
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

MAJ 2025 – APRIL 2026

INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2025/2026

Fjärde kvartalet i korthet

- Antalet genomförda S1-operationer nådde den högsta nivån i bolagets historia.
- Den underliggande kostnadsnivån fortsatte att förbättras.
- Rörelseresultatet om -20 MSEK belastades av poster av engångskaraktär om cirka 15 MSEK. Exklusive dessa poster skulle kvartalets rörelseresultat ha uppgått till cirka -5 MSEK.

Fjärde kvartalet 2025/26 (februari – april)

Nettoomsättningen uppgick till 25,1 MSEK (27,1)
Rörelseresultatet uppgick till -20,1 MSEK (-11,7)
Resultatet efter skatt uppgick till -17,4 MSEK (-9,0)
Resultat per aktie uppgick till -0,66 SEK (-0,42)
Kassaflödet uppgick till -11,1 MSEK (24,9)

1 maj 2025 – 30 april 2026 (12 månader)

Nettoomsättningen uppgick till 91,4 MSEK (91,1)
Rörelseresultatet uppgick till -53,2 MSEK (-42,4)
Resultatet efter skatt uppgick till -46,3 MSEK (-30,9)
Resultat per aktie uppgick till -1,98 SEK (-1,45)
Kassaflödet uppgick till -20,5 MSEK (22,7)

Väsentliga händelser i kvartalet

I februari genomförde Integrum en organisationsförändring med fokus på kommersiell effektivitet och kostnadskontroll.

I april stärkte Integrum sin närvaro i Ukraina efter nationellt beslut att utöka användningen av osseointegration i sjukvården.

I april genomfördes, inom ramen för årsbokslutet, en genomgång av bolagets kirurgiska instrument. Detta ledde till en omklassificering från lager till anläggningstillgångar och medförde redovisningsmässiga effekter i flera poster i såväl resultat- som balansräkningen, men ingen direkt påverkan på kassaflödet.

Väsentliga händelser efter balansdagen

I maj lanserade Integrum en digital patientportal i USA för att öka patientflödet och kändedomen om OPRA Implant System.

Koncernens nyckeltal

TSEK	Feb-apr		Maj-apr	
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Nettoomsättning	25 057	27 149	91 385	91 100
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7,7%	4,2%	0,3%	-12,5%
Rörelseresultat	-20 110	-11 705	-53 157	-42 375
Resultat efter finansiella poster	-20 349	-11 858	-53 699	-42 516
Balansomslutning	203 601	203 063	203 601	203 063
Soliditet, %	84,5	87,5	84,5	87,5
Antal anställda vid periodens slut	34	34	34	34
Eget kapital per aktie, SEK	6,4	8,3	6,4	8,3
Aktiekurs på balansdagen, SEK	7,8	13,7	7,8	13,7
Börsvärde på balansdagen, MSEK	209,1	291,4	209,1	291,4
Stage 1 operationer (S1) US	33	34	116	112
Stage 1 operationer (S1) ROW	20	11	59	54
Stage 1 operationer (S1) Totalt	53	45	175	166

Vd-ord

Det fjärde kvartalet avslutar vårt brutna räkenskapsår och mitt första år som vd för Integrum. Under året har vi genomfört betydande förändringar i såväl organisation som ledning för att stärka verksamheten och skapa bättre förutsättningar för framtiden. Arbetet har fokuserat på ökad transparens, en effektivare organisation och större tydlighet i vår finansiella rapportering. Det har varit ett intensivt år, men också ett år där vi tagit viktiga steg för att stärka Integrum långsiktigt.

Av kvartalets EBIT om -20 MSEK hänför sig cirka -15 MSEK till poster av engångskaraktär. Dessa avser främst omklassificering av lager till anläggningstillgångar, organisationsförändringar samt en översyn av äldre kundfordringar. Rensat för dessa poster skulle kvartalets rörelseresultat ha uppgått till cirka -5 MSEK.

Den största enskilda posten avser en omklassificering av lager till anläggningstillgångar efter en genomgång av hur kirurgiska instrument används i verksamheten. Instrumenten används återkommande vid kirurgiska ingrepp för att operera in våra implantat. Genomgången har medfört redovisningsmässiga effekter i både resultat- och balansräkningen men har ingen påverkan på kassaflödet. Syftet är att bättre spegla hur tillgångarna används i verksamheten.

Även om dessa åtgärder belastat resultatet under året har de varit viktiga för att skapa större tydlighet och ge oss en bättre utgångspunkt inför kommande år. Den underliggande kostnadsnivån har minskat, rörelseförlusterna förbättrats kvartal för kvartal och flera av de poster som påverkat resultatet haft begränsad eller ingen påverkan på kassaflödet.

Samtidigt visar utvecklingen i antalet genomförda S1-operationer att vi är på rätt väg. Under kvartalet nådde vi den högsta nivån i bolagets historia, vilket är en tydlig indikation på att de åtgärder vi genomfört börjar ge effekt. Vi såg även fortsatt positiva trender i patientinflöde och försäljning, drivet av förbättrad konvertering och ett ökat fokus på våra prioriterade marknader.

Sammantaget avslutar vi året med en lägre kostnadsbas, en tydligare organisationsstruktur och bättre förutsättningar för framtiden än för tolv månader sedan.

USA – fokus på kommersialisering och patientflöden

USA är fortsatt vår strategiskt viktigaste marknad. Under kvartalet fortsatte arbetet med att effektivisera organisationen och stärka fokus på patientflöden, genomförda operationer och kommersiell uppföljning. I samband med detta genomfördes ytterligare organisatoriska förändringar för att skapa en mer fokuserad och prestationsdriven organisation.

Under kvartalet lanserades även vår nya patientportal i USA. Syftet med plattformen är att förbättra dialogen med patienter och anhöriga, stärka uppföljningen av patientförfrågningar samt öka kvaliteten i processen från första kontakt till medicinsk bedömning. Portalen utgör också ett viktigt verktyg för att skapa bättre struktur och transparens i patientflödet till våra Center of Excellence. Plattformen kommer även lanseras i våra andra prioriterade marknader.

RoW – stärkt närvaro i prioriterade marknader

Även utanför USA fortsätter utvecklingen i positiv riktning med ökande aktivitet på flera marknader. Under kvartalet har vi förstärkt våra kommersiella resurser framför allt i Ukraina och DACH-regionen för att komma närmare marknaden och stärka samarbetet med kliniker och partners.

I Ukraina ser vi ett ökat intresse för osseointegration från både kliniker och rehabiliteringscenter. Under perioden har vi fördjupat dialogen med flera ledande aktörer kring utbildning, kirurgisk kompetens och framtida etablering av Centers of Excellence. Vi följer även utvecklingen kring initiativ från ukrainska hälsomyndigheter och sjukvårdsaktörer för att skapa långsiktiga strukturer för avancerad rehabilitering och osseointegration.

En starkare utgångspunkt inför 2026/27

När vi nu summerar räkenskapsåret kan vi konstatera att Integrum står bättre positionerat än för ett år sedan. Vi har en mer fokuserad organisation, en lägre kostnadsbas och en tydligare kommersiell struktur i våra prioriterade marknader. Det grundläggande förändringsarbetet som genomförts under året har skapat bättre förutsättningar för att utveckla en skalbar och lönsam verksamhet.

Vår ambition är fortsatt tydlig: att kombinera långsiktig tillväxt med förbättrad lönsamhet samtidigt som vi fortsätter att utveckla lösningar som kan förbättra livet för människor med amputation världen över.

Möln dal, 4 juni 2026

Martin Hillsten
Verkställande direktör



Fjärde kvartalet 2025/26 (februari – april)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 25 057 TSEK (27 149), en minskning med 7,7 %. 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 79 % (80 %) av nettoomsättningen, medan andelen från övriga marknader var 21 % (20 %).

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till 10 961 TSEK (9 727), vilket ger en bruttomarginal på 56% (64%). Marginalförändringen är hänförlig till en engångseffekt relaterad till omklassificering av kirurgiska instrument från lager till anläggningstillgångar, vilket medförde ökade avskrivningar samt en påverkan på kostnad såld vara om 3,4 MSEK. Justerat för omklassificeringen av kirurgiska instrument hade bruttomarginalen uppgått till 70 %. Marginalen påverkades även av valutakursutvecklingen under perioden, då koncernens kostnader till övervägande del är SEK-baserade medan intäkterna genereras i USD och EUR.

Övriga externa kostnader uppgick till 14 737 TSEK (14 164). Under kvartalet har resultatet belastats av engångsposter om cirka 14,5 MSEK kopplade till omorganisation och kostnader i samband med uppsägningar och relaterade ersättningar.

Valutaeffekter medförde en nettopåverkan om -87 TSEK (-1 905) 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.

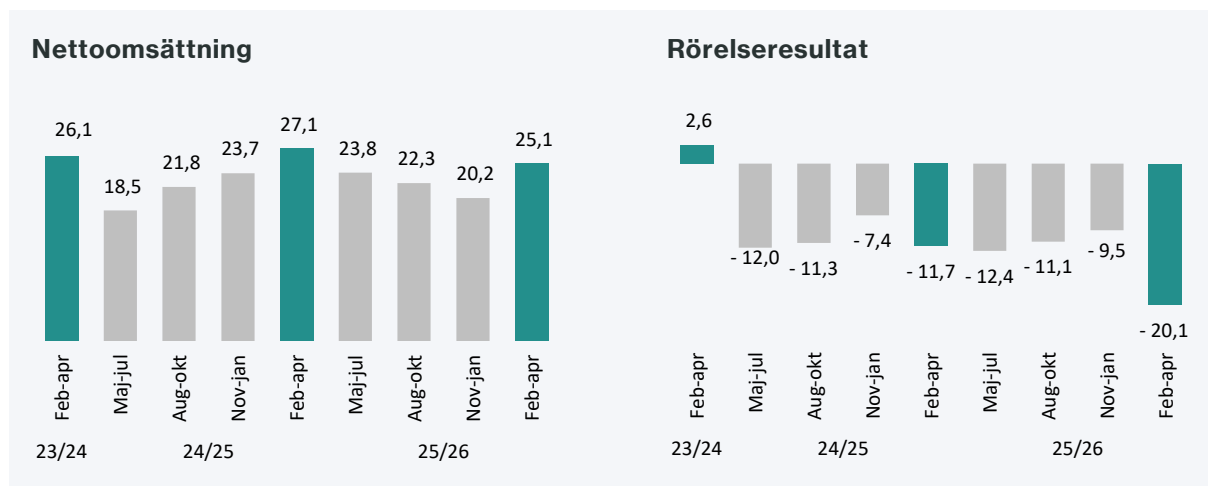
Omklassificeringen av kirurgiska instrument ledde till en ökning av materiella anläggningstillgångar med cirka 10 MSEK och medförde en engångseffekt relaterad till ackumulerade avskrivningar. Totala avskrivningar uppgick till 6 655 TSEK (1 715) under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring från rörelsekapital uppgick till -3 168 TSEK (-9 796). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 73 TSEK (9 262).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 443 TSEK (-2 585). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -573 TSEK (28 067), utgjordes främst av nettoförändring av kreditfaciliteter.



Perioden 1 maj 2025 – 30 april 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 91 385 TSEK (91 100), en ökning med 0,3 %. Den rapporterade utvecklingen har 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 % (79 %) av nettoomsättningen, medan andelen från övriga marknader var 21 % (21 %).

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till 32 867 TSEK (22 139), vilket ger en bruttomarginal på 64% (76 %). Marginalförändringen under perioden är hänförlig till valutakursutvecklingen, då en betydande del av koncernens försäljning sker i USD och EUR samtidigt som kostnadsbasen huvudsakligen är SEK-baserad. Marginalen påverkades även av ökade tullkostnader i USA samt en engångseffekt relaterad till omklassificering av kirurgiska instrument från lager till anläggningstillgångar, vilket medförde ökade avskrivningar och påverkan på kostnad såld vara.

Övriga externa kostnader uppgick till 52 663 TSEK (59 955). Den lägre kostnadsnivån reflekterar genomförda effektiviseringsåtgärder och en reducerad kostnadsbas. Perioden har samtidigt belastats av engångsposter relaterade till omorganisation samt kostnader hänförliga till avbruten budprocess, samt juridiska och finansiella rådgivningskostnader.

Valutaeffekter medförde en nettopåverkan om -1 681 TSEK (-825) på periodens 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 denna realiserade valutaeffekt under övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.

Under perioden balanserades immateriella tillgångar, avseende pågående projekt, främst relaterade till certifierings- och utvecklingsaktiviteter.

Totala avskrivningar uppgick till 11 898 TSEK (6 541) under perioden varav 4 737 TSEK är hänförlig till ackumulerade avskrivningar till följd av omklassificering av kirurgiska instrument från lager till anläggningstillgångar. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgick till 1 655 TSEK (1 655). 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 förändring från rörelsekapital uppgick till -34 904 TSEK (-34 905). 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 -6 120 TSEK (-2 795).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 940 TSEK (-12 887). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 37 426 TSEK (73 286), främst hänförligt till genomförd nyemission under perioden 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 30 april 2026 uppgick koncernens likvida medel till 19 061 TSEK och det egna kapitalet till 172 007 TSEK.

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 34 (34) personer, varav 18 (18) kvinnor och 16 (16) män.

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. 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	3 147 924	11,8%
Avanza Pension	2 419 594	9,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 638 524	6,1%
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%
Marcus Martayan	461 500	1,7%
Fredrik Rundqvist	428 565	1,6%
Summa 10 största aktieägare	16 815 322	63,0%
Övriga	9 852 588	37,0%
Summa	26 667 910	100,0%

	Antal aktieägare	Aktieägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3 213	94,78	77,07
Övriga Norden	110	3,24	13,48
Övriga Europa	52	1,53	8,01
USA	5	0,15	1,32
Övriga världen	10	0,30	0,12
Summa	3 390	100	100

Händelser efter balansdagen

I maj lanserade Integrum en digital patientportal i USA för att öka patientflödet och kännedomen om OPRA Implant System.

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 4 juni 2026

Rickard Brånemark
Styrelsens ordförande

Henric Carlsson
Styrelseledamot

Torben Jörgensen
Styrelseledamot

Anette Lindqvist
Styrelseledamot

Fredrik Rundqvist
Styrelseledamot

Kristofer Westergren
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 februari–april 2026 kommer ske digitalt den 4 juni, 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/bokslutskommunike/>

Kommande rapporttillfällen

Rapporten för första kvartalet publiceras den 3 september 2026.

Rapporten för andra kvartalet publiceras den 3 december 2026.

Rapporten för tredje kvartalet publiceras den 4 mars 2027.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2026/2027 publiceras den 10 juni 2027.

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, VD

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 finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	30 apr	
		2025/26	2024/25
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		66 533	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		92	157
Summa immateriella tillgångar		66 624	59 822
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner, utrustning och möbler		6 423	628
Summa materiella anläggningstillgångar		6 423	628
Nyttjanderätter		2 896	4 551
Uppskjuten skattefordran		43 975	37 159
Summa anläggningstillgångar		119 918	102 160
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror		29 444	27 442
Summa varulager		29 444	27 442
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		28 615	28 852
Skattefordringar		903	606
Övriga fordringar		2 113	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 547	2 568
Summa kortfristiga fordringar		35 178	33 862
Likvida medel		19 061	39 599
Summa omsättningstillgångar		83 683	100 903
SUMMA TILLGÅNGAR		203 601	203 063
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		1 867	1 493
Övrigt tillskjutet kapital		301 090	263 531
Reserver		-18 338	-21 089
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-112 613	-66 275
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		172 007	177 661
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		1 398	3 171
Summa långfristiga skulder		1 398	3 171
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		8 592	7 234
Leasingskulder		1 773	1 673
Övriga kortfristiga skulder		15 397	7 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 435	5 718
Summa kortfristiga skulder		30 196	22 231
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		203 601	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				-46 338	-46 338
Övrigt totalresultat för perioden			2 751		2 751
Summa totalresultat	-	-	2 751	-46 338	-43 587
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	373	37 247			37 621
Teckningsoptioner		312			312
Summa transaktioner med aktieägare	373	37 559	-	-	37 933
Utgående balans per 30 april 2026	1 867	301 090	-18 338	-112 613	172 007

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Feb-apr		Maj-apr	
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster		-20 110	-11 703	-53 157	-42 375
Erhållen ränta		5	35	72	338
Betald ränta		-245	-188	-614	-479
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		17 181	2 059	18 795	7 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 168	-9 796	-34 904	-34 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager		-4 731	-1 268	-11 503	-6 893
Förändringar av rörelsefordringar		-3 713	4 119	-1 316	2 838
Förändringar av rörelseskulder		8 518	6 412	6 699	1 260
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		73	9 262	-6 120	-2 795
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-7 443	-2 585	-16 940	-12 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 443	-2 585	-16 940	-12 887
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	28 470	37 621	74 713
Teckningsoptioner		-	-	312	153
Leasing		-427	-403	-1 673	-1 580
Nettoförändring av kreditfaciliteter		-145	-	1 167	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-573	28 067	37 426	73 286
Periodens kassaflöde		-11 111	24 946	-20 539	22 699
Likvida medel vid periodens början		30 172	14 652	39 599	16 901
Likvida medel vid periodens slut		19 061	39 599	19 061	39 599

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Feb-apr		Maj-apr	
		2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Nettoomsättning		11 335	17 486	26 511	77 429
Aktiverat arbete för egen räkning		1 307	1 302	4 228	6 421
Övriga rörelseintäkter		1 516	3 197	4 483	5 399
Summa		14 158	21 984	35 222	89 249
Kostnader för sålda varor		-4 455	-6 294	-19 072	-17 129
Övriga externa kostnader	6	-9 414	-10 609	-37 976	-38 552
Personalkostnader		-6 454	-6 817	-28 828	-27 969
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-3 479	-1 296	-7 465	-4 863
Övriga rörelsekostnader	6	-24 681	-4 312	-41 278	-19 301
Summa rörelsens kostnader		-48 482	-29 327	-134 617	-107 815
Rörelseresultat		-34 325	-7 343	-99 395	-18 566
Finansiella intäkter och kostnader					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		8 585	1 739	16 306	2 040
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 540	-14 658	-14 398	-14 687
Summa resultat från finansiella poster		6 045	-12 919	1 908	-12 647
Resultat efter finansiella poster		-28 280	-20 262	-97 487	-31 214
Bokslutsdispositioner		-	-1 800	-	-1 800
Skatt på periodens resultat		5 800	4 545	20 057	6 846
Periodens resultat		-22 479	-17 517	-77 430	-26 168

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	30 apr	
		2025/26	2024/25
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		66 533	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		92	157
Summa immateriella tillgångar		66 624	59 822
Maskiner, utrustning och möbler		4 981	601
Summa materiella anläggningstillgångar		4 981	601
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		590	590
Fordringar hos koncernföretag		91 285	98 057
Uppskjuten skattefordran		35 027	15 184
Summa finansiella anläggningstillgångar		126 901	113 830
Summa anläggningstillgångar		198 507	174 253
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror		23 257	16 801
Summa varulager		23 257	16 801
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		6 037	9 478
Fordringar hos koncernföretag		2 046	23 241
Skattefordringar		846	582
Övriga fordringar		2 113	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 595	2 244
Summa kortfristiga fordringar		13 638	37 381
Kassa och bank		11 330	29 033
Summa omsättningstillgångar		48 225	83 215
SUMMA TILLGÅNGAR		246 732	257 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 867	1 493
Reservfond		5	5
Fond för utvecklingsutgifter		66 533	59 665
Summa bundet eget kapital		68 404	61 163
Fritt eget kapital			
Överkursfond		302 229	264 670
Resultat från föregående period		-94 940	-62 277
Periodens resultat		-77 430	-26 168
Summa fritt eget kapital		129 859	176 225
SUMMA EGET KAPITAL		198 263	237 388
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 487	5 772
Skulder hos koncernföretag		27 382	-
Övriga kortfristiga skulder		10 271	9 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 329	5 045
Summa kortfristiga skulder		48 469	20 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		246 732	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 nettoutinvestering 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 uppfyllda, 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 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 4. Intäkter per marknad

Belopp i TSEK	Feb-apr		Maj-apr	
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
USA	19 779	21 719	72 466	72 063
Övriga världen	5 278	5 430	18 919	19 037
Summa	25 057	27 149	91 385	91 100

Not 5. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Feb-apr		Maj-apr	
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Valutavinster	1 471	5 953	4 386	27 873
Valutaförluster	-1 559	-7 858	-6 068	-28 698
Summa	-88	-1 905	-1 681	-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 4 874 TSEK (2 601 TSEK).

Av detta avser 4 438 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 två av dessa tre uppdrag övergått till anställningsförhållande. Styrelseordföranden har från och med den 1 februari varit knuten till bolaget genom ett konsultavtal med fast månadsersättning. I samband med denna övergång har tidigare upparbetade ersättningar slutreglerats.

Närståenderelationer

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

Not 7. Resultat per aktie

	Feb-apr		Maj-apr	
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Koncernens resultat för perioden, TSEK	-17 469	-8 998	-46 338	-30 852
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	26 667 910	21 334 328	23 423 923	21 334 328
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	26 667 910	21 334 328	23 423 923	21 334 328
Resultat per aktie före utspädning	-0,66	-0,42	-1,98	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	-0,66	-0,42	-1,98	-1,45

Teckningsoptionsprogram

Per balansdagen fanns 1 325 791 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 Integrum finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Rörelsemarginal och Soliditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer 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.