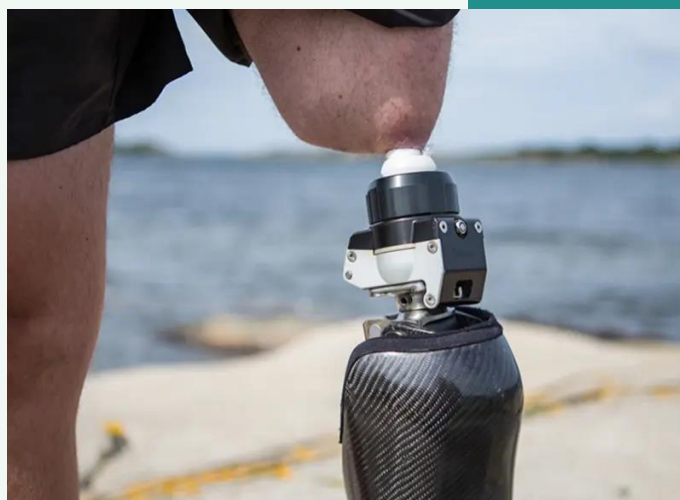


---

# DELÅRS- RAPPORT

MAJ 2024 – OKTOBER 2024

INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

# Ökat kommersiellt fokus leder till återhämtning av Steg 1 operationer i USA

## Andra kvartalet 2024/25 (augusti – oktober)

- Nettoomsättningen uppgick till 21,8 (27,6) MSEK, vilket är en minskning med 21,0 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten på USA-marknaden och i övriga världen var -23 % respektive -14 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -11,3 (6,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -10,5 MSEK exklusive valutaeffekter på -0,8 MSEK, varav merparten är realiserade interna kundfordringar.
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,9 (3,9) MSEK, vilket gav ett resultat per aktie om -0,46 (-0,22) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,5 (6,8) MSEK, förändringen i rörelsekapitalet till 1,0 (-1,2) MSEK och investeringsverksamheten till -3,3 (-2,0). Det totala kassaflödet var -12,0 (3,4) MSEK.

Likvida medel uppgick per 31 oktober 2024 till 34,1 (33,3) MSEK, exklusive 31,6 MSEK i kundfordringar.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Styrelsen tillkännagav att Scott Flora, styrelseledamot sedan 2023, utsetts till tillförordnad VD i Integrum AB sedan Rickard Brånemark lämnat denna roll och utsetts till Chief Scientific Advisor.
- Det första ingreppet med OPRA®-implantatsystemet genomfördes i Storbritannien.
- Ty Hanners utsågs till försäljningschef i USA, med fokus på att utöka produktutbudet för OPRA-kirurgisystemet till amputerade.

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser

## 1 maj 2024 – 31 oktober 2024 (6 månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 40,2 (48,0) MSEK, en minskning med 16,1 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten på USA-marknaden och i övriga världen var -11,4 % respektive -16,5 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -23,2 (3,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -21,1 MSEK exklusive valutaeffekter på -2,1 MSEK, varav merparten är realiserade interna kundfordringar.
- Resultatet efter skatt uppgick till -18,4 (1,0) MSEK, vilket gav ett resultat per aktie om -0,95 (0,06) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -20,0 (4,2) MSEK. Det totala kassaflödet var 17,2 (-8,6) MSEK.

### Väsentliga händelser under året

- 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.
- Integrum tillkännagav att bolaget har erhållit marknadsgodkännande för implantatsystemet OPRA® i Israel.

## Koncernens nyckeltal

TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Nettoomsättning	21 772	27 558	40 230	47 952	104 119
Nettoomsättningstillväxt (%)	-21,0%	36,2%	-16,1%	28,0%	40,2%
Rörelseresultat	-11 295	6 454	-23 280	3 529	6 512
Resultat efter finansiella poster	-11 389	6 344	-23 473	3 303	6 036
Balansomslutning	190 245	161 917	190 245	161 917	165 001
Soliditet, %	89,8	84,9	89,8	84,9	86,6
Antal anställda vid periodens slut	34	31	34	31	36
Eget kapital per aktie, SEK	8,8	7,5	8,8	7,5	7,8
Aktiekurs på balansdagen, SEK	25,4	29,0	25,4	29,0	57,2
Börsvärde på balansdagen, MSEK	492,7	534,4	492,7	534,4	1 054,5

# VD har ordet

Vilka otroliga första månader jag har haft som tillförordnad VD för Integrum. Jag är verkligen imponerad av teamets engagemang för att förbättra de amputerades liv med vårt banbrytande implantatsystem OPRA®, en skelettförankrad protes.

## Finansiella resultat under kvartalet och under perioden maj-oktober 2024

Intäkterna uppgick till 21,7 (27,6) MSEK under kvartalet, en minskning med -21 %. Denna minskning är hänförlig till starka jämförelsetal under föregående år som delvis avser försäljning av ett startset till en distributör i Turkiet. Den sekventiella tillväxten var 18 % jämfört med föregående kvartal. Tillväxten berodde främst på ett ökat antal steg 1-operationer och Axor-försäljning. För perioden maj-oktober uppgick intäkterna till 40,2 (48,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 11,295 (6,454) KSEK i kvartalet och till -23,280 (3,529) KSEK för perioden maj-oktober.

## Säljstyrkans produktivitet

USA-marknaden för steg 1-operationer, en titanfixtur med Biohelix-yta, har upplevt en stark ökning i antal jämfört med första kvartalet 2024/25. Denna framgång beror på att vi har haft en fokuserad pipeline-hantering och ett effektivt utförande. Vårt säljteam har prioriterat ekosystemsutbildningar för certifierade ortopedingenjörer och protesexperter samtidigt som vi har engagerat oss mycket i kontakten med patienterna samt gett kirurgerna ett starkt stöd. Vi har använt oss av en strategi som involverar hela företaget, från VD till säljteam, där vi inriktar oss på att noggrant följa patienternas resa för att se till att de på ett smidigt sätt passerar varje viktigt steg på väg mot operation. Något annat vi har prioriterat är att utveckla strategiska färdplaner tillsammans med två betydande sjukhuspartner i USA och två i Europa för att upprätta Integrum's kompetenscentrum. Så snart dessa planer är på plats kommer vi att kunna lansera fler centrum snabbare och med större precision. Dessa insatser främjar ett ännu bredare genomslag för våra kirurgiska lösningar. För att ytterligare stärka vår marknadsnärvaro har Integrum även utökat sitt team med en försäljningschef som har omfattande erfarenhet av ortopedi och protetik.

## On label-användning i USA

Implantatsystemet OPRA®, avsett för personer som är amputerade ovanför knäleden, har i USA ett PMA-godkännande (premarket approval) från FDA, vilket är den striktaste processen för ett godkännande av medicintekniska produkter i USA. Vårt nya marknadsföringsteam i USA vässar produktens konkurrensfördel i förhållande till de alternativ som saknar PMA-godkännande. Vi försöker få sjukvårdspersonal att förstå hur viktigt det är för patientsäkerheten och regelefterlevnaden att använda produkter som är PMA-godkända. Integrum har samarbetat med över 30 ledande sjukhusystem i USA, som ger patienterna tillgång till

erfarna kliniska team och ett flertal kirurgicentrum. I USA inriktar vi oss i nästa steg på att penetrera marknaden för OPRA:s system för Femur samt att som parallellt spår fortsätta med PMA-processen för Humerussystemet. De pågående insatserna för att informera betalare och sjukhus i USA om det ekonomiska värdet av implantatsystemet OPRA® stöder vår varaktiga, långsiktiga tillväxtstrategi.

## Portfölj- och produktlansering i Storbritannien och USA

Nyligen lanserades systemen för Femur och Humerus i Storbritannien, vilket utgör en betydande milstolpe för vår portfölj. Systemet erhöll regulatoriskt godkännande detta kvartal, och de första fallen fokuserar på nyckelsjukhus. I USA lanserade vi nya AXOR för protesutprovning, vilken är godkänd för ekonomisk ersättning från Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS).

Integrum deltog också i Orthopedic Trauma Associations första symposium någonsin om osseointegration, vilket än en gång vittnar om vårt engagemang för att utveckla den ortopediska traumaexpertisen.

Vårt FoU-team har granskat och prioriterat projekt baserat på deras marknadspotential och intäktspåverkan så att de är i linje med våra strategiska mål. Våra prioriterade marknader är USA, Tyskland, Österrike och Storbritannien.

## Skapar värde för aktieägarna

Vår strategi inriktas på några få kritiska prioriteringar som är avgörande för att lyckas på marknaden i USA: öka effektiviteten och resultaten i försäljningsarbetet, stärka ledarskapet och utöka vår portfölj. Vi strävar efter att stärka vår konkurrensfördel och upprätthålla vår ledande marknadsposition genom att växa inom nya kundsegment samt att fördjupa kärnan av de strategiskt viktiga medicinska specialisterna. Vi har inlett ett internt program för att motivera och utbilda anställda i att hitta och genomföra initiativ för kostnadsbesparingar. Till stöd för detta har vi upprättat tydliga mål för anställda, där marknadspenetration för implantatsystemet OPRA® prioriteras. Denna riktade strategi lägger grunden för långsiktig, varaktig framgång och förbereder arbetet för nästa VD.

Möndal den 4 december 2024

## Scott Flora

Verkställande direktör

*”Vilka otroliga första månader jag har haft som tillförordnad VD för Integrum. Jag är verkligen imponerad av teamets engagemang för att förbättra de amputerades liv med vårt banbrytande implantatsystem OPRA®, en skelettförankrad protes.”*



# Andra kvartalet 2024/25 (augusti – oktober)

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 21 772 (27 558) TSEK, en minskning med 21,0 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokal valuta minskade försäljningen med 18 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 14.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 76 % (78 %) av nettoomsättningen.

## Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -4 417 (-7 923) TSEK, vilket ger en bruttomarginal på 80 % (71 %).

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 -15 875 (-9 777) TSEK. Ökningen beror framför allt på att bolaget anlitat fler konsulter, både för professionella tjänster och i den egna verksamheten.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -12 193 (-9 588) TSEK. En del av ökningen beror på engångsrelaterade uppsägningskostnader för VD:n om 1 391 TSEK. Under perioden har personalkostnader om 1 806 (1 007) TSEK aktiverats för arbete med pågående certifierings- och FoU-projekt.

Orealiserade valutaeffekter medförde en negativ netto-påverkan om -783 TSEK på kvartalets rörelseresultat, bland annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till kursen på periodens slutdatum.

Under kvartalet har 3 250 (1 954) 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 1 606 (543) TSEK under kvartalet. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 414 (414) TSEK. Resterande belopp

avser avskrivningar av beviljade patent, utrustning och möbler samt det godkända PMA:t.

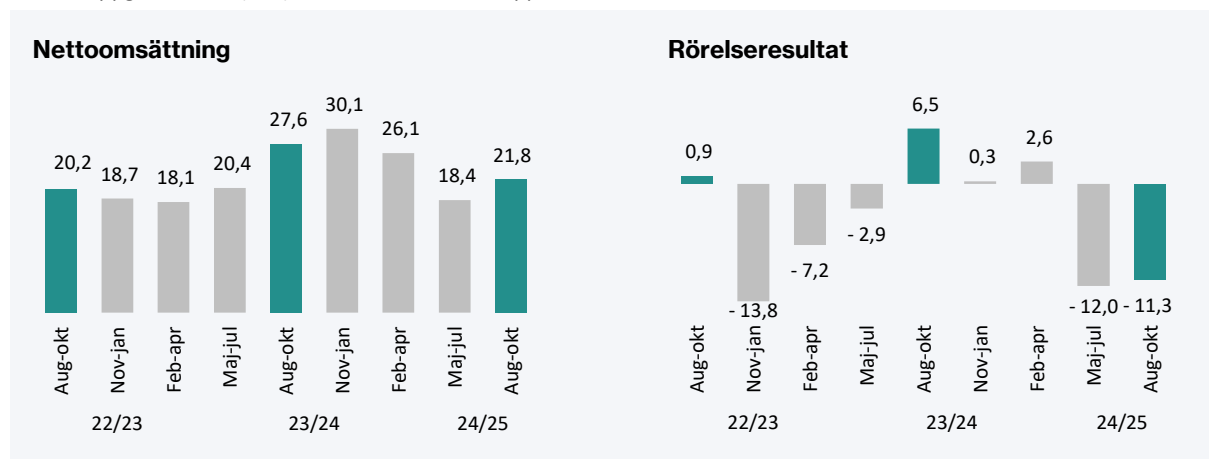
## Kassaflöde

Under perioden augusti–oktober 2024/25 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -9 520 TSEK jämfört med 6 775 TSEK för motsvarande period 2023/24.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 966 (-1 174) TSEK. Varulager ökade och kundfordringar minskade på tillgångssidan, och bolagets rörelseskulder ökade under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 250 (-1 954) TSEK. Kostnaderna avser övriga externa kostnader samt internt upparbetad tid som lagts på pågående certifieringsprojekt och FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -239 (-199) TSEK.



# Perioden 1 maj 2024 – 31 okt 2024

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 40 230 (47 952) TSEK, en minskning med 16,2 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokal valuta minskade försäljningen med 13 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 14. Under perioden stod den amerikanska marknaden för 75 % (77) av nettoomsättningen.

## Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -8 006 (-10 349) TSEK, vilket ger en bruttomarginal på 80 % (78 %). 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 perioden uppgick till -28 424 (-18 428) TSEK. Ökningen beror på engångseffekter om 1,2 MSEK, som delvis är hänförliga till försäkringskostnader och andra kostnader hänförliga till uppsägning av avtal samt bolagets ökade användning av konsulter, både för professionella tjänster och i den egna verksamheten.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till -24 865 (-23 047) TSEK. En del av ökningen beror på engångsrelaterade uppsägningskostnader, men även på en personalökning. Under perioden har personalkostnader om 3 137 (1 346) TSEK aktiverats för arbete med pågående certifierings- och FoU-projekt.

Orealiserade valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -2 135 TSEK på periodens rörelseresultat, bland annat hänförliga till omräkning av fordran mot dotterföretaget Integrum Inc. till balansdagens kurs. Positiva valutaeffekter under perioden uppgick till 16 477 TSEK. Negativa valutaeffekter uppgick till -18 611 TSEK under perioden. I resultaträkningen anges dessa effekter som nettovinst eller nettoförlust.

Under perioden har totalt 5 878 (3 903) 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.

Totala avskrivningar uppgick till -3 216 (-1 040) TSEK under perioden. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till -827 (-827) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent, utrustning och möbler samt det godkända PMA:t.

## Kassaflöde

Under perioden maj – oktober 2024/25 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -20 017 TSEK jämfört med 4 180 TSEK för motsvarande period 2023. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -2 488 (-8 316) TSEK. Varulagret ökade och kundfordringarna minskade på tillgångssidan. På skuldsidan minskade leverantörsskuldena.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 878 (-3 903) TSEK. Utgifterna avser utgifter för aktiviteter relaterade till certifieringar samt andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45 618 (-564) TSEK under perioden. Under året 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. Utnyttjande av teckningsoptioner avser incitamentsprogram för bolagets anställda och styrelse.

## Finansiell ställning

Den 31 oktober 2024 uppgick koncernens likvida medel till 34,1 MSEK, eget kapital till 170,9 MSEK och soliditeten till 89,8 %. Den 31 oktober 2023 uppgick koncernens likvida medel till 33,3 MSEK, eget kapital till 137,4 MSEK och soliditeten till 84,9 %. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 oktober 2024 till 8,8 SEK (7,5).

## Moderbolaget

Under perioden höll moderbolaget sin årsstämma i GoCo-husets lokaler där huvudkontoret är beläget.

## 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 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 uppgick per den 31 oktober till 34,1 MSEK utöver 31,6 MSEK i kundfordringar. Bolaget har dessutom utökat sin kreditfacilitet till 10 MSEK. Bolaget har även avtalat om en lånefacilitet för ett "trade term loan" om 24 MSEK. Dessa faciliteter kommer att hjälpa oss att finansiera vårt behov av rörelsekapital för fortsatt expansion.

# Övrig information

## Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 36 (33) personer, varav 18 (14) kvinnor och 18 (19) män. Av dessa var 25 (24) personer anställda i Sverige och 11 (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 styrelseledamot och tidigare VD Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 026 TSEK för arbete med teknisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar.

Styrelseledamot och tillförordnad VD Scott Flora har även fakturerat 378 TSEK för konsulttjänster. Vidare har bolag kopplade till styrelseledamot Patric Lindgren fakturerat 144 TSEK för konsulttjänster. Kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader.

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 2023/24, på sidan 5. 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

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter periodens slut.

## Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten 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 4 december 2024

**Rickard Brånemark**  
Styrelseledamot

**Bengt Sjöholm**  
Styrelsens ordförande

**Scott Flora**  
Verkställande direktör och  
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](http://www.integrum.se)

### Kommande rapporttillfällen

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](mailto:certifiedadviser@carnegie.se)

### För frågor hänvisas till

Jörgen Svanström, CFO  
Tel. +46 (0) 707 34 96 60  
[jorgen.svanstrom@integrum.se](mailto:jorgen.svanstrom@integrum.se)



# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 okt		30 apr
		2024/25	2023/24	2023/24
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		55 934	45 178	52 616
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		205	228	259
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>56 139</b>	<b>45 405</b>	<b>52 875</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner, utrustning och möbler		528	658	574
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>528</b>	<b>658</b>	<b>574</b>
Nyttjanderätter		5 379	7 034	6 206
Uppskjuten skattefordran		30 899	25 256	25 614
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>92 944</b>	<b>78 353</b>	<b>85 269</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Färdiga varor och handelsvaror		26 400	20 688	22 362
<b>Summa varulager</b>		<b>26 400</b>	<b>20 688</b>	<b>22 362</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		31 580	25 813	33 562
Skattefordringar		2 951	788	1 029
Övriga fordringar		262	941	2 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 973	2 016	2 985
Likvida medel		34 135	33 318	16 901
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>70 901</b>	<b>62 876</b>	<b>57 228</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>97 301</b>	<b>83 564</b>	<b>79 590</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>190 245</b>	<b>161 917</b>	<b>164 859</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		1 362	1 295	1 295
Övrigt tillskjutet kapital		235 573	188 572	189 243
Reserver		-12 238	-13 932	-12 294
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-53 821	-38 467	-35 458
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>170 876</b>	<b>137 468</b>	<b>142 786</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		4 020	5 646	4 844
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 020</b>	<b>5 646</b>	<b>4 844</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		7 033	7 205	7 444
Leasingskulder		1 626	1 535	1 581
Övriga kortfristiga skulder		2 499	3 558	1 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 192	6 506	7 143
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>19 369</b>	<b>18 803</b>	<b>17 229</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>190 245</b>	<b>161 917</b>	<b>164 859</b>



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst/förlust (inklusive periodens vinst/förlust)	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Ingående balans per 1 maj 2023</b>	<b>1 290</b>	<b>188 406</b>	<b>-6 674</b>	<b>-39 491</b>	<b>143 531</b>
Periodens resultat				1 023	1 023
Övrigt totalresultat för perioden			-7 258		-7 258
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 258</b>	<b>1 023</b>	<b>-6 235</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission					-
Teckningsoptioner		171			171
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
<b>Utgående balans per 31 oktober 2023</b>	<b>1 290</b>	<b>188 577</b>	<b>-13 932</b>	<b>-38 467</b>	<b>137 468</b>

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst/förlust (inklusive periodens vinst/förlust)	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Ingående balans per 1 maj 2023</b>	<b>1 290</b>	<b>188 406</b>	<b>-6 674</b>	<b>-39 491</b>	<b>143 531</b>
Periodens resultat				4 032	4 032
Övrigt totalresultat för perioden			-5 620		-5 620
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 620</b>	<b>4 032</b>	<b>-1 588</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission		224			224
Teckningsoptioner		619			619
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>843</b>
<b>Utgående balans per 30 april 2024</b>	<b>1 290</b>	<b>189 248</b>	<b>-12 294</b>	<b>-35 458</b>	<b>142 786</b>

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst/förlust (inklusive periodens vinst/förlust)	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Ingående balans per 1 maj 2024</b>	<b>1 290</b>	<b>189 248</b>	<b>-12 294</b>	<b>-35 458</b>	<b>142 786</b>
Periodens resultat				-18 362	-18 362
Övrigt totalresultat för perioden			56		56
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>-18 362</b>	<b>-18 448</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	72	46 172			46 243
Teckningsoptioner		153			153
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>72</b>	<b>46 325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 396</b>
<b>Utgående balans per 31 oktober 2024</b>	<b>1 362</b>	<b>235 573</b>	<b>-12 238</b>	<b>-53 821</b>	<b>170 876</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före finansiella poster		-11 294	6 454	-23 279	3 529	6 512
Erhållen ränta		2	1	2	1	84
Betald ränta		-96	-111	-195	-227	-560
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		1 867	431	3 456	877	1 961
<b>ändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 520</b>	<b>6 775</b>	<b>-20 017</b>	<b>4 180</b>	<b>7 998</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Förändringar av varulager		-1 788	-782	-4 055	-1 058	-2 405
Förändringar av rörelsefordringar		3 005	-2 192	3 527	-7 899	-18 014
Förändringar av rörelseskulder		-252	1 800	-1 959	642	-323
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>966</b>	<b>-1 174</b>	<b>-2 488</b>	<b>-8 316</b>	<b>-20 742</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 250	-1 954	-5 878	-3 903	-11 627
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 250</b>	<b>-1 954</b>	<b>-5 878</b>	<b>-3 903</b>	<b>-11 627</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission		-	-	46 243	-	224
Teckningsoptioner		153	171	153	171	619
Leasing		-392	-370	-778	-735	-1 491
Amortering av låneskulder		-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-239</b>	<b>-199</b>	<b>45 618</b>	<b>-564</b>	<b>-649</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>						
Likvida medel vid periodens början		46 179	29 870	16 901	41 921	41 921
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>34 135</b>	<b>33 318</b>	<b>34 135</b>	<b>33 318</b>	<b>16 901</b>

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Nettoomsättning	7	13 624	6 698	30 584	7 000	41 986
Aktiverat arbete för egen räkning		1 806	1 007	3 137	1 346	6 339
Övriga rörelseintäkter		-	2 164	-	4 158	-
<b>Summa</b>		<b>15 430</b>	<b>9 868</b>	<b>33 721</b>	<b>12 504</b>	<b>48 325</b>
Kostnader för sålda varor		-2 934	-2 985	-5 926	-3 797	-11 762
Övriga externa kostnader	7	-9 173	-5 377	-17 712	-10 476	-25 839
Personalkostnader		-6 748	-4 804	-13 856	-10 546	-24 516
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1 186	-129	-2 377	-212	-493
Övriga rörelsekostnader		-6 466	-886	-11 591	-5 133	-4 320
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-26 506</b>	<b>-14 182</b>	<b>-51 462</b>	<b>-30 164</b>	<b>-66 929</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11 076</b>	<b>-4 314</b>	<b>-17 740</b>	<b>-17 660</b>	<b>-18 604</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1	2	1	81
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6	-1	-14	-2	-131
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-6</b>	<b>-0</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-50</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-11 082</b>	<b>-4 314</b>	<b>-17 753</b>	<b>-17 661</b>	<b>-18 654</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	11 170
Skatt på periodens resultat		2 328	907	3 702	3 636	1 484
<b>Periodens resultat</b>		<b>-8 754</b>	<b>-3 407</b>	<b>-14 051</b>	<b>-14 025</b>	<b>-6 000</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 okt		30 apr
		2024/25	2023/24	2023/24
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		55 934	45 178	52 616
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		205	228	259
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>56 139</b>	<b>45 405</b>	<b>52 875</b>
Maskiner, utrustning och möbler		458	582	519
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>458</b>	<b>582</b>	<b>519</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Uppskjuten skattefordran		12 040	10 490	8 338
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>12 629</b>	<b>11 079</b>	<b>8 927</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>69 226</b>	<b>57 066</b>	<b>62 321</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Färdiga varor och handelsvaror		16 277	11 378	13 287
<b>Summa varulager</b>		<b>16 277</b>	<b>11 378</b>	<b>13 287</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		11 178	2 677	10 892
Fordringar hos koncernföretag		96 844	89 656	86 035
Skattefordringar		2 925	607	737
Övriga fordringar		16 338	14 505	19 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 023	1 631	2 152
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>128 307</b>	<b>109 077</b>	<b>118 944</b>
Kassa och bank		24 268	19 345	7 174
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>168 851</b>	<b>139 800</b>	<b>139 405</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>238 078</b>	<b>196 866</b>	<b>201 726</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		1 358	1 290	1 290
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		55 934	45 178	52 616
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>62 291</b>	<b>46 473</b>	<b>53 912</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		233 106	186 277	191 772
Resultat från föregående period		-59 931	-38 352	-50 614
Periodens resultat		-14 051	-14 025	-6 000
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>164 734</b>	<b>133 900</b>	<b>135 158</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>221 415</b>	<b>180 373</b>	<b>189 070</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		5 629	3 561	5 475
Övriga kortfristiga skulder		5 867	1 330	2 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 470	11 602	5 035
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 696</b>	<b>16 493</b>	<b>12 656</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>16 662</b>	<b>16 493</b>	<b>12 656</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>238 078</b>	<b>196 866</b>	<b>201 726</b>

# Noter

## Note 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.

## Note 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 för 2023/2024 (tillgänglig på [www.integrum.com](http://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.

## Note 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) Uppskjuten skattefordran

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 31 oktober 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.

## Note 4. Intäkter per marknad

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Övriga världen		5 208	6 051	9 967	11 254	30 821
USA		16 564	21 506	30 263	36 698	73 298
<b>Summa</b>		<b>21 772</b>	<b>27 557</b>	<b>40 230</b>	<b>47 952</b>	<b>104 119</b>

## Note 5. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Valutavinster	10 699	7 437	16 477	15 202	32 013
Valutaförluster	-11 485	-2 057	-18 611	-8 107	-26 191
<b>Summa</b>	<b>-783</b>	<b>5 380</b>	<b>-2 135</b>	<b>7 095</b>	<b>5 822</b>

## Note 6. Transaktioner med närstående

### Närstående relationer

Moderbolaget har närstående relationer med dotterföretagen Integrum Inc. och Integrum Sweden AB. Av moderbolagets totala intäkter respektive inköp avser 20 617 (3 624) TSEK intäkter från dotterföretaget samt 9 669 (212) TSEK inköp från dotterföretaget.

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Försäljning till närstå- ende bolag	8 415	4 335	20 617	3 624	20 589
Inköp från närstående bolag	-5 714	-212	-9 669	-212	-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 styrelseledamot och tidigare VD Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 026 TSEK för arbete med teknisk expertis och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Styrelseledamot och tillförordnad VD Scott Flora har även fakturerat 378 TSEK för konsulttjänster. Vidare har styrelseledamot Patric Lindgren fakturerat 144 TSEK för konsulttjänster. Kostnaden har redovisats bland övriga externa kostnader.

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Inköp från nyckelpersoner i ledande ställning	994	231	1 548	585	2 168

## Note 7. Resultat per aktie

	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
Koncernens resultat för perioden, TSEK	-8 948	3 882	-18 362	1 023	4 174
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 396 828	18 429 289	19 396 828	18 429 289	18 430 789
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-	-	-	848 585
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 396 828	18 429 289	19 396 828	18 429 289	19 279 374
Resultat per aktie före utspädning	-0,46	0,22	-0,95	0,06	0,23
Resultat per aktie efter utspädning	-0,48	0,22	-0,95	0,06	0,22

### 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.

Från oktober 2022 fanns ett andra 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.

I oktober 2024 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 2027 teckna upp till 340 000 B-aktier till en teckningskurs på 54,33 kronor per aktie. Optionerna för Integrum Inc. ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2028 teckna upp till 75 000 B-aktier till en teckningskurs på 27,17 kronor per aktie.

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 3 874 aktieägare registrerade på Euroclear, varav 3 744 (96,64 %) är bosatta i Sverige.

	Antal aktieägare	Aktie- ägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3 744	96,64	86,32
Övriga Norden	64	1,65	0,79
Övriga Europa	48	1,24	8,71
USA	8	0,21	4,00
Övriga världen	10	0,26	0,17
<b>Summa</b>	<b>3 874</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Note 8. Händelser efter delårsperiodens slut

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter periodens slut.

## Note 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

---

# OM OSS

Integrum bedriver fortlöpande forskning och utveckling och strävar efter att tillhandahålla säkra medicintekniska produkter som underlättar en mer aktiv livsstil och förbättrar livskvaliteten.

För att tillgodose individuella behov utvecklas speciallösningar i nära samarbete med forskare och kliniker.

Sedan starten 1990 har implantatsystemet OPRA™ använts vid över 500 ingrepp.