



Integrum

**Delårsrapport
maj–juli 2026**

Fortsatt tillväxt och förbättrat resultat i årets första kvartal

Första kvartalet (1 maj – 31 juli 2026)

- Antalet S1-operationer uppgick till 48 st (41)
- Nettoomsättningen ökade med 27,0% till 30,2 MSEK (23,8)
- Bruttomarginalen uppgick till 102% * (80%)
- EBITDA uppgick till 3,8 MSEK (-10,7)
- Rörelseresultatet uppgick till 1,3 MSEK (-12,4)
- Det operativa kassaflödet uppgick till -2,2 MSEK (-9,5)

Stage 1 (S1)

48

Operationer

Nettoomsättning

30,2

MSEK

EBITDA

3,8

MSEK

Operativt kassaflöde

-2,2

MSEK

Kvartalet i korthet

- **Fler S1-operationer i båda marknadsregionerna**
48 S1-operationer (41) genomfördes under kvartalet, en ökning med 17%. I USA genomfördes 32 (27) och i EMEA 16 (14).
- **Ökad omsättning i båda marknadsregionerna**
Nettoomsättningen ökade med 27% till 30,2 MSEK (23,8). USA ökade med 22% till 23,5 MSEK (19,3) och EMEA med 51% till 6,7 MSEK (4,4).
- **Högre marginal och lägre kostnadsnivåer**
Exklusive tullåterbetalningar om 6,2 MSEK uppgick bruttomarginalen till 82% (80). Lägre externa kostnader och personalkostnader bidrog till förbättrad EBITDA, som uppgick till 3,8 MSEK (-10,7), eller -2,4 MSEK exklusive tullåterbetalningar.

"Vi ska nå ett ökat antal patienter, förbättra konverteringen och driva fler S1-operationer. "

Martin Hillsten / VD

* Bruttomarginalen i innevarande kvartal överstiger 100 procent till följd av en återbetalning av tidigare erlagda amerikanska tullavgifter om 6,2 MSEK, vilken redovisas i kostnad för sålda varor. Rensat för detta uppgår marginalen till 82%.

Från transformation till acceleration

Det första kvartalet i vårt nya räkenskapsår visar tydligt att Integrum fortsätter utvecklas i rätt riktning. Efter ett år präglad av omfattande förändringar ser vi nu hur vårt strategiska skifte börjar ge effekt. Antalet S1-operationer fortsätter att växa, omsättningen ökar och vi redovisar under kvartalet positiv EBITDA.

Utvecklingen under kvartalet visar att vårt strategiska skifte börjar ge tydliga resultat. Genom ett ökat kommersiellt fokus, en mer effektiv organisation och en lägre kostnadsbas har vi skapat bättre förutsättningar för både tillväxt och lönsamhet. Vi har lagt grunden för att bygga en skalbar verksamhet där fortsatt tillväxt kan omsättas i långsiktigt hållbar lönsamhet.



”Vi ser nu hur kombinationen av ökad försäljning, en mer fokuserad organisation och en lägre kostnadsbas börjar få ett tydligt genomslag i resultatet.”

Fler S1-operationer driver vår tillväxt

Under kvartalet genomfördes 48 S1-operationer, jämfört med 41 motsvarande period föregående år, en ökning med 17% och en av de högsta nivåerna i bolagets historia. Nettoomsättningen ökade samtidigt med 27% till 30,2 MSEK, jämfört med 23,8 MSEK föregående år.

S1 är vårt viktigaste operationella mått. Varje genomförd S1-operation representerar en ny patient som påbörjat sin behandling med OPRA Implant System och skapar samtidigt förutsättningar för efterföljande intäkter. Att S1-nivån fortsätter utvecklas positivt efter det starka avslutande kvartalet förra räkenskapsåret är därför särskilt betydelsefullt.

Resultatutvecklingen under kvartalet visar också en tydlig förbättring. Vi redovisar en positiv EBITDA om 3,8 MSEK, jämfört med -10,7 MSEK motsvarande kvartal föregående år, en förbättring med 14,5 MSEK. EBITDA har samtidigt påverkats positivt med 6,2 MSEK av återbetalning av tidigare erlagda amerikanska tullavgifter. Exklusive återbetalningen uppgick EBITDA till -2,4 MSEK, vilket även det innebär en tydlig förbättring jämfört med föregående år. Samtidigt ser vi en högre bruttomarginal och en lägre kostnadsnivå. Exklusive tullåterbetalningen uppgick bruttomarginalen till 82%, jämfört med 80% föregående år.

Sammantaget visar utvecklingen i S1, försäljning och resultat att den underliggande verksamheten har stärkts. Kombinationen av ökad försäljning, en mer fokuserad organisation och den lägre kostnadsbas som vi etablerat under det senaste året innebär att fortsatt tillväxt får ett allt tydligare genomslag i resultatet. Vi är inte framme ännu, men utvecklingen visar att vi tar tydliga steg mot vårt mål att bygga ett långsiktigt lönsamt Integrum.

Den kommersiella plattformen är på plats

Under det gångna året har vi förändrat hur Integrum arbetar kommersiellt. Vi har gått från ett arbetssätt som i hög grad varit beroende av att patienter hittar till våra kliniker till en modell där vi själva aktivt skapar efterfrågan, identifierar potentiella patienter och stödjer dem genom hela vägen mot behandling.

Den digitala plattform som lanserades i USA i maj är nu etablerad och ger oss för första gången möjlighet att arbeta strukturerat och datadrivet genom hela den kommersiella tratten – från digital aktivitet och patientintresse till kvalificerade leads och slutligen S1-operation.

Nästa fas handlar därför mindre om att bygga infrastrukturen och mer om att få maximal utväxling från den. Fokus ligger på att öka relevant trafik, förbättra kvaliteten på våra leads och framför allt höja konverteringen genom patientresan. Efter lanseringarna i USA och Ukraina pågår nu arbetet med Tyskland, där plattformen planeras att lanseras i början av det andra kvartalet.

Starkare kommersiell organisation

Parallellt fortsätter vi att stärka vår kommersiella organisation. USA är fortsatt vår största och strategiskt viktigaste marknad och utvecklingen av patientflödet till våra Centers of Excellence är central för vår tillväxt.

Samtidigt ser vi positiva möjligheter i Europa. Vi stärker vår närvaro i DACH-regionen och arbetar närmare kliniker och partners för att öka antalet patienter som får tillgång till OPRA Implant System.

I Ukraina fortsätter arbetet mot en mer långsiktig och strukturerad etablering av osseointegration inom landets sjukvårdssystem. Integrum har successivt stärkt sin lokala närvaro och samarbetet med kliniker och andra relevanta aktörer. Vår ambition är att bygga en hållbar struktur som kan ge betydligt fler patienter tillgång till behandlingen.

Innovation skapar nästa tillväxtplattform

Samtidigt som vi accelererar kommersialiseringen av OPRA Implant System fortsätter vi att utveckla nästa generation av teknologi för amputerade.

Vårt arbete inom bionik och neural kontroll är strategiskt viktigt för Integrums långsiktiga utveckling. Genom Afyri skapar vi en tydligare struktur för att utveckla denna teknologi och dess kommersiella potential parallellt med Integrums kärnverksamhet.

Det ger oss två tydliga perspektiv: att accelerera den kommersiella potentialen i OPRA Implant System idag, samtidigt som vi bygger teknologin som kan definiera nästa generation av avancerade proteslösningar.

Vi fortsätter enligt plan

Det första kvartalet bekräftar att vårt strategiska skifte ger resultat. S1 växer, vår digitala kommersiella plattform är etablerad, kostnadsbasen är lägre och vi redovisar under kvartalet positiv EBITDA. Efter ett år av transformation har vi skapat en starkare och mer skalbar verksamhet med bättre förutsättningar för fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Nu handlar det om att fortsätta driva utvecklingen med samma tydliga fokus och höga tempo. Vi ska nå ett ökat antal patienter, förbättra konverteringen och driva fler S1-operationer. Vi har en tydlig plan, vi ser att den ger resultat och vi fortsätter genomföra den med fullt fokus på att bygga ett växande och långsiktigt lönsamt Integrum.

Martin Hillsten / VD

Om Integrum

Baserat på osseointegration och nästa generations bionik utvecklar Integrum produkter och teknologier som för människan och protesen närmare varandra.

Integrum är ett svenskt medicinteknikbolag med rötter i den forskning som lade grunden för osseointegration. Bolaget utvecklar produkter och teknologier för att skapa en mer direkt och funktionell koppling mellan människokroppen och externa proteser.

I centrum för dagens kommersiella verksamhet står OPRA™ Implant System, ett protesystem som förankras direkt i skelettet och skapar en stabil anslutning mellan kroppen och protesen, och tar bort behovet av en traditionell hylsa. Över 1 000 patienter har behandlats med OPRA™ Implant System globalt. Systemet är certifierat enligt EU:s Medical Device Regulation (MDR) samt godkänt av U.S. Food and Drug Administration (FDA). I USA är OPRA™ det enda FDA-godkända benförankrade implantatsystemet särskilt utvecklat för personer som genomgått amputation.



Parallellt utvecklar Integrum nästa generations bioniska lösningar, där e-OPRA och neurala gränssnitt har potential att i framtiden möjliggöra avancerad intuitiv styrning och sensorisk återkoppling mellan människa och protes.

Integrum AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market (INTEG B).

Nyckeltal

Belopp i TSEK	3 månader		12 månader
	31 jul 2026	31 jul 2025	30 apr 2026
Nettoomsättning	30 221	23 793	91 385
Nettoomsättningstillväxt (%)	27.0	28.9	0.3
Bruttomarginal (%) *	102.3	80.1	77.0
EBITDA	3 837	-10 703	-41 259
Rörelseresultat	1 309	-12 429	-53 157
Resultat före skatt	1 213	-12 540	-53 699
Soliditet (%)	87.5	86.7	84.5
Antal anställda (FTE) vid periodens slut	33	36	32
Eget kapital per aktie, SEK	6.5	7.9	6.4
Aktiekurs på balansdagen, SEK	8.8	41.7	7.8
Börsvärde på balansdagen, MSEK	234.1	888.6	209.1
Stage 1 operationer (S1) US	32	27	116
Stage 1 operationer (S1) EMEA	16	14	59
Stage 1 operationer (S1) Totalt	48	41	175

* Bruttomarginalen i innevarande kvartal överstiger 100% till följd av en återbetalning av tidigare erlagda amerikanska tullavgifter om 6,2 MSEK, vilken redovisas i kostnad för sålda varor. Rensat för detta uppgår marginalen till 82%.



Staceys liv med OPRA™ Implant System

Stacey är inte särskilt bra på att sitta still. Hon driver sin egen salong, älskar hästar och ridning och vill vara med när saker händer. Efter hennes benamputation förändrades förutsättningarna. I dag, efter behandling med Integrums OPRA™ Implant System, ser hennes vardag helt annorlunda ut.

I åratal var den traditionella hylsprotesen som en fiende. Den hjälpte henne att ta sig från ena sidan av rummet till den andra, men inte att leva det liv hon ville leva. Huden tog ständigt stryk och vardagen fylldes av sår, salvor och smärta. Att ge upp var dock aldrig ett alternativ för Stacey.

Från hylsprotes till benförankrad protes

Tillsammans med sitt vårdteam valde Stacey Integrums OPRA™ Implant System, där protesen ansluts direkt till ett implantat förankrat i skelettet. Ett och ett halvt år senare beskriver hon sitt liv som knappt igenkännligt. Hon känner återigen kontakten med marken genom skelettet – men framför allt märks förändringen i allt hon inte längre behöver tänka på.

Tillbaka mitt i livet

Stacey driver sin salong, tillbringar tid i stallet och växlar mellan platta skor, klackar och ridstövlar beroende på hur dagen ser ut. Var för sig små saker, tillsammans något betydligt större – vardagen kretsar inte längre kring protesen.

Tydligast blev det när hennes dotter skulle tävla inom ridsport i Sydafrika. Stacey följde med. Före behandlingen hade en sådan resa varit svår att ens föreställa sig.

Den största förändringen handlar inte om hur hon går, utan om hur lite plats protesen tar i hennes liv. I dag ligger hennes fokus någon annanstans. På kunderna i salongen. På hästarna. På vilken sko hon vill ha på sig. På nästa resa med dottern. På livet.

Se Staceys berättelse

Möt Stacey och hör henne berätta med egna ord om livet före och efter behandlingen med OPRA™ Implant System (www.opraimplantsystem.com).



Möt Louise Wåhlin – Integrum's CFO

Du tillträdde som CFO under en väldigt händelserik period. Hur skulle du beskriva ditt första år på Integrum?

Det har varit händelserikt, minst sagt, men framför allt väldigt roligt. När jag kom till Integrum hade bolaget mycket som var bra: fantastisk teknologi, stark kompetens och produkter som gör verklig skillnad. Samtidigt behövde vi bli bättre på att prioritera. Mycket av året har därför handlat om att skapa en stabilare grund att växa från. Vi har arbetat med kostnadsbas, organisation, styrning och transparens, parallellt med en budprocess, kapitalanskaffning och förändringar i styrelse och ledning. Vi är inte färdiga, det tror jag aldrig ett växande bolag ska känna att det är, men vi har omsatt strategin i konkreta prioriteringar och arbetssätt.

Vilka milstolpar är du mest stolt över?

Det är lätt att börja med de stora och synliga milstolparna. Vi har sänkt vår underliggande kostnadsnivå, genomfört en kraftigt övertecknad företrädesemission och nått den högsta nivån av S1-operationer i bolagets historia. Vi har också tagit viktiga kommersiella steg, inte minst i USA och Ukraina. Men jag är minst lika stolt över det som hänt bakom kulisserna. Vi har utvecklat våra arbetssätt, byggt upp ett nytt finasteam och börjat förändra hur vi kommunicerar med våra aktieägare. Steg för steg bygger vi ett Integrum som kan växa utan att kostnader och komplexitet växer i samma takt.

Vad står högst på din agenda?

Det korta svaret är lönsam tillväxt. För min del handlar det om att skapa rätt förutsättningar för den. Vi har lagt en stabilare grund och nu vill vi få utväxling på den, investera där vi ser störst effekt och se till att verksamheten kan skala när volymerna växer. Det finns marknader med stor potential och vi behöver vara rustade för dem, utan att kostnader och komplexitet växer i samma takt.

Vad ser du mest fram emot?

Det jag kanske ser allra mest fram emot är att visa marknaden vilket fantastiskt bolag Integrum är och vilken potential som finns här. Det är svårt att inte fascineras av teknologin och vart den kan ta oss. Utvecklingen inom bionik och neurala gränssnitt öppnar helt nya möjligheter, kanske inte bara att återskapa en förlorad funktion, utan att gå ännu längre. Människokroppen behöver kanske inte alltid vara måttstocken för vad som är möjligt.

Första kvartalet 2026/27 (maj-juli)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 30 221 TSEK (23 793), motsvarande en ökning med 27,0% jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen inkluderar 3,2 MSEK hänförligt till kliniska studier och relaterade forskningsaktiviteter, vid sidan av intäkter från bolagets ordinarie produktförsäljning. I fasta valutakurser var tillväxten 28%. I USA uppgick nettoomsättningen till 23 513 TSEK (19 346), en ökning med 22%. På övriga marknader (EMEA) uppgick nettoomsättningen till 6 708 TSEK (4 447), en ökning med 51%. USA stod därmed för 78% (81%) av koncernens nettoomsättning och övriga marknader (EMEA) för 22% (19%). För intäkter per marknad, se not 3.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till 704 TSEK (-4 732). Kvartalet inkluderar återbetalningar om 6,2 MSEK av tidigare erlagda amerikanska tullavgifter, vilka har redovisats som en minskning av kostnader för sålda varor. Exklusive denna effekt uppgick bruttomarginalen till 82% (80%).

Övriga externa kostnader minskade till -14 996 TSEK (-17 962) och personalkostnaderna till -12 070 TSEK (-12 513). Under kvartalet har Integrum haft kostnader om cirka -1,2 MSEK hänförliga till arbetet med att utveckla Afyris verksamhet, produkter och kommersiella inriktning samt cirka -0,5 MSEK kopplade till utvecklingen av bolagets externa kommunikation, inklusive nya digitala plattformar och rapportformat.

Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet med netto -939 TSEK (-329) och avskrivningarna uppgick till -2 528 TSEK (-1 726). Rörelseresultatet uppgick till 1 309 TSEK (-12 429).

Kassaflöde

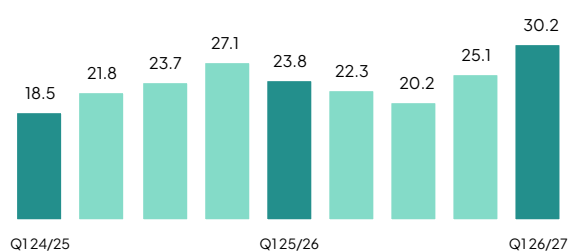
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 4 964 TSEK (-10 716). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -7 123 TSEK (1 201), främst till följd av minskade rörelseskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -2 159 TSEK (-9 515).

Investeringarna under kvartalet uppgick till 1 985 TSEK (2 484) och avsåg främst fortsatt produktutveckling inom koncernens FoU-verksamhet. Periodens kassaflöde uppgick till -4 055 TSEK (-12 408).

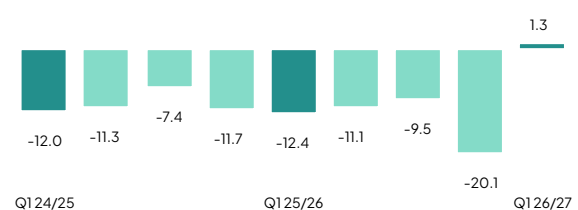
Finansiell ställning och fortsatt verksamhet

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 15 006 TSEK och eget kapital till 174 188 TSEK. Styrelsen utvärderar löpande koncernens likviditet, kassaflöde och finansieringsbehov på kort och lång sikt. Under det senaste året har Integrum genomfört kostnadsreduktioner och organisatoriska anpassningar samt stärkt den finansiella ställningen genom genomförda finansieringsåtgärder.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Övrig information

Moderbolaget

Integrum AB (publ), organisationsnummer 556407–3145, är moderbolag i Integrumkoncernen och har sitt säte i Mölndal.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Integrum arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser genomförs löpande i den ordinarie verksamheten samt i samband med större aktiviteter.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör koncernens verksamhet och bransch beskrivs i bolagets årsredovisning. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna omfattar bland annat marknadsrisker, säsongsvariationer, valutarisker, tillstånd och certifieringar, produktkvalitet, leverantörsberoende och likviditetsrisker. De beskrivna riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Väsentliga händelser under perioden

- I maj lanserade Integrum en ny digital patientportal i USA i syfte att öka patientflödet och kännedomen om OPRA™ Implant System. Plattformen ska ge bättre stöd till patienter och anhöriga samt möjliggöra en mer strukturerad uppföljning och vägledning av potentiella patienter till rätt vårdenhet.
- I juni meddelade Integrum att bolaget avser att samla all verksamhet inom bionik, inklusive e-OPRA™, i ett nytt helägt dotterbolag under namnet Afyri. Syftet är att skapa bättre förutsättningar för fortsatt utveckling och kommersialisering samt möjliggöra nya finansierings- och samarbetsmöjligheter.
- I juni erhöll Integrum en återbetalning om cirka 2,6 MSEK från amerikanska tullmyndigheter avseende tidigare erlagda tullavgifter som efter administrativ prövning bedömts inte vara tillämpliga på delar av bolagets import.
- I juni meddelade Integrum att Ukrainas hälsoministerium slutfört den förberedande behandlingen av förslaget om att införa osseointegration som en del av den nationella vården för personer med amputation och överlämnat förslaget till landets regering för beslut.
- I juli erhöll Integrum ytterligare en återbetalning om cirka 3,6 MSEK avseende tidigare erlagda amerikanska tullavgifter. Tillsammans med återbetalningen i juni uppgick erhållna återbetalningar under kvartalet till cirka 6,2 MSEK.

Väsentliga händelser efter balansdagen

I augusti utsågs valberedningen inför Integrum AB årsstämma den 29 september 2026. Valberedningen består av Jakob Have, utsedd av Nordic Compound Invest A/S och valberedningens ordförande, Rickard Brånemark, utsedd av Pericardium AB, samt Kristofer Westergren, utsedd i kraft av eget aktieäggande.

Ägarförhållanden

De tio största aktieägarna per den 31 juli 2026 framgår av tabellen nedan

Namn	Antal aktier	Kapital %
Rickard Brånemark	6 447 086	24.2
Nordic Compound Invest A/S	2 981 927	11.2
Avanza Pension	1 823 784	6.8
Nordnet Pensionsförsäkring	1 564 360	5.9
Futur Pension	647 389	2.4
Martin Olof Brage Larsén	625 000	2.3
Marcus Martayan	549 000	2.1
Henrik Hedlund	500 000	1.9
Kristofer Westergren	499 740	1.9
Fredrik Rundqvist	428 565	1.6
Summa 10 största aktieägare	16 066 851	60.2
Övriga	10 601 059	39.8
Summa	26 667 910	100.0

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 33 (36) personer (FTE), varav 17 (19) kvinnor och 16 (17) män.

Årsstämma 2026

Årsstämma i Integrum AB (publ) kommer att hållas den 29 september 2026. Kallelse till årsstämman offentliggörs separat och kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats.

Handelsplats och Certified Adviser

Integrum AB:s B-aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under kortnamnet INTEG B. Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

Granskning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor. Delårsrapporten har upprättats på svenska och översatts till engelska. Vid eventuella avvikelser mellan språkversionerna gäller den svenska versionen.

Styrelsens och verkställande direktörens 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 3 september 2026

Rickard Brånemark
Styrelsens ordförande

Henric Carlsson
Styrelseledamot

Torben Jörgensen
Styrelseledamot

Anette Lindqvist
Styrelseledamot

Fredrik Rundqvist
Styrelseledamot

Kristofer Westergren
Styrelseledamot

Martin Hillsten
VD

Presentation för investerare, analytiker och media

Presentation av delårsrapporten för maj-juli 2026 kommer att ske digitalt den 3 september 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 länken nedan:
<https://www.finwire.tv/webcast/integrum/q1-2026/>

Finansiell kalender

3 december 2026

Delårsrapport augusti-oktober 2026/2027

4 mars 2027

Delårsrapport november-januari 2026/2027

10 juni 2027

Bokslutskommuniké februari-april 2026/2027

För ytterligare information, kontakta

Martin Hillsten, VD
martin.hillsten@integrum.se

Louise Wåhlin, CFO
louise.wahlin@integrum.se

Integrum AB
Org. nr. 556407-3145
Gemenskapens gata 9
431 53 Mölnadal

integrum.se
info@integrum.se

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	3 månader		12 månader
		31 jul 2026	31 jul 2025	30 apr 2026
Nettoomsättning	3	30 221	23 793	91 385
Aktiverat arbete för egen räkning		872	1 040	4 708
Övriga rörelseintäkter	4	1 258	-	45
Summa intäkter		32 351	24 834	96 138
Kostnader för sålda varor *		704	-4 732	-21 017
Övriga externa kostnader *	5	-14 996	-17 962	-64 513
Personalkostnader		-12 070	-12 513	-50 185
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-2 528	-1 726	-11 898
Övriga rörelsekostnader	4	-2 152	-329	-1 681
Summa kostnader		-31 042	-37 262	-149 294
Rörelseresultat		1 309	-12 429	-53 156
Finansiella intäkter		1	21	72
Finansiella kostnader		-97	-132	-614
Finansiella poster - netto		-96	-111	-543
Resultat före skatt		1 213	-12 540	-53 699
Inkomstskatt		-341	2 579	7 361
Periodens resultat	6	872	-9 961	-46 338
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens nettoresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 309	410	2 751
Övrigt totalresultat för perioden		1 309	410	2 751
Summa totalresultat för perioden		2 181	-9 552	-43 587

Belopp i kronor	Not	3 månader		12 månader
		2026/2027	2025/2026	2026/2027
Resultat per aktie före utspädning	6	0.03	-0.47	-1.98
Resultat per aktie efter utspädning **	6	0.03	-0.47	-1.98

* Jämförelsetalen har omklassificerats avseende försäljningsprovisioner och lagerhållningskostnad, som har flyttats från kostnader för sålda varor till övriga externa kostnader. Omklassificeringen påverkar inte rörelseresultatet.

** Jämförelsetalet för resultat per aktie efter utspädning har justerats med beaktande av att utestående teckningsoptioner var antidilutiva under jämförelseperioden.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jul	30 apr	
		2026/27	2025/26	2025/26
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		66 860	60 904	66 533
Koncessioner, patent, licenser, varumärken		80	136	92
Summa immateriella tillgångar		66 940	61 041	66 624
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		5 978	581	6 423
Summa materiella anläggningstillgångar		5 978	581	6 423
Nyttjanderätter		2 482	4 137	2 896
Uppskjuten skattefordran		43 720	39 639	43 975
Summa anläggningstillgångar		119 120	105 398	119 918
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		30 256	29 600	29 444
Summa varulager		30 256	29 600	29 444
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		28 995	26 501	28 615
Skattefordringar		962	451	903
Övriga fordringar		2 104	2 138	2 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 703	2 507	3 547
Summa kortfristiga fordringar		34 764	31 597	35 178
Likvida medel		15 006	27 191	19 061
Summa omsättningstillgångar		80 026	88 388	83 683
SUMMA TILLGÅNGAR		199 146	193 786	203 601
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 867	1 493	1 867
Övrigt tillskjutet kapital		301 090	263 531	301 090
Reserver		-17 029	-20 679	-18 338
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-111 741	-76 237	-112 613
Summa eget kapital		174 188	168 109	172 007
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		939	2 737	1 398
Summa långfristiga skulder		939	2 737	1 398
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 506	7 047	8 592
Leasingskulder		1 799	1 698	1 773
Övriga kortfristiga skulder		13 931	6 409	15 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 785	7 786	4 435
Summa kortfristiga skulder		24 019	22 940	30 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		199 146	193 786	203 601

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 maj 2025	1 493	263 531	-21 089	-66 275	177 661
Periodens resultat	0	0	0	-9 962	-9 962
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	410	0	410
Summa totalresultat	-	-	410	-9 962	-9 552
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	-	0	0	0
Teckningsoptioner	0	-	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	0
Utgående balans per 31 Juli 2025	1 493	263 531	-20 679	-76 237	168 109

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 maj 2026	1 867	301 090	-18 338	-112 613	172 007
Periodens resultat	0	0	0	872	872
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	1 309	0	1 309
Summa totalresultat	0	0	1 309	872	2 181
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0	0	0	0	0
Teckningsoptioner	0	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 juli 2026	1 867	301 090	-17 029	-111 741	174 188

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	3 månader		12 månader
		31 jul 2026	31 jul 2025	30 apr 2026
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster		1 309	-12 429	-53 157
Erhållen ränta		1	21	72
Betald ränta		-97	-132	-614
Betald skatt		-86	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		3 837	1 824	18 795
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		4 964	-10 716	-34 904
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager		-812	-2 076	-11 503
Förändringar av rörelsefordringar		414	2 429	-1 316
Förändringar av rörelseskulder		-6 725	849	6 699
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-7 123	1 201	-6 120
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar		-1 985	-2 484	-16 940
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 985	-2 484	-16 940
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	37 621
Teckningsoptioner		-	-	312
Leasing		-434	-409	-1 673
Nettoförändring av kreditfaciliteter		522	-	1 167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		89	-409	37 426
Periodens kassaflöde		-4 055	-12 408	-20 539
Likvida medel vid periodens början		19 061	39 599	39 599
Likvida medel vid periodens slut		15 006	27 191	19 061

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	3 månader		12 månader
		31 jul 2026	31 jul 2025	30 apr 2026
Nettoomsättning		18 768	16 039	26 511
Aktiverat arbete för egen räkning		872	1 040	4 228
Övriga rörelseintäkter		3 648	1 308	4 483
Summa Intäkter		23 288	18 387	35 222
Kostnader för sålda varor		226	-6 312	-17 618
Övriga externa kostnader	5	-9 344	-11 145	-39 430
Personalkostnader		-8 240	-7 643	-28 828
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-1 896	-1 307	-7 465
Övriga rörelsekostnader	5	-2 152	-1 573	-41 278
Summa kostnader		-21 406	-27 981	-134 617
Rörelseresultat		1 882	-9 594	-99 395
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6 251	2 521	16 306
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 969	-62	-14 398
Summa resultat från finansiella poster		4 281	2 459	1 908
Resultat efter finansiella poster		6 163	-7 135	-97 487
Skatt på periodens resultat		-	1 470	20 057
Periodens resultat		6 163	-5 665	-77 430

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jul	30 apr	
		2026/27	2025/26	2025/26
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		66 860	61 865	66 533
Koncessioner, patent, licenser, varumärken		80	136	92
Summa immateriella tillgångar		66 940	62 001	66 624
Maskiner, utrustning och möbler		4 678	559	4 981
Summa materiella anläggningstillgångar		4 678	559	4 981
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		615	590	590
Fordringar hos koncernföretag		92 530	100 258	91 285
Uppskjuten skattefordran		35 027	16 440	35 027
Summa finansiella anläggningstillgångar		128 171	117 287	126 901
Summa anläggningstillgångar		199 789	179 847	198 507
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		23 716	17 259	23 257
Summa varulager		23 716	17 259	23 257
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		6 521	7 224	6 037
Fordringar hos koncernföretag		-	28 171	-
Skattefordringar		903	428	846
Övriga fordringar		2 104	2 138	2 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 804	1 978	2 595
Summa kortfristiga fordringar		11 332	39 940	11 591
Kassa och bank		8 272	16 512	11 330
Summa omsättningstillgångar		43 319	73 710	46 179
SUMMA TILLGÅNGAR		243 109	253 558	244 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 867	1 493	1 867
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		66 860	61 865	66 533
Summa bundet eget kapital		68 732	63 363	68 404
Fritt eget kapital				
Överkursfond		299 616	266 055	302 229
Resultat från föregående period		-170 085	-91 658	-94 940
Periodens resultat		6 163	-5 665	-77 430
Summa fritt eget kapital		135 695	168 732	129 859
SUMMA EGET KAPITAL		204 426	232 095	198 263
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 776	6 109	7 487
Skulder hos koncernföretag		22 866	-	25 336
Övriga kortfristiga skulder		9 383	8 141	10 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 657	7 212	3 329
Summa kortfristiga skulder		38 682	21 462	46 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		243 109	253 558	244 686

Not 1. Redovisningsprinciper

Integrum tillämpar IFRS Redovisningsstandards enligt EU:s godkännande. Redovisningsprinciperna och definitionerna tillämpas konsekvent med dem som beskrivs i Integrum's årsredovisning 2024/2025 (tillgänglig på www.integrum.se). Bolaget har under 2025/2026 ändrat princip för värdering av varulager från FIFO-metoden till standardkostmetoden. Förändringen bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning eller resultat, därav har ingen omräkning skett av jämförelsetal. Bolaget kommer inför kommande räkenskapsår att anpassa sin finansiella rapportering till IFRS 18. Bedömningen är att standarden främst kommer att påverka presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. 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.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

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) 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 30 april 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 3. Intäkter per marknad

Belopp i TSEK	3 månader		12 månader
	2026/27	2025/26	2025/26
USA	23 513	19 346	72 466
EMEA	6 708	4 447	18 919
Summa	30 221	23 793	91 385

Not 4. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	3 månader		12 månader
	2026/27	2025/26	2025/26
Valutavinster	1 213	1 255	4 386
Valutaförluster	-2 152	-1 584	-6 068
Hysesintäkt	45	-	-
Summa	-894	-329	-1 681

Not 5. 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 1 090 TSEK (1 419 TSEK).

Av detta avser 1 090 TSEK ersättning till bolag närstående till styrelseordföranden och större aktieägare. Ersättningen hänför sig till 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.

Närståenderelationer

Moderbolaget har transaktioner med dotterföretag avseende interna tjänster och transfer pricing-justeringar. Transaktionerna genomförs på marknadsmässiga villkor och i enlighet med armlängdsprincipen.

Not 6. Resultat per aktie

	3 månader		12 månader
	2026/27	2025/26	2025/26
Koncernens resultat för perioden, TSEK	872	-9 961	-46 338
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	26 667 910	21 334 328	23 423 923
Antal utestående aktier vid periodens slut	26 667 910	21 334 328	26 667 910
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	26 667 910	21 334 328	23 423 923
Resultat per aktie före utspädning	0.03	-0.47	-1.98
Resultat per aktie efter utspädning *	0.03	-0.47	-1.98

* Jämförelsetalet för resultat per aktie efter utspädning har justerats med beaktande av att utestående teckningsoptioner var antidilutiva under jämförelseperioden.

Teckningsoptionsprogram

Per balansdagen fanns 1 325 791 utestående teckningsoptioner inom koncernens incitamentsprogram. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning beaktas optionernas lösenpris i förhållande till den genomsnittliga aktiekursen under perioden samt periodens resultat. Om periodens resultat är negativt eller om optionernas lösenpris överstiger den genomsnittliga aktiekursen betraktas optionerna som antidilutiva och inkluderas inte i beräkningen. Samtliga optioner är antidilutiva under perioden och har därför inte inkluderats i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

Definitioner

Integrum tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. I denna rapport presenteras vissa finansiella nyckeltal, inklusive alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal utgör ett viktigt komplement eftersom de underlättar en bättre bedömning av bolagets finansiella utveckling.

Dessa finansiella nyckeltal bör inte bedömas separat eller betraktas som ersättning för resultatmått som beräknats i enlighet med IFRS. Vidare bör sådana nyckeltal, såsom de definieras av Integrum, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att nyckeltalen nedan inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan beräkna dem på ett annat sätt än Integrum.

Finansiella definitioner

Nettoomsättningstillväxt

Den procentuella ökningen av nettoomsättningen jämfört med föregående period.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal (EBIT) (%)

EBIT i procent av periodens nettoomsättning.

EBITDA

Ett mått på bolagets operativa resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar.

Soliditet (%)

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Anställda

Antalet anställda vid periodens slut.

FTE

Full-Time Equivalent. Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter, där deltidsanställda räknas proportionellt efter sin tjänstgöringsgrad.

Övriga definitioner

EMEA

Europa, Mellanöstern och Afrika. Geografisk region för försäljning och verksamhetsuppföljning.

S1-operation (Stage 1)

Den första av två operationer i behandlingen med OPRA™ Implant System, då titanimplantatet opereras in i benet.

OPRA™ Implant System

Integrums benförankrade protesssystem för amputerade. Namnet står för Osseoanchored Protheses for the Rehabilitation of Amputees. Protesen ansluts direkt till ett titanimplantat som är förankrat i skelettet, i stället för att bäras i en hylsa utanpå stumpen.

eOPRA™

Integrums nästa generations osseointegrerade implantatsystem som möjliggör direkt kommunikation mellan protes, muskler och nerver för förbättrad styrning och sensorisk återkoppling.

Osseointegration

Den biologiska process där benvävnad växer samman med ett titanimplantat så att implantatet blir en permanent del av skelettet.

Transfemoral

Amputation ovanför knät.

PMA (Premarket Approval)

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA:s striktaste godkännandeprocess för medicintekniska produkter.