



BONESUPPORT™

BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2024

Q4 TILLVÄXTRESAN FORTSÄTTER, STARKT KASSAFLÖDE

OKTOBER – DECEMBER 2024

- Nettoomsättningen ökade med 49 procent (48 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 257,0 MSEK (172,7).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 59 procent (58 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 16 procent (17 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,6 procent (91,8).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till 78,0 MSEK (11,2). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 64,2 MSEK (-7,7).
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,82 SEK (0,16).
- Resultatet per aktie efter utspädning var 0,81 SEK (0,16).

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- I enlighet med beslut från årsstämman i maj 2024 har BONESUPPORTS styrelse under fjärde kvartalet utnyttjat bemyndigandet att ingå ett aktieswap-avtal med bolagets bank uppgående till 68,7 MSEK i syfte att säkerställa bolagets leverans av prestationsaktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogram som årsstämman beslutade att införa.

JANUARI – DECEMBER 2024

- Nettoomsättningen ökade med 52 procent (52 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 898,7 MSEK (591,1).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 62 procent (63 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 23 procent (22 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,6 procent (91,5).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 203,9 MSEK (54,1). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 166,1 MSEK (13,9).
- Resultatet per aktie före utspädning var 2,04 SEK (3,77).
- Resultatet per aktie efter utspädning var 2,01 SEK (3,74).
- Justerat för uppskjuten skatteintäkt hänförlig till underskottsavdrag, som åsatts ett värde för första gången i jämförelseåret, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till 0,12 SEK i jämförelseåret.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- I januari rapporterades resultatet i en klinisk studie med 105 diabetespatienter med beninfektion i foten, som visade att behandling med CERAMENT G eller CERAMENT V gav signifikanta fördelar jämfört med standardbehandling. Resultaten visade förbättrad infektionsläkning och en dramatisk ökning av överlevnad till 87,5 procent jämfört med 44,9 procent för standardbehandling över en femårsperiod.

NYCKELTAL	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	257,0	172,7	898,7	591,1
Omsättningsökning, % ¹	48,8	67,4	52,0	79,8
Bruttoresultat, MSEK	238,0	158,6	832,3	540,9
Bruttomarginal, % ¹	92,6	91,8	92,6	91,5
Rörelseresultat, MSEK	64,2	-7,7	166,1	13,9
Periodens resultat, MSEK	53,9	10,7	133,8	245,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	0,16	2,04	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,16	2,01	3,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	73,1	12,8	65,7	-18,3
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	227,0	167,4	227,0	167,4
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	727,5	545,2	727,5	545,2
Nettokassa vid periodens utgång, MSEK ¹	212,4	149,9	212,4	149,9

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



VD KOMMENTERAR

Stark försäljningstillväxt, resultatrekord och banbrytande kliniska resultat

BONESUPPORT avslutade året mycket starkt med ett rekordresultat och viktiga framsteg som stärkte vår ledande position inom ortobiologi. De kliniska resultat som publicerades i december är de första att dokumentera en dramatiskt förbättrad överlevnad vid användning av CERAMENT, vilket är banbrytande och naturligtvis oerhört glädjande.

Omsättningen för kvartalet var 257 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 49 procent (48 procent i konstant valuta) jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i USA ökade med 59 procent jämfört med samma period föregående år och ökningen drevs till stor del av den fortsatta framgången för CERAMENT G som nådde en försäljning om 154 MSEK under kvartalet, en ökning med över 100% mot kvartal 4 2023. Det totala rörelseresultatet i kvartalet (exkluderandes effekter från incentivprogram) blev 78 MSEK, vilket bidrog till ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet på 73 MSEK.

Framgången för CERAMENT G härleds till ett stort behov i marknaden av en produkt som effektivt läker skelettskador, skyddar mot infektion samt har solid publicerad klinisk dokumentation. Fler och fler kirurger har nått den punkt då de kan konkludera och dokumentera sina tidiga erfarenheter med CERAMENT G, och resultaten speglar de starka fördelar som påvisats i de stora publicerade kliniska studierna. Sedan tidig höst har vi sett ett stadigt ökande användning av traumakirurger som börjar använda CERAMENT G, men har hittills bara skrapat på ytan när det gäller detta stora marknadssegment. Marknadspenetrationen, som trots den för pionjärprodukter typiska "go-stop-go"-dynamiken, där vissa sjukhus initialt pausar användningen till följd av en kostnad/fördel-utvärdering, har för CERAMENT G varit närmast linjär, med ökande trend. Med stöd av starka hälsoekonomiska argument och starkt stöd från lokala och regionala, tongivande kirurger, med strukturerat sammanställda användardata, har hittills samtliga utvärderingar resulterat i fortsatt användning av CERAMENT G. Vid fullängdpubliceringen av SOLARIO-studien, under 2025, förväntas hälsoekonomiska resultat som tillför ytterligare data punkter för de olika nivåerna av beslutsfattare inom sjukvårdssystemen, inom både Europa och USA.

I Europa såg vi en viss geografisk isolerad volatilitet i försäljning, till följd av politiska prioriteringar i Storbritannien. Den nyttillträdde regeringen har givit NHS tydliga direktiv om vilka operationer och vårdköer som skall prioriteras. Nämnda direktiv har påverkat klinikerna i Storbritannien. Generellt utvecklas både marknadspenetration och marknadsandelar starkt i regionen. Försäljningen i EUROW ökade med 16 procent i kvartalet (17 procent i konstant valuta) till 48 MSEK. Försäljningstillväxten exklusive Storbritannien var 25 procent, i kvartalet.

Samtidigt som vi är mycket stärkta av de senaste årens försäljningsframgångar, det kontinuerliga flödet av klinisk och hälsoekonomisk evidens, som fortsätter visa både stora patientfördelar och kostnadsbesparingar för samhället jämfört med tidigare standardbehandlingar, ser vi att det i EUROW fortsatt finns stora möjligheter att växa i regioner och indikationer med låg penetration. Att ställa om standardbehandling inom ortopedi kräver initiala utbildnings- och träningsinsatser. För att adressera underpenetrerade områden i EUROW startar vi nu ett booster-program där vi adresserar säljresurser i prioriterade och utvalda marknader. Kontinentaleuropa och Storbritannien förblir prioriterade, med stor framtida potential. Utöver dessa marknader kommer vi att lägga ökat fokus på Australien, Sydafrika och Kanada, som har likheter med sjukvårdssystemen i Europa samt bedriver ett stort och aktivt kliniskt och akademiskt internationellt utbyte. Vi ser också stor potential i Mellanöstern, där den omfattande förekomsten av diabetesrelaterade fotinfektioner samt hög förekomst av infektioner i samband med trauma, skapar ett stort behov av våra produkter. Nämnda marknader kommer att konverteras till hybrid-marknader, där BONESUPPORTS kommersiella och medicinska personal arbetar sida vid sida med lokala distributörer. Denna framgångsrika modell har redan implementerats i Spanien

och Italien, med starka försäljningsresultat till följd. Totalt investerar vi 15 MSEK på helårsbasis, med full effekt från helåret 2026, och förväntar att investeringen är kassaflödesneutral inom 18-24 månader.

Under december 2024, publicerades en klinisk studie på behandling av 105 patienter med beninfektioner orsakade av diabetesrelaterade fotsår. Gruppen av patienter som fick CERAMENT G eller CERAMENT V, visade på en dramatisk reduktion i amputationer och förbättrad patientöverlevnad mätt över 5 år, jämfört med gruppen som fick standardbehandling. Detta är banbrytande resultat och vi är oerhört stolta över dessa tydliga bevis på att antibiotikafrisättande CERAMENT inte bara förbättrar infektionsläkning utan även dramatiskt minskar risken för amputation och död. CERAMENT G har nu detaljerad, vetenskapligt granskade och publicerad global kliniska data från mer än 1400 patienter.

Ansökan för marknadsgodkännande i USA av CERAMENT V väntas skickas in till FDA under Q1 2025. Intresset för CERAMENT V, är stort, givet utmaningarna med beninfektioner och ökande behov av rationell antibiotikaanvändning.

Förberedelser för marknadsintroduktion i segmentet ryggrad (Spine) fortgår, med ett flertal löpande parallella pre-kliniska applikationsstudier. Resultaten bör vara klara under tidig höst.

Sammanfattningsvis var fjärde kvartalet 2024 ytterligare ett rekordkvartal för BONESUPPORT. Framgångarna inom både försäljning och kliniska studier stärker vår position inför framtiden. Vi ökar marknadsandelar på samtliga marknader och bygger en bestående och snabbt växande bas av lojala kunder. Vi ser med stark optimism på 2025, med en förväntad försäljningstillväxt (i fast valuta) på över 40 procent.

Emil Billbäck

vd



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengraftprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. CERAMENT BVF och CERAMENT G är kommersiellt tillgängliga i USA. En egen marknadsorganisation i USA hanterar försäljning och distribution genom oberoende distributörer.

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 209,4 MSEK (131,6), vilket motsvarar en tillväxt på 59 procent (58 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 154,2 MSEK (75,7) i kvartalet.

Bidrag¹

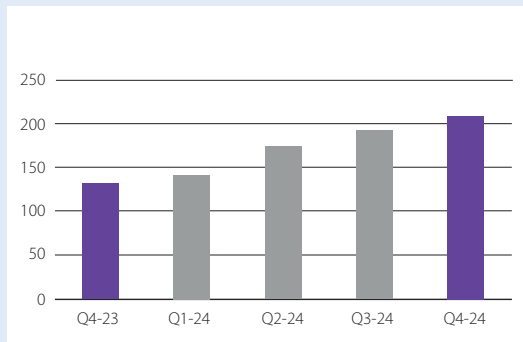
Bidraget från segmentet var 90,2 MSEK (52,0). Försäljningsökningen bidrog med en förbättring i bruttoresultat med 74,4 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 108,8 MSEK (72,7) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 69,6 MSEK (44,0). Perioden belastades med en kostnad för befara-de kundförluster om 5,2 MSEK, motsvarande den totala fordringen gentemot sjukvårdssystemet Carepoint Health som ansökte om konkurs i november.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 715,9 MSEK (442,4), vilket motsvarar en tillväxt på 62 procent (63 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 292,1 MSEK (155,1). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	209,4	131,6	715,9	442,4
Bruttoresultat	199,5	125,1	681,9	419,3
Bidrag	90,2	52,0	292,1	155,1

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



EUROPE & REST OF THE WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Sverige, Danmark och Benelux är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. I Italien och Spanien har bolaget etablerat en hybridmodell, med kvalificerad lokal personal från BONESUPPORT som arbetar sida vid sida med de lokala distributörernas säljrepresentanter. På övriga europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer. Fokus ligger på att accelerera försäljningen och användningen av CERAMENT på etablerade och nya marknader genom marknadsbearbetning samt tillhandahållande av klinisk och hälsoekonomisk evidens.

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 47,6 MSEK (41,1), vilket motsvarar en tillväxt på 16 procent (17 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 85 procent (85 procent) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 90 procent (90 procent). Försäljningen i Storbritannien påverkades negativt i perioden av politiska prioriteringar i sjukvårdssystemet.

Bidrag¹

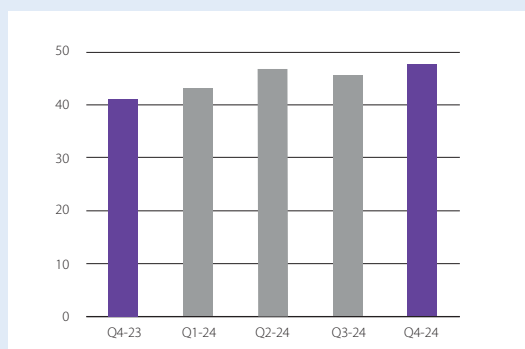
Bidraget från segmentet uppgick till 12,8 MSEK (5,7). Försäljnings- och marknadsföringskostnader låg i nivå med motsvarande kvartal 2023 och uppgick till 26,8 MSEK (28,5).

JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 182,8 MSEK (148,6), vilket motsvarar en tillväxt på 23 procent (22 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 53,2 MSEK (30,0). Det förbättrade bidraget beror på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	47,6	41,1	182,8	148,6
Bruttoresultat	39,6	34,2	152,2	122,9
Bidrag	12,8	5,7	53,2	30,0

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTS kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla bolagets plattformsteknologi CERAMENT. De unika egenskaperna hos CERAMENT skapar förutsättningar för att fortlöpande bredda och utöka de kliniska applikationsområdena samt utnyttja CERAMENTs läkemedelsfrisättande egenskaper genom utveckling av kombinationsprodukter som framför allt främjar benläkning och skyddar från infektion. En av de tre hörnstenarna i BONESUPPORTS strategi är att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en omfattande och växande databas med mer än 350 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Närmare 2 000 patienter har ingått i kliniska studier inom nuvarande indikationsområden.

Under 2024 har bolaget fokuserat på att utveckla evidens och sammanställa data inom de strategiskt prioriterade områdena Spinal Fusion och behandling av beninfektion med CERAMENT V, för framtida lanseringar i USA. Delar av detta arbete fortsätter under 2025. SOLARIO-studien, som bolaget har stöttat via ett kliniskt forskningsanslag till EBJS (European Bone & Joint Infection Society), har presenterats, samt ett flertal oberoende läkarinitierade studier har publicerats, vilket ytterligare har förstärkt evidensen för CERAMENT-plattformen. Bolaget planerar även fortsättningsvis att satsa på att generera egen evidens och stödja tredjepartsinitiativ som kan öppna upp nya användningsområden samt stärka och utöka etablerade segment för CERAMENT. Fokus ligger, förutom på det framtida segmentet spine (rygggrad), framför allt på de etablerade segmenten trauma, fot & ankel/diabetesfot och det växande segmentet höft- och knäledsrevision, både vad gäller läkning av skelettskador och infektionsbekämpning.

SOLARIO-STUDIEN

SOLARIO-studien¹ är en randomiserad öppen non-inferiority, europeisk multicenterstudie på 500 patienter med ortopedisk infektion. Under september presenterades övergripande resultat från studien, vilka visar att patienter, som behandlades kirurgiskt med antibiotikautsöndrande benersättningssubstitut såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnådde lika god infektionsprevention med en kort systemisk antibiotikakur på max sju dagar, jämfört med den tidigare standardbehandlingen som i studien uppgick till minimum fyra veckor. Givet att de flesta patienterna fick två eller flera antibiotika parallellt, resulterade detta i totalt 11 275 färre antibiotikadagar i den kortare behandlingsarmen. Gruppen som fick den kortare antibiotikabehandlingen uppvisade väsentligt färre och mildare biverkningar än gruppen med den längre antibiotikabehandlingen. Resultaten förväntas innebära ett paradigmskifte inom kirurgisk behandling av

beninfektion, inklusive minskad behandlingstid och kostnader för antibiotika, färre biverkningar, bättre patientföljsamhet, förbättrad antibiotikaanvändning samt minskad risk för antibiotikaresistens.

CERAMENT VID TRAUMA

Preklinisk forskning

Ett antal kombinationer med CERAMENT har tidigare undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs. förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har bolaget bedrivit forskning där CERAMENT kombineras med bisfosfonat. Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos och används för att hämma aktiviteten hos osteoklaster, vilket resulterar i förbättrad benläkning och bendensitet. Preklinisk forskning har visat att tillsatsen av zoledronsyra till CERAMENT ger ökad benvolym runt skruvimplantat i osteoporotiskt ben samt att CERAMENT väsentligt förbättrar förankringen av implantatskruvar².

Vidare preklinisk forskning har visat att kombinationen CERAMENT, zoledronsyra och benmorfogent protein-2 (BMP-2) även kan användas vid rekonstruktion av stora segmentdefekter i stället för bentransplantation.

Klinisk evidens

CERTiFy³ är en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes vid 20 traumacenter i Tyskland på 135 patienter med tibialplåtafrakturer. Studien visar att CERAMENT BVF åstadkommer en benläkning som är jämförbar med autograft (transplanterat ben). Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust jämfört med autograft. Studien som publicerades i The Journal of Bone and Joint Surgery i december 2019 utgör ett viktigt verktyg för att driva förändring av vårdstandarderna.

1 Dudareva M, Kumin M, Vach W, Kaier K, Ferguson J, McNally M, Scarborough M. 'Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedics (SOLARIO): a randomized controlled open-label non-inferiority trial of duration of systemic antibiotics in adults with orthopaedic infection treated operatively with local antibiotic therapy', *Trials* 2019; 20: 693. Avvaktar publikation.
2 Deepak, Bushan, Raina et al. 'A New Augmentation Method for Improved Screw Fixation in Fragile Bone', *Frontiers in Bioengineering and Biotechnology: Volume 10 | Article 816250 | Mars 2022*.
3 Hofmann et. al. 'Autologous Iliac Bone Graft Compared with Biphasic Hydroxyapatite and Calcium Sulfate Cement for the Treatment of Bone Defects in Tibial Plateau Fractures', *The Journal of Bone and Joint Surgery: Volume 102 - Issue 3 - p 179-193. Februari 2020*.

Under 2022 presenterades mycket starka resultat från en långtidsstudie⁴ av CERAMENT G. Hundra patienter, som behandlats vid Nuffield Orthopaedic Centre, Oxford University Hospitals, för beninfektion, följdes i genomsnitt i sex år. I slutet av studien konstaterades att:

- 94 procent av patienterna förblev infektionsfria.
- Inom första året efter operation uppgick frakturfrekvensen till tre procent. Därefter inga ytterligare frakturer.

Under 2023 presenterades ytterligare långtidsdata med CERAMENT G i samband med svåra öppna frakturer⁵. Åttioen patienter, med svåra öppna frakturer och betydande vävnadsskada, som genomgått en enstegsprocedure med CERAMENT G vid Manchester University Hospital, följdes i genomsnitt i 55,8 månader efter operation. Efter studiens avslut konstaterades att: 96,3 procent av patienterna undviker djup infektion, undviker amputation och uppnått benläkning inom tolv månader.

Resultaten från dessa två studier, under en lång uppföljningsperiod, bekräftar att behandlingsprotokoll med CERAMENT G förblir mycket effektivt under flera år.

Pågående forskning

Det franska CRIOAc⁶-nätverket har initierat CONVICTION, en randomiserad kontrollerad studie, för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Det franska hälsoministeriet finansierar studien. Ett forskningsbidrag har tilldelats från BONESUPPORT för att delfinansiera produkterna som används i studien.

Studien är en nationell multicenterstudie och genomförs av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket. Studien är utformad för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Rekrytering av patienter till studien har gått trögt och vi för dialog med deltagande sjukhus och CRIOAc om hur vi kan öka rekryteringstakten.

Ett positivt utfall av studien skulle innebära en möjlighet för förbättrad ersättningsstatus samt att en stor kommersiell möjlighet öppnar sig på den franska marknaden.

CERAMENT VID FOT OCH ANKELSKADOR

Diabetes är en av de snabbast växande folksjukdomarna globalt, och mer än var elfte vuxen lever idag med diagnosen. Hos personer med diabetes drabbas cirka 3,2 procent årligen av infekterade fotsår – ett allvarligt tillstånd som ofta leder till svåra komplikationer, beninfektion och ökad risk för amputation.

En klinisk studie av Vasukutty et. al.⁷, publicerad i The Diabetic Foot Journal, visade att användningen av CERAMENT G i kombination med kirurgisk debridering resulterade i att 94 procent av patienterna kunde undvika amputation. Under 2024 publicerades data från Australien⁸ som visade att patienterna som behandlats kirurgiskt

med CERAMENT G eller CERAMENT V hade en amputationsfrekvens om enbart två procent jämfört med 18 procent hos kontrollgruppen som behandlats med standardbehandling. Antalet vård dagar var väsentligen lägre i CERAMENT-gruppen; 12,5 dagar jämfört med 25,1 för kontrollgruppen. Även Metaoy et. al.⁹ visade i en nyligen publicerad studie på betydande kliniska fördelar med antibiotikafrisättande CERAMENT G och CERAMENT V vid behandling av beninfektioner till följd av diabetesrelaterade fotsår. Studien omfattade 105 patienter och visade att överlevnaden i CERAMENT-gruppen uppgick till 87,5 procent jämfört med endast 44,9 procent ($p < 0.00001$) för gruppen med standardbehandling, mätt över fem år. Dessutom noterades signifikanta förbättringar i infektionskontroll samt en minskad risk för återinfektion och amputation.

Med en beräknad global population på 1,3 miljarder patienter med diabetes år 2050, enligt The Lancet¹⁰, är innovativa behandlingslösningar, som CERAMENT, avgörande för att möta växande vårdutmaningar och förbättra patienters livskvalitet. BONESUPPORT stödjer finansiellt ett flertal läkarinitierade studier inom området.

CERAMENT VID HÖFT- OCH KNÄLEDSREVISION

Periprostetisk infektion (PJI) är en allvarlig komplikation efter knä- och höftproteskirurgi, med en incidens på cirka 1-2 procent efter primära ledprotesoperationer. PJI kan leda till allvarliga konsekvenser såsom sepsis, proteslossning och behov av ytterligare kirurgiska ingrepp. Risken för periprostetisk infektion efter en tidigare revisionskirurgi har en incidens på 7-19 procent och är förknippat med svåra komplikationer.

Logoluso¹¹ et. al. visade redan 2016 i en prospektiv studie att CERAMENT G kan användas i samband med tvåstegs-revision av infekterad höft och knäledsrevision. 95 procent av patienterna var infektionsfria under den genomsnittliga uppföljningstiden på 18 månader (12-36 månader).

Vid universitetssjukhuset Charité i Tyskland¹², har en studie genomförts kring enstegsrevision med CERAMENT G hos patienter i behov av höftledsrevision till följd av infektion. Publikation väntas under 2025.

CERAMENT VID RYGGGRADSKIRURGI

Varje år sker cirka 1,5 miljoner instrumenterade ryggradskirurgier varav 750 000 Spinal Fusion-procedurer i USA. Inom området Spinal Fusion misslyckas cirka 20 procent av procedurerna till följd av otillräcklig benbildning och 2-6 procent av det totala antalet procedurer blir infekterade. En infektion i ryggraden kan ha fördömande konsekvenser, och leder oftast till mycket allvarliga komplikationer. Därför är det vanligt med s. k. off-label användning av lokal-antibiotika. Marknadsdata pekar på att användning av lokal-antibiotika förekommer i 40 procent av alla ryggradsoperationer. Under 2024 har ett antal pre-kliniska studier startat i syfte att utveckla praktiska applikationsdata – ett arbete som fortsätter under 2025.

4 McNally M et al. 'Mid- to Long-Term Results of Single-Stage Surgery for Patients with Chronic Osteomyelitis Using a Bioabsorbable Gentamicin-Loaded Ceramic Carrier', The Bone & Joint Journal, 104-B-9, 1095–1100. September 2022.

5 Henry et al. 'Long-Term Follow-Up of Open Gustilo-Anderson IIIB Fractures Treated with an Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite', Cureus 15(5): e39103. Maj 2023.

6 CRIOAc (Reference Center for Osteoarticular Infections) is a healthcare network in France that is implemented through a nationwide health ministry program to improve outcomes in the management of bone and joint infections. Avvaktar studiefinalisering.

7 Vasukutty et. al. 'Limb salvage surgery in diabetic foot infection: encouraging early results with a local antibiotic carrier', The Diabetic Foot Journal. 2022;25(2):1–5. Augusti 2022.

8 Chow et. al. 'Definitive single-stage surgery for treating diabetic foot osteomyelitis: a protocolized pathway including antibiotic bone graft substitute use', ANZ Journal of Surgery, Maj 2024

9 Metaoy S, Rusu I & Pillai A. 'Adjuvant local antibiotic therapy in the management of diabetic foot osteomyelitis', Clin Diabetes Endocrinol 10, 51. December 2024.

10 Liane K et al. 'Global, regional, and national burden of diabetes from 1990 to 2021, with projections of prevalence to 2050: a systematic analysis for the Global Burden of Disease Study 2021', The Lancet, Volume 402, Issue 10397, 203 – 234. Juli 2023.

11 Logoluso et. al. 'Calcium based, antibiotic-loaded bone substitute as an implant coating: a pilot clinical study', J Bone Joint Infect. 2016;1:59-64. 2016.

12 CeraHip - Pilot study on the performance of single-stage cementless septic total hip arthroplasty (THA) with resorbable antibiotic-containing bone graft substitute. drks.de/search/en/trial/DRKS00024071. Avvaktar publikation.



HÄLSOEKONOMI

En av de största utmaningarna när ny och innovativ behandling introduceras på marknaden är att säkerställa att sjukvårdssystemen runt om i världen förstår dess värde och inkluderar den nya behandlingen i den vård som erbjuds. Värdet av en behandling bestäms på olika sätt i olika länder och BONESUPPORT arbetar med en rad olika aktiviteter för att säkerställa att bolagets produkter inkluderas i ersättningsystemen på de marknader där produkterna marknadsförs.

En av de uppenbara positiva hälsoekonomiska konsekvenserna som följer av de kliniska fördelar CERAMENT erbjuder, är ett minskat utnyttjande av sjukvårdsresurserna. Reducerat antal återinfektioner och reducerad amputationsfrekvens, som resultat av behandling med CERAMENT G och CERAMENT V i enstegsproceduren, leder naturligt till färre återbesök och färre operationer. Detta, i sin tur, leder till reducerad sjukhusvistelse. Betydelsen av hälsofördelar och beräkningsmodellerna för att värdera kostnadseffektivitet av hälsofördelar skiljer sig mellan olika sjukvårdssystem.

I samband med lanseringen av CERAMENT G, i USA, har BONESUPPORT beviljats New Technology Add-on Payment (NTAP), som ger förhöjd ersättning för nya innovativa kirurgiska procedurer inom slutenvård. Från 1 januari 2024 har även Transitional Pass-Through (TPT)-betalning tilldelats, vilket ger förhöjd ersättning i öppenvård inom amerikanska Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS). Programmen är etablerade för att främja innovation och öka tillgången till banbrytande behandlingar. TPT är aktiv till december 2026.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Under 2022 genomfördes en kostnads- och nyttoanalys över vad ett byte av behandlingsregim till enstegsproceduren med CERAMENT G skulle kunna innebära för det amerikanska sjukvårdssystemet. Modelleringen som baseras på tillgängliga kliniska data samt kostnadsdata från CMS, Centers for Medicare & Medicaid Services, utfördes i samarbete med nationell expertis inom hälsoekonomi och klinisk ortopedi. Resultatet presenterades i slutet av 2022, dels vid den ledande hälsoekonomiska konferensen ISPOR, dels på konferensen SOMOS som riktar sig till Ortopediska kirurger. Analysen visar att en enstegsproceduren med CERAMENT G är en kostnadseffektiv strategi för behandling av beninfektion jämfört med nuvarande amerikansk vårdstandard. Vid användning av CERAMENT G, i stället för PMMA-kulor med antibiotika, beräknas kostnadsminskningen i genomsnitt till cirka 300 TSEK

(27 943 USD) per patient, under två år, på grund av färre operationer och färre kirurgiska komplikationer under och efter ingrepp¹. Analysen visar också förbättrad livskvalitet för patienterna. Den blir ett viktigt verktyg för att kommunicera värdet av CERAMENT G till bland annat privata försäkringsbolag.

CERAMENT G ELLER CERAMENT V BIDRAR TILL FÄRRE VÅRDDAGAR HOS PATIENTER MED BENINFEKTION²

Nuffield Orthopaedic Centre (NOC) har visat att de kunnat reducera återinfektionsgraden hos osteomyelitpatienter med 56 procent jämfört med sin tidigare behandlingsstandard. I en analys omfattande ca 25 000 patienter som genomgick kirurgisk behandling för osteomyelit under 2013-2017, jämfördes den patientgrupp som behandlades vid NOC, efter införandet av CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsproceduren, med patienter vårdade vid annat sjukhus i England. Resultaten som presenterats i The Journal of Bone and Joint Infection² visade att CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsproceduren bidrog till avsevärt förbättrade resultat; sjukhusvistelsen i samband med ingreppet och de efterföljande två åren var i genomsnitt 16 dagar kortare för gruppen som fått CERAMENT G eller CERAMENT V vid NOC. Patienterna vid NOC hade dessutom en betydligt lägre risk för amputation (6,47 procent) jämfört med kontrollgruppen (12,71 procent). Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband med operation och efterföljande vård skulle med tillägg av CERAMENT G eller CERAMENT V vid behandling av osteomyelit kunna uppgå till cirka 44 MGBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år.

REDUCERAD RISK FÖR DJUPA INFEKTIONER MED CERAMENT G OCH CERAMENT V

Ett annat område där CERAMENT G och CERAMENT V kan bidra till att minska sjukvårdskostnaderna är vid behandling av allvarliga frakturer. Öppna skenbensfrakturer till exempel representerar

¹ Carter, M., et al. "EE240 Does Single Stage Surgery of Long Bone Infection Using Gentamicin-Eluting Bone-Graft Substitutes Result in Decreased Cost and Improved Quality of Life Compared to Traditional Approaches?" Value in Health 25.12 (2022): S100.

² Ferguson, J et al. A retrospective cohort study comparing clinical outcomes and healthcare resource utilisation in patients undergoing surgery for osteomyelitis in England: a case for reorganising orthopaedic infection services, J. Bone Joint Infect., 6, 151-163.

cirka 15 procent² av alla skenbensfrakturer och har en hög infektionsincidens, med utebliven benväkning till följd. Beninfektioner leder ofta till stort lidande för patienten och mycket höga sjukvårdskostnader. I en belgisk studie av Hoekstra et. al.³ på 358 patienter, studerades kostnaderna för skenbensfrakturer. Studien visade att sjukvårdskostnaderna för de patienter som drabbades av en djup infektion var i genomsnitt fem gånger högre än för de som inte fick en infektion, vilket resulterade i att kostnaderna för behandling ökade från 9 500 EUR till 48 700 EUR. En nyligen publicerad retrospektiv studie från Nederländerna av Haidari et. al.⁴ pekar i samma riktning. Studien undersökte hur förekomst av frakturrelaterade infektioner (FRI) hos patienter med svåra benfrakturer påverkar direkta sjukhuskostnader. Totalt 246 patienter ingick i studien och 18,3 procent diagnostiserades med FRI. Enstaka förekomst av FRI tredubblade de direkta vårdkostnaderna,

medan återkommande infektion kunde resultera i sjufaldigt ökade kostnader. De främsta orsakerna till de ökade kostnaderna var längre sjukhusvistelse, fler kirurgiska ingrepp och långvarig intravenös antibiotikabehandling. Den genomsnittliga kostnaden för att behandla den här typen av trauma var 25 000 EUR. Det finns ett antal studier som visar att CERAMENT bidrar till en kostnadseffektiv vård genom att minska antalet djupa infektioner. En av dessa är en studie av Henry et. al.⁵ på 81 patienter med svåra öppna skenbensfrakturer som behandlats med CERAMENT G i enstegsproceduren. I studien med en genomsnittlig uppföljningstid om 55,5 månader drabbades tre patienter (3,7 procent) av djup infektion, jämfört med historisk referens på upp till 52 procent infektionsförekomst. Detta visar att enstegsbehandling med antibiotikafrisättande CERAMENT vid öppna skenbensfrakturer effektivt kan minska förekomsten av kostnadsdrivande infektioner.

3 Hoekstra et. al. Economics of open tibial fractures: the pivotal role of length-of-stay and infection. *Health Econ Rev* 2017;7:32.

4 Haidari, S et. al. Costs of fracture-related infection: the impact on direct hospital costs and healthcare utilization. *European Journal of Trauma and Emergency Surgery*. 09 April 2024 doi: 10.1007/s00068-024-02497-9

5 Henry, Joshua A et. al. "Long-Term Follow-Up of Open Gustilo-Anderson III B Fractures Treated With an Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite." *Cureus* vol. 15,5 e39103. 16 May. 2023, doi:10.7759/cureus.39103

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

OKTOBER – DECEMBER

Nettoomsättning

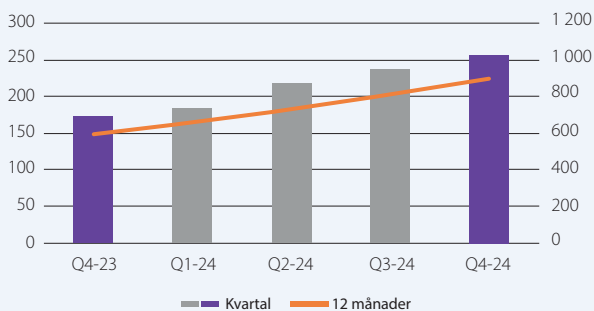
Nettoomsättningen uppgick till 257,0 MSEK (172,7), en ökning med 49 procent jämfört med föregående år (48 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 209,4 MSEK (131,6), vilket motsvarar en tillväxt på 59 procent (58 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 154,2 MSEK (75,7) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 47,6 MSEK (41,1), vilket motsvarar en tillväxt på 16 procent (17 procent räknat i konstant valuta). Försäljningen i Storbritannien påverkades negativt i perioden av politiska prioriteringar i sjukvårdssystemet.

Valutaomräkningseffekten i kvartalet uppgick till +3,6 MSEK (+0,8).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 19,0 MSEK (14,1) vilket gav en bruttomarginal på 92,6 procent (91,8). Den förbättrade bruttomarginalen beror främst på tillväxten för CERAMENT G i segmentet North America.

Försäljningskostnader inklusive försäljningskommissioner och avgifter

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 141,6 MSEK (104,0), en ökning med 36 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	okt - dec 2024	okt - dec 2024 (CER ¹)	okt - dec 2023
MSEK			
Försäljningskommissioner och avgifter	70,4	70,7	44,4
Personalkostnader	40,3	40,3	39,2
Övriga försäljningskostnader	30,9	31,0	20,4
Summa försäljningskostnader	141,6	141,9	104,0

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 108,8 MSEK (72,7), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 44,0 MSEK till 69,6 MSEK. I perioden belastades segmentet North America med en kostnad för befarade kundförluster motsvarande 5,2 MSEK, hänförlig till sjukvårdssystemet Carepoint Health som ansökte om konkurs i november. I EUROW uppgick kostnaderna till 26,8 MSEK (28,5). Ej allokerade kostnader ökade till 6,0 MSEK (2,9) relaterat till höjd aktivitetsnivå.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 21,8 MSEK (17,5). Ökningen är i sin helhet hänförlig till projekten som relaterar till marknadsgodkännande för CERAMENT V, marknadslansering inom Spine och arbetet med att ta fram nästa produktgeneration.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 30,1 MSEK (33,3).

Administrationskostnaderna före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 16,4 MSEK (14,4), varav personalkostnaderna uppgick till 7,2 MSEK (6,8).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 13,7 MSEK (18,9). Kostnadsökningen jämfört med närmast föregående kvartal beror främst på att det LTI-program som beslutades på årsstämman 2024 delvis inkluderats i kvartalet.

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och rörelseskulder på utländska leverantörsskulder i BONESUPPORT AB. Valutakursvinsterna uppgick till 43,8 MSEK och valutakursförlusterna till 24,3 MSEK, och är framför allt en följd av en stärkt dollarkurs i slutet av året.

Rörelseresultat

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 64,2 MSEK (-7,7), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 78,0 MSEK (11,2), en underliggande resultatförbättring om 66,7 MSEK.

Finansiella poster netto

Under fjärde kvartalet 2024, i enlighet med beslut från årsstämman i maj 2024, ingick BONESUPPORT ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernens incitamentsprogram LTI 2024. Totalt säkrades 200 000 aktier till ett genomsnittligt värde om 343,343 SEK per aktie. Skillnaden mellan verkligt värde och värdet i det ingångna aktieswap-avtalet ingår i finansiella poster netto med en intäkt om 5,0 MSEK.

Skatt på årets resultat

Kvartalets skattekostnad uppgick till 18,2 MSEK, jämfört med en skatteintäkt på 14,1 MSEK under motsvarande kvartal föregående år. För mer information om skatten, se not 6.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till 53,9 MSEK (10,7). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,82 SEK (0,16) och efter utspädning om 0,81 SEK (0,16).

JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 898,7 MSEK (591,1), en ökning med 52 procent (52 procent räknat i konstant valuta). Segmentet NA ökade med 62 procent till 715,9 MSEK (442,4) och segmentet EUROW ökade med 23 procent till 182,8 MSEK (148,6).

Rörelseresultat

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 166,1 MSEK (13,9). Försäljningsökningen bidrog positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökade i jämförelse med föregående år som följd av högt aktivitetsstryck samt lansering av CERAMENT G i USA. Rörelseresultatet inkluderade även kostnader för incitamentsprogram uppgående till 37,7 MSEK, jämfört med 40,1 MSEK föregående år. Den underliggande resultatförbättringen före kostnader för incitamentsprogram uppgick till 149,8 MSEK.

Finansiella poster netto

Se kommentaren för kvartalet.

Skatt på årets resultat

Årets skattekostnad uppgick till 38,9 MSEK, jämfört med en skatteintäkt på 229,3 MSEK föregående år. För mer information om skatten, se not 6.

Under jämförelseåret åsattes för första gången ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. Den uppskjutna skatteintäkten på denna och övriga temporära skillnader uppgick under jämförelseåret till 237,2 MSEK.

Årets resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick årets resultat till 133,8 MSEK (245,0). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 2,04 SEK (3,77) och efter utspädning om 2,01 SEK (3,74). Justerat för uppskjuten skattefordran, som bokförts för första gången under jämförelseåret, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning under jämförelseåret till 0,12 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick vid årets slut till 227,0 MSEK, innebärande en ökning med 59,7 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående 65,7 MSEK, samt amortering av leasingsskuld.

Nettokassan har ökat med 62,5 MSEK sedan ingången av året.

Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 727,5 MSEK, innebärande en ökning med 182,3 MSEK sedan ingången av året. Utöver årets resultat förklaras detta framför allt av en försäljning av egna aktier. Aktieförsäljningen gjordes i början av året för att täcka betalningen av sociala avgifter på de prestationsaktieprogram som avslutades i slutet av 2023. Detta ökade det egna kapitalet med 25,0 MSEK.

MSEK	31 dec	
Finansiell ställning	2024	2023
Likvida medel	227,0	167,4
Räntebärande skulder ¹	14,6	17,5
Nettokassa ¹	212,4	149,9
Eget kapital	727,5	545,2

MSEK	okt - dec		jan - dec	
Kassaflöde	2024	2023	2024	2023
Löpande verksamheten	73,1	12,8	65,7	-18,3
Investeringsverksamheten	-1,7	-4,0	-6,3	-6,1
Finansieringsverksamheten	-0,6	-1,4	-4,8	-6,7
Summa	70,9	7,4	54,7	-31,0

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holding-bolag.

OKTOBER - DECEMBER

Moderbolaget genererade 19,2 MSEK (10,8) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit ett positivt finansnetto om 3,3 MSEK (4,8).

Resultatet i kvartalet uppgick till -2,6 MSEK (+2,3).

JANUARI – DECEMBER

Moderbolaget genererade 67,4 MSEK (53,7) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under året.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit ett positivt finansnetto om 11,4 MSEK (10,7).

Årets resultat uppgick till -9,1 MSEK (+10,3).

Inga investeringar gjordes under året.

Likvida medel i moderbolaget uppgick vid årets slut till 17,0 MSEK (43,3), innebärande en minskning med 26,3 MSEK.

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick vid årets slut till 1 287,6 MSEK, innebärande en ökning med 17,8 MSEK sedan ingången av året. Detta förklaras framför allt av försäljning av egna aktier som gjordes i början av året, för att täcka betalningen av sociala avgifter på de prestationsaktieprogram som avslutades i slutet av 2023. Detta ökade det egna kapitalet med 25,0 MSEK.

För ytterligare information, se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 19.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 135 (110) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 30 (28) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Moderbolaget har stamaktier samt C-aktier. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Stamaktierna berättigar till en röst vardera och C-aktierna berättigar till en tiondels röst vardera. Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 och högst 116 000 000.

Per den 31 december 2024 uppgick antalet stamaktier till 65 859 195 fördelat på 15 578 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har antalet stamaktier ökat till följd av utnyttjande av personaloptioner.

Per den 31 december 2024 uppgick antalet C-aktier till 905 155. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier. Under kvartalet har ingen förändring skett av antalet C-aktier.

För mer detaljer om aktierna se not 8.

BONESUPPORT har ett personaloptionsprogram och två prestationsaktieprogram. Dessa beskrivs i not 5.

Aktieägare 31 december 2024

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
Swedbank Robur Fonder	9,66%	9,78%
Erik Selin	9,07%	9,18%
Capital Group	7,91%	8,00%
HealthCap V LP	3,99%	4,04%
Vanguard	3,70%	3,74%
Handelsbanken Fonder	3,66%	3,71%
Avanza Pension	3,58%	3,63%
Övriga aktieägare	58,43%	57,92%

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.

FINANSIELL KALENDER

april 2025	Årsredovisning 2024
24 april 2025	Delårsrapport Q1
27 maj 2025	Bolagsstämman
15 juli 2025	Delårsrapport Q2
23 oktober 2025	Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 16 maj 2024. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTS hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till 27 maj 2025 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- Swedbank Robur Fonder representerat av Caroline Sjösten
- Erik Selin Fastigheter representerat av Erik Selin
- HealthCap V LP representerat av Staffan Lindstrand

Därutöver är BONESUPPORTS styrelseordförande, Lennart Johansson, adjungerad till valberedningen förutom när valberedningen ska behandla frågor som rör val av styrelseordförande och ersättning till styrelseordföranden. Valberedningen kommer att utse en av medlemmarna till ordförande i valberedningen.

OM DENNA RAPPORT

Denna rapport har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

VD:S FÖRSÄKRAN

Verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild över utvecklingen och koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Lund 25 februari 2025

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	okt - dec		jan - dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	3	257 010	172 743	898 727	591 077
Kostnad för sålda varor	3	-18 980	-14 146	-66 476	-50 160
Bruttoresultat	3	238 030	158 597	832 251	540 917
Försäljningskostnader		-71 237	-59 633	-264 000	-217 166
Försäljningskommissioner och avgifter	3	-70 409	-44 398	-246 349	-154 140
Forsknings- och utvecklingskostnader		-21 838	-17 547	-76 006	-57 105
Administrationskostnader	4, 5	-30 096	-33 303	-98 989	-90 314
Övriga rörelseintäkter		44 022	2 949	94 183	32 700
Övriga rörelsekostnader		-24 257	-14 323	-74 943	-40 962
Rörelseresultat	3	64 215	-7 658	166 147	13 930
Finansiella poster netto	3	7 854	4 299	6 477	1 818
Resultat före skatt	3	72 069	-3 359	172 624	15 748
Skatt på årets resultat	6	-18 156	14 093	-38 870	229 273
Periodens resultat		53 913	10 734	133 754	245 021
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8	0,82	0,16	2,04	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8	0,81	0,16	2,01	3,74
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 832	65 056	65 632	64 951
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 821	66 246	66 608	65 592

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	53 913	10 734	133 754	245 021
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	5 003	-2 727	5 443	-1 225
Summa totalresultat för perioden	58 916	8 007	139 197	243 796

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		14 542	12 206
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	6	20 682	23 996
Uppskjuten skattefordran	6	221 445	249 677
Finansiella tillgångar	7	426	1
Summa anläggningstillgångar		257 095	285 880
Omsättningstillgångar			
Varulager		134 113	83 304
Kundfordringar	7	195 941	116 563
Övriga omsättningstillgångar	7	65 538	35 718
Likvida medel	7	227 004	167 351
Summa omsättningstillgångar		622 596	402 936
SUMMA TILLGÅNGAR		879 691	688 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	6, 8	727 464	545 177
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	6, 7	7 660	13 222
Avsättningar		377	357
Summa långfristiga skulder		8 037	13 579
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	6, 7	6 929	4 262
Leverantörsskulder	7	17 838	19 660
Övriga kortfristiga skulder	7	119 423	106 138
Summa kortfristiga skulder		144 190	130 060
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		879 691	688 816

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	41 359	14	1 563 836	2 360	-1 338 641	268 928
Totalresultat						
Totalresultat januari - december 2023				-1 225	245 021	243 796
Summa totalresultat				-1 225	245 021	243 796
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, personaloptioner	15	-14	26			27
Transaktionskostnad, nyemission					-163	-163
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader					12 521	12 521
Aktierelaterade ersättningar					20 069	20 069
Summa transaktioner med aktieägare	15	-14	26	0	32 426	32 453
Ingående balans 1 januari 2024	41 374	0	1 563 862	1 135	-1 061 194	545 177
Totalresultat						
Totalresultat januari - december 2024				5 443	133 754	139 197
Summa totalresultat				5 443	133 754	139 197
Transaktioner med aktieägare						
Försäljning av egna aktier					24 987	24 987
Nyemission, personaloptioner	50		2 067			2 117
Riktad nyemission	304					304
Transaktionskostnad, nyemission					-262	-262
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader					54	54
Aktierelaterade ersättningar					15 890	15 890
Summa transaktioner med aktieägare	354	0	2 067	0	40 669	43 090
Utgående balans 31 december 2024	41 728	0	1 565 929	6 578	-886 771	727 464

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	64 215	-7 658	166 147	13 930
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
-Aktierelaterade ersättningar	5 406	7 605	15 890	20 069
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 268	1 934	7 217	7 426
-Orealiserade kursdifferenser	-38 563	22 608	-38 892	16 021
-Övrigt	7 676	735	10 890	4 546
Erhållen ränta	3 544	4 938	3 751	4 938
Erlagd ränta	-297	-640	-1 881	-3 121
Betald skatt	-808	-2 988	-4 799	-4 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	42 441	26 534	158 323	59 591
Förändringar av rörelsekapital	30 697	-13 722	-92 621	-77 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73 138	12 812	65 702	-18 257
Investeringar i immateriella tillgångar	-867	-3 920	-4 310	-5 240
Investeringar i inventarier och verktyg	-631	-107	-1 530	-820
Investeringar i finansiella tillgångar	-209	0	-425	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 707	-4 027	-6 265	-6 060
Nyemission, personaloptioner	1 431	0	2 117	27
Riktad nyemission	0	0	304	0
Transaktionskostnad, nyemission	-115	-105	-262	-163
Amortering leasingsskuld	-1 878	-1 253	-6 911	-6 567
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-562	-1 358	-4 752	-6 703
Periodens kassaflöde	70 869	7 427	54 685	-31 020
Likvida medel vid periodens ingång	153 158	164 051	167 351	201 281
Kursdifferens i likvida medel	2 977	-4 127	4 968	-2 910
Likvida medel vid periodens utgång	227 004	167 351	227 004	167 351

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

TSEK	2024				2023			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	257 010	237 503	219 795	184 419	172 743	158 204	140 388	119 742
<i>North America</i>	209 417	192 039	173 027	141 461	131 631	121 008	103 863	85 947
<i>EUROW</i>	47 593	45 464	46 768	42 958	41 112	37 196	36 525	33 795
Kostnad för sålda varor	-18 980	-16 874	-17 000	-13 622	-14 146	-12 423	-12 185	-11 406
Bruttoresultat	238 030	220 629	202 795	170 797	158 597	145 781	128 203	108 336
Bruttomarginal, %	92,6%	92,9%	92,3%	92,6%	91,8%	92,1%	91,3%	90,5%
Försäljningskostnader	-71 237	-65 478	-67 586	-59 699	-59 633	-53 470	-55 033	-49 030
Försäljningskommissioner och avgifter	-70 409	-65 506	-62 244	-48 190	-44 398	-42 663	-37 183	-29 896
Forsknings- och utvecklingskostnader	-21 838	-19 684	-20 322	-14 162	-17 547	-12 490	-14 613	-12 455
Administrationskostnader	-30 096	-22 754	-22 928	-23 211	-33 303	-21 626	-19 849	-15 536
Övriga rörelseintäkter	44 022	14 234	-1 722	37 649	2 949	9 414	17 263	3 074
Övriga rörelsekostnader	-24 257	-20 478	686	-30 894	-14 323	-10 078	-12 836	-3 725
Rörelseresultat	64 215	40 963	28 679	32 290	-7 658	14 868	5 952	768
Finansiella poster netto	7 854	-349	-209	-819	4 299	-2 126	-180	-175
Resultat före skatt	72 069	40 614	28 470	31 471	-3 359	12 742	5 772	593
Skatt på årets resultat	-18 156	-10 045	-1 043	-9 626	14 093	216 029	-564	-285
Periodens resultat	53 913	30 569	27 427	21 845	10 734	228 771	5 208	308

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	okt - dec		jan - dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning		19 198	10 775	67 407	53 688
Administrationskostnader	5	-24 802	-14 416	-87 189	-70 725
Övriga rörelseintäkter		1	38	364	185
Övriga rörelsekostnader		-1 047	1 575	-3 235	-894
Rörelseresultat		-6 650	-2 028	-22 653	-17 746
Finansiella poster netto		3 279	4 756	11 426	10 683
Resultat före skatt		-3 371	2 728	-11 227	-7 063
Skatt på årets resultat	6	798	-468	2 140	17 391
Periodens resultat		-2 573	2 260	-9 087	10 328

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	6	32 106	29 912
Finansiella anläggningstillgångar	7	1 312 618	1 262 539
Summa anläggningstillgångar		1 344 724	1 292 451
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	7	74	75
Förutbetalda kostnader		1 914	1 962
Kassa och bank	7	16 965	43 315
Summa omsättningstillgångar		18 953	45 352
SUMMA TILLGÅNGAR		1 363 677	1 337 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5	41 728	41 374
Fritt eget kapital	6	1 245 875	1 228 420
Summa eget kapital		1 287 603	1 269 794
Långfristiga skulder		60 734	50 524
Kortfristiga skulder	7	15 340	17 485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 363 677	1 337 803

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som anges i årsredovisningen för 2023 har tillämpats även i denna bokslutskommuniké. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som trädde i kraft 1 januari 2024 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter.

Bedömningar, uppskattningar och antaganden

Vid upprättande av bolagets finansiella rapporter gör företagsledningen uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader med tillhörande noter och upplysningar om eventulförpliktelser. Osäkerhet kring dessa antaganden och uppskattningar kan leda till väsentliga justeringar av det redovisade värdet på de tillgångar och skulder som påverkas i framtida finansiella rapporter då utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Förändringar i uppskattningar redovisas framåttriktat. Företagsledningen gör även bedömningar i tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Den bedömning som har den mest betydande effekten på de redovisade värdena i de finansiella rapporterna gäller fastställandet av bolagets marginella låneränta. Den används vid beräkning av bolagets leasingkulder. Då bolaget inte har någon extern lånefinansiering baseras den marginella låneräntan på uppgifter erhållna från bolagets huvudbank.

Nyckelantaganden avseende framtiden och källor till osäkerhet i uppskattningar som görs per balansdagen, och som har stor risk att resultera i en väsentlig justering av tillgångar och skulder under kommande kvartal, är indelade i följande tre värderingsområden: skattemässiga underskottsavdrag, kundfordringar och andelar i dotterföretag.

Årligen har bolaget undersökt möjligheterna till aktivering av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Under 2023 skedde aktivering för första gången, efter att bolaget under det årets tre sista kvartal hade gått med vinst. Vi bedömde då och gör det fortfarande att detta är en hållbar utveckling som kommer att leda till att hela underskottet kan kvittas mot vinster under de närmsta åren. Det som ligger bakom denna bedömning är bland annat bolagets ihållande omsättningsökning sedan börsintroduktionen 2017, vår höga förmåga att behålla kunder och våra välskyddade immateriella rättigheter. Underskotten gäller i all väsentlighet gentemot samma skattemyndighet vilket tillsammans med full koncernbidragsrätt inom koncernen innebär att samtliga underskott kan återvinnas. För mer information om detta, se not 6.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2023 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Den nuvarande globala situationen med osäkerheter såsom krigen i Ukraina och Israel samt hot om olika former av skyddstullar har skapat orolighet och osäkerhet i världen. Någon affärsmässig påverkan i dagsläget för BONESUPPORT har inte identifierats. Möjlig affärsmässig påverkan i framtiden är svår att förutsäga men högre fraktkostnader och högre pris på insatsvaror är möjliga effekter under rådande marknadsförhållanden.

NOT 3 SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Segmentet Övrigt inkluderar övriga ej allokerade poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner.

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 3,2 MSEK (2,9) i kvartalet. För året ackumulerat var motsvarande nettoomsättning 10,8 MSEK (11,6). Marknaderna i USA (del av NA) och Storbritannien är de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning. I USA var nettoomsättningen 209,4 MSEK (131,6) i kvartalet och 715,9 MSEK (442,4) för året ackumulerat. I Storbritannien var den 21,7 MSEK (20,5) i kvartalet och 89,0 MSEK (73,4) för året ackumulerat. Det finns ingen enskild kund som utgör mer än tio procent av marknaden.

Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokerbara operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter, samt kostnader för forskning och utveckling. Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

TSEK	okt - dec 2024				okt - dec 2023			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	209 417	47 593	0	257 010	131 631	41 112	0	172 743
<i>varav CERAMENT BVF</i>	49 477	4 529	0	54 005	52 996	4 090	0	57 086
<i>varav CERAMENT drug eluting¹</i>	154 194	42 916	0	197 110	75 669	36 946	0	112 615
<i>varav övrigt</i>	5 747	148	0	5 895	2 966	76	0	3 042
Kostnad för sålda varor	-9 893	-8 001	-1 086	-18 980	-6 510	-6 930	-706	-14 146
Bruttoresultat	199 524	39 592	-1 086	238 030	125 121	34 182	-706	158 597
Försäljningskommissioner och avgifter	-69 576	-833	0	-70 409	-44 009	-389	0	-44 398
Övriga operativa kostnader	-39 710	-25 996	0	-65 706	-29 136	-28 074	0	-57 210
Bidrag	90 238	12 763	-1 086	101 915	51 976	5 719	-706	56 989
Övriga rörelseposter	0	0	-37 701	-37 701	0	0	-64 647	-64 647
Rörelseresultat	90 238	12 763	-38 787	64 214	51 976	5 719	-65 353	-7 658
Finansiella poster netto	0	0	7 854	7 854	0	0	4 299	4 299
Resultat före skatt	90 238	12 763	-30 933	72 068	51 976	5 719	-61 054	-3 359

TSEK	jan - dec 2024				jan - dec 2023			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	715 944	182 783	0	898 727	442 449	148 628	0	591 077
<i>varav CERAMENT BVF</i>	208 071	18 818	0	226 889	208 357	14 737	0	223 094
<i>varav CERAMENT drug eluting¹</i>	489 294	163 508	0	652 802	224 466	133 774	0	358 239
<i>varav övrigt</i>	18 579	457	0	19 036	9 626	117	0	9 743
Kostnad för sålda varor	-34 059	-30 630	-1 787	-66 476	-23 124	-25 768	-1 268	-50 160
Bruttoresultat	681 885	152 153	-1 787	832 251	419 325	122 860	-1 268	540 917
Försäljningskommissioner och avgifter	-243 991	-2 358	0	-246 349	-152 453	-1 687	0	-154 140
Övriga operativa kostnader	-145 779	-96 638	0	-242 417	-111 763	-91 148	0	-202 911
Bidrag	292 115	53 157	-1 787	343 485	155 109	30 025	-1 268	183 866
Övriga rörelseposter	0	0	-177 339	-177 339	0	0	-169 936	-169 936
Rörelseresultat	292 115	53 157	-179 126	166 146	155 109	30 025	-171 204	13 930
Finansiella poster netto	0	0	6 477	6 477	0	0	1 818	1 818
Resultat före skatt	292 115	53 157	-172 649	172 623	155 109	30 025	-169 386	15 748

1. CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V.

Beloppen i tabellerna ovan är eliminerade för koncerninterna transaktioner. Koncernintern försäljning från EUROW till NA uppgick till 79,3 MSEK (116,0) i kvartalet och 586,0 MSEK (370,7) för året ackumulerat.

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

De finansiella rapporterna inkluderar kostnader relaterade till följande transaktioner mellan BONESUPPORT och närstående.

TSEK		okt - dec		jan - dec	
Närstående	Tjänst	2024	2023	2024	2023
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	284	282	1 115	1 121
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	30	0	35	27
Lennart Johansson (styrelseordförande)	Kostnadsersättningar	2	0	4	0
Håkan Björklund (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	14	0
Björn Odlander (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	3	0	5	0
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	6	4	8	4

NOT 5 OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av året finns ett personaloptionsprogram och två prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Det aktiva programmet 2015/2025 löper på tio år och utlöper år 2025. Det förekommer inte några personaloptioner kvar att utnyttja inom det programmet.

Programmet 2016/2024 avslutades 31 december 2024.

Prestationsaktieprogram

LTI 2023 som beslutades av årsstämman 2023 löper till och med 31 december 2026. Investeringsperioden för deltagarna avslutades den 31 december 2023 och intjäningsperioden påbörjades 1 januari 2024. I programmet kan för varje sparaktie max fyra prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

LTI 2024 som beslutades av årsstämman 2024 löper till och med 31 december 2027. Investeringsperioden för deltagarna avslutades den 30 september 2024 och intjäningsperioden påbörjades samma dag. I programmet kan för varje sparaktie max tre prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

LTI 2021 Styrelse har avslutats under 2024.

Personaloptionsprogram	Antal optioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie
1 januari 2024	415 208	83 041	26,50
Inlösta under året	-399 375	-79 875	26,50
Återförda under året på grund av avslutande av program	-15 833	-3 166	-
31 december 2024	0	0	

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
1 januari 2024	1 209 132
Utdelat i samband med avslutade prestationsaktieprogram	-609 132
Återförda under året avseende avslutade anställningar	-8 000
Utställda i årets prestationsaktieprogram (LTI 2024)	366 000
31 december 2024	958 000

1. Ej allokerade personaloptioner i aktiva program uppgår till 2 249 292 (3 699 047).

Personaloptioner och prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringsdatum. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. I slutet av intjänandeperioden antas en minskad personalomsättning innebärande en ökad kostnad. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital. Sociala kostnader omvärderas till verkligt värde. När personaloptioner har utnyttjats har moderbolaget emitterat nya aktier. Ersättning för aktierna har krediterat det egna kapitalet.

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 15 890 TSEK (20 069). De sociala avgifterna för dessa och för det personaloptionsprogram som avslutades under året har uppgått till en kostnad om 21 848 TSEK (20 051). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av året till 17 012 TSEK (23 510).

Ytterligare information återfinns i noterna 12 och 23 i årsredovisningen 2023.

NOT 6 SKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Underskottsavdragen uppgår vid ingången av året till 1 007 MSEK och är hänförliga till verksamhetens forskningsfokuserade period, där grunden och förutsättningarna för nuvarande och framtida försäljning och resultat skapades. Förlustavdragen är framför allt hänförliga till BONESUPPORT AB och BONESUPPORT HOLDING AB och det svenska skattesystemet, med full koncernbidragsrätt.

I koncernen och i moderbolaget har den del av den uppskjutna skatten på skattemässiga underskottsavdrag som avser transaktionskostnader på nyemissioner bokförts direkt över det egna kapitalet, då det är där transaktionskostnaderna har bokförts. Resterande uppskjuten skatt har bokförts i årets resultat.

KONCERNEN	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
TSEK				
Uppskjuten skattekostnad	-10 317	20 070	-28 370	237 170
Aktuell skatt	-7 839	-5 977	-10 500	-7 897
Summa skatt på årets resultat	-18 156	14 093	-38 870	229 273

TSEK	31 dec	
	2024	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	129 219	194 614
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 575	12 521
Uppskjuten skattefordran på leasingsskuld	3 406	4 017
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-3 241	-3 903
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	79 486	42 428
Summa uppskjuten skattefordran	221 445	249 677

MODERBOLAGET	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
TSEK				
Uppskjuten skatteintäkt	798	-468	2 140	17 391
Aktuell skattekostnad	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	798	-468	2 140	17 391

TSEK	31 dec	
	2024	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	19 531	17 391
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 575	12 521
Summa uppskjuten skattefordran	32 106	29 912

NOT 7 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande de konsoliderade finansiella tillgångarna och skulderna bedöms överensstämma med bokfört värde.

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

NOT 8

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER INKLUSIVE POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier	Summa
1 januari 2024	65 055 575	1 558 197	66 613 772
Inlösta personaloptioner	79 875	-79 875	0
Avslutat personaloptionsprogram	0	-3 166	-3 166
Omvandling av C-aktier till stamaktier	723 745	0	723 745
Avslutade LTI-program (LTI 2020, LTI 2021)	0	-875 156	-875 156
Återförda aktier under året	0	-8 000	-8 000
Nytt LTI-program (LTI 2024)	0	366 000	366 000
31 december 2024	65 859 195	958 000	66 817 195

C-aktier	Antal aktier	Potentiella aktier	Summa
1 januari 2024	1 142 060	0	1 142 060
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-723 745	0	-723 745
Riktad nyemission	486 840	0	486 840
31 december 2024	905 155	0	905 155

Summa	Antal aktier	Potentiella aktier	Summa
	66 764 350	958 000	67 722 350

Vid utgången av året uppgår antalet aktier till 66 764 350 (66 197 635), varav 65 859 195 (65 055 575) är stamaktier och 905 155 (1 142 060) är C-aktier. Aktiekapitalet i koncernen och moderbolaget består av det totala antalet aktier värderade till kvotvärdet om 0,625 SEK per aktie.

Potentiella aktier avser 592 000 aktier i prestationsaktieprogrammet LTI 2023 och 366 000 aktier i LTI 2024.

Resultat per aktie - före utspädning

Resultat per aktie före utspädning är beräknad med följande resultat och antal aktier:

	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Årets resultat, TSEK	53 913	10 734	133 754	245 021
Vägt genomsnittligt antal stamaktier, tusental	65 832	65 056	65 632	64 951
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	0,16	2,04	3,77

Resultat per aktie - efter utspädning

BONESUPPORT har potentiella aktier i form av pågående prestationsaktieprogram. Per 31 december 2023 fanns även potentiella aktier avseende outnyttjade personaloptioner. Resultat per aktie efter utspädning är beräknad enligt följande:

	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Årets resultat, TSEK	53 913	10 734	133 754	245 021
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella aktier, tusental	66 821	66 246	66 608	65 592
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,16	2,01	3,74

NOT 9

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (42), motsvarande 463 TSEK (422). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta har moderbolaget ingått ett generellt borgensåtagande, som vid utgången av året uppgår till 1 000 TUSD (1 000), motsvarande 11 030 TSEK (10 038).

Koncernen har ställda säkerheter för kapitalplacerade direktpensioner uppgående till 979 TSEK (979).

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i sina finansiella rapporter både för extern analys, jämförelse och intern utvärdering. Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Följande nyckeltal används:

Bruttoresultat

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor. Visar resultatet för täckande av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättningen. Visar bruttoresultatet i förhållande till nettoomsättningen och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor samt direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Ett resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar samt dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

MSEK	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	257,0	172,7	898,7	591,1
Kostnad för sålda varor	-19,0	-14,1	-66,5	-50,2
Bruttoresultat	238,0	158,6	832,3	540,9
Bruttomarginal, %	92,6	91,8	92,6	91,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-135,6	-101,0	-486,2	-354,0
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-6,0	-3,0	-24,1	-17,3
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-141,6</i>	<i>-104,0</i>	<i>-510,3</i>	<i>-371,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-0,4	-0,5	-2,5	-3,0
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-21,4	-17,0	-73,5	-54,1
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-21,8</i>	<i>-17,5</i>	<i>-76,0</i>	<i>-57,1</i>
Bidrag	101,9	57,0	343,5	183,9

Omsättningsökning

Förändringen i nettoomsättning mellan två perioder i förhållande till nettoomsättningen för den tidigare av dessa perioder. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.

Omsättningsökning i konstant valuta (CER)

Förändringen i nettoomsättning mellan två perioder i förhållande till nettoomsättning för den tidigare av dessa perioder, där den innevarande periodens nettoomsättning är omräknad med samma valutakurser som användes under jämförelseperioden. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer. Benämns också CER (Constant Exchange Rates). BONESUPPORTs mål under 2025 är en försäljnings-tillväxt i CER på över 40 procent.

MSEK	okt - dec			jan - dec		
	2024	2023	Omsättnings- ökning	2024	2023	Omsättnings- ökning
NA	209,4	131,6	59%	715,9	442,4	62%
EUROW	47,6	41,1	16%	182,8	148,6	23%
Nettoomsättning	257,0	172,7	49%	898,7	591,1	52%

MSEK	okt - dec			jan - dec		
	2024 CER	2023	Omsättnings- ökning CER	2024 CER	2023	Omsättnings- ökning CER
NA	208,4	131,6	58%	719,4	442,4	63%
EUROW	48,0	41,1	17%	180,9	148,6	22%
Nettoomsättning, varav 2024 i CER	256,5	172,7	48%	900,3	591,1	52%

Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram

Rörelseresultatet minskat med de redovisade kostnaderna i enlighet med tekniska redovisningsregler i IFRS2, samt minskat med förändring i skulden för sociala avgifter för dessa incitamentsprogram.

MSEK	okt - dec		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	64,2	-7,7	166,1	13,9
Varav incitamentskostnader	-13,7	-18,9	-37,7	-40,1
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	78,0	11,2	203,9	54,1

Räntebärande skulder

Leasingskulder, kort- och långfristiga. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettokassa

Likvida medel minus räntebärande skulder. Används för att mäta koncernens framtida finansieringsbehov.

MSEK	31 dec	
	2024	2023
Långfristig leasingskuld	7,7	13,2
Kortfristig leasingskuld	6,9	4,3
Räntebärande skulder	14,6	17,5
Likvida medel	227,0	167,4
Nettokassa	212,4	149,9

ORDLISTA

Allograft. Ett bengraft som transplanteras mellan genetiskt icke-identiska individer av samma art. Allograft kan hämtas från levande (hämtat från lårbenshuvud under höftledsartroplastik) eller från avlidna donatorer.

Autograft. Ett bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen.

Bencement. Bindemedel som används för att fästa proteser till ben eller limma ben, ofta i form av en härdande plast, polymetylacrylate (PMMA) eller Calciumfosfat.

Bengraftsubstitut. Syntetiska material som används som bengraft i stället för biologisk benvävnad.

Bisfosfonat. En grupp av läkemedel som hämmar nedbrytning av benvävnad.

BMA. Benmärgsaspirat.

BMP. Benmorfogenetiskt protein.

C-aktier. Prestationsaktier inom ramen för prestationsaktieprogram emitterade i form av serie Caktier.

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER.

CERAMENT G. CERAMENT med Gentamicin.

CERAMENT V. CERAMENT med Vancomycin.

CERTiFy. En prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 135 patienter vid 20 ledande traumacentra i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft).

CMS (Centers for Medicare and Medicaid Services). CMS tillhandahåller hälso- och sjukvård till mer än 100 miljoner människor genom Medicare, Medicaid, Children's Health Insurance Program och Health Insurance Marketplace.

CONVICTION. En randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit (kronisk beninfektion).

CRIOAc. Ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementeras genom ett landsomfattande hälsoministeriumsprogram för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion.

DBM. Demineraliserad benmatris. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matris från mänskligt ben.

FDA (US Food and Drug Administration). Det amerikanska läkemedelverket.

GPO (Group Purchasing Organization). En enhet vars avsikt är att uppnå besparingar och effektivitet genom att samla inköpsvolymer.

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen.

HEOR (Health Economics and Outcomes Research). Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi.

HTA (Health Technology Assessment). Utvärdering av den relativa effekten och säkerheten av en ny behandling jämfört med nuvarande behandlingsalternativ.

ICUR (Incremental Cost-Utility Ratio). En kvot som jämför kostnad och nytta mellan två alternativa medicinska åtgärder.

IDN (Integrated Delivery Network). Ett integrerat nätverk av vårdinrättningar, även kallat ett hälsosystem. En organisation som äger och driver ett nätverk av vårdinrättningar.

Klinisk studie. Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel.

LTM. Tolv månader (visar ekonomiska utfall de senaste tolv månaderna innan periodslut).

MDR. Förordningen om medicintekniska produkter (engelska: Medical Device Regulation) är en EU-förordning som ska borga för säkerheten och prestandan av medicintekniska produkter (utrustning).

Micro-CT. Mikrotomografi som använder röntgenscanning för att återskapa en 3D-modell utan att förstöra originalobjektet.

NTAP (New Technology Add-on Payment). En utökad ersättning som tillverkare av nya, banbrytande tekniker kan ansöka om, betecknad New Technology Add-on Payment (NTAP).

Osteoinduktion. Innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad.

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad.

PMA. FDA:s marknadsgodkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter.

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement.

SOLARIO-studien. En randomiserad europeisk multicenterstudie som visar att ortopediska infektioner som behandlas med lokalt antibiotikautsöndrande benersättningsmaterial kan korta den systemiska antibiotikabehandlingen till mindre än sju dagar jämfört med tidigare behandlingsstandard om minst fyra veckor.

Tibialplatåfraktur. Fraktur på övre delen av skenbenet.

Toxicitet. Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet").

TPT (Transitional Pass-Through). Övergångsbetalningar som ger ytterligare betalning för ny medicinsk utrustning, läkemedel och biologiska läkemedel som uppfyllt särskilda kriterier under en period på minst två år men inte mer än tre år.

VÅR SJÄL & VÅRT HJÄRTA



MISSION

Förbättra hälsa och livskvalitet hos patienter med skelettskador

BONESUPPORTS unika produktteknologi har egenskaper med potential att revolutionera vården av patienter med skelettskador genom att möjliggöra en snabbare rehabilitering, begränsa antalet kirurgiska ingrepp och minska risken för svåra infektioner. De vanligast förekommande ingreppen utförs till följd av skelettskador där kroppen ej förmår naturlig läkning samt enstegsoperationer i samband med beninfektion. För patienterna betyder kirurgisk behandling med CERAMENT en snabbare återgång till ett mer normalt liv.



VISION

Att bli ett globalt ledande företag inom ortobiologi

BONESUPPORTS unika teknologi innebär att bolagets injicerbara biokeramiska bengraftsstitut över tid ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. Detta möjliggör nya behandlingsstandarder vid behandling av bensjukdomar/skelettskador.

BONESUPPORTS mål under 2025 är en försäljningstillväxt i konstant valuta på över 40 procent.



STRATEGI

Strategin vilar på tre grundpelare:

Innovation – BONESUPPORT har marknads mest innovativa lösning för behandling av skelettskador.

Klinisk och hälsoekonomisk evidens – Evidensen för CERAMENT-plattformen fortsätter att växa och uppgår nu till mer än 350 publikationer och abstracts.

Effektiv kommersiell plattform – BONESUPPORTS kommersiella och medicinska organisation förser sjukvården med produkter, information, service, utbildning och evidens.

OM BONESUPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org.nr. 556802-2171 med säte i Lund, är moderbolag till BONESUPPORT AB. BONESUPPORT är ett ortobiologiföretag i kommersiell fas som främst riktar sig mot de ortopediska marknaderna i USA och Europa. BONESUPPORT har säte i Lund och helägda dotterbolag i USA, Storbritannien, Tyskland, Sverige, Danmark, Schweiz, Spanien, Nederländerna och Italien.

Till bolagets vetenskap, vid denna tidpunkt, finns det inte någon annan produkt på marknaden med samma egenskaper som CERAMENT G och CERAMENT V. Det vill säga ett injicerbart bengraftsstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben. CERAMENT™-produkterna är patentskyddade. CERAMENT® är ett registrerat varumärke som tillhör BONESUPPORT AB.

BONESUPPORT har väldokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att till och med 2024 har mer än 140 000 behandlingar utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, onkologi samt ben- och fotinfektioner till följd av diabetes.

CERAMENT-portföljen är för närvarande kommersiellt tillgänglig på de största europeiska marknaderna, samt i ett antal marknader utanför Europa. Dessutom är CERAMENT BVF och CERAMENT G kommersiellt tillgängliga i USA, Kanada och Australien.

PRESENTATION AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2024

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 25 februari 2025 kl 10.00 CET där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på

BONESUPPORTS hemsida från kl 08.00 CET samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 25 februari 2025. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande UPPGIFTER

Rapporten innehåller viss framåtriktad information som återspeglar BONESUPPORTS aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och

omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. BONESUPPORT lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpligt regelverk.

KONTAKTINFORMATION

Emil Billbäck, vd
T: +46 46 286 53 70

Håkan Johansson, CFO
T: +46 46 286 53 70

E: ir@bonesupport.com
www.bonesupport.com