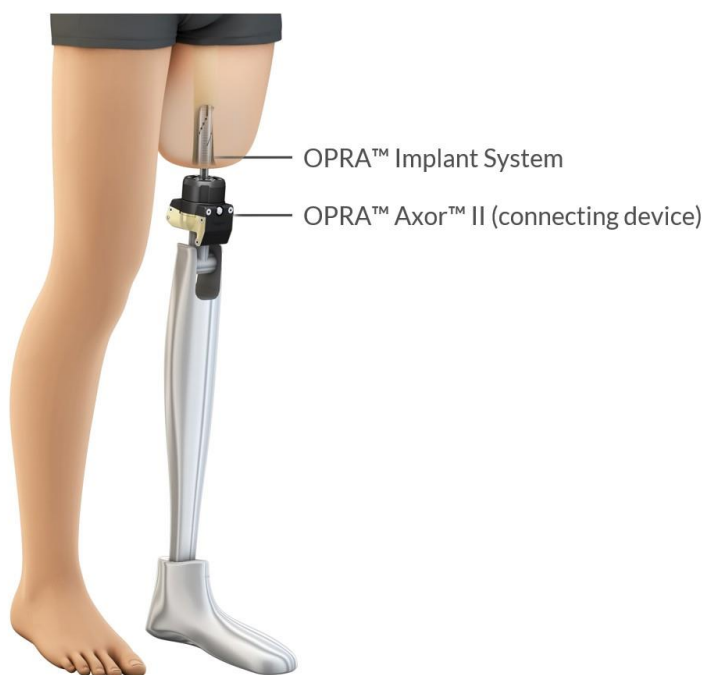

DELÅRSRAPPORT MAJ–OKTOBER 2023 INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

Rekordförsäljning och lönsamhet

ANDRA KVARTALET 2023/24 (AUG–OKT)

- Nettoomsättningen uppgick till 27,6 (20,2) MSEK, vilket är en ökning med 36 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten på den amerikanska marknaden är 27 % jämfört med motsvarande period föregående år.
 - Rörelseresultatet uppgick till 6,5 (0,9) MSEK. Exklusive direkta valutaeffekter är rörelseresultatet 4,1 (-5,2) MSEK.
 - Resultatet efter skatt uppgick till 3,9 (2,3) MSEK, vilket ger ett resultat per aktie om 0,21 (0,13) SEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,8 (-5,3) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 oktober 2023 till 33,3 (53,4) MSEK.
- Väsentliga händelser i andra kvartalet**
- Under kvartalet tilldelade försäkringsorganisationen Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) den osseointegrerade externa proteskopplingsprodukten Axor II™ en ny ersättningskod. Den nya koden är knuten till en viss ersättning vilket kommer att bidra till att driva på Integrum's tillväxt i USA.
 - Företaget utsåg Alex Winber till vice försäljnings- och marknadsföringsdirektör med fullt fokus på USA.
 - Utnämningen utgör ett led i omstruktureringen av bolagets försäljnings- och marknadsföringsorganisation, med fokus på att skapa tillväxt för företaget i USA.
 - Styrelsen inledde en översyn och utvärdering av strategiska alternativ för att ytterligare påskynda den globala lanseringen av bolagets unika implantatsystem OPRA™.
 - Bolaget erhöll ett Unitary Patent-godkännande avseende Neuromotus™. I och med detta får Integrum omedelbara patenträttigheter i 17 olika europeiska länder.
 - Under kvartalet gick bolaget in på den turkiska marknaden med implantatsystemet OPRA™ i samarbete med distributören Medikon.
 - Under perioden valdes Scott Flora till ordinarie styrelseledamot i bolaget vid årsstämman.
 - VD Rickard Brånemark modererade en workshop i Ukraina den 21 september, med fokus på krigsrelaterad amputationsvård. Han besökte även Kiev i Ukraina för att behandla sårade soldater, utbilda ukrainska ortopedkirurger i avancerad amputationsvård och stödja uppbyggnaden av en utökad traumavård.

1 MAJ – 31 OKTOBER 2023/24 (6 MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 48,0 (37,5) MSEK, vilket är en ökning med 28 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen på den amerikanska marknaden ökade med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,5 (1,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,2 (1,8) MSEK, vilket ger ett resultat per aktie om 0,06 (0,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,2 (-11,5) MSEK.
- Integrum meddelade att Shirley Ryan AbilityLab har beviljats ett femårigt kliniskt forskningsanslag på 8,7 miljoner dollar från National Institutes of Health (NIH). Integrum beräknas få upp till 1,3 miljoner dollar under programmet som stöd för arbetet med studier.

KONCERNENS NYCKELTAL

	Augusti – oktober		Maj – oktober		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022/23
Nettoomsättning, TSEK	27 558	20 226	47 952	37 461	74 272
Nettoomsättningstillväxt (%)	36,2	70,2	28,0	51,3	33,3
Rörelseresultat, TSEK	6 454	873	3 529	1 239	-19 704
Resultat efter finansiella poster, TSEK	6 344	883	3 303	333	-21 523
Balansomslutning, TSEK	161 917	167 894	161 917	167 894	165 169
Soliditet, %	84,9	89,3	84,9	89,3	86,9
Antal anställda vid periodens slut	33	31	33	31	33
Eget kapital per aktie, SEK	7,5	8,4	7,5	8,4	7,8
Aktiekurs på balansdagen, SEK	29,0	27,7	29,0	27,7	26,2
Börsvärde på balansdagen, MSEK	534,4	485,9	534,4	485,9	463,0

För definitioner, se sid 17.

VD har ordet

Vårt andra kvartal har varit intensivt med rekordförsäljning, ökat rörelseresultat och ett antal stora landvinningar som kommer att bidra till att driva bolaget framåt. Vi har gjort betydande förändringar i USA-organisationen, gått in på nya marknader, fått en ny ersättningskod för vår kopplingsprodukt Axor II™ och inlett en strategisk översynsprocess för att påskynda tillväxten i bolaget. Efter periodens slut gav livsmedels- och läkemedelsmyndigheten FDA klartecken för en klinisk studie om amputationer nedanför knäet som helt kommer att finansieras av USA:s försvarsministerium. Sammantaget ser vi hur många års strategiska initiativ för att bygga upp ett lönsamt och växande bolag börjar ge utdelning.

Starkt finansiellt resultat under andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 27,6 MSEK under andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 36,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (32 procent i lokal valuta) och 35 procent tillväxt jämfört med föregående kvartal. Exklusive direkta valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 4,4 MSEK. Det ökade rörelseresultatet kan hänföras både till den branta försäljningsökningen och en förbättrad struktur för rörelsekostnader.

Ökat antal operationer och stark utveckling för Axor II™

Förutom ett ökat antal operationer i USA har en bidragande faktor till periodens starka försäljningsutveckling varit den ökade försäljningen av Integrum's osseointegrerade externa proteskopplingsprodukt Axor II™. I september erhöll Integrum en ny ersättningskod för Axor II™ som kommer att bidra till att ytterligare driva på bolagets tillväxt i USA. Den nya ersättningskoden utgör startpunkten för ett formaliserat ersättningsystem för våra proteser. Ett sådant system gör att ortopedingenjörer kan ansöka om ersättning och minskar den potentiella risken med att använda produkter utan en särskild kod. Jag är övertygad om att kunderna kommer att uppleva detta som en betydande förbättring av vårt erbjudande.

Vässat team i USA

För att fullt ut fokusera på att öka tillväxten i USA genomförde Integrum under kvartalet en omstrukturering av bolagets försäljnings- och marknadsföringsorganisation. I september utsåg vi Alex Winber till vice försäljnings- och marknadsföringsdirektör, ett värdefullt tillskott till vårt team. Alex har lång erfarenhet som försäljnings- och marknadsföringschef och besitter en utmärkt förmåga att se affärsmöjligheter. Vi är mycket glada att han tackat ja till att ingå i vår ledningsgrupp i USA.

Inträde på nya marknader

Även om USA-marknaden fortfarande är vår främsta prioritering, innebär varje inträde på en ny marknad i övriga världen ett steg i rätt riktning för vårt långsiktiga mål att sätta en ny global standard för amputationsvården. I slutet av oktober undertecknade Integrum ett distributionsavtal för den turkiska marknaden, vilket genererade försäljning

på 1,3 MSEK. Det turkiska systemet för ortopedvård präglas starkt av den jordbävning som inträffade tidigare i år och det finns ett stort behov av innovativa ortopedlösningar. Affärssegmentet Övriga världen har utvecklats i positiv riktning under perioden, vilket till viss del beror på etableringen i Turkiet. I september reste jag till Kiev för att utbilda ukrainska ortopedkirurger i avancerad amputationsvård och stödja uppbyggnaden av en utökad traumavård. Den kirurgiska utbildningen följdes av en workshop om krigsrelaterad amputationsvård. Denna workshop genomfördes med stöd från flera ministerier i Ukraina och några av världens mest framstående specialister deltog.

Banar väg för nya indikationer

Efter ett möte med USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA planerar Integrum att lämna in en PMA-ansökan (Pre-Market Approval) baserat på befintliga kliniska data för användning av OPRA™ vid amputationer ovanför armbågen. Baserat på ytterligare intern analys och dialog med FDA bedömer Integrum att befintliga data kan utgöra tillräckligt material för en PMA-ansökan för den nya indikationen.

Ny klinisk prövning avgörande för ytterligare indikationer

FDA har nu gett klartecken till att inleda en klinisk studie med implantatsystemet OPRA™ på amputationer nedanför knäet. Studien kommer att omfatta upp till 30 patienter, vara helt finansierad av USA:s försvarsministerium och genomförs av Walter Reed National Military Medical Center i Bethesda, Maryland. Integrum tillhandahåller implantatsystemen OPRA™ till Walter Reed på kommersiella villkor och när studien är klar kommer vi att kunna använda dessa data i en framtida regulatorisk process. Resultaten kommer att vara avgörande för en PMA-ansökan avseende användning i amputationer nedanför knäet och vi ser fram emot att studien inleds.

Pågående strategisk översyn för att stärka framtida tillväxt

För att ytterligare påskynda den globala lanseringen av Integrum's unika implantatsystem OPRA™ och säkerställa att vi i såväl affärsverksamhet som drift till fullo utnyttjar de positiva resultaten har styrelsen inlett en översyn och utvärdering av strategiska alternativ som står till buds. Den strategiska översynen syftar till att säkerställa att den globala lanseringen av Integrum's implantatsystem genomförs så effektivt som möjligt, till gagn för både patienter och aktieägare. Det är visserligen uppmuntrande att se tillbaka på hur vår affärsverksamhet har utvecklats under de senaste kvartalen, men vårt fokus ligger istället på att blicka framåt. Eftersom alla våra tidigare ansträngningar börjar ge utdelning, är det nu dags att lägga in en ännu högre växel.

Mölnadal den 4 december 2023

Rickard Brånemark
Verkställande direktör

Andra kvartalet 2023/24 (augusti – oktober)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 27,6 (20,2) MSEK, en ökning med 36 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokal valuta ökade försäljningen med 32 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 16.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 78 % (84) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -7 923 TSEK vilket ger en bruttomarginal på 71 % (80). Exklusive valutaeffekter på -3 098 TSEK relaterade till internförsäljning till dotterföretaget Integrum Inc. uppgick periodens bruttomarginal till 83 % (81). Bruttomarginalen påverkas av fördelningen mellan implantatsystemet OPRA™ och säkerhetskopplingen Axor™. Bruttomarginalen omfattar även den rörliga ersättning bolagets kontrakterade säljare erhåller i samband med produktförsäljning, främst i USA. Detta innefattar även ingångna avtal med Onkos Surgical samt Implantcast Benelux.

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -9 777 (-11 732) TSEK. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick under perioden till -5 081 (-4 332) TSEK, motsvarande 53 % (37) av övriga externa kostnader.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -9 588 (-10 766) TSEK. Under perioden har personalkostnader om 1 007 (1 299) TSEK aktiverats för arbete relaterat till pågående certifiering och annan FoU-verksamhet. Ökningen mellan perioderna beror dels på nyrekrytering, dels på valutaeffekter. Bolaget expanderar och ökningen av personalkostnader bedöms fortsätta även kommande kvartal.

Orealiserade valutaeffekter medförde en positiv påverkan om 5 363 TSEK på kvartalets rörelseresultat, bland annat

hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till balansdagens kurs. Positiva valutaeffekter redovisas som övriga rörelseintäkter, vilka under kvartalet uppgick till 7 419 TSEK. Det förekom även övriga rörelseintäkter på 357 TSEK från deltagande i en studie. Negativa valutaeffekter redovisas som övriga rörelsekostnader och uppgick under kvartalet till -2 056 TSEK.

Under kvartalet har 1 957 (3 242) TSEK balanserats som immateriella tillgångar. Kostnaderna avser övriga externa kostnader samt internt upparbetad tid. Kostnaderna avser utgifter för aktiviteter relaterade till MDR-regelverket (Medical Device Regulation, förordningen om medicintekniska produkter), PMA-certifieringar (Pre-Market Approval, godkännande före utsläppande på marknaden) och andra F&U-aktiviteter. Bolaget bedömer att kostnaderna för detta arbete kommer att kvarstå under kommande kvartal.

Totala avskrivningar uppgick till 543 (276) TSEK under kvartalet. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 413 (174) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent och andra anläggningstillgångar.

Kassaflöde

Under perioden augusti–oktober 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till 6 778 TSEK jämfört med -5 252 TSEK för motsvarande period 2022/23. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -1 174 (4 220) TSEK. Kundfordringarna ökade på tillgångssidan, vilket till viss del kvittades genom ökningen av bolagets rörelseskulder. Varulagret minskade något under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 957 (-3 318) TSEK. Pågående certifieringsprojekt och FoU-aktiviteter uppgår till -1 881 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -199 (529) TSEK.

1 maj 2023 – 31 oktober 2023 (6 månader)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 48,0 (37,5) MSEK, en ökning med 28 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokal valuta ökade försäljningen med 25 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 16.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 77 % (80) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -10 349 TSEK vilket ger en bruttomarginal på 78 % (83). Med hänsyn till valutaeffekter på -1 992 TSEK relaterade till internförsäljning till dotterföretaget Integrum Inc., uppgick periodens bruttomarginal till 83 % (83).

Övriga externa kostnader uppgick under perioden till -18 428 (-22 473) TSEK. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick under perioden till -9 265 (-10 637) TSEK, motsvarande 50 % (47) av övriga externa kostnader.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -23 047 (-19 281) TSEK. Under perioden har personalkostnader om 1 346 (2 298) TSEK aktiverats för arbete relaterat till pågående certifiering och annan FoU-verksamhet. Ökningen mellan perioderna beror till viss del på uppsägningskostnader, som är kopplade till ledningsförändringen i USA, och till viss del på genomförda nyrekryteringar. Bolaget bedömer att personalkostnaderna kommer att fortsätta öka jämfört med motsvarande perioder föregående år, även om någon större expansion just nu inte är planerad för de kommande perioderna.

Orealiserade valutaeffekter medförde en positiv påverkan om 6 738 TSEK på periodens rörelseresultat, bland annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till balansdagens kurs. Positiva valutaeffekter redovisas som övriga rörelseintäkter, vilka under perioden uppgick till 14 845 TSEK. Det förekom även övriga rörelseintäkter på 357 TSEK från deltagande i en studie. Negativa valutaeffekter redovisas som övriga rörelsekostnader och uppgick under perioden till -7 355 TSEK.

Under perioden har 3 903 (7 343) TSEK balanserats som immateriella tillgångar. Kostnaderna avser övriga externa kostnader samt internt upparbetad tid. Kostnaderna avser utgifter för aktiviteter relaterade till MDR-regelverket (Medical Device Regulation, förordningen om medicintekniska produkter), PMA-certifieringar (Pre-Market Approval, godkännande före utsläppande på marknaden) och andra F&U-aktiviteter. Bolaget bedömer att kostnaderna för detta arbete kommer att kvarstå under kommande kvartal.

Totala avskrivningar uppgick till 1 039 (560) TSEK under perioden. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 827 (348) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent och andra anläggningstillgångar.

Kassaflöde

Under perioden maj – oktober 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -4 180 TSEK jämfört med -11 548 TSEK för motsvarande period 2022/23. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -8 316 (-2 409) TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 903 (-8 352) TSEK. Pågående certifieringsprojekt och FoU-aktiviteter uppgår till -3 453 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -564 (432) TSEK.

Finansiell ställning

Den 31 oktober 2023 uppgick koncernens likvida medel till 33,3 MSEK, eget kapital till 137,5 MSEK och soliditeten till 84,9 %. Den 31 oktober 2022 uppgick koncernens likvida medel till 53,4 MSEK, eget kapital till 149,9 MSEK och soliditeten till 89,3 %. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 oktober 2023 till 7,5 SEK (8,4).

Moderbolaget

Under perioden höll moderbolaget Integrum AB årsstämma i sina nya kontorslokaler i GoCo Health Innovation City som ligger i Göteborg.

Aktuell marknadsverksamhet och framtidsutsikter

Vi har fortsatt att arbeta med våra fokusområden, såsom att skapa medvetenhet om produkten och företaget.

I alla pågående diskussioner med betalare har det framkommit att hälsoekonomiska belägg har stor betydelse. Vi arbetar därför fortlöpande med att samla in statistik för att sammanställa övertygande bevis för de ekonomiska fördelarna med att använda implantatsystemet OPRA™.

Marknaderna utanför USA, särskilt Tyskland, fortsätter att utvecklas, med nya sjukhus som visar intresse och inleder behandling. Huvuddelen av omsättningen kommer från sjukhus i Sverige, Norge, Tyskland, Benelux och Australien.

Vi fortsätter expansionen av vår verksamhet i USA, vilket är en förutsättning för vår långsiktiga tillväxt. Parallellt gör vi satsningar genom samarbetspartners på nyckelmarknader inom EMEA, där vi speciellt ser möjligheter på den tyska marknaden. Vi har även expanderat till nya marknader, som Turkiet och Ukraina.

Arbetet med att skapa förutsättningar för en global skalbar verksamhet och en högpresterande hållbar organisation fortsätter, vilket möjliggör en framgångsrik kommersialisering av hela vår produktportfölj.

Likviditeten, vilken per den 31 oktober uppgick till 33,3 MSEK, tillsammans med 25,8 MSEK i säkra kundfordringar ger en solid bas för att ytterligare bredda och stärka kompetensen i organisationen samt fortsatta marknadsinvesteringar för långsiktig stark tillväxt.

Övrig information

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 33 (31) personer, varav 15 (15) kvinnor och 18 (16) män. Av dessa var 25 (24) personer anställda i Sverige och 8 (7) i USA. Därutöver tar bolaget fortfarande vid behov in externa konsulter till enskilda projekt. Kostnader för konsulter redovisas som Övriga externa kostnader.

Transaktioner med närstående

Under perioden har närstående bolag till VD Rickard Brånemark fakturerat bolaget 193 TSEK för arbete med klinisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Kostnaden har redovisats bland övriga externa kostnader.

Inga andra transaktioner som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet eller perioden.

Väsentliga risker och osäkerheter

Integrum arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt i samband med större aktiviteter.

De mest väsentliga strategiska och operativa risker som berör bolagets verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022/23. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar marknadsrisker, säsongsrisker, valutarisker, tillstånd och certifieringar, produktkvalitet, beroende av leverantörer samt likviditetsrisker. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Händelser efter balansdagen

Integrum meddelade i november att bolaget inför ansökan hade haft ett möte med USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA för att diskutera den regulatoriska gången för användning av Integrums implantatsystem OPRA™ vid amputationer ovanför armbågen. Utifrån slutsatserna från det mötet planerar Integrum att lämna in en PMA-ansökan (Pre-Market Approval) baserat på befintliga kliniska data.

Integrum meddelade även att USA:s försvarsministerium har beslutat att helt finansiera en klinisk studie av implantatsystemet OPRA™ på upp till 30 patienter med transtibiala amputationer (nedanför knäet). Studien kommer att genomföras av Walter Reed National Military Medical Center i Bethesda, Maryland. Integrum tillhandahåller implantatsystemen OPRA™ till Walter Reed på kommersiella villkor.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på www.integrum.se

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport för tredje kvartalet 2023/24 publiceras den 29 februari 2024
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023/2024 publiceras den 30 maj 2024

moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mölnadal den 31 oktober 2023

Rickard Brånemark
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Bengt Sjöholm
Styrelsens ordförande

Scott Flora
Styrelseledamot

Andrew Christensen
Styrelseledamot

Patric Lindgren
Styrelseledamot

Karin Johansson Wingstrand
Styrelseledamot

Cecilia Wikström
Styrelseledamot

Handelsplats och Certified Adviser

Integrums aktie är sedan den 15 maj 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets Certified Adviser är Carnegie Investment BANK ab (publ)

Tel.: +46 (0) 8-463 83 00

E-post: certifiedadviser@penser.se

För frågor hänvisas till

Rickard Brånemark, VD

Tel. +46 (0) 708-46 10 61

rickard.branemark@integrum.se

Jörgen Svanström, CFO

Tel. +46 (0) 707 34 96 60

jorgen.svanstrom@integrum.se

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Augusti - oktober		Maj – oktober		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Nettoomsättning	4	27 558	20 226	47 952	37 461	74 272
Aktiverat arbete för egen räkning		1 007	1 299	1 346	2 298	3 273
Övriga rörelseintäkter	5	7 776	10 873	15 202	17 814	20 970
Summa		36 341	32 398	64 500	57 573	98 515
Kostnader för sålda varor		-7 923	-4 087	-10 349	-6 522	-16 703
Övriga externa kostnader	7	-9 777	-11 732	-18 428	-22 473	-45 334
Personalkostnader		-9 588	-10 766	-23 047	-19 281	-39 641
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-543	-276	-1 040	-560	-1 155
Övriga rörelsekostnader	6	-2 056	-4 663	-8 107	-7 498	-15 386
Summa kostnader		-29 887	-31 525	-60 971	-56 334	-118 219
Rörelseresultat		6 454	873	3 529	1 239	-19 704
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter		1	11	1	55	-
Finansiella kostnader		-111	-1	-227	-961	-1 819
Finansiella poster - netto		-110	9	-226	-906	-1 819
Resultat efter finansiella poster		6 344	883	3 303	333	-21 523
Resultat före skatt		6 344	883	3 303	333	-21 523
Inkomstskatt		-2 462	1 437	-2 280	1 437	5 342
Periodens resultat		3 882	2 320	1 203	1 770	-16 182
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens nettoresultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-2 478	-5 323	-7 175	-11 289	-3 948
Övrigt totalresultat för perioden		-2 478	-5 323	-7 175	-11 289	-3 948
Summa totalresultat för perioden		1 405	-3 003	-6 151	-9 519	-20 129

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Belopp i kronor	Not	Augusti - oktober		Maj – juli		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Resultat per aktie före utspädning	8	0,21	0,13	0,06	0,10	-0,88
Resultat per aktie efter utspädning	8	0,21	0,13	0,06	0,10	-0,88

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2023-10-31	2022-10-31	2023-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		45 178	39 115	42 031
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		228	149	13
Summa immateriella tillgångar		45 405	39 264	42 043
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		658	-	329
Summa materiella anläggningstillgångar		658	-	329
Nyttjanderätter		7 034	-	7 832
Uppskjuten skattefordran		25 256	23 579	27 208
Summa anläggningstillgångar		78 353	62 842	77 412
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		20 688	20 317	21 081
Summa varulager		20 688	20 317	21 081
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		25 813	23 686	21 205
Skattefordringar		788	444	609
Övriga fordringar		941	4 619	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 016	2 543	2 486
Likvida medel		33 318	53 442	41 921
Summa kortfristiga fordringar		62 876	84 735	66 482
Summa omsättningstillgångar		83 564	105 052	87 563
SUMMA TILLGÅNGAR		161 917	167 894	164 976

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

forts.

Belopp i TSEK	Not	2023-10-31	2022-10-31	2023-04-30
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 295	1 275	1 295
Övrigt tillskjutet kapital		188 572	185 311	188 401
Reserver		-13 932	-15 183	-6 674
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-38 467	-21 539	-39 491
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		137 468	149 864	143 531
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		5 646	-	6 424
Summa långfristiga skulder		5 646	-	6 424
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	106	-
Leverantörsskulder		7 205	4 811	6 514
Leasingskulder		1 535	-	1 491
Övriga kortfristiga skulder		3 558	5 985	1 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 506	7 128	5 621
Summa kortfristiga skulder		18 803	18 030	15 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		161 917	167 894	164 976

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklu- sive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 maj 2022		1 275	184 475	-2 726	-23 309	159 715
Periodens resultat					1 770	1 770
Övrigt totalresultat för perioden				-12 457		-11 289
Summa totalresultat		0	0	-12 457	1 770	-9 519
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission						0
Teckningsoptioner			836			836
Summa transaktioner med aktieägare		0	836	0	0	836
Utgående balans per 31 oktober 2022		1 275	185 311	-15 183	-21 539	149 864
Ingående balans per 1 maj 2022		1 275	184 475	-2 726	-23 309	159 715
Periodens resultat					-16 182	-16 182
Övrigt totalresultat för perioden				-3 948		-3 948
Summa totalresultat		0	0	-3 948	-16 182	-20 129
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		20	3 090			3 110
Optioner			836			836
Summa transaktioner med aktieägare		20	3 926	0	0	3 946
Utgående balans per 30 april 2023		1 295	188 401	-6 674	-39 491	143 531
Ingående balans per 1 maj 2023		1 295	188 401	-6 674	-39 491	143 531
Periodens resultat					1 023	1 023
Övrigt totalresultat för perioden				-7 258		-7 258
Summa totalresultat		0	0	-7 258	1 023	-6 235
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission						0
Teckningsoptioner			171			171
Summa transaktioner med aktieägare		0	171	0	0	171
Utgående balans per 31 oktober 2023		1 295	188 572	-13 932	-38 467	137 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Augusti – oktober		Maj – oktober	
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster		6 454	874	3 529	1 239
Erhållen ränta		1	11	1	55
Betald ränta		-111	-1	-227	-61
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		434	-6 135	877	-11 881
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 778	-5 252	4 180	-11 548
Rörelsekapital					
Förändringar av varulager		669	-358	-1 058	-198
Förändringar av rörelsefordringar		-2 918	3 720	-7 899	11
Förändringar av rörelseskulder		1 074	858	642	-2 222
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-1 174	4 220	-8 316	-2 409
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 957	-3 318	-3 903	-8 352
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 957	-3 318	-3 903	-8 352
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		0	-	0	-
Teckningsoptioner		171	836	171	836
Leasing		-370	-243	-735	-277
Amortering av låneskulder		0	-63	0	-127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-199	529	-564	432
Periodens kassaflöde		3 448	-3 821	-8 602	-21 878
Likvida medel vid periodens början		29 870	57 262	41 921	75 319
Likvida medel vid periodens slut		33 318	53 442	33 318	53 442

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Augusti – oktober		Maj – oktober		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Nettoomsättning	7	6 698	12 268	7 000	18 743	38 212
Aktiverat arbete för egen räkning		1 007	1 299	1 346	2 298	3 273
Övriga rörelseintäkter		2 164	10 141	4 158	16 670	18 299
Summa		9 868	23 708	12 504	37 711	59 784
Kostnader för sålda varor		-2 985	-2 023	-3 797	-3 511	-5 968
Övriga externa kostnader	7	-5 377	-6 289	-10 476	-13 454	-25 843
Personalkostnader		-4 804	-6 050	-10 546	-11 342	-23 114
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-129	-102	-212	-212	-393
Övriga rörelsekostnader		-886	-3 899	-5 133	-6 599	-29 823
Summa rörelsens kostnader		-14 182	-18 364	-30 164	-35 118	-85 141
Rörelseresultat		-4 314	5 344	-17 660	2 593	-25 357
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	-	1	42	-333
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-2	-2	-963	-1 370
Summa resultat från finansiella poster		-	5 341	-1	1 672	-1 702
Resultat efter finansiella poster		-4 314	5 341	-17 661	1 672	-27 060
Bokslutsdispositioner						24 380
Skatt på periodens resultat		907	-756	3636	-756	-1 202
Periodens resultat		-3 407	4 585	-14 025	916	-3 882

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2023-10-31	2022-10-31	2023-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		45 178	39 112	42 031
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		228	178	13
Summa immateriella tillgångar		45 405	39 289	42 043
Maskiner, utrustning och möbler		582	-	328
Summa materiella anläggningstillgångar		582	-	328
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Uppskjuten skattefordran		10 490	8 056	6 853
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 079	8 645	7 443
Summa anläggningstillgångar		57 066	47 934	49 815
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		11 378	8 486	9 625
Summa varulager		11 378	8 486	9 625
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 677	281	282
Fordringar hos koncernföretag		89 656	99 592	116 362
Skattefordringar		607	326	498
Övriga fordringar		14 505	2 949	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 631	2 219	1 828
Summa kortfristiga fordringar		109 077	105 367	119 231
Kassa och bank		19 345	48 119	25 994
Summa omsättningstillgångar		139 800	161 972	145 224
SUMMA TILLGÅNGAR		196 866	209 907	204 664

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG forts.

Belopp i TSEK	Not	2023-10-31	2022-10-31	2023-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 290	1 275	1 290
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		45 178	-	41 739
Summa bundet eget kapital		46 473	1 280	43 034
Fritt eget kapital				
Överkursfond		186 277	184 732	189 545
Resultat från föregående period		-38 352	10 084	-34 466
Periodens resultat		-14 025	916	-3 882
Summa fritt eget kapital		133 900	195 732	151 196
SUMMA EGET KAPITAL		180 373	197 012	194 231
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut		-	-	-
Summa långfristiga skulder		-	-	-
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	106	-
Leverantörsskulder		3 561	3 717	4 742
Övriga kortfristiga skulder		1 340	4 195	1 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 602	4 877	4 102
Summa kortfristiga skulder		16 493	12 895	10 433
SUMMA SKULDER		16 493	12 895	10 433
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		196 866	209 907	204 664

NOTER

Not 1 Allmän information

Integrum AB (publ) ("Integrum"), organisationsnummer 556407-3145 är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Mölndal, besöksadress Krokslätts Fabriker 50, 431 37 Mölndal, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Integrum tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) enligt EU:s godkännande. Redovisningsprinciperna och -definitionerna tillämpas konsekvent med dem som beskrivs i Integrums årsredovisning 2021/2022 (tillgänglig på www.integrum.com). Det finns inga nya redovisningsprinciper för 2022/2023 som väsentligt påverkar Integrum. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Immateriella tillgångar

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av koncernens produkter är föremål för bedömningar och uppskattningar kopplat till möjligheten att aktiveras som balanserade utvecklingstillgångar

(b) Prövning av nedskrivningsbehov för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde.

(c) Leasingavtalens längd

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas).

Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

(d) Uppskjutna skattefordringar

Moderbolaget och koncernens dotterföretag i USA redovisade skattepliktiga överskott vid senaste taxering och ledningen gör bedömningen att fortsatt skattepliktiga överskott kommer att redovisas i sådan utsträckning att de skattepliktiga underskotten i bolagen kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Vid bokslutet per 30 april 2022 har bolaget därför bedömt att redovisning av en uppskjuten skattefordran avseende de tillgängliga skattepliktiga underskotten aktualiseras. Inom koncernen finns också orealiserade internvinster i lager som följd av försäljning mellan moderföretaget i Sverige och dotterföretaget i USA. Bolagets bedömning är att varorna kommer säljas externt och att den uppskjutna skattefordran kopplade till dessa varor då kommer att realiseras, vilket innebär att även denna uppskjutna skattefordran redovisas i balansräkningen

Not 4 Intäkter per marknad

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct 2023		May - Oct 2022		Full year 2022/2023
Sweden	941	634	2,021	1,286	3,868
USA	21,506	16,985	36,698	30,107	58,436
Other countries	5,111	2,607	9,233	6,068	11,968
Total	27,558	20,226	47,952	37,461	74,272

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct 2023		May - Oct 2022		Full year 2022/2023
Exchange gains	7,419	10,872	14,845	17,814	20,970
Other income	357	-	357	-	-

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct 2022		May - Oct 2021		Full year 2022/2023
Exchange losses	- 2,056	- 4,663	- 8,107	- 7,498	- 15,386
Total	- 2,056	- 4,663	- 8,107	- 7,498	- 15,386

Not 7 Transaktioner med närstående

Närståenderrelationer

Moderbolaget har närståenderrelationer med dotterföretagen Integrum Inc. och Integrum Sweden AB.

Av moderföretagets totala intäkter respektive inköp avser 3 624 (7 297) TSEK intäkter från dotterföretagen samt 212 TSEK (0) inköp från dotterföretagen.

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct 2023		May - Oct 2022		Full year 2022/2023
Sales to related companies	4,391	7,297	3,624	13,336	36,912
Purchases from related companies	212	-	212	-	-

Internpris mellan koncernens företag är satta utifrån principen om "armslängds avstånd" dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Under perioden har närstående bolag till VD Rickard Brånemark fakturerat bolaget 193 TSEK för arbete med klinisk expertis avseende bolagets produkter. Kostnaden har redovisats bland övriga externa kostnader.

Inga andra transaktioner med närstående bolag som väsentligen har påverkat företagens resultat eller finansiella ställning har genomförts under kvartalet eller perioden.

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct		May - Oct		Full year 2022/ 2023
	2023	2022	2023	2022	
Purchases from senior executives	193	892	585	1,187	2,306
Total	193	892	585	1,187	2,306

Not 8 Resultat per aktie

Amounts in SEK thousand	Aug - Oct		May - Oct	
	2023	2022	2023	2022
Consolidated profit/loss for the period, SEK thousand	2,320	2,320	1,770	1,770
Weighted average number of shares before dilution	18,429,289	17,624,305	18,429,289	17,624,305
Dilution effect of option programs	-	545,350	-	545,350
Weighted average number of shares after dilution	18,429,289	18,169,655	18,429,289	18,169,655
Earnings per share before dilution	0.21	0.92	0.06	1.10
Earnings per share after dilution	0.21	0.89	0.06	1.07

Teckningsoptionsprogram

Från oktober 2020 finns ett incitamentsprogram riktat till styrelse och anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna 145 100 aktier av serie B till en teckningskurs på 37,25 kronor per aktie under tiden 1 oktober till och med 30 november 2023.

Från oktober 2021 finns ett tredje incitamentsprogram, riktat till styrelse och anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna 142 000 aktier av serie B till

en teckningskurs på 158,16 kronor per aktie under tiden 1 oktober till och med 30 november 2024.

Från oktober 2022 finns ett tredje incitamentsprogram, riktat till anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2025 teckna 405 000 B-aktier till en teckningskurs på 50,99 kronor per aktie.

I oktober 2023 lanserades två incitamentsprogram, ett för anställda på Integrum AB och ett för anställda på Integrum Inc. Optionerna för Integrum AB ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2026 teckna upp till 285 000 B-aktier till en teckningskurs på 59,83 kronor per aktie. Optionerna för Integrum Inc. ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2027 teckna upp till 443 585 B-aktier till en teckningskurs på 29,30 kronor per aktie.

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 3 607 aktieägare registrerade på Euroclear, varav 3 497 (96,95 %) är bosatta i Sverige.

	Number of shareholders	Shareholders (%)	Holding (%)
Sweden	3,497	96.95	85.52
Rest of Nordic region	61	1.69	0.96
Rest of Europe	38	1.05	3.30
US	9	0.25	10.22
Rest of the world	2	0.06	0.00
Total	3,607	100	100

Not 9 Händelser efter delårsperiodens slut

I ett pressmeddelande tillkännagavs att bolaget inför ansökan hade haft ett möte med USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA för att diskutera den regulatoriska gången för användning av Integrums implantatsystem OPRA™ vid amputationer ovanför armbågen. Utifrån slutsatserna från det mötet planerar Integrum att lämna in en PMA-ansökan (Pre-Market Approval) baserat på befintliga kliniska data.

Not 10 Finansiella nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Integrums finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Rörelsemarginal och Soliditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten.

De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Integrum-koncernens definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not.

Nyckeltal	Definition	Skäl till användning
Nettoomsättningstillväxt	Den procentuella ökningen av nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år.	Följa bolagets nettoomsättningstillväxt.
Rörelseintäkttillväxt	Den procentuella förändringen i rörelsens totala intäkter jämfört med en tidigare period.	Följa bolagets rörelseintäkttillväxt.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatter	Följa bolagets resultatutveckling.
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	EBIT i procent av periodens nettoomsättning.	Följa bolagets resultatutveckling.
Soliditet i %	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansslutningen vid periodens slut	Soliditeten visar hur stor andel av balansslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av bolagets kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Följa bolagets historiska avkastning per aktie.
Anställda	Antalet anställda vid periodens slut.	Följa bolagets tillväxt i antal anställda