

# 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.

Mölnadal, 4 juni 2026

Martin Hillsten  
Verkställande direktör

