



Integrum publicerar delårsrapport för tredje kvartalet 2025/26

Mölndal, 5 mars 2026 – Integrum (publ) publicerar idag sin delårsrapport för tredje kvartalet 2025/26. Under kvartalet slutfördes den strukturella omställningen och bolaget går nu in i nästa fas med fokus på genomförande, tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Tredje kvartalet 2025/26 (november – januari)

Nettoomsättningen uppgick till 20,2 MSEK (23,7)
Rörelseresultatet uppgick till -9,5 MSEK (-7,4)
Resultatet efter skatt uppgick till -11,5 MSEK (-3,5)
Resultat per aktie uppgick till -0,47 SEK (-0,18)
Kassaflödet uppgick till 22,4 MSEK (-19,5)

1 maj 2025 – 31 januari 2026 (9 månader)

Nettoomsättningen uppgick till 66,3 MSEK (64,0)
Rörelseresultatet uppgick till -33,0 MSEK (-30,7)
Resultatet efter skatt uppgick till -28,9 MSEK (-21,9)
Resultat per aktie uppgick till -1,29 SEK (-1,13)
Kassaflödet uppgick till -9,4 MSEK (-2,2)

Väsentliga händelser i kvartalet

Vid extra bolagsstämma den 10 november 2025 godkändes styrelsens beslut om företrädesemission.

Under kvartalet genomfördes den beslutade företrädesemissionen, vilken övertecknades till cirka 351 procent. Garantiåtaganden behövde därmed inte tas i anspråk och bolaget tillfördes 42,7 MSEK före emissionskostnader.

I november ingick bolaget ett bryggglåneavtal om högst 7 MSEK för att säkerställa kortfristigt rörelsekapital fram till dess att emissionslikviden erhållits.

Väsentliga händelser efter kvartalet

I februari 2026 genomförde Integrum en organisationsförändring med fokus på ökad kommersiell effektivitet och kostnadskontroll, i linje med bolagets tidigare kommunicerade strategiska inriktning.

Koncernens nyckeltal

TSEK	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	20 203	23 721	66 328	63 951	91 100
Nettoomsättningsstillväxt (%)	-14,8%	-21,2%	3,7%	-18,1%	-12,5%
Rörelseresultat	-9 505	-7 390	-33 047	-30 670	-42 375
Resultat efter finansiella poster	-9 566	-7 185	-33 350	-30 659	-42 516
Balansomslutning	206 173	180 293	206 173	180 293	203 063
Soliditet, %	88,5	90,2	88,5	90,2	87,5
Antal anställda vid periodens slut*	35	36	35	36	34
Eget kapital per aktie, SEK	6,8	8,4	6,8	8,4	8,3
Aktiekurs på balansdagen, SEK	9,9	18,5	9,9	18,5	13,7
Börsvärde på balansdagen, MSEK	263,7	357,5	263,7	357,5	291,4
Stage 1 operationer (S1) US	24	28	83	78	112
Stage 1 operationer (S1) ROW	14	16	39	43	54
Stage 1 operationer (S1) Totalt	38	44	122	121	166

*Fem personer har sagts upp under kvartalet. Dessa ingår i antalet anställda per balansdagen då uppsägningstiden löper efter periodens utgång.

Vd-ord

Det senaste året har varit ett av de mest händelserika i Integuments historia. Vi har genomfört omfattande organisatoriska och strategiska förändringar för att skapa ett starkare, mer fokuserat och mer affärsdrivet bolag. Det har stundtals varit utmanande, men nödvändigt. Idag står vi med en tydlig riktning och en organisation byggd för lönsam tillväxt.

Försäljningen under vårt tredje kvartal uppgick till 20,2 MSEK jämfört med 23,7 MSEK samma period föregående år, motsvarande en minskning om 14,8 procent. I fast valuta ökade försäljningen med 6,3 procent, vilket bättre speglar den underliggande positiva utvecklingen i våra marknader.

Under kvartalet genomfördes 38 S1-operationer, jämfört med 44 under motsvarande period förra året. Den lägre aktiviteten är delvis en effekt av osäkerheten i samband med sammarens budprocess. Våra införsäljningsprocesser är långa, normalt fyra till sex månader, vilket gör att effekterna ofta syns senare.

I USA påverkades verksamheten av en ovanligt lång nedstängning av den federala statsapparaten, vilket fördröjde beslut i flera led, från tullhantering till operationsplanering. Samtidigt ser vi en stabiliserad och ökande aktivitetsnivå i RoW, där flera marknader utvecklas positivt och vårt ramavtal i Ukraina börjar ge ett mer förutsägbart flöde av operationer.

Resultat och kassaflöde belastas fortsatt av kvarvarande engångskostnader kopplade till omorganisationen och den avbrutna budprocessen. Dessa effekter avtar successivt. Vi går nu in i en ny fas med lägre OPEX. Kostnadsbasen har reducerats med cirka 20 procent jämfört med föregående kvartal och den nya strukturen är nu fullt implementerad. Effekten kommer att synas tydligare i kommande kvartal, i både resultat och kassaflöde.

USA – från struktur till acceleration

Strax efter kvartalets utgång genomförde vi ytterligare förändringar för att accelerera kommersialiseringen av OPRA Implant System i USA. I samband med detta lämnade Jeff Zanni sin roll som President US.

Förändringen är en del av arbetet med att skapa en slimmad och mer resultatorienterad organisation där varje funktion har ett tydligt uppdrag: att bidra till ökad försäljning och fler genomförda operationer. Vi har minskat komplexiteten och tydliggjort ansvar närmare marknaden.

Vi har under flera år byggt upp ett nätverk av Centers of Excellence i USA med ledande kliniker och kirurger med djup kompetens inom OPRA Implant System. Nästa steg är att öka inflödet av rätt patienter. Därför utvecklar vi en mer datadriven och digital patientdialog genom en ny plattform som gör det enklare att förstå behandlingen och ta nästa steg, inklusive stöd kring försäkring och ersättning.

Genom att modernisera vår digitala närvaro och arbeta mer strukturerat med patientflöden skapar vi förutsättningar för högre konvertering och kortare ledtider till operation.

RoW – ökande aktivitet och nya möjligheter

I RoW ser vi en tydligt positiv utveckling. Antalet S1-operationer per månad har stabiliserats på en högre nivå och efterfrågan växer.

För att stärka vår närvaro anställer vi en ortopedingenjör med fokus på den tyska marknaden. I Ukraina har förbättrade finansieringsmöjligheter för vård av krigsveteraner skapat nya möjligheter och vi anpassar organisationen för att möta behovet effektivt.

I Israel har vi aktiverat det distributionsavtal som tecknades 2024. Kriget fördröjde introduktionen, men de första operationerna och utbildningarna är nu genomförda.

Behovet av OPRA Implant System är påtagligt världen över och vår uppgift är att säkerställa att vi har organisation, kapacitet och fokus för att möta det.

En mer hållbar struktur

Det senaste året har inneburit en genomgripande transformation av Integrum. Vi har reducerat komplexitet, tydliggjort ansvar och sänkt kostnadsbasen. Organisationen är mer direkt kopplad till våra kommersiella mål och bättre anpassad för skalbarhet.

Som en del av förändringen har vi förstärkt vårt medicinska ledarskap genom att Rickard Brånemark har tillträtt som Chief Medical and Scientific Officer på konsultbasis. Det stärker vår förmåga att ge marknaderna bästa möjliga stöd i expansionen genom strukturerad kirurgutbildning och ett mer sammanhållet globalt utbildningsprogram.

Vi har lämnat en period av osäkerhet bakom oss och går nu in i en fas med fullt fokus på genomförande, tillväxt och lönsamhet.

Jag är övertygad om att vi har lagt grunden för en period av accelererande och mer lönsam tillväxt. Vår teknologi förändrar liv – nu handlar det om att göra den tillgänglig för fler.

Vårt arbete mot ett växande och lönsamt bolag fortsätter, samtidigt som vi ger amputerade världen över möjligheten till ett aktivt och självständigt liv.

Mölnadal, 5 mars 2026

Martin Hillsten
Chief Executive Officer

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Louise Wåhlin, CFO

Tel: +46 734 63 73 03

Email: louise.wahlin@integrum.se

Denna information är sådan information som Integrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 mars 2026, kl. 07:45 CET.

Certified Adviser

DNB Carnegie Investment Bank AB är bolagets Certified Adviser.

Om Integrum

Integrum är ett börsnoterat företag (Nasdaq First North Growth Market: INTEG B) baserat utanför Göteborg, Sverige, med ett amerikanskt dotterbolag i San Francisco. Sedan 1990 har dess OPRA®implantatsystem hjälpt till att förbättra livskvaliteten för hundratals personer som är amputerade genom att direkt fästa en protes i benet och muskuloskeletala systemet, och därmed undvika behovet av en hylsprotes. Baserat på osseointegration erbjuder det benförankrade implantatsystemet en rad fördelar, inklusive förbättrad rörlighet och funktion, ökad komfort, minskat tryck, ett stabilt fäste och mer. OPRA®-implantatsystemet godkändes av U.S. Food and Drug Administration (FDA) 2020 och är det enda FDA-godkända benförankrade implantatsystemet speciellt designat för användning av amputerade som finns tillgängligt i USA. Idag fortsätter Integrum att bedriva forskning och utveckling skräddarsydda medicintekniska lösningar i nära samarbete med forskare och kliniker. OPRA® Implant System är ett registrerat varumärke inom Europeiska unionen och UK. För mer information, besök <https://integrum.se/>.
