
DELÅRSRAPPORT
MAJ 2023 – JANUARI 2024
INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

Ett nytt kvartal med rekordintäkter och 61 % tillväxt

TREDJE KVARTALET 2023/24 (NOV – JAN)

- Nettoomsättningen uppgick till 30,1 (18,7) MSEK, vilket är en ökning med 61 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten på den amerikanska marknaden var 43 % jämfört med motsvarande period föregående år.
 - Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (-13,8) MSEK (EBIT 1,1 %). Rörelseresultatet uppgick till 6,1 MSEK (EBIT 20,2 %) exklusive valutaeffekter på -5,7 MSEK, varav merparten är orealiserade interna kundfordringar.
 - Resultatet efter skatt uppgick till 0,8 (-13,6) MSEK, vilket gav ett resultat per aktie om 0,05 (-0,74) SEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 (-14,1) MSEK, förändringen i rörelsekapitalet till -2,9 (8,2) MSEK och investeringsverksamheten till -4,0 (-1,2). Periodens totala kassaflöde var -5,0 (-7,1) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 januari 2024 till 28,4 (46,3) MSEK, exklusive 29,2 MSEK i kundfordringar.
- Väsentliga händelser i tredje kvartalet**
- USA:s försvarsministerium beslutade 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. Integrum kommer att tillhandahålla implantatsystemen OPRA™ på kommersiella villkor.
 - Inför ansökan hade företaget ett möte med USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA. Utifrån slutsatserna från det mötet planerar Integrum att lämna in en PMA-ansökan (Pre-Market Approval) för Integuments implantatsystem OPRA™ vid amputationer ovanför armbågen baserat på befintliga kliniska data.
 - Integrum fick sin slutliga MDR-certifiering. Detta innebär att företagets produktportfölj för implantatsystemet OPRA™ har blivit MDR-certifierat och fritt kan distribueras inom EU för behandling av personer som lever med funktionshinder efter att ha förlorat en kroppsdel.
 - Företaget etablerade ett kompetenscentrum vid Centrum för komplex endoprotetik, osseointegration och bionik i Kiev, i syfte att gå i bräschen för ortopedisk behandling med implantatsystemet OPRA™ för personer som har förlorat kroppsdelar.

1 MAJ – 31 JANUARI 2022/23 (9 MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 78,1 (56,1) MSEK, vilket är en ökning med 39 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen på den amerikanska marknaden ökade med 29 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (-12,5) MSEK (EBIT 5,0 %). Rörelseresultatet uppgick till 2,5 MSEK (EBIT 3,2 %) exklusive valutaeffekter på 1,4 MSEK, varav merparten är orealiserade interna kundfordringar.
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 (-10,1) MSEK, vilket gav ett resultat per aktie om 0,1 (-0,55) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,6 (-17,1) MSEK. Det totala kassaflödet var -13,6 (-29,0) MSEK.
- Under året 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 fast ersättning som kommer att bidra till att driva tillväxt i USA.

KONCERNENS NYCKELTAL

	November–januari		Maj – januari		Helår
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Nettoomsättning, TSEK	30 108	18 680	78 060	56 141	74 272
Nettoomsättningstillväxt (%)	61,2	47,8	39,0	50,1	33,3
Rörelseresultat, TSEK	340	-13 773	3 869	-12 533	-19 704
Resultat efter finansiella poster, TSEK	305	-14 176	3 608	-13 843	-21 523
Balansomslutning, TSEK	166 171	158 903	166 171	158 903	165 169
Soliditet, %	84,5	92,3	84,5	92,3	86,9
Antal anställda vid periodens slut	34	31	34	31	33
Eget kapital per aktie, SEK	7,6	8,0	7,6	8,0	7,8
Aktiekurs på periodens slutdatum, SEK	44,6	36	44,6	36	26,2
Börsvärde på periodens slutdatum, MSEK	821,9	660,2	821,9	660,2	463,0

För definitioner, se not 9 på sidan 16.

VD har ordet

Det tredje kvartalet har kännetecknats av en rekordomsättning, vilket främst beror på vår fortsatta expansion i USA och en allt snabbare tillväxt på tillväxtmarknaderna under senare tid.

Ännu ett kvartal med rekordomsättning och lönsamhet
Intäkterna uppgick till 30,1 MSEK under det tredje kvartalet, vilket motsvarade en ökning med 61,2 % jämfört med samma period föregående år. Exklusive direkta valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 6,1 MSEK, vilket ledde till en EBIT-marginal på 20,2 %.

Utökade samarbeten i USA

I USA, som är vår prioriterade marknad, har vi arbetat för att fördjupa de befintliga samarbetena med sjukhus som erbjuder behandling med våra innovativa produkter. Arbetet bygger på Integrumns nätverksmodell där vi samlar och kopplar samman sjukvårdspersonalen omkring en patient som behandlas med OPRA™ Implant System. Genom att bygga upp ett ekosystem med alla viktiga aktörer minskar vi sjukhusens administrativa arbete och hjälper dem att slussa patienter genom behandlingsprocessen. I förlängningen tror vi att detta kommer att öka patientomsättningen och framför allt förbättra den enskilda patientens sjukvårdsupplevelse.

I november meddelade vi att vi har avsikt att lämna in en PMA-ansökan (pre-market approval) för användning av OPRA™ Implant System vid behandling ovanför armbågen. Efter ett framgångsrikt möte med FDA arbetar vi nu mycket fokuserat med att sammanställa den regulatoriska dokumentation som krävs för en formell ansökan.

Expansion till nya marknader

Integrumns innovativa och skelettförankrade OPRA™ Implant System återställer rörligheten på ett helt annat sätt än traditionella hylsprotoser. Vår ambition är därför att snarast behandla så många amputerade som möjligt med OPRA™ Implant System för att förbättra deras livskvalitet. Parallellt med vår verksamhet i USA har vi därför under hösten fokuserat på att göra OPRA™ Implant System tillgängligt i Ukraina och Turkiet – två länder där antalet amputerade av olika skäl snabbt har ökat.

I december meddelade vi att vi etablerar ett kliniskt kompetenscentrum i Kiev som ska utbilda ukrainska kirurger i hur man använder OPRA™ Implant System. Under hösten

besökte jag detta centrum tre gånger för att utföra kirurgiska ingrepp, inledningsvis *pro bono*, för att de snabbt skulle komma i gång med verksamheten. I januari utförde centrumet sju ingrepp själva och nu tillhandahåller de klinisk verksamhet med OPRA™ Implant System i egen regi. Samarbetet har redan efter en kort tid genererat försäljning: i slutet av januari sålde och levererade Integrum OPRA™ Implant System till ett värde av 3,5 MSEK.

Skälet till att Integrumns skelettbehandlingar behövs i Ukraina beror till viss del på en ökad incidens av tourniquetsyndromet, som främst drabbar soldater vid fronten. Syndromet uppstår vid fördröjd behandling av omfattande extremitetsskador. Till följd av hur blodflödet snörs av under den akuta behandlingen med torniquet har den drabbade personen vanligtvis bara en kort stump kvar. I dessa fall kan hylsprotoser knappast användas, till skillnad från OPRA™ Implant System som kan återställa full rörlighet.

Under mitt senaste besök i Kiev träffade jag Ukrainas hälso- och sjukvårdsminister Viktor Liashko, som gav uttryck för att landet har ett omfattande behov av högkvalitativa protesbehandlingar och vill investera i att återställa befolkningens hälsa. Enligt det ukrainska hälso- och sjukvårdsministeriet kommer nära 100 000 personer genomgått amputationer vid utgången av 2024.

I Turkiet har vi sedan slutet av oktober samarbetat med vår partner Medikon i syfte att upprätta en affärslösning som kan erbjuda behandlingar för personer som skadats i landets omfattande jordbävning i början av 2023.

En kompetent organisation för att uppnå hög tillväxt

Vi har gång på gång visat vilken enorm potential våra innovativa osseointegrationslösningar har – baserat både på omfattande vetenskapliga och kliniska belägg och på ett betydelsefullt allmänt erkännande. Eftersom organisationen har utökats med skickliga experter på nyckelpositioner ser vi nu ett betydande skifte i vår regulatoriska och kommersiella verksamhet som lägger grunden för meningsfull tillväxt. Integrum är världens främsta företag inom avancerad amputationsbehandling och vi ser fram emot att visa vägen framåt för att återställa människors rörlighet globalt.

Mölnadal den 29 februari 2024

Rickard Brånemark
Verkställande direktör

Tredje kvartalet 2023/24 (november–januari)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 30,1 (18,7) MSEK, en ökning med 61,2 % jämfört med samma period föregående år. Räknet i lokal valuta ökade försäljningen med 58 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 15.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 67 % (76) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -3 087 TSEK, vilket ger en bruttomarginal på 90 % (64). Exklusive valutaeffekter relaterade till internförsäljning till dotterföretaget Integrum Inc., en engångsnedskrivning av främst instrument i varulagret och andra engångseffekter uppgick periodens bruttomarginal till 83 % (86). 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 -10 599 (-12 962) TSEK. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna under perioden uppgick till -4 697 (-5 947) TSEK, motsvarande 44 % (46 %) av övriga externa kostnader.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -12 590 (-9 303) TSEK. Ökningen mellan perioderna beror främst på nyrekrytering, men även på kostnader som avser tidigare perioder (-1,0 MSEK) Under perioden har personalkostnader om 2 816 (975) TSEK aktiverats för arbete med pågående certifierings- och FoU-projekt.

Orealiserade valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -5 740 TSEK på kvartalets rörelseresultat, bland

annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till kursen på periodens slutdatum. Positiva valutaeffekter under kvartalet uppgick till 9 547 TSEK. Negativa valutaeffekter uppgick till -15 287 TSEK under kvartalet. I resultaträkningen anges dessa effekter som nettovinst eller nettoförlust.

Under kvartalet har 3 962 (1 512) TSEK balanserats som immateriella tillgångar. Kostnaderna avser övriga externa kostnader samt internt upparbetad tid. 1 366 TSEK är kostnader från tidigare kvartal detta år och har omklassificerats under det tredje kvartalet. 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 568 (92) TSEK under kvartalet. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 414 (0) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent samt det godkända PMA:t.

Kassaflöde

Under perioden november–januari 2023/24 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till 1 995 TSEK jämfört med -14 083 TSEK för motsvarande period 2022/23. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -2 897 (8 221) TSEK. Kundfordringarna ökade på tillgångssidan, vilket till viss del kvittades genom ökningen av bolagets rörelseskulder. Även varulagret ökade under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 962 (-1 184) TSEK. All investeringsverksamhet avser pågående certifieringsprojekt och FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -98 (-63) TSEK.

1 maj 2023 – 31 januari 2024 (9 månader)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 78,1 (56,1) MSEK, en ökning med 39 % jämfört med samma period föregående år. Räknet i lokal valuta ökade försäljningen med 35 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 15.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 73 % (79) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -13 436 TSEK, vilket ger en bruttomarginal på 83 % (76). Exklusive valutaeffekter relaterade till internförsäljning till dotterföretaget Integrum Inc., en engångsnedskrivning av främst instrument i

varulagret och andra engångseffekter uppgick periodens bruttomarginal till 83 % (84).

Övriga externa kostnader under perioden uppgick till -29 028 (-35 435) TSEK. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna under perioden uppgick till -13 962 (-16 584) TSEK, motsvarande 48 % (47) av övriga externa kostnader.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -35 637 (-28 584) TSEK. Ökningen mellan perioderna beror på genomförda nyrekryteringar samt till viss del även på uppsägningskostnader, som är kopplade till ledningsförändringen i USA. Under perioden har personalkostnader om 4 162 (3 273) TSEK aktiverats för arbete relaterat till pågående certifierings- och FoU-projekt.

Orealiserade valutaeffekter medförde en positiv nettopåverkan om 1 355 TSEK på periodens rörelseresultat, bland

annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till kursen på periodens slutdatum. Positiva valutaeffekter under perioden uppgick till 24 749 TSEK. Negativa valutaeffekter uppgick till -23 394 TSEK under perioden. I resultaträkningen anges dessa effekter som nettovinst eller nettoförlust.

Under perioden har 7 865 (6 654) 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.

Totala avskrivningar uppgick till 1 607 (653) TSEK under perioden. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 1 241 (0) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent, utrustning och möbler samt det godkända PMA:t.

Kassaflöde

Under perioden maj–januari 2023/24 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till 5 153 TSEK jämfört med -17 116 TSEK för motsvarande period 2022/23. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -10 189 (-4 430) TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 865 (-7 835) TSEK. 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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -662 (369) TSEK.

Finansiell ställning

Den 31 januari 2024 uppgick koncernens likvida medel till 28,4 MSEK, eget kapital till 140,4 MSEK och soliditeten till 84,5 %. Den 31 januari 2023 uppgick koncernens likvida medel till 46,3 MSEK, eget kapital till 146,6 MSEK och soliditeten till 92,3 %. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 januari 2024 till 7,3 SEK (8,0).

Moderbolaget

Under perioden höll moderbolaget Integrum AB en presentation vid ett frukostmöte som anordnades av GoCo Health Innovation City i Göteborg, där företaget har sitt kontor.

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, Ukraina, 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 ser möjligheter. 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 januari uppgick till 28,4 MSEK, tillsammans med 29,2 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

Klinisk forskning och kliniska samarbeten

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 studierna.

USA:s försvarsministerium finansierar helt 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.

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 34 (31) personer, varav 16 (15) kvinnor och 18 (16) män. Av dessa var 26 (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 589 TSEK för arbete med klinisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Styrelseledamot Scott Flora har även fakturerat 474 TSEK för konsulttjänster. 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

Inga signifikanta händelser efter periodens slut.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Möndal den 29 februari 2024

Rickard Brånemark
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Scott Flora
Styrelseledamot

Patric Lindgren
Styrelseledamot

Bengt Sjöholm
Styrelsens ordförande

Andrew Christensen
Styrelseledamot

Karin Johansson Wingstrand
Styrelseledamot

Cecilia Wikström
Styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Finansiella rapporter

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

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023/2024 publiceras den 30 maj 2024
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023/24 publiceras i vecka 36 2024

Handelsplats och Certified Adviser

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

Certifierad rådgivare för bolaget är Carnegie Investment Bank

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

E-post: certifiedadviser@carnegie.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	November - januari		Maj – januari		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Nettoomsättning	4	30 108	18 680	78 060	56 141	74 272
Aktiverat arbete för egen räkning		2 816	975	4 162	3 273	3 273
Övriga rörelseintäkter	5	-	-	1 355	6 004	5 584
Summa		32 924	19 655	83 577	65 418	83 129
Kostnader för sålda varor		-3 087	-6 757	-13 436	-13 279	-16 703
Övriga externa kostnader	6	-10 599	-12 962	-29 028	-35 435	-45 334
Personalkostnader		-12 590	-9 303	-35 637	-28 584	-39 641
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-568	-92	-1 607	-653	-1 155
Övriga rörelsekostnader	5	-5 740	-4 312	-	-	-
Summa kostnader		-32 584	-33 428	-79 708	-77 951	-102 833
Rörelseresultat		340	-13 773	3 869	-12 533	-19 704
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter		83	1	84	56	-
Finansiella kostnader		-118	-404	-345	-1 365	-1 819
Finansiella poster - netto		-35	-403	-261	-1 309	-1 819
Resultat efter finansiella poster		305	-14 176	3 608	-13 843	-21 523
Resultat före skatt		305	-14 176	3 608	-13 843	-21 523
Inkomstskatt		541	581	-1 739	3 732	5 342
Periodens resultat		846	-13 595	1 870	-10 111	-16 182
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens nettoresultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 728	-6 959	-5 446	-6 959	-3 948
Övrigt totalresultat för perioden		1 728	-6 959	-5 446	-6 959	-3 948
Summa totalresultat för perioden		2 575	-20 554	-3 577	-17 069	-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	November - januari		Maj – januari		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Resultat per aktie före utspädning	8	0,05	-0,74	0,10	-0,55	-0,88
Resultat per aktie efter utspädning	8	0,04	-0,74	0,10	-0,55	-0,88

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2024-01-31	2023-01-31	2023-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		49 073	40 627	42 031
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		190	73	13
Summa immateriella tillgångar		49 263	40 700	42 043
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		608	-	329
Summa materiella anläggningstillgångar		608	-	329
Nyttjanderätter		6 620	-	7 832
Uppskjuten skattefordran		25 698	23 920	27 208
Summa anläggningstillgångar		82 189	64 620	77 412
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		21 523	21 820	21 081
Summa varulager		21 523	21 820	21 081
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		29 240	20 968	21 205
Skattefordringar		842	548	609
Övriga fordringar		1 907	1 491	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 113	3 125	2 486
Likvida medel		28 357	46 332	41 921
Summa kortfristiga fordringar		62 458	72 464	66 482
Summa omsättningstillgångar		83 981	94 283	87 563
SUMMA TILLGÅNGAR		166 171	158 903	164 976

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

forts.

Belopp i TSEK	Not	2024-01-31	2023-01-31	2023-04-30
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 295	1 295	1 295
Övrigt tillskjutet kapital		188 849	188 401	188 401
Reserver		-12 120	-9 685	-6 674
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-37 621	-33 420	-39 491
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		140 402	146 591	143 531
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		5 248	-	6 424
Summa långfristiga skulder		5 248	-	6 424
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	42	-
Leverantörsskulder		8 059	5 215	6 514
Leasingskulder		1 557	-	1 491
Övriga kortfristiga skulder		4 036	1 401	1 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 868	5 654	5 621
Summa kortfristiga skulder		20 520	12 312	15 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		166 171	158 903	164 976

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 maj 2022		1 275	184 475	-2 726	-23 309	159 715
Periodens resultat					-10 111	-13 843
Övrigt totalresultat för perioden				-6 959		-8 323
Summa totalresultat		-	-	-6 959	-10 111	-22 165
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		20	3 090			3 110
Teckningsoptioner			836			836
Summa transaktioner med aktieägare		-	3 926	-	-	3 946
Utgående balans per 31 januari 2023		1 295	188 401	-9 685	-33 420	146 591
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					1 870	1 870
Övrigt totalresultat för perioden				-5 446		-5 446
Summa totalresultat		0	0	-5 446	1 870	-3 577
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission			224			224
Teckningsoptioner			224			224
Summa transaktioner med aktieägare		0	448	0	0	448
Utgående balans per 31 januari 2024		1 295	188 849	-12 120	-37 621	140 402

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	November - januari		Maj - januari	
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster		340	-13 773	3 869	-12 533
Erhållen ränta		83	1	84	56
Betald ränta		-118	-404	-345	-1 365
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		1 690	92	1 545	-3 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		1 995	-14 083	5 153	-17 116
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager		-836	-1 503	-1 532	-1 670
Förändringar av rörelsefordringar		-4 150	10 217	-11 718	5 194
Förändringar av rörelseskulder		2 088	-493	3 061	-7 953
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-2 897	8 221	-10 189	-4 430
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 962	-1 184	-7 865	-7 835
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 962	-1 184	-7 865	-7 835
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		224	-	224	-
Teckningsoptioner		54	-	224	836
Leasing		-376	-	-1 110	-277
Amortering av låneskulder		0	-63	0	-190
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-98	-63	-663	369
Periodens kassaflöde		-4 962	-7 110	-13 564	-29 012
Likvida medel vid periodens början		33 318	53 442	41 921	75 344
Likvida medel vid periodens slut		28 357	46 332	28 357	46 332

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	November - januari		Maj – januari		Maj – april
		2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2022/2023
Nettoomsättning	7	20 983	12 250	27 983	30 993	38 212
Aktiverat arbete för egen räkning		2 816	975	4 162	3 273	3 273
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	5 865	-
Summa		23 799	13 225	32 145	40 131	41 485
Kostnader för sålda varor		-4 280	-1 749	-8 077	-5 260	-5 968
Övriga externa kostnader	7	-7 165	-7 386	-17 640	-20 840	-25 843
Personalkostnader		-7 082	-5 080	-17 628	-16 422	-23 114
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-142	-92	-354	-304	-393
Övriga rörelsekostnader		-5 591	-4 206	-6 566	-	-11 254
Summa rörelsens kostnader		-24 260	-18 512	-50 266	-66 842	-85 141
Rörelseresultat		-460	-5 287	-18 121	-2 694	-25 357
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		80	9	81	51	-333
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14	-404	-16	-1 367	-1 370
Summa resultat från finansiella poster		-394	-5 682	-18 056	-4 010	-1 702
Resultat efter finansiella poster		-394	-5 682	-18 056	-4 010	-27 060
Bokslutsdispositioner						24 380
Skatt på periodens resultat		83	-70	3 719	-826	-1 202
Periodens resultat		-311	-5 752	-14 336	-4 836	-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	2024-01-31	2023-01-31	2023-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		49 073	40 627	42 031
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		190	101	13
Summa immateriella tillgångar		49 263	40 729	42 043
Maskiner, utrustning och möbler		550	-	328
Summa materiella anläggningstillgångar		550	-	328
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Uppskjuten skattefordran		10 573	8 882	6 853
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 163	9 472	7 443
Summa anläggningstillgångar		60 976	50 200	49 815
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		14 030	9 660	9 625
Summa varulager		14 030	9 660	9 625
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		5 168	430	282
Fordringar hos koncernföretag		87 543	104 912	116 362
Skattefordringar		672	435	498
Övriga fordringar		2 153	1 491	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 799	2 739	1 828
Summa kortfristiga fordringar		97 335	110 007	119 231
Kassa och bank		18 070	34 480	25 994
Summa omsättningstillgångar		129 435	154 146	145 224
SUMMA TILLGÅNGAR		190 411	204 346	204 664

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG forts.

Belopp i TSEK	Not	2024-01-31	2023-01-31	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		49 073	40 627	41 739
Summa bundet eget kapital		50 368	41 907	43 034
Fritt eget kapital				
Överkursfond		183 054	181 980	189 545
Resultat från föregående period		-38 352	-23 584	-34 466
Periodens resultat		-14 336	-4 836	-3 882
Summa fritt eget kapital		130 366	153 560	151 196
SUMMA EGET KAPITAL		180 734	195 467	194 231
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	42	-
Leverantörsskulder		2 870	3 606	4 742
Övriga kortfristiga skulder		1 948	1 401	1 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 860	3 830	4 102
Summa kortfristiga skulder		9 678	8 878	10 433
SUMMA SKULDER		9 678	8 878	10 433
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		190 411	204 346	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 Gemenskapens gata 9, 431 53 Mölndal.

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 2022/2023 (tillgänglig på www.integrum.com). Från och med denna delårsrapport redovisas övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader som ett nettosaldo i resultaträkningen och specificeras i not 5. Utöver detta finns det inga nya redovisningsprinciper för 2023/2024 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 2023 gjorde bolaget därför bedömningen 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

	2024	2023	2024	2023	2022/2023
Rest of the World	9,852	4,553	21,106	11,907	15,836
USA	20,255	14,127	56,953	44,234	58,436
Summa	30,107	18,680	78,059	56,141	74,272

Not 5 Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2024	2023	2024	2023	2022/2023
Växelkursvinster	9,547	2,453	24,749	20,268	20,970
Växelkursförluster	- 15,287	- 6,766	- 23,394	- 14,264	- 15,386
Summa	- 5,740	- 4,313	1,355	6,004	5,584

Not 6 Transaktioner med närstående

Närståenderelationer

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

Av moderbolagets totala intäkter respektive inköp avser 12 974 (11 721) TSEK intäkter från dotterföretaget samt 3 730 TSEK (0) inköp från dotterföretaget.

Belopp i TSEK	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2024	2023	2024	2023	2022/2023
Försäljning till närstående bolag	12,974	11,721	16,598	25,057	36,912
Inköp från närstående bolag	3,703	-	3,916	-	-

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 746 TSEK för arbete med klinisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Styrelseledamot Scott Flora har även fakturerat 474 TSEK för konsulttjänster. Kostnaden har redovisats bland övriga externa kostnader.

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

Belopp i TSEK	Nov-jan		Maj-jan		Helår 2022/2023
	2024	2023	2024	2023	
Inköp från nyckelpersoner i ledande ställning	1,220	438	1,803	1,625	2,306
Summa	1,220	438	1,803	1,625	2,306

Not 7 Resultat per aktie

Belopp i TSEK	Nov-jan		Maj-jan	
	2024	2023	2024	2023
Koncernens resultat för perioden, TSEK	846	-15,613	1,870	-13,843
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	18,429,289	18,429,289	18,429,289	18,429,289
Utspädningseffekt av optionsprogram	443,585	-	443,585	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18,872,874	18,429,289	18,872,874	18,249,289
Resultat per aktie före utspädning	0.05	-0.85	0.10	-0.75
Resultat per aktie efter utspädning	0.04	-0.85	0.10	-0.75

Teckningsoptionsprogram

I oktober 2021 fanns ett 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.

Not 9 Finansiella nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som uppräntats 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 prestationsindikatorer 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 uppräntats 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 i nettoomsättning jämfört med motsvarande tidigare period.	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

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

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 3 892 aktieägare registrerade på Euroclear, varav 3 768 (96,8 %) är bosatta i Sverige.

	Antal aktieägare	Aktieägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3,768	96.8	86.1
Övriga Norden	70	1.80	0.67
Övriga Europa	40	1.03	3.30
USA	11	0.28	9.95
Övriga Världen	3	0.08	0.01
Summa	3,892	100	100

Not 8 Händelser efter delårsperiodens slut

Inga signifikanta händelser efter periodens slut.