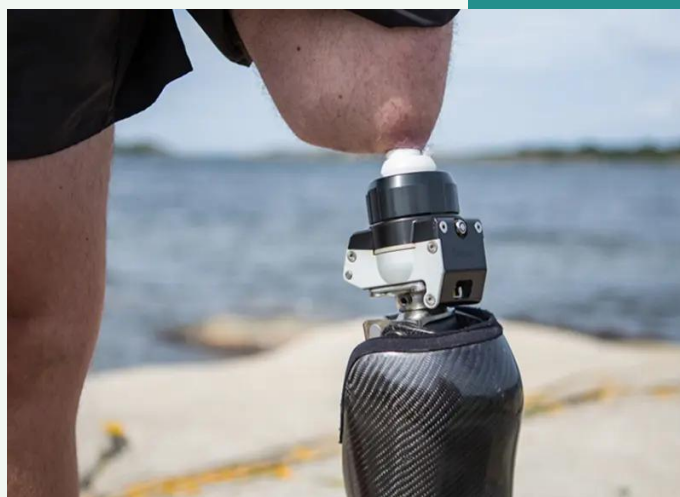


DELÅRSRAPPORT

MAJ 2025 – OKTOBER 2025

INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

Finansiell översikt

Andra kvartalet 2025/26 (augusti – oktober) *

- Nettoomsättningen uppgick till 22,3 MSEK (21,8).
- Rörelseresultatet uppgick till -11,1 MSEK (-11,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,4 MSEK (-8,9).
- Resultat per aktie uppgick till -0,35 SEK (-0,46).
- Kassaflödet uppgick till -19,4 MSEK (-12,0).

1 maj 2025 – 31 oktober 2025 (6 månader) *

- Nettoomsättningen uppgick till 46,1 MSEK (40,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -23,6 MSEK (-23,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -17,4 MSEK (-18,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,82 SEK (-0,95).
- Kassaflödet uppgick till -31,8 MSEK (17,2).

Väsentliga händelser i andra kvartalet

- I augusti meddelade bolaget att det tar rollen som s.k. Legacy Sponsor, huvudsponsor, för Global Collaborative Congress on Osseointegration (GCCO) som hålls årligen i Charlotte, North Carolina, USA. GCCO samlar ledande yrkespersoner för att dela information, förbättra resultat och etablera forskningsrelationer inom osseointegration.
- Under september presenterade Integrum ett nytt globalt marknadsföringsinitiativ med varumärket Bonded Matrix™ i centrum. Bonded Matrix™ beskriver den biologiskt integrerade barriär som knyter ihop hud och skelett vid penetrationspunkten.

- I september meddelade OsteoCentric att de inte avsåg fullfölja det tidigare kommunicerade uppköpserbudandet. Integrum lämnade i anslutning till detta en marknadsuppdatering där bolaget konstaterade att budgivaren inte vidtagit tillräckliga åtgärder för att uppfylla fullföljandevillkoren.
- I oktober beslutade styrelsen i Integrum om en nyemission av aktier av serie B om cirka 42,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av godkännande från extrastämma. Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, där styrelseledamöter tillsammans har åtagit sig att teckna cirka 12 MSEK.
- Vidare i oktober tillkännagav Integrum en omorganisation för att stärka bolagets kommersiella fokus.
- I slutet av oktober hölls bolagets årsstämma vid vilken en ny styrelse valdes.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- I oktober offentliggjorde Aktiemarknadsnämnden ett uttalande kopplat till det tidigare uppköpserbudandet på Integrum, där nämnden meddelade att budgivaren brutit mot takeover-reglerna och riktade allvarlig kritik mot budgivarens agerande.
- Efter kvartalet höll bolaget en extrastämma där den planerade företrädesemissionen godkändes.
- I november ingick bolaget ett avtal som ger tillgång till ett bryggelån om högst 7 MSEK, avsett att vid behov säkra det kortfristiga rörelsekapitalet fram till genomförandet av företrädesemissionen

*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år

Koncernens nyckeltal

TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	22 332	21 772	46 125	40 230	91 100
Nettoomsättningstillväxt (%)	2,6%	-21,0%	14,7%	-16,1%	-12,5%
Rörelseresultat	-11 113	-11 295	-23 542	-23 280	-42 375
Resultat efter finansiella poster	-11 244	-11 389	-23 784	-23 473	-42 516
Balansomslutning	179 046	190 245	179 046	190 245	203 255
Soliditet, %	87,7	89,8	87,7	89,8	87,5
Antal anställda vid periodens slut	37	34	37	34	34
Eget kapital per aktie, SEK	7,4	8,8	7,4	8,8	8,3
Aktiekurs på balansdagen, SEK	8,4	25,4	8,4	25,4	13,7
Börsvärde på balansdagen, MSEK	179,0	492,7	179,0	492,7	291,4
Stage 1 operationer (S1) US*	32	30	59	50	112
Stage 1 operationer (S1) EMEA/APAC*	11	10	25	27	54
Stage 1 operationer (S1) Totalt*	43	40	84	77	166

* Stage 1 (S1): Antalet genomförda kirurgiska ingrepp i det första av två steg som behandlingen av OPRA®-systemet innebär.

Vd-ord

Efter drygt ett halvår i rollen som VD skulle jag vilja ge en samlad bild av var vi står och dela hur jag ser på läget samt de steg vi har tagit under kvartalet. Det har varit ett intensivt och händelserikt kvartal. Vi har hanterat flera engångsposter, fortsatt bygga om organisationen och drivit ett antal interna initiativ som ännu givit effekt ut i siffrorna men som lägger grunden för starkare resultat framöver. Arbetet har varit grundligt, krävande och nödvändigt. Vi är nu bättre rustade än när kvartalet började.

Fortsatt stark utveckling i USA

Försäljningen i USA ökade till 17,9 MSEK jämfört med 16,6 MSEK samma period föregående år, motsvarande 7,8 procent tillväxt eller 18,4 procent i fast valuta. Totalt genomfördes 43 S1-operationer under kvartalet, varav 32 i USA. Det är en tydlig signal om att efterfrågan fortsätter att utvecklas positivt.

Finansiellt påverkades kvartalet av engångsposter kopplade till budprocessen, vilket ger ett tydligt avtryck i kassaflödet men endast en begränsad påverkan på resultatet. Trots detta har vi kunnat arbeta vidare enligt plan och stärkt den kommersiella aktiviteten på våra prioriterade marknader.

Budprocessen avslutad, fokus framåt

I september meddelade OsteoCentric att de inte avsåg att fullfölja sitt uppköp. Processen tog resurser, skapade osäkerhet och gav ett operativt avbräck som ingen av oss hade önskat. Men det centrala nu är att den är avslutad och att vi har gått vidare.

Det som imponerat på mig under perioden är hur organisationen lyckades hålla fokus trots extern störning. Vi har fortsatt leverera, fortsatt driva vår strategi och fortsatt genomföra förändringar utan att tappa fart. Det är en styrka vi nu bygger vidare på.

Vi genomför strategiskiftet med kraft

Arbetet med den strategi som presenterades i februari har fortsatt att intensifieras. Vår inriktning är tydlig och konsekvent. Vi fördjupar samarbetena med ledande Centers of Excellence i USA, stärker eftermarknadsarbetet kring Axor II och renodlar organisationen för att skapa ett mer fokuserat och kommersiellt arbetssätt. Samtidigt arbetar vi aktivt med att etablera en kostnadsbas som är mer hållbar och bättre anpassad för lönsam tillväxt.

Som en del av kostnadsbesparingsprogrammet har vi under kvartalet påbörjat en omorganisation i den svenska verksamheten, inklusive varsel.

Vi har även reducerat FoU-insatser och konsultkostnader för att omfördela och skapa resurser till våra mest prioriterade kommersiella områden.

Det här är nödvändiga steg som stärker vår operativa förmåga och gör organisationen bättre rustad för nästa fas.

Stärkt närvaro och dialog i USA

Förra veckan deltog jag vid Global Collaborative Congress on Osseointegration (GCCO) i Charlotte, ett viktigt forum för kliniker och experter inom osseointegration. Som premiumsponsor har vi en tydlig och etablerad position, vilket ger oss goda möjligheter att fördjupa relationer och utveckla samarbeten.

Under besöket träffade jag också vår största kommersiella partner i USA. Samarbetet utvecklas väl, och vårt gemensamma arbete för att bredda användningen av Axor II och öka antalet ortopedingenjör fortsätter med hög prioritet. Det är konkreta aktiviteter som bidrar till att driva kommersialiseringen vidare.

Kapitalresningen möjliggör nästa steg

Under kvartalet beslutade styrelsen om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 42,6 MSEK förutsatt godkännande från en extra bolagstämma. Att styrelsen lämnat teckningsförbindelser om drygt 12 MSEK visar hur mycket vi tillsammans tror på vår strategi framåt.

Likviden kommer användas till att stärka marknads- och affärsutvecklingen, utveckla samarbetet med Centers of Excellence, behålla och attrahera nyckelkompetens, genomföra regulatoriska och kliniska prioriteringar samt förbättra den operativa effektiviteten och försörjningskedjan. Kapitalet ger oss handlingsutrymme att ta nästa steg i expansionen och fortsätta bygga en mer robust och skalbar verksamhet.

Vi tar oss vidare med hög aktivitet

Kvartalet har varit krävande men konstruktivt. Vi har hanterat engångsposter, påbörjat nödvändiga strukturella förändringar och samtidigt fortsatt leverera till våra kunder och partners. Vi arbetar fokuserat med de delar som ännu inte syns i siffrorna men som är avgörande för att lyfta resultatet framåt.

Vi kommer ur kvartalet starkare än när vi gick in.

Mölnadal, 21 November 2025

Martin Hillsten
Verkställande direktör

*” Vi bygger en
mer stabil och
skalbar
verksamhet
framåt.”*



Andra kvartalet 2025/26 (augusti – oktober)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 22 332 (21 772) TSEK, en ökning med 2,6 % jämfört med samma period föregående år. Räknat i fast valutakurs ökade försäljningen med 14,0 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 15.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 80 % (76 %) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -7 326 TSEK (-4 417), vilket ger en bruttomarginal på 67 % (80 %). Bruttomarginalen påverkades av ökade tullkostnader i USA. Därutöver påverkar variationer i produkt- och kundmixen utfallet, vilket är en naturlig variation mellan kvartal.

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -13 088 TSEK (-15 875). Budprocessen medförde minskad aktivitet i vissa delar av verksamheten, vilket avspeglas i siffrorna. Perioden belastades samtidigt av ökade kostnader för juridisk rådgivning kopplad till det offentliga budet på bolaget.

Valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -1 091 (-783) TSEK på kvartalets rörelseresultat. Under förra året omklassificerades koncerninterna kundfordringar om 98 057 TSEK till koncerninterna lån. Till följd av detta redovisas den realiserade valutaeffekten för det koncerninterna lånet under eget kapital på koncernkontona. Tidigare redovisades den realiserade

valutaeffekten under övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.

Under kvartalet har 3 363 TSEK (3 250) balanserats som immateriella tillgångar. Utgifterna avser övriga externa poster samt internt upparbetad tid. De avser främst utgifter för aktiviteter relaterade till certifieringar samt andra FoU-aktiviteter.

Totala avskrivningar uppgick till 1 727 TSEK (1 606) 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 bolagets godkända PMA på den amerikanska marknaden.

Kassaflöde

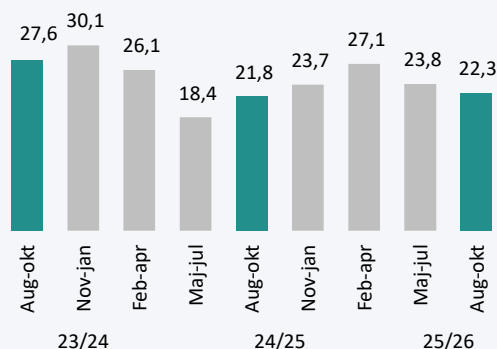
Under perioden augusti–oktober 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -9 579 TSEK jämfört med -9 520 TSEK för motsvarande period 2024.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -5 932 TSEK (966).

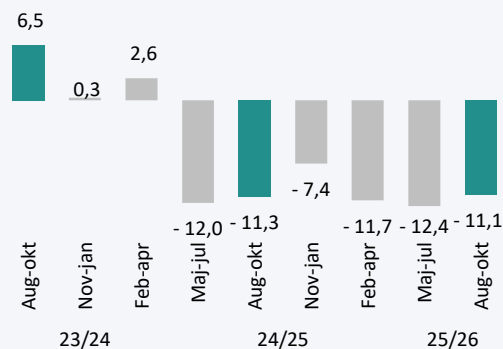
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 496 TSEK (-3 250). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -415 TSEK (-239), helt hänförligt till omklassificering av hyreskontrakt i linje med IFRS 16.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Perioden 1 maj – 31 oktober 2025/26

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 46 125 (40 230) TSEK, en ökning med 14,7 % jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av högre intäkter i USA. Räknat i fast valutakurs ökade försäljningen med 8,7 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 15.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 81 % (75 %) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -15 105 TSEK (-8 006), vilket ger en bruttomarginal på 67 % (80 %). Bruttomarginalen påverkades under året av kostnader för tullar i USA samt av produktmixen mellan implantatsystemet OPRA™ och proteskopplingsprodukten Axor™. Bruttomarginalen påverkas också regelmässigt av kundmix och målgrupper.

Övriga externa kostnader under perioden uppgick till -28 004 TSEK (-28 424). Den underliggande kostnadsbasen är lägre än föregående år. Perioden belastades dock av ökade kostnader för juridisk rådgivning kopplad till det offentliga budet på bolaget.

Valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -1 420 (-2 135) TSEK på kvartalets rörelseresultat. Under förra året omklassificerades koncerninterna kundfordringar om 98 057 TSEK till koncerninterna lån. Till följd av detta redovisas den orealiserade valutaeffekten för det koncerninterna lånet under eget kapital på koncernkontona. Tidigare redovisades denna orealiserade valutaeffekt under övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.

Under perioden har 5 847 TSEK (5 878) balanserats som immateriella tillgångar. Utgifterna avser övriga externa poster samt internt upparbetad tid. De avser främst utgifter för aktiviteter relaterade till certifieringar samt andra FoU-aktiviteter.

Totala avskrivningar uppgick till 3 453 TSEK (3 216) under kvartalet. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 827 (827) TSEK. Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent, utrustning och möbler samt bolagets godkända PMA på den amerikanska marknaden.

Det program för kostnadseffektiviseringar som lanserades i februari 2025 har realiserats till 95 % på månadsbasis. Alla initiativ inom ramen för programmet förväntas ha full effekt först under det fjärde kvartalet innevarande räkenskapsår. En helårseffekt förväntas till räkenskapsåret 2026/27.

Kassaflöde

Under perioden maj–oktober 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -20 295 TSEK jämfört med -20 017 TSEK för motsvarande period 2024. Styrelsearvoden utbetalas i regel månaden efter årsstämman. Då årsstämman hölls i slutet av oktober kvarstod per balansdagen en skuld avseende arvoden till den tidigare styrelsen, vilken kommer att utbetalas under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -4 731 TSEK (-2 488).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 980 TSEK (-5 878). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -825 TSEK (45 618), helt hänförligt till omklassificering av hyreskontrakt i linje med IFRS 16

Finansiell ställning och fortsatt verksamhet

Styrelsen utvärderar kontinuerligt koncernens likviditet och ekonomiska resurser på både kort och lång sikt. Den 31 oktober 2025 uppgick koncernens likvida medel till 7 768 TSEK och det egna kapitalet till 156 952 TSEK.

Styrelsen utvärderar fortlöpande Bolagets likviditet och finansiella ställning. För att stärka kassapositionen efter periodens utgång har Bolaget, såsom tidigare kommunicerats, upptagit ett bryggglån om högst 7 MSEK avsett att täcka det kortfristiga rörelsekapitalbehovet fram till genomförandet av företrädesemissionen.

Övrig information

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 37 (34) personer, varav 19 (17) kvinnor och 18 (17) män.

Transaktioner med närstående

Under innevarande kvartal har närstående bolag till styrelseledamoten Rickard Brånemark fakturerat bolaget 550 TSEK för tekniskt expertarbete, utgifter relaterad till resor, samt andra tjänster som utförts av familjemedlemmar. Därutöver har, tidigare under räkenskapsåret, närstående bolag till Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 000 TSEK för tekniskt expertarbete och andra tjänster som utförts av familjemedlemmar. Den tidigare tillförordnade VD:n och styrelseledamoten Scott Flora har fakturerat 136 TSEK för konsulttjänster. Vidare har ett bolag kopplat till styrelseledamoten Kristofer Westergren fakturerat 300 TSEK för konsulttjänster. Samtliga kostnader har redovisats bland övriga externa kostnader.

Bolaget har därutöver genomfört transaktioner med närstående bolag som väsentligen är hänförliga till påverkansfria resultat eller finansiell ställning 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 2024/25, på sidan 4. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar marknadsrisker, säsongrisker, valutarisker, tillstånd och certifieringar, produktkvalitet, beroende av leverantörer samt likviditetsrisker. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen har den globalt ökande användningen av handelshinder påverkat hur bolagets implementerar sina affärsplaner.

Årsstämma

Årsstämman för 2024/2025 hölls den 29 oktober 2025. Protokoll samt kommunikén från årsstämman finns tillgängliga på Integrum's hemsida.

Ägarförhållanden

De tio största ägarna vid periodens utgång visas i tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Kapital %
Rickard Brånemark	6 017 780	28,2%
Avanza Pension	1 978 149	9,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	661 139	3,1%
Futur Pension	514 136	2,4%
Martin Olof Brage Larsén	500 000	2,3%
Henrik Hedlund	415 000	1,9%
Erik Hedlund	372 094	1,7%
Marcus Martayan	300 000	1,4%
Klas Henrik Dahlbäck	243 348	1,1%
Molcap Invest AB	170 000	0,8%
Summa 10 största aktieägare	11 171 646	52,4%
Övriga Sverige	9 570 618	44,9%
Övriga världen	592 064	2,7%
Summa	21 334 328	100,0%

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en fullständig och 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 21 november 2025

Rickard Brånemark Styrelsens ordförande	Henric Carlsson Styrelseledamot
Fredrik Rundqvist Styrelseledamot	Torben Jörgensen Styrelseledamot
Kristofer Westergren Styrelseledamot	Anette Lindqvist Styrelseledamot
Martin Hillsten VD	

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

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

Presentation av delårsrapport

Presentation av delårsrapporten för maj–oktober 2025 kommer ske digitalt den 21 november, kl 10.00 där verkställande direktör Martin Hillsten samt finanschef Louise Wåhlin presenterar delårsrapporten. Presentationen hålls på engelska och beräknas, varefter tillfälle ges för frågor. För att delta vid presentationen, följ nedan länk:

<https://www.finwire.tv/webcast/integrum/q2-25/>

Kommande rapporttillfällen

Rapporten för tredje kvartalet 2025/2026 publiceras den 2 mars 2026.

Bokslutskommunikén för helåret samt det fjärde kvartalet publiceras den 4 juni 2026.

Handelsplats och certifierad rådgivare

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

Certifierad rådgivare för bolaget är DNB Carnegie Investment Bank AB

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

E-post: certifiedadviser@carnegie.se

För frågor hänvisas till

Martin Hillsten, CEO

Tel: +46 (0) 733 55 28 32

martin.hillsten@integrum.se

Louise Wåhlin, CFO

Tel. +46 (0) 734 63 73 03

louise.wahlin@integrum.se

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	4	22 332	21 772	46 125	40 230	91 100
Aktiverat arbete för egen räkning		1 258	1 806	2 298	3 137	6 421
Övriga rörelseintäkter	5	-	-	-	-	-
Summa		23 590	23 578	48 423	43 367	97 521
Kostnader för sålda varor		-7 326	-4 417	-15 105	-8 006	-22 139
Övriga externa kostnader	6	-13 088	-15 875	-28 004	-28 424	-59 955
Personalkostnader		-11 471	-12 193	-23 983	-24 865	-50 436
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-1 727	-1 606	-3 453	-3 216	-6 541
Övriga rörelsekostnader	5	-1 091	-783	-1 420	-2 135	-825
Summa kostnader		-34 703	-34 874	-71 966	-66 647	-139 896
Rörelseresultat		-11 113	-11 295	-23 542	-23 280	-42 375
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter		1	2	22	2	338
Finansiella kostnader		-132	-96	-264	-195	-479
Finansiella poster - netto		-131	-94	-242	-193	-141
Resultat efter finansiella poster		-11 244	-11 389	-23 784	-23 473	-42 516
Resultat före skatt		-11 244	-11 389	-23 784	-23 473	-42 516
Inkomstskatt		3 808	2 441	6 386	5 111	11 664
Periodens resultat		-7 436	-8 948	-17 398	-18 362	-30 852
Övrigt totalresultat:						
nettoresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-3 720	29	-3 311	56	-9 129
Övrigt totalresultat för perioden		-3 720	29	-3 311	56	-9 129
Summa totalresultat för perioden		-11 156	-8 919	-20 709	-18 307	-39 981

Belopp i kronor	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Resultat per aktie före utspädning	7	-0,35	-0,46	-0,82	-0,95	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	7	-0,35	-0,48	-0,82	-0,95	-1,45

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 okt		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		63 021	55 934	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		119	205	157
Summa immateriella tillgångar		63 140	56 139	59 822
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		664	528	628
Summa materiella anläggningstillgångar		664	528	628
Nyttjanderätter		3 724	5 379	4 551
Uppskjuten skattefordran		43 509	30 899	37 351
Summa anläggningstillgångar		111 037	92 944	102 352
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		30 737	26 400	27 442
Summa varulager		30 737	26 400	27 442
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		25 533	31 580	28 852
Skattefordringar		605	2 951	606
Övriga fordringar		1 719	262	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 647	1 973	2 568
Likvida medel		7 768	34 135	39 599
Summa kortfristiga fordringar		37 272	70 901	73 461
Summa omsättningstillgångar		68 009	97 301	100 903
SUMMA TILLGÅNGAR		179 046	190 245	203 255
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 493	1 362	1 493
Övrigt tillskjutet kapital		263 531	235 573	264 115
Reserver		-24 399	-12 238	-21 423
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-83 673	-53 821	-66 310
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		156 952	170 876	177 875
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		2 298	4 020	3 171
Summa långfristiga skulder		2 298	4 020	3 171
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6 572	7 033	7 234
Leasingskulder		1 722	1 626	1 673
Övriga kortfristiga skulder		4 554	2 499	7 584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 948	4 192	5 718
Summa kortfristiga skulder		19 796	19 369	22 209
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		179 046	190 245	203 255

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
Ingående balans per 1 maj 2024	1 290	189 248	-12 294	-35 458	142 786
Periodens resultat				-30 817	-30 817
Övrigt totalresultat för perioden			-8 794		-8 794
Summa totalresultat	-	-	-8 794	-30 817	-39 611
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	203	74 125			74 328
Teckningsoptioner		158			158
Summa transaktioner med aktieägare	203	74 283	-	-	74 486
Utgående balans per 30 april 2025	1 493	263 531	-21 089	-66 275	177 661

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst/förlust (inklusive periodens vinst/förlust)	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 maj 2025	1 493	263 531	-21 089	-66 275	177 661
Periodens resultat				-17 398	-17 398
Övrigt totalresultat för perioden			-3 311		-3 311
Summa totalresultat	-	-	-3 311	-17 398	-20 709
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	-			-
Teckningsoptioner		-			-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 oktober 2025	1 493	263 531	-24 399	-83 673	156 952

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster		-11 113	-11 294	-23 542	-23 279	-42 375
Erhållen ränta		1	2	22	2	338
Betald ränta		-132	-96	-264	-195	-479
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		1 665	1 867	3 489	3 456	7 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 579	-9 520	-20 295	-20 017	-34 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändringar av varulager		-1 881	-1 788	-3 958	-4 055	-6 893
Förändringar av rörelsefordringar		606	3 005	3 035	3 527	2 838
Förändringar av rörelseskulder		-4 656	-252	-3 808	-1 959	1 260
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-5 932	966	-4 731	-2 488	-2 795
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar		-3 496	-3 250	-5 980	-5 878	-12 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 496	-3 250	-5 980	-5 878	-12 887
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	46 243	74 713
Teckningsoptioner		-	153	-	153	153
Leasing		-415	-392	-825	-778	-1 580
Amortering av låneskulder		-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-415	-239	-825	45 618	73 286
Periodens kassaflöde		-19 422	-12 043	-31 830	17 235	22 699
Likvida medel vid periodens början		27 191	46 179	39 599	16 901	16 901
Likvida medel vid periodens slut		7 768	34 135	7 768	34 135	39 599

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Aug-okt		Maj-okt		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	6	-408	13 624	15 631	30 584	77 429
Aktiverat arbete för egen räkning		1 258	1 806	2 298	3 137	6 421
Övriga rörelseintäkter		828	-	2 136	-	5 399
Summa		1 679	15 430	20 066	33 721	89 249
Kostnader för sålda varor		-6 518	-2 934	-13 503	-5 926	-17 129
Övriga externa kostnader	6	-8 851	-9 173	-19 323	-17 712	-38 552
Personalkostnader		-6 557	-6 748	-14 200	-13 856	-27 969
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-1 308	-1 186	-2 615	-2 377	-4 863
Övriga rörelsekostnader		-10 109	-6 466	-11 682	-11 591	-19 301
Summa rörelsens kostnader		-33 342	-26 506	-61 323	-51 462	-107 815
Rörelseresultat		-31 663	-11 076	-41 257	-17 740	-18 566
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		601	0	3 122	2	2 040
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 148	-6	-2 210	-14	-14 687
Summa resultat från finansiella poster		-1 547	-6	912	-12	-12 647
Resultat efter finansiella poster		-33 210	-11 082	-40 345	-17 753	-31 214
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-1 800
Skatt på periodens resultat		6 841	2 328	8 311	3 702	6 846
Periodens resultat		-26 369	-8 754	-32 034	-14 051	-26 168

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 okt		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		63 982	55 934	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		119	205	157
Summa immateriella tillgångar		64 101	56 139	59 822
Maskiner, utrustning och möbler		649	458	601
Summa materiella anläggningstillgångar		649	458	601
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Fordringar hos koncernföretag		97 251	-	98 057
Uppskjuten skattefordran		23 281	12 040	15 184
Summa finansiella anläggningstillgångar		121 121	12 629	113 830
Summa anläggningstillgångar		185 870	69 226	174 253
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		20 043	16 277	16 801
Summa varulager		20 043	16 277	16 801
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		6 985	11 178	9 478
Fordringar hos koncernföretag		8 615	96 844	23 241
Skattefordringar		547	2 925	582
Övriga fordringar		1 719	16 338	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 426	1 023	2 244
Summa kortfristiga fordringar		19 291	128 307	37 381
Kassa och bank		3 859	24 268	29 033
Summa omsättningstillgångar		43 193	168 851	83 215
SUMMA TILLGÅNGAR		229 064	238 078	257 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 493	1 358	1 493
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		63 982	55 934	59 665
Summa bundet eget kapital		65 480	62 291	61 163
Fritt eget kapital				
Överkursfond		266 055	233 106	264 670
Resultat från föregående period		-93 775	-59 931	-62 277
Periodens resultat		-32 034	-14 051	-26 168
Summa fritt eget kapital		140 247	164 734	176 225
SUMMA EGET KAPITAL		205 727	221 415	237 388
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 640	5 629	5 772
Övriga kortfristiga skulder		12 669	8 337	9 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 028	2 696	5 045
Summa kortfristiga skulder		23 337	16 662	20 080
SUMMA SKULDER		23 337	16 662	20 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		229 064	238 078	257 468

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 2024/2025 (tillgänglig på www.integrum.com). Det finns inga nya redovisningsprinciper för 2025/2026 som väsentligt påverkar Integrum. Integrum har bedömt att delar av koncernens interna lån utgör en så kallad utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet i enlighet med reglerna i IAS 21. Detta givet att reglering av dessa lån inte är planerad eller sannolik inom en överskådlig framtid. Därmed redovisas valutakursdifferenser på dessa lån, så länge villkoren i IAS 21 bedöms uppfylla, mot övrigt totalresultat som en del av övriga valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter. 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) Uppskjuten skattefordran

Moderbolaget och koncernens dotterföretag i USA redovisade skattepliktiga underskott vid senaste taxering och ledningen gör bedömningen att skattepliktiga överskott kommer att redovisas i sådan utsträckning i framtiden att de skattepliktiga underskotten i bolagen kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Vid bokslutet per 31 oktober 2025 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 kopplad 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	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Övriga världen	4 474	5 208	8 921	9 967	19 037
USA	17 858	16 564	37 204	30 263	72 063
Summa	22 332	21 772	46 125	40 230	91 100

Not 5. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Valutavinster	829	10 699	2 084	16 477	27 873
Valutaförluster	-1 920	-11 485	-3 504	-18 611	-28 698
Summa	-1 091	-783	-1 420	-2 135	-825

Not 6. Transaktioner med närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har närståenderelationer med dotterföretagen Integrum Inc. och Integrum Sweden AB. Av moderbolagets totala intäkter respektive inköp avser 6 710 (20 617) TSEK intäkter från dotterföretaget samt 8 205 TSEK (9 669) inköp från dotterföretaget under perioden.

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Försäljning till närstående bolag	-4 881	8 415	6 710	20 617	58 380
Inköp från närstående bolag	-8 205	-5 714	-8 205	-9 669	-14 752

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 året har närstående bolag till styrelseledamoten och tidigare VD:n Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 550 TSEK för tekniskt expertarbete och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Därutöver har den tidigare tillförordnade VD:n och styrelseledamoten Scott Flora fakturerat 136 TSEK för konsulttjänster under kvartalet. Vidare har styrelseledamot Kristofer Westergren fakturerat 300 TSEK för konsulttjänster. Kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader.

Belopp i TSEK	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Inköp från nyckelpersoner i ledande ställning	549	994	1 985	1 548	2 458

Not 7. Resultat per aktie

	Aug-okt		Maj-okt		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Koncernens resultat för perioden, TSEK	-7 436	-8 948	-17 398	-18 362	-30 852
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 334 328	19 396 828	21 334 328	19 396 828	21 334 328
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 334 328	19 396 828	21 334 328	19 396 828	21 334 328
Resultat per aktie före utspädning	-0,35	-0,46	-0,82	-0,95	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	-0,35	-0,48	-0,82	-0,95	-1,45

Teckningsoptionsprogram

Per balansdagen fanns 1 548 585 utestående optioner inom Integrum's incitamentsprogram, motsvarande en potentiell utspädning om cirka 7,3 %. Samtliga optioner var vid rapportperiodens slut antidilutiva och har därför exkluderats från beräkningen av utspädning. Årsstämmen 2025 beslutade även om nya program för 2025/2028 och 2025/2029, vars villkor offentliggörs vid ett senare tillfälle.

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 3 644 aktieägare registrerade på Euroclear, varav 3 535 (97,01 %) är bosatta i Sverige.

	Antal aktieägare	Aktie- ägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3 535	97,01	97,28
Övriga Norden	71	1,95	1,85
Övriga Europa	30	0,82	0,55
USA	2	0,05	0,21
Övriga världen	6	0,17	0,11
Summa	3 644	100	100

Not 8. Finansiella nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Integrums finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Rörelsemarginal och Soliditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Integrum-koncernens definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not.

Nyckeltal	Definition	Skäl till användning
Nettoomsättningstillväxt	Den procentuella 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, sedan starten 1998, fortlöpande forskning och utveckling och strävar efter att tillhandahålla säkra medicintekniska produkter som underlättar en mer aktiv livsstil och förbättrar livskvaliteten. Bolagets historia bygger på den forskning som påbörjades redan 1990, då det första OPRA®-implantatet opererades in, och sedan dess har många patienter fått en väsentligt förbättrad livskvalitet genom tekniken.

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

