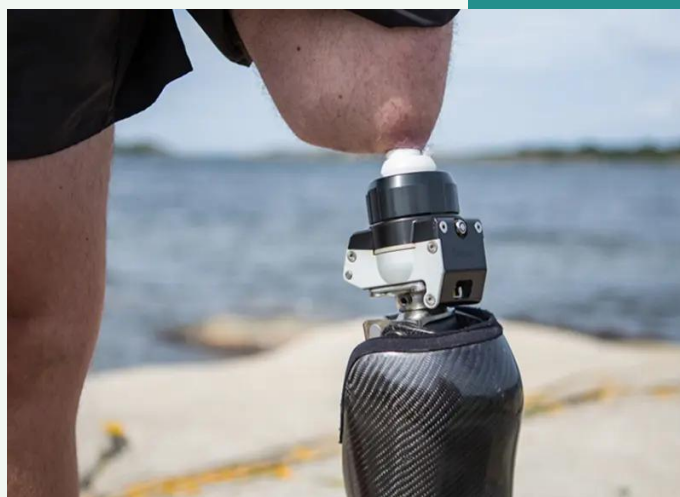


DELÅRSRAPPORT

MAJ 2025 – JANUARI 2026

INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

TREDJE KVARTALET 2025/26

November – januari 2026

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 brygglåneavtal 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
Nettoomsättningstillväxt (%)	-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 Integrums 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 sommarens 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.

Möln dal, 5 mars 2026

Martin Hillsten
Verkställande direktör



Tredje kvartalet 2025/26 (november – januari)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 20 203 TSEK (23 721), en minskning med 14,8 %. Räknat i fast valutakurs ökade försäljningen med 6,3 %. Den redovisade minskningen är hänförlig till valutakursförändringar under perioden, då en betydande del av koncernens försäljning sker i USD och EUR, vilket får en direkt påverkan på koncernens intäkter och kassaflöde i SEK. För intäkter per marknad, se not 4.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 72 % (85 %) av nettoomsättningen, medan andelen från övriga marknader (RoW) ökade till 28 % (15 %).

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -6 802 TSEK (-4 406), vilket ger en bruttomarginal på 66 % (81 %). Marginalförändringen är hänförlig till valutakursutvecklingen under perioden, då koncernens kostnader till övervägande del är SEK-baserade medan intäkterna genereras i USD och EUR. Därutöver belastas marginalen, jämfört med föregående år, av högre tullkostnader i USA.

Övriga externa kostnader uppgick till -9 923 TSEK (-17 367). Den lägre kostnadsnivån reflekterar genomförda effektiviseringsåtgärder och en reducerad kostnadsbas. Under kvartalet har resultatet belastats av engångsposter om cirka 2,3 MSEK kopplade till omorganisation och kostnader i samband med uppsägningar och relaterade ersättningar.

Valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -173 TSEK (+3 215) 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 den orealiserade valutaeffekten under övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.

Under kvartalet har 3 517 TSEK (4 424) 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 1 789 TSEK (1 610) 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

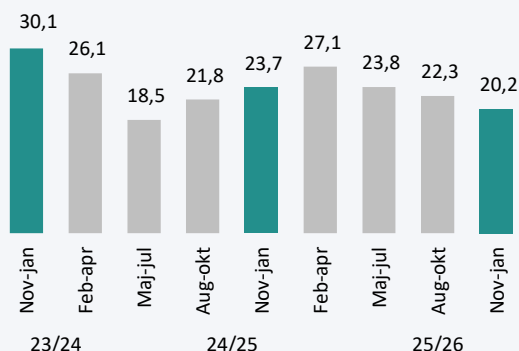
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -11 441 TSEK (-5 092). Under kvartalet har tidigare redovisade kostnader, inklusive styrelsearvoden hänförliga till föregående räkenskapsår samt rådgivningskostnader kopplade till budprocessen, betalats.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -3 685 TSEK (-9 569).

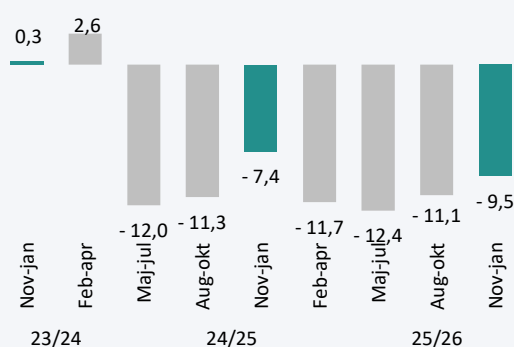
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 517 TSEK (-4 424). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 41 047 TSEK (398), utgjordes främst av likvid från genomförd nyemission samt nettoförändring av kreditfaciliteter.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Perioden 1 maj – 31 januari 2025/26

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 66 328 TSEK (63 951), en ökning med 3,7 %. I fast valutakurs ökade försäljningen med 17,7 %. Den rapporterade utvecklingen har dock påverkats negativt av valutakursförändringar under perioden, då en betydande del av koncernens försäljning sker i USD och EUR, vilket får en direkt påverkan på intäkter och kassaflöde i SEK. För intäkter per marknad, se not 4.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 79 % (78 %) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -21 907 TSEK (-12 412), vilket ger en bruttomarginal på 67 % (81 %). Marginalförändringen under perioden är hänförlig till valutakursutvecklingen. Jämfört med föregående år påverkas marginalen även av högre tullkostnader i USA.

Övriga externa kostnader uppgick till -37 927 TSEK (-45 791). Den lägre kostnadsnivån reflekterar genomförda effektiviseringsåtgärder och en reducerad kostnadsbas. Perioden har samtidigt belastats av engångsposter relaterade till omorganisation samt kostnader hänförliga till den avbrutna budprocessen, inklusive juridiska och finansiella rådgivningskostnader.

Valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -1 594 TSEK (1 080) 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 9 497 TSEK (10 303) 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 5 242 TSEK (4 826) under perioden. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 1 241 TSEK (827). Resterande belopp avser avskrivningar av beviljade patent, utrustning och möbler samt bolagets godkända PMA på den amerikanska marknaden.

Kostnadseffektiviseringsprogrammet som lanserades i februari 2025 är nu fullt genomfört. Samtliga åtgärder har implementerats och programmet har kompletterats med ytterligare effektiviseringsinitiativ under hösten, vilka nu är avslutade. Kostnadsbasen är därmed anpassad till en mer effektiv och skalbar struktur. Framgent bedrivs verksamheten med tydlig kostnadsdisciplin, vilket nu successivt återspeglas i resultatet. Full effekt av åtgärderna förväntas från och med räkenskapsåret 2026/27.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -31 736 TSEK (-25 109). Periodens kassaflöde har påverkats av att tidigare redovisade kostnader, inklusive styrelsearvoden hänförliga till föregående räkenskapsår samt juridiska och finansiella rådgivningskostnader kopplade till budprocessen, betalats.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -6 193 TSEK (-12 057).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 497 TSEK (-10 303). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 37 999 TSEK (45 220), främst hänförligt till genomförd nyemission under kvartalet samt effekter av omklassificering av leasingavtal enligt IFRS 16.

Finansiell ställning och fortsatt verksamhet

Styrelsen utvärderar kontinuerligt koncernens likviditet och ekonomiska resurser på både kort och lång sikt. Den 31 januari 2026 uppgick koncernens likvida medel till 30 172 TSEK och det egna kapitalet till 182 524 TSEK.

Bolaget har därutöver tillgång till en trade term-facilitet baserad på koncernens kundfordringar, vilken kan nyttjas för att stärka rörelsekapitalet vid behov. Under kvartalet upptogs ett bryggglån om högst 7 MSEK i syfte att täcka kortfristigt rörelsekapitalbehov fram till genomförandet av företrädesemissionen. Bryggglånet har i sin helhet återbetalats under kvartalet och inga bryggglån är utestående per balansdagen.

Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att stärka bolagets finansiella ställning genom ett tydligt strategiskt omtag, genomförda kostnadsreduktioner och anpassning av organisationen. Tillsammans med genomförda finansieringsåtgärder bedöms detta skapa förutsättningar för successivt förbättrat resultat och en stabil grund för bolagets fortsatta utveckling.

Övrig information

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 35 (36) personer, varav 18 (18) kvinnor och 17 (18) män. Under kvartalet har fem personer sagts upp som ett led i bolagets omorganisation. Dessa har avslutat sitt operativa arbete men kvarstår som anställda under uppsägningstid, vilken löper ut den 23 februari 2026, dvs. efter periodens utgång, varmed de ingår i antalet anställda per balansdagen.

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.

Ägarförhållanden

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

Namn	Antal aktier	Kapital %
Rickard Brånemark	6 447 086	24,2%
Nordic Compound Invest A/S	3 084 034	11,6%
Avanza Pension	2 072 574	7,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 680 552	6,3%
Futur Pension	647 389	2,4%
Martin Olof Brage Larsén	625 000	2,3%
Henrik Hedlund	500 000	1,9%
Kristofer Westergren	499 740	1,9%
Fredrik Rundqvist	428 565	1,6%
Marcus Martayan	428 500	1,6%
Summa 10 största aktieägare	16 413 440	61,5%
Övriga	10 254 470	38,5%
Summa	26 667 910	100,0%

	Antal aktieägare	Aktieägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3 352	95,61	80,28
Övriga Norden	114	3,30	13,30
Övriga Europa	31	0,90	0,70
USA	2	0,10	0,20
Övriga världen	7	0,20	5,50
Summa	3 506	100	100

Händelser efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång har bolagets President för Integrum Inc lämnat sin befattning som ett led i bolagets pågående organisationsförändringar. Förändringen påverkar inte redovisade värden per balansdagen och bedöms inte ha någon väsentlig finansiell effekt.

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 5 mars 2026

Rickard Brånemark **Henric Carlsson**
Styrelsens ordförande Styrelseledamot

Torben Jörgensen **Anette Lindqvist**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Fredrik Rundqvist **Kristofer Westergren**
Styrelseledamot 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–januari 2026 kommer ske digitalt den 5 mars, kl. 10.00 där verkställande direktör Martin Hillsten samt finanschef Louise Wåhlin presenterar delårsrapporten. Presentationen hålls på svenska, varefter tillfälle ges för frågor. För att delta vid presentationen, följ nedan länk:

<https://www.finwire.tv/webcast/integrum/q3-2025/>

Kommande rapporttillfällen

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@dnbcarnegie.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	Nov-jan		Maj-jan		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	4	20 203	23 721	66 328	63 951	91 100
Aktiverat arbete för egen räkning		1 103	1 983	3 401	5 120	6 421
Övriga rörelseintäkter	5	-	3 215	-	1 080	-
Summa		21 306	28 918	69 729	70 150	97 521
Kostnader för sålda varor		-6 802	-4 406	-21 907	-12 412	-22 139
Övriga externa kostnader	6	-9 923	-17 367	-37 927	-45 791	-59 955
Personalkostnader		-12 124	-12 925	-36 107	-37 791	-50 436
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-1 789	-1 610	-5 242	-4 826	-6 541
Övriga rörelsekostnader	5	-173	-0	-1 594	-	-825
Summa kostnader		-30 811	-36 308	-102 776	-100 820	-139 896
Rörelseresultat		-9 505	-7 390	-33 047	-30 670	-42 375
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter		45	301	67	303	338
Finansiella kostnader		-105	-97	-370	-292	-479
Finansiella poster - netto		-61	205	-303	11	-141
Resultat efter finansiella poster		-9 566	-7 185	-33 350	-30 659	-42 516
Resultat före skatt		-9 566	-7 185	-33 350	-30 659	-42 516
Inkomstskatt		-1 906	3 694	4 481	8 805	11 664
Periodens resultat		-11 471	-3 491	-28 869	-21 854	-30 852
Övrigt totalresultat:						
nettoresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-890	-4 786	-4 201	-4 730	-9 129
Övrigt totalresultat för perioden		-890	-4 786	-4 201	-4 730	-9 129
Summa totalresultat för perioden		-12 361	-8 277	-33 070	-26 584	-39 981

Belopp i kronor	Not	Nov-jan		Maj-jan		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Resultat per aktie före utspädning	7	-0,47	-0,18	-1,29	-1,13	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	7	-0,47	-0,18	-1,29	-1,13	-1,45

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jan		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		65 233	58 548	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		104	180	157
Summa immateriella tillgångar		65 337	58 728	59 822
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		610	638	628
Summa materiella anläggningstillgångar		610	638	628
Nyttjanderätter		3 310	4 965	4 551
Uppskjuten skattefordran		41 068	34 637	37 159
Summa anläggningstillgångar		110 324	98 968	102 160
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		34 213	27 012	27 442
Summa varulager		34 213	27 012	27 442
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		25 864	33 829	28 852
Skattefordringar		721	2 644	606
Övriga fordringar		2 038	82	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 842	3 106	2 568
Summa kortfristiga fordringar		31 465	54 313	73 461
Likvida medel		30 172	14 652	39 599
Summa omsättningstillgångar		95 849	81 326	100 903
SUMMA TILLGÅNGAR		206 173	180 293	203 063
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 867	1 362	1 493
Övrigt tillskjutet kapital		301 090	235 573	263 531
Reserver		-25 289	-17 024	-21 089
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-95 144	-57 312	-66 275
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		182 524	162 599	177 661
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		1 851	3 599	3 171
Summa långfristiga skulder		1 851	3 599	3 171
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 876	5 934	7 234
Leasingskulder		1 747	1 649	1 673
Övriga kortfristiga skulder		8 217	2 238	7 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 957	4 274	5 718
Summa kortfristiga skulder		21 798	14 095	22 231
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		206 173	180 293	203 063

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 2025	1 493	263 531	-21 089	-66 275	177 661
Periodens resultat				-28 869	-28 869
Övrigt totalresultat för perioden			-4 201		-4 201
Summa totalresultat	-	-	-4 201	-28 869	-33 070
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	373	37 247			37 621
Teckningsoptioner		312			312
Summa transaktioner med aktieägare	373	37 559	-	-	37 933
Utgående balans per 31 januari 2026	1 867	301 090	-25 289	-95 144	182 524

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Nov-jan		Maj-jan		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster		-9 505	-7 393	-33 047	-30 672	-42 375
Erhållen ränta		45	301	67	303	338
Betald ränta		-105	-97	-370	-292	-479
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		-1 875	2 096	1 614	5 552	7 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-11 441	-5 092	-31 736	-25 109	-34 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändringar av varulager		-2 814	-1 570	-6 771	-5 625	-6 893
Förändringar av rörelsefordringar		-637	-4 807	2 397	-1 281	2 838
Förändringar av rörelseskulder		-234	-3 192	-1 819	-5 152	1 260
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-3 685	-9 569	-6 193	-12 057	-2 795
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar		-3 517	-4 424	-9 497	-10 303	-12 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 517	-4 424	-9 497	-10 303	-12 887
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		37 621	-	37 621	46 243	74 713
Teckningsoptioner		312	-	312	153	153
Leasing		-421	-398	-1 246	-1 176	-1 580
Nettoförändring av kreditfaciliteter		3 535	-	1 312	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		41 047	-398	37 999	45 220	73 286
Periodens kassaflöde						
Likvida medel vid periodens början		7 768	34 135	39 599	16 901	16 901
Likvida medel vid periodens slut		30 172	14 652	30 172	14 652	39 599

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Nov-jan		Maj-jan		Helår
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning		7 750	29 359	15 176	59 943	77 429
Aktiverat arbete för egen räkning		623	1 983	2 921	5 120	6 421
Övriga rörelseintäkter		831	2 202	2 967	2 202	5 399
Summa		9 204	33 543	21 064	67 264	89 249
Kostnader för sålda varor		-1 114	-4 909	-14 617	-10 835	-17 129
Övriga externa kostnader	6	-9 239	-10 231	-28 562	-27 943	-38 552
Personalkostnader		-8 174	-7 297	-22 374	-21 153	-27 969
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-1 371	-1 190	-3 986	-3 567	-4 863
Övriga rörelsekostnader		-13 120	-3 399	-16 596	-14 989	-19 301
Summa rörelsens kostnader		-33 017	-27 026	-86 135	-78 488	-107 815
Rörelseresultat		-23 813	6 517	-65 070	-11 223	-18 566
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 467	299	4 589	301	2 040
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 516	-15	-8 725	-29	-14 687
Summa resultat från finansiella poster		-5 049	284	-4 137	272	-12 647
Resultat efter finansiella poster		-28 862	6 801	-69 207	-10 952	-31 214
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-1 800
Skatt på periodens resultat		5 946	-1 401	14 257	2 301	6 846
Periodens resultat		-22 917	5 400	-54 950	-8 650	-26 168

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jan		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		65 233	58 548	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		104	180	157
Summa immateriella tillgångar		65 337	58 728	59 822
Maskiner, utrustning och möbler		600	601	601
Summa materiella anläggningstillgångar		600	601	601
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Fordringar hos koncernföretag		90 782	-	98 057
Uppskjuten skattefordran		29 227	10 639	15 184
Summa finansiella anläggningstillgångar		120 599	11 228	113 830
Summa anläggningstillgångar		186 535	70 558	174 253
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		26 426	15 674	16 801
Summa varulager		26 426	15 674	16 801
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		5 210	10 127	9 478
Fordringar hos koncernföretag		-	117 619	23 241
Skattefordringar		666	2 616	582
Övriga fordringar		2 247	15 715	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 522	2 444	2 244
Summa kortfristiga fordringar		10 645	148 521	37 381
Kassa och bank		23 204	6 229	29 033
Summa omsättningstillgångar		60 276	170 423	83 215
SUMMA TILLGÅNGAR		246 811	240 981	257 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 867	1 358	1 493
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		65 233	58 548	59 665
Summa bundet eget kapital		67 104	59 911	61 163
Fritt eget kapital				
Överkursfond		303 614	238 106	264 670
Resultat från föregående period		-95 026	-62 546	-62 277
Periodens resultat		-54 950	-8 650	-26 168
Summa fritt eget kapital		153 638	166 910	176 225
SUMMA EGET KAPITAL		220 743	226 821	237 388
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 145	4 761	5 772
Skulder hos koncernföretag		7 952	4 078	-
Övriga kortfristiga skulder		8 129	2 210	9 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 842	3 112	5 045
Summa kortfristiga skulder		26 068	14 161	20 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		246 811	240 981	257 469

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 januari 2026 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	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
USA	15 483	20 081	52 687	50 344	72 063
Övriga världen	4 720	3 640	13 641	13 607	19 037
Summa	20 203	23 721	66 328	63 951	91 100

Not 5. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Valutavinster	831	5 443	2 915	21 920	27 873
Valutaförluster	-1 004	-2 228	-4 509	-20 840	-28 698
Summa	-173	3 215	-1 594	1 080	-825

Not 6. Transaktioner med närstående

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Under perioden har bolaget erhållit tekniskt expertstöd, klinisk medverkan och strategiska konsulttjänster från bolag närstående till styrelseledamöter och tidigare verkställande direktörer om totalt 4 265 TSEK (1 980 TSEK).

Av detta avser 3 829 TSEK ersättning till bolag närstående till styrelseordföranden och större aktieägare. Ersättningen hänför sig till arbete utfört av tre personer och omfattar klinisk medverkan vid genomförande av S1-operationer med bolagets produkter, utbildning och föreläsningar internationellt, utveckling av operationsinstrument samt försäljnings- och verksamhetsstöd. Beloppen inkluderar även utlägg för resor i bolagets tjänst relaterade till ovan beskrivna uppdrag.

Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor och har godkänts av styrelsen utan deltagande av berörda ledamöter. Kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader.

Under perioden har ett av dessa tre uppdrag övergått till anställningsförhållande. Efter periodens utgång har ytterligare ett uppdrag övergått till anställningsform. Styrelseordföranden är sedan den 1 februari 2026 knuten till bolaget genom ett konsultavtal med fast månadsersättning. I samband med denna övergång har tidigare upparbetade ersättningar slutreglerats.

Not 7. Resultat per aktie

	Nov-jan		Maj-jan		Helår
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Koncernens resultat för perioden, TSEK	-11 471	-3 491	-28 869	-21 854	-30 852
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 464 909	19 396 828	22 377 855	19 396 828	21 334 328
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 464 909	19 396 828	22 377 855	19 396 828	21 334 328
Resultat per aktie före utspädning	-0,47	-0,18	-1,29	-1,13	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	-0,47	-0,18	-1,29	-1,13	-1,45

Teckningsoptionsprogram

Per balansdagen fanns 1 556 391 utestående teckningsoptioner inom koncernens incitamentsprogram. Samtliga optioner är antidilutiva under perioden och har därför inte inkluderats i beräkningen av utspädd vinst per aktie.

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.

