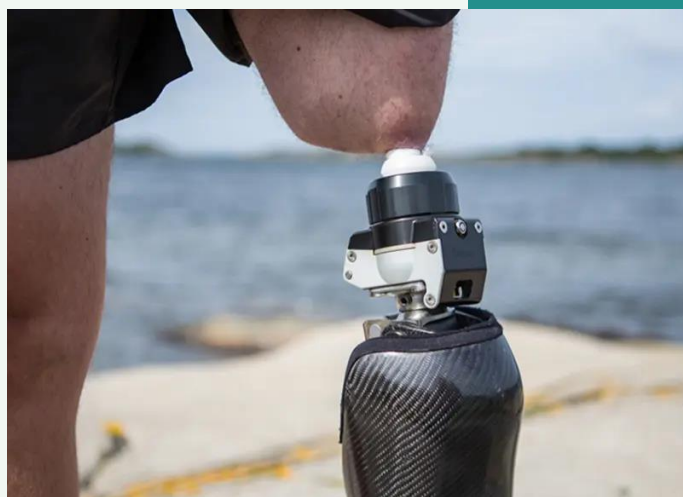


DELÅRSRAPPORT

MAJ 2025 – JULI 2025

INTEGRUM AB (PUBL)



Integrum

Finansiell översikt

Första kvartalet 2025/26 (maj – juli)

*

- Nettoomsättningen uppgick till 23,8 MSEK (18,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -12,4 MSEK (-12,0).
- Resultatet efter skatt uppgick till -10,0 MSEK (-9,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,47 SEK (-0,49).
- Kassaflödet uppgick till -12,4 MSEK (29,3).

Väsentliga händelser i första kvartalet

- I maj utsåg företaget Martin Hillsten till ny VD. Han efterträder den tillförordnade VD:n Scott Flora.
- Vidare, i maj ingick bolaget ett kommersiellt distributionsavtal med nischbolaget Labormed d.o.o., som distribuerar medicinsk utrustning för ortopediska behandlingar i Slovenien.
- I maj ingick bolaget också ett avtal med Bionics Group Ukraine LLC., en specialistaktör inom distribution och integration av medicinsk utrustning till sjukhus och privatkliniker i Ukraina. Avtalet innefattar enheter som används vid den kirurgiska implantationen (S1- och S2-operationer) av OPRA® Implant System.
- I juni meddelade bolaget att Louise Wåhlin har utsetts till ny Chief Financial Officer. Hon tillträder sin nya position den 15:e september 2025
- I juli beslutade den oberoende budkommittén för Integrum AB att rekommendera aktieägarna i Integrum AB att acceptera OsteoCentric Oncology and Bone Anchored Prostheses, LLC:s offentliga uppköpserbjudande.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Efter kvartalets slut meddelade bolaget att det tar rollen som s.k. Legacy Sponsor, huvudsponsor, för Global Collaborative Congress on Osseointegration (GCCO) som hålls årligen i Charlotte, North Carolina, USA. GCCO samlar ledande yrkespersoner för att dela information, förbättra resultat och etablera forskningsrelationer inom osseointegration.
- I augusti avslutade Integrum AB sin kreditfacilitet om 10 MSEK.

*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år

Koncernens nyckeltal

TSEK	Maj-jul		Helår
	2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	23 793	18 458	91 100
Nettoomsättningstillväxt (%)	28,9%	-9,5%	-12,5%
Rörelseresultat	-12 429	-11 985	-42 375
Resultat efter finansiella poster	-12 540	-12 084	-42 516
Balansomslutning	193 786	199 752	203 255
Soliditet, %	86,7	90,0	87,5
Antal anställda vid periodens slut	36	36	34
Eget kapital per aktie, SEK	7,9	9,7	8,3
Aktiekurs på balansdagen, SEK	41,7	51,2	13,7
Börsvärde på balansdagen, MSEK	888,6	993,1	291,4
Stage 1 operationer (S1) US	27	20	-
Stage 1 operationer (S1) EMEA/APAC	14	17	-
Stage 1 operationer (S1) Totalt	41	37	-

Vd-ord

Positiv försäljningsutveckling i USA efter bolagets strategiskifte

Under räkenskapsårets första kvartal fortsatte försäljningen i USA att utvecklas positivt i jämförelse med motsvarande period föregående år. USA-marknaden utgör en alltmer dominerande del av de totala intäkterna som uppgick till 23,8 MSEK – en ökning om 29 % jämfört med Q1 2024/25. Bruttomarginalen uppgick till 67 % (81 %) – där minskningen jämfört med samma period förra året i huvudsak beror på de kraftigt förhöjda handelstullar som införts på import av handelsvaror från Europa till USA. Vi ser en fortsatt stabil utveckling i både orderingång och leveranstakt, och försäljningen i USA ökar i enlighet med våra förväntningar motsvarande en organisk tillväxt om 41,2 %, 19,3 MSEK (13,7).

OsteoCentrics bud på Integrum

I juli meddelade OsteoCentric Oncology and Bone Anchored Protheses, LLC, att man lagt ett offentligt uppköpserbjudande på Integrum. Kort efter detta kommenterade Integrums budkommitté att erbjudandet innebär en hög budpremie och skapar ett attraktivt värde för Integrums aktieägare samt att de två verksamheterna i hög grad kompletterar varandra. Acceptfristen för Integrums aktieägare förväntas avslutas i mitten av september. Parallellt med denna process fortskrider mitt och Integrums arbete med att stärka bolagets globala kommersiella aktiviteter och säkerställa att våra högkvalitativa implantatsystem når personer som genomgått amputation.

Ökad användning av OPRA® Implant System i USA

Under kvartalet genomfördes totalt 41 (37) S1-operationer med OPRA® Implant System. Av dessa operationer genomfördes 27 i USA, motsvarande en 25-procentig ökning jämfört med samma period under förra året. Den positiva utvecklingen reflekterar Integrums strategiska fokus på att öka försäljningen i USA, inte minst genom ett intensifierat samarbete med utvalda centers of excellence. För att accelerera utvecklingen ytterligare pågår just nu rekryteringar till nyckelpositioner inom våra säljorganisationer, såväl i USA som internationellt.

Strategiska initiativ på den amerikanska marknaden

Ett viktigt led i att underlätta för nya patienter att få tillgång till behandlingar med OPRA® Implant System är tydliga och effektiva försäkrings- och ersättningsprocesser. Under den gångna perioden har vår amerikanska organisation därför påbörjat ett arbete för att förenkla dessa flöden, särskilt genom att stödja vårdgivare i processen med försäkringsgodkännande och återbetalning. Genom att minska den administrativa belastningen för vårdgivare och tydliggöra patientens eventuella egenkostnader gör vi det enklare för behandlingsbara patienter att tacka ja till OPRA® Implant System som behandlingsalternativ, och vi sänker samtidigt tröskeln för att aktivt efterfråga behandlingen hos sin vårdgivare.

Integrum ökar sin synlighet inom en växande bransch

Som ett led i vårt arbete att befästa Integrums position som ett tongivande expertbolag inom skelettförankrad protetik har vi tagit rollen som s.k. legacy sponsor, huvudsponsor, – den högsta sponsornivån – för det årliga branschmötet Global Collaborative Congress on Osseointegration (GCCO) de kommande tre åren. Sponsorskapet befäster Integrums ställning inom fältet och belyser vårt långvariga engagemang för att främja kompetensutveckling inom ortopedivård, kirurgisk innovation och internationella samarbeten. Som ett resultat av den ökade synligheten hoppas vi även kunna stärka vårt nätverk av globala ledande ortopedkliniker.

Vi upplever ett allt större intresse för skelettförankrade implantat inom ortopediindustrin. Under sommaren publicerade en av våra samarbetspartners inom ortopedtekniska lösningar för personer som genomgått amputation, sin årliga rapport Clinical Research and Education Report, <https://hangerclinic.com/wp-content/uploads/2024-25-Hanger-Institute-Annual-Report-1.pdf>, i vilken man belyser de nuvarande diskussioner kring skelettförankrade proteser som pågår i forskarvärlden för protetik samt behovet av att etablera rekommendationer för protetiska komponentval inom detta kliniska område. Rapporten berör också användningen av skelettförankrade överarmsapplikationer som börjar komma in på den civila marknaden. Integrum följer denna utveckling med stort intresse.

Starkt positionering bäddar för fortsatt tillväxt

Det gångna kvartalets resultat ger goda indikationer om potentialen i vår nyligen sjösatte strategi att stärka bolagets kommersiella position i USA och öka den globala användningen av OPRA® Implant System. Intresset för benförankrade proteser hos etablerade aktörer tydliggörs inte minst genom OsteoCentrics bud på Integrum, ett tydligt kvitto på det pågående paradigmskiftet inom ortopediindustrin och amputationsvårdens ambition att erbjuda innovativa behandlingar.

Mölnadal den 1 september 2025

Martin Hillsten
Verkställande direktör

” Det gångna kvartalets resultat ger goda indikationer om potentialen hos vår nyligen sjösatte strategi att stärka bolagets kommersiella position i USA och öka den globala användningen av OPRA® Implant System.”



Första kvartalet 2025/26 (maj – juli)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 23 793 (18 458) TSEK, en ökning med 28,9 % jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av stark prestation i USA. Räknat i fast valutakurs ökade försäljningen med 41,6 %. För intäkter per marknad, se not 4 på sidan 14.

Under perioden stod den amerikanska marknaden för 81 % (74 %) av nettoomsättningen.

Kostnader och resultat

Kostnader för sålda varor uppgick till -7 779 TSEK (-3 590), vilket ger en bruttomarginal på 67 % (81 %). Bruttomarginalen påverkades under kvartalet av kostnader för tullar i USA samt av produktmixen mellan implantatsystemet OPRA™ och proteskopplingsprodukten Axor™. Bruttomarginalen påverkas också regelmässigt av kundmix och målgrupper.

Övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -14 915 TSEK (-12 549). Perioden såg ökade kostnader för juridisk rådgivning avseende arbete med det offentliga budet på bolaget och det har reserverats 2,0 MSEK utöver redan fakturerade kostnader i samband med detta.

Valutaeffekter medförde en negativ nettopåverkan om -329 (-1 352) TSEK 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 2 484 TSEK (2 629) 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. Bolaget bedömer att utgifterna för detta arbete kommer att vara på samma nivå under de kommande kvartalen.

Totala avskrivningar uppgick till 1 726 TSEK (1 611) 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.

Det program för kostnadseffektiviseringar som lanserades i februari 2025 har realiserats till 85 % på månadsbasis. Alla initiativ inom ramen för programmet förväntas ha full effekt först under det fjärde kvartalet innevarande räkenskapsår. En helårseffekt förväntas till räkenskapsåret 2026/27.

Kassaflöde

Under perioden maj–juli 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -9 415 TSEK jämfört med -10 496 TSEK för motsvarande period 2024.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 1 201 TSEK (-3 454).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 484 TSEK (-2 629). Kassaflödet avser övriga externa utgifter samt internt upparbetad tid, främst i samband med certifieringar och andra FoU-aktiviteter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -409 TSEK (45 857), helt hänförligt till omklassificering av hyreskontrakt i linje med IFRS 16.

Finansiell ställning och fortsatt verksamhet

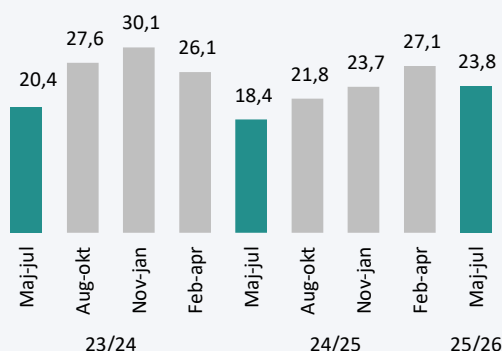
Styrelsen utvärderar kontinuerligt koncernens likviditet och ekonomiska resurser på både kort och lång sikt. Den 31 juli 2025 uppgick koncernens likvida medel till 27 191 TSEK och det egna kapitalet till 168 109 TSEK.

Framtidsutsikter

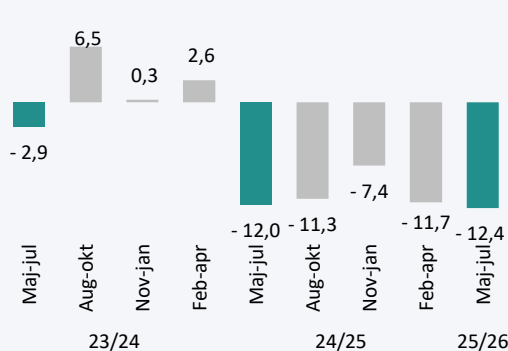
Integrum arbetar kontinuerligt med sina fokusområden, såsom att skapa medvetenhet om produkten och företaget. I alla pågående diskussioner med betalare har det framkommit att hälsoekonomiska belägg har stor betydelse. Vi arbetar därför fortlöpande med att samla in statistik för att säkerställa en kombinerad bild av patientnytta och de ekonomiska fördelarna med att använda implantatsystemet OPRA™.

Marknaderna utanför USA fortsätter att utvecklas, med nya sjukhus som visar intresse och inleder behandling.

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Huvuddelen av omsättningen kommer från sjukhus i Ukraina, Sverige, Tyskland, och Österrike.

Vi fortsätter expansionen av vår verksamhet i USA, vilket är en förutsättning för vår långsiktiga tillväxt. Parallellt gör vi satsningar genom samarbetspartners på nyckelmarknader inom EMEA där vi ser möjligheter. Den

marknad som vi främst fokuserar på är USA samt även Tyskland, Österrike, Ukraina och Storbritannien.

Arbetet med att skapa förutsättningar för en global skalbar verksamhet och en högpresterande hållbar organisation fortsätter, vilket möjliggör en framgångsrik kommersialisering av hela vår produktportfölj.

Övrig information

Personal och organisation

Vid utgången av perioden var antalet anställda 36 (36) personer, varav 18 (18) kvinnor och 18 (18) män.

Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåret har närstående bolag till styrelseledamoten Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 000 TSEK för tekniskt expertarbete och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Därutöver har den tidigare tillförordnade VD:n och styrelseledamoten Scott Flora fakturerat 136 TSEK för konsulttjänster. Vidare har ett bolag kopplat till styrelseledamot Kristofer Westergren fakturerat 300 TSEK för konsulttjänster. Kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader.

Inga andra transaktioner med närstående bolag som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts under kvartalet eller perioden.

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, säsongsrisker, 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	6 017 780	28,2%
Avanza Pension	2 168 249	10,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 633 912	7,7%
Molcap Invest AB	616 712	2,9%
Futur Pension	517 886	2,4%
Martin Olof Brage Larsén	475 667	2,2%
Henrik Hedlund	415 000	1,9%
Erik Hedlund	372 094	1,7%
Oliver Molse	280 000	1,3%
Movestic Livförsäkring AB	265 517	1,2%
Summa 10 största aktieägare	12 762 817	59,8%
Övriga Sverige	8 109 687	38,0%
Övriga världen	461 824	2,2%
Summa	21 334 328	100,0%

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 1 september 2025

Rickard Brånemark Styrelseledamot	Bengt Sjöholm Styrelsens ordförande
Scott Flora VD och styrelseledamot	Andrew Christensen Styrelseledamot
Kristofer Westergren Styrelseledamot	Karin Johansson Wingstrand Styrelseledamot
Cecilia Wikström Styrelseledamot	Anette Lindqvist 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

Kommande rapporttillfällen

Årsstämman för räkenskapsåret 2024/2025 kommer att hållas den 22 oktober 2025.

Rapporten för andra kvartalet 2025/2026 publiceras den 1 december 2025.

Rapporten för tredje kvartalet 2025/2026 publiceras den 2 mars 2026.

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@carnegie.se

För frågor hänvisas till

Martin Hillsten, CEO

Tel: +46 733 55 28 32

martin.hillsten@integrum.se

Jörgen Svanström, CFO

Tel. +46 (0) 707 34 96 60

jorgen.svanstrom@integrum.se

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Maj-jul		Helår
		2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	4	23 793	18 458	91 100
Aktiverat arbete för egen räkning		1 040	1 331	6 421
Övriga rörelseintäkter	5	-	-	-
Summa		24 834	19 788	97 521
Kostnader för sålda varor		-7 779	-3 590	-22 139
Övriga externa kostnader	6	-14 915	-12 549	-59 955
Personalkostnader		-12 513	-12 672	-50 436
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1 726	-1 611	-6 541
Övriga rörelsekostnader	5	-329	-1 352	-825
Summa kostnader		-37 262	-31 773	-139 896
Rörelseresultat		-12 429	-11 985	-42 375
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter		21	0	338
Finansiella kostnader		-132	-100	-479
Finansiella poster - netto		-111	-100	-141
Resultat efter finansiella poster		-12 540	-12 084	-42 516
Resultat före skatt		-12 540	-12 084	-42 516
Inkomstskatt		2 579	2 670	11 664
Periodens resultat		-9 961	-9 414	-30 852
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens nettoresultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		410	27	-9 129
Övrigt totalresultat för perioden		410	27	-9 129
Summa totalresultat för perioden		-9 552	-9 388	-39 981

Belopp i kronor	Not	Maj-jul		Helår
		2025/26	2024/25	2024/25
Resultat per aktie före utspädning		-0,47	-0,49	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning		-0,46	-0,47	-1,45

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jul		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		60 904	54 108	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		136	236	157
Summa immateriella tillgångar		61 041	54 344	59 822
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner, utrustning och möbler		581	537	628
Summa materiella anläggningstillgångar		581	537	628
Nyttjanderätter		4 137	5 792	4 551
Uppskjuten skattefordran		39 639	28 448	37 351
Summa anläggningstillgångar		105 398	89 121	102 352
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		29 600	24 635	27 442
Summa varulager		29 600	24 635	27 442
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		26 501	33 652	28 852
Skattefordringar		451	904	606
Övriga fordringar		2 138	2 776	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 507	2 486	2 568
Likvida medel		27 191	46 179	39 599
Summa kortfristiga fordringar		58 788	85 996	73 461
Summa omsättningstillgångar		88 388	110 631	100 903
SUMMA TILLGÅNGAR		193 786	199 752	203 255
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 493	1 362	1 493
Övrigt tillskjutet kapital		263 531	235 420	264 115
Reserver		-20 679	-12 267	-21 423
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-76 237	-44 731	-66 310
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		168 109	179 783	177 875
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		2 737	4 435	3 171
Summa långfristiga skulder		2 737	4 435	3 171
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 047	5 548	7 234
Leasingskulder		1 698	1 603	1 673
Övriga kortfristiga skulder		6 409	2 229	7 584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 786	6 154	5 718
Summa kortfristiga skulder		22 940	15 533	22 209
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		193 786	199 752	203 255

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 2024	1 290	189 248	-12 294	-35 458	142 786
Periodens resultat				-30 817	-30 817
Övrigt totalresultat för perioden			-8 794		-8 794
Summa totalresultat	-	-	-8 794	-30 817	-39 611
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	203	74 125			74 328
Teckningsoptioner		158			158
Summa transaktioner med aktieägare	203	74 283	-	-	74 486
Utgående balans per 30 april 2025	1 493	263 531	-21 089	-66 275	177 661

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				-9 962	-9 962
Övrigt totalresultat för perioden			410		410
Summa totalresultat	-	-	410	-9 962	-9 552
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	-			-
Teckningsoptioner		-			-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 juli 2025	1 493	263 531	-20 679	-76 237	168 109

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Maj-jul		Helår
		2025/26	2024/25	2024/25
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster		-12 429	-11 985	-42 375
Erhållen ränta		21	-	338
Betald ränta		-132	-100	-479
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		1 824	1 589	7 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före för- ändring av rörelsekapital		-10 716	-10 496	-34 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager		-2 076	-2 267	-6 893
Förändringar av rörelsefordringar		2 429	521	2 838
Förändringar av rörelseskulder		849	-1 708	1 260
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		1 201	-3 454	-2 795
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 484	-2 629	-12 887
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 484	-2 629	-12 887
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	46 243	74 713
Teckningsoptioner		-	-	153
Leasing		-409	-386	-1 580
Amortering av låneskulder		-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-409	45 857	73 286
Periodens kassaflöde		-12 408	29 278	22 699
Likvida medel vid periodens början		39 599	16 901	16 901
Likvida medel vid periodens slut		27 191	46 179	39 599

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	Maj-jul		Helår
		2025/26	2024/25	2024/25
Nettoomsättning	7	16 039	16 961	77 429
Aktiverat arbete för egen räkning		1 040	1 331	6 421
Övriga rörelseintäkter		1 308	147	5 399
Summa		18 387	18 291	89 249
Kostnader för sålda varor		-6 985	-2 992	-17 129
Övriga externa kostnader	7	-10 472	-8 539	-38 552
Personalkostnader		-7 643	-7 108	-27 969
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1 307	-1 191	-4 863
Övriga rörelsekostnader		-1 573	-5 272	-19 301
Summa rörelsens kostnader		-27 981	-24 956	-107 815
Rörelseresultat		-9 594	-6 664	-18 566
Finansiella intäkter och kostnader				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2 521	2	2 040
Räntekostnader och liknande resultatposter		-62	-8	-14 687
Summa resultat från finansiella poster		2 459	-7	-12 647
Resultat efter finansiella poster		-7 135	-6 671	-31 214
Bokslutsdispositioner		-	-	-1 800
Skatt på periodens resultat		1 470	1 374	6 846
Periodens resultat		-5 665	-5 297	-26 168

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	31 jul		30 apr
		2025/26	2024/25	2024/25
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		61 865	54 108	59 665
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		136	236	157
Summa immateriella tillgångar		62 001	54 344	59 822
Maskiner, utrustning och möbler		559	488	601
Summa materiella anläggningstillgångar		559	488	601
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		590	590	590
Fordringar hos koncernföretag		100 258	-	98 057
Uppskjuten skattefordran		16 440	8 383	15 184
Summa finansiella anläggningstillgångar		117 287	8 972	113 830
Summa anläggningstillgångar		179 847	63 805	174 253
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		17 259	14 819	16 801
Summa varulager		17 259	14 819	16 801
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		7 224	12 151	9 478
Fordringar hos koncernföretag		28 171	88 963	23 241
Skattefordringar		428	873	582
Övriga fordringar		2 138	18 479	1 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 978	1 358	2 244
Summa kortfristiga fordringar		39 940	121 825	37 381
Kassa och bank		16 512	39 044	29 033
Summa omsättningstillgångar		73 710	175 688	83 215
SUMMA TILLGÅNGAR		253 558	239 493	257 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 493	1 358	1 493
Reservfond		5	5	5
Fond för utvecklingsutgifter		61 865	54 108	59 665
Summa bundet eget kapital		63 363	60 466	61 163
Fritt eget kapital				
Överkursfond		266 055	229 840	264 670
Resultat från föregående period		-91 658	-56 569	-62 277
Periodens resultat		-5 665	-5 297	-26 168
Summa fritt eget kapital		168 732	167 975	176 225
SUMMA EGET KAPITAL		232 095	228 440	237 388
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6 109	4 141	5 772
Övriga kortfristiga skulder		8 141	2 202	9 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 212	4 709	5 045
Summa kortfristiga skulder		21 462	11 052	20 080
SUMMA SKULDER		21 462	11 052	20 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		253 558	239 493	257 468

Noter

Note 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.

Note 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 2023/2024 (tillgänglig på www.integrum.com). Det finns inga nya redovisningsprinciper för 2023/2024 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.

Note 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 juli 2025 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.

Note 4. Intäkter per marknad

Belopp i TSEK	Not	Maj-jul		Helår
		2025/26	2024/25	2024/25
Övriga världen		4 447	4 759	19 037
USA		19 346	13 699	72 063
Summa		23 793	18 458	91 100

Note 5. Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Belopp i TSEK	Maj-jul		Helår
	2025/26	2024/25	2024/25
Valutavinster	1 255	5 778	27 873
Valutaförluster	-1 584	-7 126	-28 698
Summa	-329	-1 352	-825

Note 6. Transaktioner med närstående

Närstående relationer

Moderbolaget har närstående relationer med dotterföretagen Integrum Inc. och Integrum Sweden AB. Av moderbolagets totala intäkter respektive inköp avser 11 592 (12 202) TSEK intäkter från dotterföretaget samt 0 TSEK (3 955) inköp från dotterföretaget under kvartalet.

Belopp i TSEK	Maj-jul		Helår
	2025/26	2024/25	2024/25
Försäljning till närstående bolag	11 592	12 202	58 380
Inköp från närstående bolag	-	-3 955	-14 752

Internpris mellan koncernens företag är satta utifrån principen om "armslängds avstånd" dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Under året har närstående bolag till styrelseledamoten och tidigare VD:n Rickard Brånemark fakturerat bolaget 1 000 TSEK för tekniskt expertarbete och andra tjänster som har utförts av familjemedlemmar. Därutöver har den tidigare tillförordnade VD:n och styrelseledamoten Scott Flora fakturerat 136 TSEK för konsulttjänster under kvartalet. Vidare har styrelseledamot Kristofer Westergren fakturerat 300 TSEK för konsulttjänster. Kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader.

Belopp i TSEK	Maj-jul		Helår
	2025/26	2024/25	2024/25
Inköp från nyckelpersoner i ledande ställning	1 436	554	2 458

Note 7. Resultat per aktie

	Maj-jul		Helår
	2025/26	2024/25	2024/25
Koncernens resultat för perioden, TSEK	-9 552	-9 414	-30 852
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 334 328	19 396 828	21 334 328
Utspädningseffekt av optionsprogram	413 585	848 585	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 747 913	20 245 413	21 334 328
Resultat per aktie före utspädning	-0,47	-0,49	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	-0,46	-0,47	-1,45

Teckningsoptionsprogram

Från oktober 2022 finns ett incitamentsprogram riktat till anställda vid Integrum AB. Optionerna ger innehavarna rätt att teckna 405 000 aktier av serie B till en teckningskurs på 50,99 kronor per aktie under tiden 1 oktober till och med 30 november 2025.

I oktober 2023 lanserades två incitamentsprogram, ett för anställda på Integrum AB och ett för anställda på Integrum Inc. Optionerna för Integrum AB ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2026 teckna upp till 285 000 B-aktier till en teckningskurs på 59,83 kronor per aktie. Optionerna för Integrum Inc. ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med

30 november 2027 teckna upp till 443 585 B-aktier till en teckningskurs på 29,30 kronor per aktie.

I oktober 2024 lanserades ytterligare två incitamentsprogram, ett för anställda på Integrum AB och ett för anställda på Integrum Inc. Optionerna för Integrum AB ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2027 teckna upp till 340 000 B-aktier till en teckningskurs på 54,33 kronor per aktie. Optionerna för Integrum Inc. ger innehavarna rätt att under tiden 1 oktober till och med 30 november 2028 teckna upp till 75 000 B-aktier till en teckningskurs på 27,17 kronor per aktie.

Vid periodens utgång hade bolaget totalt 3 511 aktieägare registrerade på Euroclear, varav 3 418 (97,62 %) är bosatta i Sverige.

	Antal aktieägare	Aktie- ägare (%)	Innehav (%)
Sverige	3 173	96,94	98,28
Övriga Norden	64	1,96	1,04
Övriga Europa	13	0,40	0,43
USA	2	0,06	0,16
Övriga världen	21	0,64	0,09
Summa	3 511	100	100

Note 8. Händelser efter delårsperiodens slut

Efter kvartalets slut meddelade bolaget att det tar rollen som Legacy Sponsor, den högsta sponsornivån, för mötet

Global Collaborative Congress on Osseointegration (GCCO). I augusti avslutade Integrum AB sin kreditfacilitet om 10 MSEK.

Note 9. 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 fortlöpande forskning och utveckling och strävar efter att tillhandahålla säkra medicintekniska produkter som underlättar en mer aktiv livsstil och förbättrar livskvaliteten.

För att tillgodose individuella behov utvecklas speciallösningar i nära samarbete med forskare och kliniker.

Sedan starten 1990 har implantatsystemet OPRA™ använts vid över 500 ingrepp.

