till Bolagets notering.

Bolaget har även under 2015 ingått låneavtal med Almi och därmed beviljats ett lånebelopp om 2 700 000 SEK, av vilket belopp Bolaget utnyttjat 1 500 000 SEK av beviljad facilitet. Lånet har en löptid på 7 år och det var amorteringsfritt under de första 13 månaderna av löptiden.

Skulden amorteras månadsvis med ca 21 000 SEK och uppgick per den 31 januari 2017 till ca 1 436 620 SEK samt löper med årlig ränta om 3,65 %.

Integrum har ställt säkerhet för lånet genom pantsättning av företagsinteckning (överhypotek avseende 2 500 000 SEK i inomläget 2 500 000 SEK samt 2 750 000 SEK i inomläget 5 250 000 SEK). Vidare har Pericardium AB och Braanemark Medical AB (Bolagets indirekta och direkta ägare) samt Rickard Brånemark (personligen) gått i borgen såsom för egen skuld för Bolagets förpliktelser gentemot Almi till följd av samma låneavtal. Borgen är solidarisk och obegränsad för Pericardium AB och Braanemark Medical AB samt begränsad till 100 000 SEK för Rickard Brånemark personligen, se vidare under avsnitt "Transaktioner med närstående"

Total utestående kapitalsskuld till Almi per den 31 januari 2017 var ca 2 176 619 SEK.

Hjälpmedelsinstitutet

Den 17 juni 1999 ingick Bolaget avtal med Hjälpmedelsinstitutet avseende ett villkorslån om 798 552 SEK för framtagande av säkerhetskoppling för skelettförankrad amputationsprotes. Med anledning av att produkten som villkorslånet erhöles för inte längre säljs och att Hjälpmedelsinstitutet upphört med sin verksamhet skrevs lånet den 7 mars 2016 av, inklusive kvarvarande kapitalbelopp om 228 096 SEK, varvid låneavtalet upphörde att gälla.

Avtal om bidrag

Verket för innovationssystem, Vinnova, har den 11 januari 2011 beviljat Integrum bidrag för "Avancerad Kontroll för Robotic Protes" upp till ett totalt belopp om 5 000 000 SEK under perioden mellan 19 november 2010 till den 12 november 2013. Vinnova har vidare den 21 mars 2014 beviljat bidrag för "Sensory feedback and motor control of robotic prostheses" med ett totalt belopp om 5 000 000 SEK under perioden mellan 5 maj 2014 till den 31 december 2015. Bidraget utbetalades årsvis i delar under bidragsperioden.

Vetenskapsrådet har den 25 oktober 2013 beviljat bidrag till Chalmers Tekniska Högskola AB för genomförande av industridoktorandprojekt avseende "Advanced Prosthetic Control Using Implanted Neuromuscular Interfaces" under perioden 1 januari 2014 till och med den 31 december 2017 till ett totalt belopp om 2 156 000 SEK att utbetalas årsvis i lika stora delar under bidragsperioden. Stiftelsen för Strategisk Forskning har vidare den 21 december 2015 beviljat Chalmers Tekniska Högskola AB en industridoktorandtjänst för "Neural styrning av benproteser" med en total budget om 2 500 000 SEK. Integrum och Chalmers Tekniska Högskola AB har den 1 juli 2016

ingått avtal om industridoktorandtjänsten för de båda bidragen för en av Integrum anställd person. Avtalet gäller till dess att doktorandutbildningen har slutförts, dock under längst 4 år. Integrum äger rätt att fakturera Chalmers Tekniska Högskola AB för lönekostnaden. Industridoktoranden ska undervisa vid Chalmers Tekniska Högskola AB under 10 % av sin utbildning.

Bolaget har den 23 oktober 2015 tillsammans med flera universitet (bland annat Lunds Universitet, Göteborgs Universitet University of Essex mfl.) ingått avtal med EU med anledning av ett av EU, genom kommissionen, beviljat bidrag för "Dexterous Transradial Osseointegrated Prosthesis with neural control and sensory feedback – DeTOP", med en total budget om ca 5 155 159 EUR, varav 1 192 750 EUR (motsvarande 11 450 KSEK⁵⁸) är budgeterat för Integrum (varav Integrum har intäktsfört 4 819 KSEK fram till och med 31 januari 2017). Bidraget löper under perioden 1 mars 2016 till och med den 1 mars 2020 och utbetalas årsvis enligt en fastställd betalningsplan (varav Integrum har intäktsfört 4 819 KSEK fram till och med 31 januari 2017). Integrum har den 18 april 2016 ingått konsortialavtal med nämnda universitet för fullgörande av den forskning som bidraget godkänts för.

Västra Götalandsregionen har dels den 28 september 2015 samt dels den 14 december 2015 beviljat Bolaget regionalt bidrag enligt förordning SFS 2015:210 om totalt 788 000 SEK för köp av konsulttjänster inom affärsutveckling för dels framtagande av tillväxtplan och dels för internationaliseringsändamål innefattande bland annat konsulttjänster inom marknadsanalys och strategiändamål. Bidragen får uppgå till maximalt 50 % av utgifter för dessa ändamål. Bidragen är slutligt redovisade och Bolaget har totalt erhållit ca 389 000 SEK i statligt stöd under dessa två beviljade bidrag.

Integrum har under 2016 beviljats och erhållit bidrag från RISE (fd. SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut) till ett sammantaget belopp om 50 000 SEK för framtagande av nästa generations testriggar och system.

Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet

Leverantörsavtal

En av Integrums leverantörer av proteskomponenter har aviserat att de inte längre kommer kunna leverera som tidigare. Avtalet med leverantören ingår i och för sig inom ramen för Bolagets löpande affärsverksamhet men avslutas den 19 juni 2017. Bolaget har för att tillförsäkra sig tillgång till produkten under tiden som ny leverantör anskaffas gjort beställningar som motsvarar 12 månaders förväntad försäljning. Det finns en risk att om Bolaget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalita-

⁵⁸ Baserat på valutakurs om 1 EUR=9,6 SEK.

tivt eller ekonomiskt fullgott sätt att Bolaget kan drabbas av störningar i sina leveranser av denna kritiska produkt för användning av OPRA-systemet eller erhåller lägre bruttomarginal. Avtal med ny leverantör förväntas ingås under hösten 2017.

Anställnings- och konsultavtal

Integrum har ingått skriftliga anställningsavtal med sina anställda samt konsultavtal för såväl utvecklingsarbete, projektledning som affärsutveckling. Avtalen reglerar inte i samtliga fall sekretess och äganderätt till immateriella rättigheter och rätt till resultat av arbetets utförande till förmån för Bolaget. Se även avsnittet "Transaktioner med närstående" gällande vissa av Bolagets konsultavtal och överenskommelser.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

Integrum är, tillsammans med dess leverantörer, i likhet med andra medicintekniska företag beroende av och föremål för åtgärder och kontroller från såväl myndigheter som kunder. Styrelsen bedömer att Bolaget har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd och godkännanden, Bolaget följer relaterade regler och föreskrifter enligt vad som följer av dessa tillstånd och godkännanden.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning. Integrum kan behöva utöka sitt försäkringsskydd till följd av expansion av verksamheten. Det finns således ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

Immateriella rättigheter

Styrelsen bedömer att Integrum har de immateriella rättigheter som behövs för att bedriva befintlig verksamhet. Det finns dock inga garantier för att Integrum har oinskränkt äganderätt till samtliga immateriella rättigheter.

Integrum har flera patent och patentansökningar för olika delar av sitt implantatsystem och framtida produktsegment inom planterbara elektroder och behandling för fantomsmärtor. För beskrivning av innehavda patent, patentansökningar och patentstrategi etc., se vidare avsnitt "Immateriella rättigheter" under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

Bolaget innehar det registrerade EU-varumärket (ord och figur) Neuromotus. Integrums ordmärke/figurmärke är dock inte registrerade varumärken. Bolaget innehar firmaregistrering för firman Integrum AB.

Egenutvecklade datorprogram

Datorprogram är under utvecklande för licensiering till Bolagets kunder, se vidare under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning". Datorprogrammen bygger delvis på allmänt tillgängliga datorprogram som har släppts till allmänheten under s.k. öppna källkodslicenser (eng. Open Source), vilket innebär att viss del av de datorprogram som används är tillgängliga för allmänheten.

Integrum agerar med försiktighet vid användande av öppen källkod. För att undvika att Bolagets egenutvecklade innehåll i datorprogram måste göras tillgängligt för allmänheten (vilket kan vara fallet vid integrering av öppen källkod i egenutvecklade datorprogram och vice versa) har Bolaget använt sådana licenser där Integrum i egenskap av användaren tillåts att använda den öppna källkoden, men behålla sitt egenutvecklade tillägg med ensamrätt. Detta åstadkoms genom att Integrums egenutvecklade tillägg hålls avskilt på ett sådant sätt som möjliggör efterlevnad av licensvillkoren.

Det ovan nämnda innebär sammantaget att Integrum inte har ensamrätt till vissa delar av de datorprogram som Bolagets vidareutvecklingar bygger på. De delar som Bolaget självt har utvecklat kan Integrum däremot använda med ensamrätt och kontrollera gentemot andra aktörer.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget. Integrum har en obetald fordran på Brånemark Integration AB (tidigare intressebolag till ett av bolagen som ingår i samma koncern som Bolaget), som beskrivs nedan i "Transaktioner med närstående", om ca 1 000 000 SEK. Fordran är således förfallen och ansökan om betalningsföreläggande har lämnats in den 19 januari 2017 till Kronofogdemyndigheten. Sedermera har fordran bestridits av Brånemark Integration AB. Fordran på Brånemark Integration AB har den 7 april 2017 reserverats i sin helhet. Se även under rubrik "Eget kapital och skuldsättning" i avsnitt "Eget kapital, skulder och annan information".

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av In-

tegrums styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller deras närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Bolaget och närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor. Efter den 31 januari 2017 har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående utöver vad som beskrivits nedan.

Ersättning till Rickard Brånemark

Rickard Brånemark har under räkenskapsåret 2014/15 och 2015/16 erhållit ersättning totalt om 48 074 SEK respektive 56 731 SEK avseende tjänstepension och kostnadsersättningar. Tjänstepension under innevarande räkenskapsår fram till och med 31 januari 2017 uppgår till 16 392 SEK.

Överenskommelse med Fullriggaren Konsult AB

Bolaget har under 2014 träffat en överenskommelse med Fullriggaren Konsult AB, helägt av Thomas Pålsson och hans maka, för inhyrning tillsvidare av Thomas Pålsson såsom Bolagets ekonomichef på konsultbasis och för redovisnings- och boksluttjänster. Under räkenskapsåret 2014/15 fakturerades Bolaget konsultarvode om 272 506 SEK och under räkenskapsåret 2015/16 fakturerades Bolaget 410 563 SEK. Fram till och med 31 januari 2017 under räkenskapsåret 2016/17 har Fullriggaren Konsult AB fakturerat 284 521 SEK. Fakturerat arvode för perioden därefter fram till och med datumet för Prospektet uppgår till 201 SEK.

Överenskommelse med Styrelsepartner

Nortoft Aktiebolag

Bolaget har under 2009 träffat en överenskommelse med Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag för tillhandahållande av löpande konsulttjänster till Integrum, med ersättning per arbetad timma. Under räkenskapsåret 2014/15 fakturerades Bolaget konsultarvode om 565 475 SEK och under räkenskapsåret 2015/16 fakturerades Bolaget 50 000 SEK för styrelsearvode och inget konsultarvode. Hittills fakturerat styrelsearvode för räkenskapsåret 2016/17 är 50 000 SEK.

Konsultavtal med Somaden LLC

Integrum Inc. har den 13 juli 2016 ingått avtal med Andrew Christensens helägda bolag Somaden LLC, ett bolag registrerat i Colorado i USA, avseende strategisk affärsrådgivning. Arbeta sker på Bolagets begäran med ersättning per arbetad timma. Parterna har även ingått sekretessförbindelse varigenom Integrum's immateriella rättigheter i viss utsträckning är skyddade. Andrew

Christensen blev invald i Bolagets styrelse den 17 februari 2017. Konsultavtalet löper i perioder om 12 månader med automatisk förlängning såvida avtalet inte sägs upp i förtid, vilket är möjligt med beaktande av 30 dagars uppsägningstid. Somaden LLC har för räkenskapsåret 2016/17 hittills fakturerat ca 407 895 SEK.

Överenskommelse med KRISMA Consulting

Bolaget har under 2016 träffat en överenskommelse med KRISMA Consulting, som är styrelseledamoten Magnus Kristofersons enskilda firma, för tillhandahållande av konsulttjänster vid ett samlat tillfälle under 2016 till Integrum innefattande genomförande av bland annat strategisk utvärdering av tillväxtvägar samt alternativa finansieringsscenarier för en fast ersättning om 50 000 SEK, att faktureras under mars 2017.

Anställningsavtal Anna-Tove Brånemark

Anna-Tove Brånemark, maka till Rickard Brånemark som är styrelseledamot samt Bolagets indirekta majoritetsägare, har fram till februari 2016 varit anställd av Bolaget och därefter övergått i anställning hos dotterbolaget Integrum Inc. såsom verkställande direktör. Från Integrum har fast och rörlig ersättning under 2014/15 utgått till ett totalt värde om 48 074 SEK, under räkenskapsåret 2015/16 utgått till ett totalt värde om 652 539 SEK, samt under perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 till 16 862 SEK. Från Integrum Inc. har fast och rörlig ersättning under räkenskapsåret 2015/16 utgått till ett totalt värde om 147 367 SEK och under perioden 1 maj 2015 - 31 januari 2017 till ett värde om 455 983 SEK.

Konsultavtal med Hofverberg Medical AB

Niklas Hofverberg, anställd av Integrum sedan den 1 september 2014 som kvalitetschef, arbetade i tiden dessförinnan under 2014 på konsultbasis för Bolaget. Under räkenskapsåret 2014/15 fakturerades Bolaget konsultarvode om totalt 29 700 SEK.

Lån från aktieägare/styrelseledamöter /ledande befattningshavare

Det finns per dagen för Prospektet inga utestående lån till Bolaget från någon aktieägare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller deras närstående annat än skuld till Braanemark Medical AB om 1 765 KSEK (se nedan under avsnitt "Skuld till Braanemark Medical AB"). I nedan redogörelse framgår de transaktioner avseende lån som förekommit i Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Fordran på Brånemark Integration AB

Ett facilitetsavtal mellan Integrum och Brånemark Integration AB om 2 000 000 SEK upprättades den 23 augusti 2013 med en löptid om tre år utan ränta. Braanemark Medical AB avyttrade den 28 januari 2016 Brånemark Integration AB till det vid Aktietorget noterade bolaget Dentware Scandinavia AB (publ), som sedan februari 2017 heter Wiema AB (publ). I samband med överlåtelsen delbetalades lånet med 1 000 000 SEK och närstående relationen mellan Integrum och Brånemark Integration AB upphörde. Köpeskilling för Brånemark Integration AB erlades i form av en kombination av kontanta medel och nyemitterade aktier. Per den 31 december 2016 innehade Braanemark Medical AB därför knappt tre procent av aktierna i Wiema AB (publ). Rickard Brånemark trädde in i Wiema AB:s styrelse den 21 december 2015 och avträdde som ledamot på egen begäran den 4 februari 2017. Integrum:s styrelseordförande Thomas Nortoft äger via av honom helägda bolaget Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag cirka en halv procent av aktierna i Wiema AB (publ).

Den kvarvarande delen av lånet till Brånemark Integration AB förföll till betalning den 23 augusti 2016. Bolaget lämnade in ansökan om betalningsföreläggande den 19 januari 2017 till Kronofogdemyndigheten och Brånemark Integration har sedermera bestridit betalningsansvar. Fordran på Brånemark Integration har den 7 april 2017 reserverats i sin helhet. Se även under rubrik "Eget kapital och skuldsättning" i avsnitt "Eget kapital, skulder och annan information".

Administrativa tjänster till Brånemark Integration AB samt avräkningar

Integrum sålde administrativa tjänster och hyrde ut delar av sina lokaler till Brånemark Integration AB under perioden som de båda bolagen var systerbolag. I samband

med överlåtelsen av Brånemark Integration AB träffades ett avtal om leverans av fortsatta administrativa tjänster från Integrum. Avtalet sades dock upp under 2016. Totalt fakturerades Brånemark Integration AB 1 742 352 SEK under räkenskapsåret 2014/15 och under räkenskapsåret 2015/16 fakturerades 796 860 SEK. Hittills fakturerat arvode för räkenskapsåret 2016/17 är 238 808 SEK.

Brånemark Integration AB fakturerade Integrum avseende mindre avräkningar med 5 035 SEK under räkenskapsåret 2014/15 och 17 125 kr under räkenskapsåret 2015/16.

Skuld till Braanemark Medical AB

Integrum hade per 31 januari en skuld till Braanemark Medical AB uppgående till 1 764 776 SEK. Skulden har sitt ursprung i transaktioner inom koncernen beträffande utdelning, återbetalning av villkorat aktieägartillskott, diverse koncerninterna avräkningar, lämnade koncernbidrag samt förvärv av patent och licensavtal från Brånemark Medical AB och Brånemark Consulting AB om 750 00 SEK daterat den 31 januari 2017. Skulden löper utan ränta.

Datum	Transaktion	KSEK
2014-05-01	<i>Ingående skuld</i>	1 025
2014-06-10	Utbetalning till moderbolag	-91
2014-09-30	Beslutad utdelning	1 000
2014-10-02	Utbetald utdelning	-1 000
2017-01-31	Avräkning Rickard Brånemark Consulting AB mot Brånemark Holding AB	81
2017-01-31	Avräkning, köpeskilling patentöverlåtelse mot Rickard Brånemark Consulting AB	594
2017-01-31	Avräkning, köpeskilling patentöverlåtelse	156
2017-01-31	<i>Utgående skuld</i>	1 765

Skuld till Rickard Brånemark Consulting AB

Integrum AB hade en skuld till Rickard Brånemark Consulting AB om 80 998 SEK per 1 april 2014. Skulden hade sitt ursprung i avräkningar inom koncernen beträffande koncernbidrag och diverse mindre delposter. I samband med förvärv av patent från Rickard Brånemark Consulting AB 31 januari 2017 uppstod en skuld om 594 KSEK. Rickard Brånemark Consulting AB överlät sin fordran på Bolaget i sin helhet till Braanemark Medical AB den 31 januari 2017. Skulden löpte utan ränta.

Transaktioner med Pericardium AB

Integrum hade per 1 maj 2014 en fordran uppgående till 99 000 SEK på Pericardium AB hänförlig till koncernbidrag i samband med bokslut för räkenskapsåret 2013/14. Betalning om 97 715 SEK erhöles i juni 2014 och resterande mindre belopp betalades i februari 2016. Per 31 januari 2017 återstod ingen fordran. Fordran löpte utan ränta.

Förvärv av patent och licensavtal med Braanemark Medical AB

Bolaget har den 31 januari 2017 förvärvat patentgruppen hänförlig till BioHelix-tekniken från Rickard Brånemark Consulting AB och Braanemark Medical AB till en total kontant köpeskilling om 600 000 SEK, vilket motsvarar ett bedömt marknadsvärde för patentgruppen. Braanemark Medical AB hade sedan tidigare licensavtal med Brånemark Integration AB bland annat för vidarelicensiering till Dentware Scandinavia AB (publ) (numera Wiema AB (publ)) avseende användningen av BioHelix-tekniken för dentalimplantat. I samband med förvärvet av patentgruppen ingick därför Integrum, Rickard Brånemark Consulting AB och Braanemark Medical AB ett licensavtal för vidarelicensiering från den nya ägaren Integrum till Braanemark Medical AB för fortsatt vidarelicensiering till Brånemark Integration AB och Dentware Scandinavia AB (publ) (numera Wiema AB (publ)). Licensavtalet ger Integrum rätt att använda eventuella framtida förbättringar som skapas därunder och innehåller även bestämmelser om framtida delning mellan parterna av avgifter och kostnader relaterade till patentgruppen. Braanemark Medical ges inte rätt att själv utnyttja BioHelix-tekniken eller att licensiera den till någon annan än till Brånemark Integration AB.

Varumärket Brånemark Medical

Bolaget har den 31 januari 2017 överlätit varumärket Brånemark Medical till Braanemark Medical AB, som indirekt ägs av Rickard Brånemark som är styrelseledamot samt Bolagets indirekta majoritetsägare. Köpesumman för varumärket uppgick till 1 SEK. Då Bolaget inte har haft för avsikt att nyttja varumärket och då det inte har

bedömts ha något värde för Bolaget överläts det för en köpesumma, motsvarande bedömt marknadsvärde, om 1 SEK till Braanemark Medical AB.

Integrum Inc

Integrum Inc bildades i maj 2015 inför Bolagets planerade satsning på den amerikanska marknaden. Under Integrum Incs första räkenskapsår 2015 bedrevs ingen egentlig verksamhet. Efter förbiseende av den externa redovisningsbyrån har ingen inkomstskattedeclaration inlämnats till amerikanska myndigheter beträffande räkenskapsår 2015, vilket är under rättelse. Rättelsen kommer att innebära att Integrum Inc belastas med extra engångskostnader.

Revisorns granskning

Bolagets revisor har lämnat revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014/15 utan avvikelse. I relation till räkenskapsåret 2015/16 har revisorn lämnat en "anmärkning" enligt följande: "Utan att det påverkat våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att skatter och avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor." Vidare har Bolagets revisor gjort en översiktlig granskning av delårsrapporten för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 utan anmärkningar.

Teckningsförbindelser

Erbjudandet omfattas till cirka 11,2 MSEK av teckningsförbindelser från investerare medförande att 10,8 MSEK (vilket motsvarar 49%) av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsemissionen inte omfattas av teckningsförbindelse eller garanti. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende.

Styrelsen för Bolaget bedömer att de externa investerare som lämnat teckningsförbindelser har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

TECKNINGSFÖRBINDELSE⁵⁹ (SEK)

Namn	Teckningsförbindelse
Gert Nordin	2 000 000
Öhman Bank SA	2 000 000
Spectric Intelligence AB	2 000 000
Biljon AB	1 000 000
Johanna Förvaltnings AB	1 000 000
Oskar Lindström	800 000
Oscar Duvik	750 000
EndoTeach Holding AB	500 000
Råsunda Förvaltning AB	500 000
Bibbi Nilsson	400 000
Gustav Andersson	250 000
Summa	11 200 000

Rådgivare

Erik Penser Bank är emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt Certified Adviser till Bolaget. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Finansiell rådgivare till Bolaget är Söderlind & Co AB som biträtt Integrum i upprättandet av Prospektet.

Eftersom all information i detta Prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Söderlind & Co AB och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt.

Kostnader relaterat till Erbjudandet och noteringen av Bolagets B-aktie på First North

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 2,8 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, placering av Erbjudandet, emissionsinstitut, certified adviser, redovisningskonsulter, tryckning av Prospekt samt kostnader relaterade till presentationer av ledningen.

Intressen och intressekonflikter

Enligt avsnittet "Krediter, ställa säkerheter och ansvarsförbindelser" har Rickard Brånemark och bolag närstående honom ställt borgen för Integuments förpliktelser visavi Danske Bank och Almi. Närstående bolag till Rickard Brå-

nemark har även en fordran på Bolaget samt är delägare (knappt tre procent av aktierna per 31 december 2016) i bolaget Wiema AB (publ) vars dotterbolag Brånemark Integration AB har en skuld till Bolaget. Relaterat till denna fordran, dessa ställda borgensåtaganden och denna skuld kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och dess huvudägare och styrelseledamot Rickard Brånemark.

Integuments styrelseordförande Thomas Nortoft äger via av honom helägda bolaget Styrelsepartner Nortoft Aktiebolag cirka en halv procent av aktierna i Wiema AB (publ), vilket kan innebära att det potentiellt kan uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och dess styrelseordförande beträffande skulden som Wiema AB (publ)s dotterbolag Brånemark Integration AB har till Integrum.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.

Ett antal investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Erik Penser agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och är Bolagets Certified Adviser. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare, och Söderlind & Co AB är finansiell rådgivare, till Integrum i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet som delvis är beroende på att notering sker av Bolagets aktier på First North och innefattar sedvanlig ersättning för placering av aktier i Erbjudandet. Vidare erhåller Erik Penser Bank ersättning för sitt arbete som Certified Adviser. Setterwalls Advokatbyrå AB och Söderlind & Co AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank, Setterwalls Advokatbyrå AB och Söderlind & Co AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet enligt Bolagets bedömning.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16 samt perioderna 1 maj 2015 – 31 januari 2016 och 1 maj 2016 – 31 januari 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16 samt delårsrapport för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

⁵⁹ Samtliga som har ingått teckningsförbindelse kan nås via Integuments adress och kontaktuppgifter.

Årsredovisningen 1 maj 2014 – 30 april 2015: Bolagets resultaträkning (sidan 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5), förvaltningsberättelse (sidorna 2), noter (sidorna 6-13) och revisionsberättelse (sidan 14).

Årsredovisningen 1 maj 2015 – 30 april 2016: Bolagets resultaträkning (sidan 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5), förvaltningsberättelse (sidorna 2), noter (sidorna 6-14) och revisionsberättelse (sidan 15).

Delårsrapport 1 maj 2016 – 31 januari 2017: Sammanfattning (sidan 3), VD har ordet (sidan 4), Händelser under tredje kvartalet – November 2016 – Januari 2017 (sidan 4), Händelser efter periodens utgång (sidan 4), Finansiell information och kommentarer avseende tredje kvartalet (sidan 5), Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen (sidan 6), Redovisningsprinciperna (sidan 8), Koncernens nyckeltal (sidan 8), Resultaträkning koncernen (sidan 9), Balansräkning koncernen (sidan 10, 11), Resultaträkning moderbolaget (sidan 12), Balansräkning moderbolaget (sidan 13, 14), Upplysningar och information (sidan 15), Övrig information (sidan 16), Definitioner av nyckeltal (sidan 17), samt revisors rapport över översiktlig granskning på sidan 18.

Samtliga ovanstående handlingar finns att tillgå på Bolagets hemsida www.integrum.se/erbjudandet

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2015/16 och 2014/15 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till respektive årsredovisning. Vidare har Bolagets revisor översiktligt granskat delårsrapport avseende perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 vars granskningsrapport är fogad till delårsrapporten. Förutom information från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16 samt den granskade delårsrapporten för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Krokslättis Fabriker 50, 431 37 Mölndal) under ordinarie kontorstid, begäras att översändas samt på Bolagets hemsida med adress www.integrum.se.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014/15 och 2015/16 (inklusive revisionsberättelser).

- Bolagets delårsrapport för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017 (inklusive revisors rapport över översiktlig granskning)

- Prospektet

Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta

Definitioner

Med "Integrum" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Integrum AB (publ), org. nr 556407-3145, (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern som Integrum AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Integrum AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att dels teckna högst 1 100 000 nyemitterade aktier av serie B i Integrum ("Emissionen"), dels teckna högst 250 000 nyemitterade aktier av serie B enligt den övertilldelning av aktier av serie B som Bolagets styrelse vid överteckning av Emissionen kan komma att besluta om till strategiska investerare ("Övertilldelningsemissionen"), inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Presentation av finansiell information

Hänvisning till "SEK" eller kronor avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Vissa belopp angivna i Prospektet har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alla tabeller exakt.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Avsikten är att aktierna i Bolaget ska listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bl.a. uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret. Skatteverket har gjort en annan bedömning när det gäller investeringssparkonton.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Vidare behandlas inte aktieinnehav via kapitalförsäkring eller de särskilda reglerna som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust på aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de

avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent, dvs. den totala vinsten är skattepliktig.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade deläggarrätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas enligt ovan är avdragsgill med 70 procent och kapitalförluster på onoterade aktier är avdragsgill med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkon-

ton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2017 till cirka 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

BILAGA - REFERENSER

Brånemark, R., Berlin, Ö., Hagberg, K., Bergh, P., Gunterberg, B., & Rydevik, B. (2014). A novel osseointegrated percutaneous prosthetic system for the treatment of patients with transfemoral amputation: A prospective study of 51 patients. *The Bone & Joint Journal*, 96-B(1), 106–113. doi:10.1302/0301-620X.96B1.31905

Max Ortiz-Catalan et al. An osseointegrated human-machine gateway for long-term sensory feedback and motor control of artificial limbs. *Sci Transl Med* 6, 257re6 (2014)

Hagberg K., Brånemark R., Gunterberg B., Rydevik B. Osseointegrated trans-femoral amputation prostheses: prospective results of general and condition-specific quality of life in 18 patients at 2-year follow-up. *Prosthet Orthot Int*. 2008 Mar;32(1):29-41.

Brånemark, R., Brånemark, P. I., Rydevik, B., & Myers, E. R. (2001). Osseointegration in skeletal reconstruction and rehabilitation: a review. *Journal of rehabilitation research and development*, 38(2), 175–181. Retrieved from <http://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/11392650>

Hagberg, K., & Brånemark, R. (2009). One hundred patients treated with osseointegrated transfemoral amputation prostheses- Rehabilitation perspective. *J Rehabil Res Dev*, 46(3), 331–344. doi:10.1682/JRRD.2008.06.0080

Hagberg, K., Haggstrom, E., Uden, M., Brånemark, R., & Häggström, E. (2005). Socket versus bone-anchored trans-femoral prostheses: hip range of motion and sitting comfort. *Prosthetics and orthotics international*, 29(2), 153–163. doi:10.1080/03093640500238014

Nebergall A., Bragdon C., Antonellis A., Karrholm J., Brånemark R., Malchau H. Stable fixation of an osseointegrated implant system for above-the-knee amputees: titel RSA and radiographic evaluation of migration and bone remodeling in 55 cases. *Acta Orthop*. 2012 Apr;83(2):121-8.

Jönsson, S., Caine-Winterberger, K., & Brånemark, R. (2011). Osseointegration amputation prostheses on the upper limbs: methods, prosthetics and rehabilitation. *Prosthetics and orthotics international*, 35(2), 190–200. doi:10.1177/0309364611409003

Tsikandylakis, G., Berlin, Ö., & Brånemark, R. (2014). Implant Survival, Adverse Events, and Bone Remodeling of Osseointegrated Percutaneous Implants for Transhumeral Amputees. *Clinical orthopaedics and related research*. doi:10.1007/s11999-014-3695-6

Hagberg, K., Häggström, E., Jönson, S., Rydevik, B., & Brånemark, R. (2008). Osseoperception and osseointegrated prosthetic limbs. In P. Gallagher, D. Desmond, & M. MacLachlan (Eds.), *Psychoprosthetics* (pp. 131–140). Springer.

Häggström, E., Hagberg, K., Rydevik, B., & Brånemark, R. (2013). Vibrotactile evaluation: Osseointegrated versus socket-suspended transfemoral prostheses. *Journal of Rehabilitation Research and Development*, 50(10), 1423–1434. doi:10.1682/JRRD.2012.08.0135

Lundborg, G., & Brånemark, P. I. (2000). Osseointegrated proximal interphalangeal joint prostheses with a replaceable flexible joint spacer--long-term results. *Scandinavian journal of plastic and reconstructive surgery and hand surgery / Nordisk plastikkirurgisk forening [and] Nordisk klubb for handkirurgi*, 34(4), 345–53. Retrieved from <http://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/11195873>

ADRESSER

Emittent

Integrum AB (publ)

Kroksläatts Fabriker 50
SE-431 37, Mölndal
Telefon: +46 31 760 10 60
E-post: info@integrum.se
Hemsida: www.integrum.se

Integrum Inc

100 Montgomery Street Suite 1780
San Francisco, California 94104
Phone: +1 650 867 4487

Emissionsinstitut och certified adviser

Erik Penser Bank

Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 11235
SE-404 25 Göteborg
Besöksadress: Sankt Eriksgatan 5
Telefon: +46 31 701 17 00
E-post: gothenburg@setterwalls.se
Hemsida: www.setterwalls.se

Finansiell rådgivare

Söderlind & Co AB

Birger Jarlsgatan 41A
111 45 STOCKHOLM
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 41B.
Telefon: +46 8 613 13 00
E-post: mail@soderlind.se
Hemsida: www.soderlind.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Skånegatan 1
411 40 Göteborg
Telefon: +46 10 108 69 98
E-post: kundcenter@se.pwc.com
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappers- förvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

