
**DELÅRSRAPPORT
MAJ – JULI 2024
INTEGRUM AB (PUBL)**



Integrum

Fokus på långsiktig tillväxt leder till minskad omsättning

FÖRSTA KVARTALET 2024/25 (MAJ – JULI)

- Nettoomsättningen uppgick till 18,5 (20,4) MSEK, vilket är en minskning med 9,5 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -12,0 (-2,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -10,6 MSEK exklusive valutaeffekter på -1,4 MSEK, varav merparten är orealiserade interna kundfordringar.
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,4 (-2,9) MSEK, vilket gav ett resultat per aktie om -0,49 (-0,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,5 (-2,6) MSEK, förändringen i rörelsekapitalet till -3,5 (-7,1) MSEK och investeringsverksamheten till -2,6 (-1,9). Det totala kassaflödet var 29,3 (-12,1) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 juli 2024 till 46,2 (29,9) MSEK, exklusive 33,7 MSEK i kundfordringar.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Integrum ingick ett kommersiellt samarbets- och distributionsavtal med Hanger, som är ledande leverantör av amputationsvård och protetik i USA och tillhandahåller vård till nära en tredjedel av alla amputerade i landet.
- Integrum genomförde en emission av 961 539 nya B-aktier till en teckningskurs om 52 kronor per aktie och fick därigenom en emissionslikvid om cirka 50 MSEK.
- För att finansiera sina kundfordringar har bolaget nått en överenskommelse om en lånefacilitet för ett så kallat trade term loan om cirka 24 MSEK.
- Bolaget undertecknade ett samarbetsavtal med Coapt LLC för att ge Integrum möjlighet att kombinera Coapts mönsterigenkänningsteknik med den fortsatta utvecklingen av implantatsystemet e-OPRA®.
- Integrum tillkännagav att bolaget har erhållit marknads-godkännande för implantatsystemet OPRA® i Israel.

KONCERNENS NYCKELTAL

	Maj – juli		Maj – april	
	2024/25	2023/24	2023/24	2022/23
Nettoomsättning, TSEK	18 458	20 395	104 119	74 272
Nettoomsättningstillväxt (%)	-9,5 %	18,3	40,2	33,3
Rörelseresultat, TSEK	-11 985	-2 925	6 512	-19 704
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-12 084	-3 041	6 036	-21 523
Balansomslutning, TSEK	199 752	158 440	165 001	165 169
Soliditet, %	90,0	85,8	86,6	86,9
Antal anställda vid periodens slut	36	32	36	33
Eget kapital per aktie, SEK	9,7	7,4	7,8	7,8
Aktiekurs på balansdagen, SEK	51,2	19,32	57,2	26,15
Börsvärde på balansdagen, MSEK	993,1	356,1	1 054,5	463,0

För definitioner, se sid 16.

Fokus på långsiktig tillväxt leder till minskad omsättning

VD har ordet

Under det första kvartalet av räkenskapsåret 2024/2025 rapporterar vi om ett viktigt samarbetsavtal med Hanger i USA och minskade intäkter. Utöver att det som väntat råder fortsatt volatilitet från kvartal till kvartal kan nedgången förklaras dels med att varulagren har byggts upp på nya marknader där vi har etablerat oss under tidigare kvartal, dels med att vår organisation i USA tvingats prioritera att verkställa samarbetsavtalet med Hanger framför kortsiktiga säljaktiviteter under våren. Vi är övertygade om att vår övergripande strategi om att skapa momentum genom att ge oss in på nya marknader och bygga upp starka samarbeten kommer att ge resultat över tid.

Intäkterna uppgick till 18,5 MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en tillväxt på -9,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (-9,6 procent i lokal valuta). Rörelseresultatet uppgick till -12,0 MSEK. Likviditeten, vilken per den 31 juli uppgick till 46,2 MSEK, med 33,7 MSEK i kundfordringar, ger en solid bas för fortsatta marknadsinvesteringar i syfte att öka vår långsiktiga tillväxt.

Samarbete med branschledare i USA

I juni tillkännagav vi undertecknandet av ett kommersiellt samarbets- och distributionsavtal med Hanger, som är branschledande inom amputationsvård och ortopedteknik i USA och tillhandahåller vård till nära en tredjedel av alla amputerade i landet. Vi är mycket glada för detta samarbete. För oss är det värdefullt att ha Hanger som kan marknadsföra vår banbrytande innovation brett inom amputationsvården i USA. När detta har slagit igenom fullt ut räknar vi med att vi kommer att nå ut till betydligt fler patienter. Vi har stor respekt för komplexiteten i att införa ny avancerad teknik i en stor organisation och räknar med att det kommer att ta tid. Avtalet bör dock börja generera ökad tillväxt detta verksamhetsår.

Kapitalanskaffning för att påskynda kommersialiseringen och stärka organisationen

Även om Hanger-samarbetet kommer att vara fördelaktigt för Integrum på lång sikt, är det frustrerande att se att vår USA-organisation tvingades prioritera bort den kortsiktiga försäljningen för att få överenskommelsen i hamn. Detta visar att vi behöver stärka vår säljorganisation ytterligare. Därför kommer vi också att stärka organisationen i USA med fokus på ortopedteknik. Vi avser även att intensifiera

våra kommersiella insatser på USA-marknaden. Sammantaget kommer detta att vidareutveckla den nuvarande framgångsrika etableringen i USA och hjälpa oss att få till stånd fler strategiska partnerskap utan att förlora fokus på den löpande verksamheten. Vi genomförde en riktad nyemission i juni som gav cirka 50 MSEK till bolaget och syftar till att åtgärda detta behov. Vi har också säkrat ytterligare krediter på cirka 34 MSEK. Finansieringen kommer att användas till investeringar i kommersiella resurser och distribution samt kliniskt arbete och fortsatt utbyggnad av produktportföljen.

Varulagren har byggts upp på nya marknader

Vi har nyligen etablerat oss i Storbritannien, Israel, Turkiet och Ukraina och finansieringen från vår riktade nyemission i juni kommer nu att hjälpa oss att snabbare utöka våra insatser på dessa marknader. Under startfasen av ett nytt marknadsinträde bygger vi upp varulagren, vilket innebär att det uppstår ett glapp från marknadsinträde till stabila försäljningskurvor och detta förklarar till viss del kvartalets relativt sett svaga intäkter. Efter dessa inledande fluktuationer kan dock dessa nya marknadsinträden förväntas börja generera en mer stabil intäkstillväxt.

Varje nytt marknadsinträde för också med sig olika kravställningar. I Storbritannien har det tagit längre tid än väntat att få klartecken från myndigheterna. Även om Storbritannien har beslutat att godkänna varje projekt med MDR-godkännande, behöver myndigheterna gå vidare med administrativa förfaranden för att validera all dokumentation. Detta innebär en stor arbetsbelastning både för oss som bolag och för myndigheterna, men vi räknar med att processen ska vara slutförd relativt snart.

Prioriterar strategiska frågor för att nå långsiktig tillväxt

Samarbetsavtalet med Hanger är viktigt, men eftersom det tog, och fortsatt kommer att ta, lång tid att få på plats genomfördes det på bekostnad av ett minskat fokus på den kortsiktiga försäljningen i USA. Trots detta ser vi det fortfarande som en strategisk prioritering att uppnå fler sådana här partnerskap. Genom att stärka vår organisation bör vi kunna undvika att behöva göra liknande kompromisser mellan kort- och långsiktiga mål framöver.

Med vårt tydliga fokus på åtgärder som drar största möjliga fördel av vår teknik på lång sikt kommer vi att säkerställa att allt fler människor som har förlorat kroppsdelar har möjlighet att återfå sin rörelsefrihet.

Möndal den 29 augusti 2024

Rickard Brånemark
Verkställande direktör

Period 2024/25 (1 maj 2024 – 31 juli 2024)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 18,5 (20,4) MSEK, en minskning med 9,5 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokal valuta minskade försäljningen med 9,6 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 14.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 74 % (75 %) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -3 590 (-2 426) TSEK, vilket ger en bruttomarginal på 81 % (88 %). Bruttomarginalen påverkas av fördelningen mellan implantatsystemet OPRA™ och säkerhetskopplingen Axor™. Bruttomarginalen belastas även av den rörliga ersättning bolagets kontrakterade säljare erhåller i samband med produktförsäljning, främst i USA.

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -12 549 (-8 652) TSEK. Ökningen beror på engångseffekter om 1,2 MSEK, som framför allt är hänförliga till försäkringskostnader och bolagets ökade användning av konsulter, både för professionella tjänster och i den egna verksamheten.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -12 672 (-13 459) TSEK. Under perioden har personalkostnader om 1 331 (339) TSEK aktiverats för arbete med pågående certifierings- och FoU-projekt.

Orealiserade valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -1 352 TSEK på kvartalets rörelseresultat, bland annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till kursen på periodens slutdatum.

Under kvartalet har 2 629 (1 678) TSEK balanserats som immateriella tillgångar. Kostnaderna avser övriga externa kostnader samt internt upparbetad tid. Utgifterna avser utgifter för aktiviteter relaterade till certifieringar samt andra FoU-aktiviteter. Bolaget bedömer att kostnaderna för detta arbete kommer att vara i samma storleksordning under kommande kvartal.

Totala avskrivningar uppgick till 1 611 (497) TSEK under kvartalet. Under kvartalet inleddes avskrivningen av MDR-certifieringen. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 414 (414) TSEK. Övriga poster avser avskrivningar av beviljade patent.

Kassaflöde

Under perioden maj – juli 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -10 496 TSEK jämfört med -2 595 TSEK för motsvarande period 2023/24.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -3 454 (-7 142) TSEK. Varulagret ökade och kundfordringar minskade på tillgångssidan, och bolagets rörelseskulder minskade under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 629 (-1 949) TSEK. Kostnaderna avser övriga externa

kostnader samt internt upparbetad tid som lagts på pågående certifieringsprojekt och FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45 857 (-365) TSEK. Under kvartalet genomförde bolaget en emission av nya aktier som står för den starka positiva effekten. Det förekommer också en viss negativ effekt, som är hänförlig till redovisningen av kontorshyra enligt IFRS 16.

Finansiell ställning

Den 31 juli 2024 uppgick koncernens likvida medel till 46,2 MSEK, eget kapital till 179,8 MSEK och soliditeten till 90,0 %. Den 31 juli 2023 uppgick koncernens likvida medel till 29,9 MSEK, eget kapital till 136,0 MSEK och soliditeten till 85,8 %. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 juli 2024 till 9,7 SEK (7,4).

Moderbolaget

Under perioden deltog moderbolaget Integrum AB på ett öppet hus i GoCo Health Innovation City i Göteborg där kontorslokalerna finns.

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 samlas in statistik för att sammanställa övertygande bevis för de ekonomiska fördelarna med att använda implantatsystemet OPRA™.

Marknaderna utanför USA fortsätter att utvecklas, med nya sjukhus som visar intresse och inleder behandling. Huvuddelen av omsättningen kommer från sjukhus i Ukraina, Sverige, Tyskland, Norge, Österrike 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 Ukraina, Turkiet, Israel och Storbritannien.

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 juli uppgick till 46,2 MSEK, med 33,7 MSEK i kundfordringar, ger en solid bas för fortsatta marknadsinvesteringar för långsiktig stark tillväxt. Bolaget har även utökat sin kreditfacilitet till 10 MSEK och har enats om en lånefacilitet för ett "trade term loan" om 24 MSEK. Dessa faciliteter tillför ytterligare 34 MSEK som ytterligare finansierar våra rörelsekapitalbehov och stöder vår expansion.

Övrig information

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 36 (32) personer, varav 18 (13) kvinnor och 18 (19) män. Av dessa var 27 (23) personer anställda i Sverige och 9 (9) 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 554 TSEK för arbete med klinisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar.

Inga andra transaktioner med närstående bolag som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts 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 riskerna som berör bolagets verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022/23, på sidan 5. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar marknadsrisker, säsongrisker, valutarisker, till-

stånd 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

Det finns inga viktiga händelser att rapportera 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.

Mölnadal den 29 augusti 2024

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

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

Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023/24 publiceras i vecka 36 2024.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2024/25 publiceras den 4 december 2024
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2024/25 publiceras den 3 mars 2025
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024/2025 publiceras den 3 juni 2025

Handelsplats och certifierad rådgivare

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

Certifierad rådgivare för bolaget är Carnegie Investment Bank AB

Tel. +46 (0) 8-588 68 57

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	Maj – juli		Maj – april
		2024/2025	2023/2024	2023/2024
Nettoomsättning	4	18 458	20 395	104 119
Aktiverat arbete för egen räkning		1 331	339	6 339
Övriga rörelseintäkter	5	-	1 376	5 822
Summa		19 788	22 110	116 280
Kostnader för sålda varor		-3 590	-2 426	-19 196
Övriga externa kostnader	6	-12 549	-8 652	-40 924
Personalkostnader		-12 672	-13 459	-47 482
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1 611	-497	-2 165
Övriga rörelsekostnader	5	-1 352	-	-
Summa kostnader		-31 773	-25 034	-109 767
Rörelseresultat		-11 985	-2 925	6 512
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter		0	0	84
Finansiella kostnader		-100	-116	-560
Finansiella poster - netto		-100	-116	-476
Resultat efter finansiella poster		-12 084	-3 041	6 036
Resultat före skatt		-12 084	-3 041	6 036
Inkomstskatt		2 670	182	-1 863
Periodens resultat		-9 414	-2 859	4 174
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens nettoresultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		27	-4 697	-5 620
Övrigt totalresultat för perioden		27	-4 697	-5 620
Summa totalresultat för perioden		-9 388	-7 556	-1 446

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	Maj – juli		Maj – april
		2024/2025	2023/2024	2023/2024
Resultat per aktie före utspädning	8	-0,49	-0,1	0,23
Resultat per aktie efter utspädning	8	-0,47	-0,1	0,22

3 KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2024-07-31	2023-07-31	2024-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		54 108	43 371	52 616
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		236	265	259
Summa immateriella tillgångar		54 344	43 636	52 875
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		537	603	574
Summa materiella anläggningstillgångar		537	603	574
Nyttjanderätter		5 792	7 447	6 206
Uppskjuten skattefordran		28 448	27 607	25 756
Summa anläggningstillgångar		89 121	79 292	85 411
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		24 635	21 357	22 362
Summa varulager		24 635	21 357	22 362
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		33 652	23 235	33 562
Skattefordringar		904	949	1 029
Övriga fordringar		2 776	1 705	2 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 486	2 031	2 985
Likvida medel		46 179	29 870	16 901
Summa kortfristiga fordringar		85 996	57 791	57 228
Summa omsättningstillgångar		110 631	79 148	79 590
SUMMA TILLGÅNGAR		199 752	158 440	165 001

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

forts.

Belopp i TSEK	Not	2024-07-31	2023-07-31	2024-04-30
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 362	1 295	1 290
Övrigt tillskjutet kapital		235 420	188 401	189 248
Reserver		-12 267	-11 371	-12 294
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-44 731	-42 350	-35 317
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		179 783	135 975	142 928
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		4 435	6 038	4 844
Summa långfristiga skulder		4 435	6 038	4 844
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 548	3 477	7 444
Leasingskulder		1 603	1 513	1 581
Övriga kortfristiga skulder		2 229	4 905	1 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 154	6 532	7 143
Summa kortfristiga skulder		15 533	16 427	17 229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		199 752	158 440	165 001

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 2023		1 290	188 406	-6 674	-39 491	143 531
Periodens resultat					-2 859	-2 859
Övrigt totalresultat för perioden				-4 697		-4 697
Summa totalresultat		0	0	-4 697	-2 859	-7 556
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission						
Teckningsoptioner						
Summa transaktioner med aktieägare		0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 juli 2023		1 290	188 406	-11 371	-42 350	135 975
Ingående balans per 1 maj 2024		1 290	189 248	-12 294	-35 317	142 928
Periodens resultat					-9 414	-9 414
Övrigt totalresultat för perioden				27		27
Summa totalresultat		0	0	27	-9 414	-9 388
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		72	46 172			46 243
Teckningsoptioner						0
Summa transaktioner med aktieägare		72	46 172	0	0	46 243
Utgående balans per 31 juli 2024		1 362	235 420	-12 267	-44 731	179 783

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Maj – juli		Maj – april
		2024/2025	2023/2024	2023/2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster		-11 985	-2 925	6 512
Erhållen ränta		0	0	84
Betald ränta		-100	-116	-560
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		1 589	446	1 961
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-10 496	-2 595	7 997
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager		-2 267	-276	-2 405
Förändringar av rörelsefordringar		521	-5 707	-18 014
Förändringar av rörelseskulder		-1 708	-1 158	-323
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-3 454	-7 142	-20 742
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 629	-1 949	-11 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 629	-1 949	-11 627
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		46 243	-	224
Teckningsoptioner		0	-	619
Leasing		-386	-365	-1 491
Amortering av låneskulder		0	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		45 857	-365	-649
Periodens kassaflöde		29 278	-12 051	-25 021
Likvida medel vid periodens början		16 901	41 921	41 921
Likvida medel vid periodens slut		46 179	29 870	16 901

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	Maj – juli		Maj – april
		2024/2025	2023/2024	2023/2024
Nettoomsättning	7	16 961	303	41 986
Aktiverat arbete för egen räkning		1 331	339	6 339
Övriga rörelseintäkter		-	1 994	-
Summa		18 291	2 636	48 325
Kostnader för sålda varor		-2 992	-812	-11 762
Övriga externa kostnader	7	-8 539	-5 098	-25 839
Personalkostnader		-7 108	-5 742	-24 516
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1 191	-83	-493
Övriga rörelsekostnader		-5 125	-4 247	-4 320
Summa rörelsens kostnader		-24 956	-15 982	-66 929
Rörelseresultat		-6 664	-13 346	-18 604
Finansiella intäkter och kostnader				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	0	81
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8	-1	-131
Summa resultat från finansiella poster		-6	-1	-18 654
Resultat efter finansiella poster		-6 671	-13 347	-18 654
Bokslutsdispositioner		-	-	11 170
Skatt på periodens resultat		1 374	2 729	1 529
Periodens resultat		-5 297	-10 618	-5 955

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	2024-07-31	2023-07-31	2024-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		54 108	43 370	52 616
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		236	265	259
Summa immateriella tillgångar		43 636	43 636	52 875
Maskiner, utrustning och möbler		488	602	519
Summa materiella anläggningstillgångar		488	622	519
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Uppskjuten skattefordran		8 383	9 582	8 383
Summa finansiella anläggningstillgångar		8 972	10 172	8 972
Summa anläggningstillgångar		63 805	54 410	62 366
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		14 819	11 603	13 287
Summa varulager		14 819	11 603	13 287
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		12 151	1 047	10 892
Fordringar hos koncernföretag		88 963	92 076	86 035
Skattefordringar		873	835	737
Övriga fordringar		18 749	23 588	19 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 358	1 195	2 152
Summa kortfristiga fordringar		121 825	118 742	118 944
Kassa och bank		39 044	9 528	7 174
Summa omsättningstillgångar		175 688	139 873	139 405
SUMMA TILLGÅNGAR		239 493	194 283	201 771

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG forts.

Belopp i TSEK	Not	2024-07-31	2023-07-31	2024-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 358	1 290	1 290
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		54 108	41 739	52 616
Summa bundet eget kapital		60 466	43 034	53 911
Fritt eget kapital				
Överkursfond		229 840	189 544	190 384
Resultat från föregående period		-56 569	-38 348	-49 225
Periodens resultat		-5 297	-10 618	-5 955
Summa fritt eget kapital		167 975	140 578	135 204
SUMMA EGET KAPITAL		228 440	183 612	189 115
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4 141	1 091	5 475
Övriga kortfristiga skulder		2 202	1 636	2 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 709	7 946	5 035
Summa kortfristiga skulder		11 052	10 674	12 656
SUMMA SKULDER		11 052	10 674	12 656
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		239 493	194 282	201 771

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 2021/2022 (tillgänglig på www.integrum.com). Det finns 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 inkluderar endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Eventuella framtida kassaflöden om 7 469 TSEK har inkluderats i leasingkulden då det gäller det nya hyresavtal för kontorslokaler som ingicks i juni 2022.

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 2024 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 moderbolaget 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

Belopp i TSEK	Maj – juli		Maj – april
	2024/ 2025	2023/ 2024	2023/ 2024
Övriga världen	4 759	5 203	30 281
USA	13 699	15 192	73 298
Summa	18 458	20 395	104 119

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Belopp i TSEK	Maj – juli		Maj – april
	2024/ 2025	2023/ 2024	2023/ 2024
Valutavinst	5 778	7 426	32 013
Valutaförluster	-7 126	-6 050	-26 191
Summa	-1 352	1 376	5 822

Not 6 Transaktioner med närstående

Närstående relationer

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

Av moderbolagets totala intäkter respektive inköp avser 12 202 (-711) TSEK intäkter från dotterföretaget samt 3 955 (0) TSEK inköp från dotterföretaget.

Belopp i TSEK	Maj – juli	Maj – april	2023/ 2024
	2024/2025	2023/ 2024	
Försäljning till närstående bolag	12 202	10 842	20 589
Inköp från närstående bolag	-3 955	0	-4 381

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 Brå-
nemark fakturerat bolaget 554 TSEK för arbete med teknisk
expertis och andra tjänster som har utförts av familjemed-
lemmar.

Belopp i TSEK	Maj – juli		Maj – april
	2024/ 2025	2023/ 2024	2023/ 2024
Inköp från nyckel- personer i ledande ställning	554	354	2 168

Not 7 Resultat per aktie

	Maj – juli		Maj – april
	2024/ 2025	2023/ 2024	2023/ 2024
Koncernens resul- tat för perioden, TSEK	-9 414	-2 859	4 174
Vägt genomsnitt- ligt antal aktier före utspädning	19 396 828	18 429 289	18 430 789
Utspädningseffekt av optionsprogram	848 585	-	848 585
Vägt genomsnitt- ligt antal aktier ef- ter utspädning	20 245 413	18 429 289	19 279 374
Resultat per aktie före utspädning	-0,49	-0,16	0,23
Resultat per aktie efter utspädning	-0,47	-0,16	0,22

Teckningsoptionsprogram

I oktober 2021 fanns ett incitamentsprogram riktat till sty-
relse och anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehav-
arna rätt att teckna 142 000 aktier av serie B till en teck-
ningskurs på 158,16 kronor per aktie under tiden 1 oktober
till och med 30 november 2024.

Från oktober 2022 fanns ett andra incitamentsprogram, rik-
tat till anställda på Integrum AB. Optionerna ger innehav-
arna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 novem-
ber 2025 teckna 240 000 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 Inte-
grum 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 in-
nehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 no-
vember 2027 teckna upp till 443 585 B-aktier till en teck-
ningskurs på 29,30 kronor per aktie.

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 4 032 aktieägare
registrerade på Euroclear, varav 3 892 (96,58 %) är bosatta i
Sverige.

	Antal aktieä- gare	Aktieägare (%)	Inne- hav (%)
Sverige	3 894	96,58	83,64
Övriga Norden	72	1,79	0,78
Övriga Europa	47	1,17	9,48
USA	9	0,22	5,96
Övriga Världen	10	0,25	0,14
Summa	4 032	100	100

Not 8 Händelser efter delårsperiodens slut

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter peri-
odens slut.

Not 9 Finansiella nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Integrum 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 nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.	Följa bolagets nettoomsättningstillväxt.
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 balansomslutningen vid periodens slut	Soliditeten 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 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