



BONESUPPORT™

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2024

Q1 TILLVÄXTRESAN FORTSÄTTER

JANUARI – MARS 2024

- Nettoomsättningen ökade med 54 procent (54 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 184,4 MSEK (119,7).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 65 procent (65 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 27 procent (24 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,6 procent (90,5).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till 41,6 MSEK (4,6). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 32,3 MSEK (0,8).
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,33 SEK (0,00).
- Resultatet per aktie efter utspädning var 0,33 SEK (0,00).

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- FDA meddelade i mars att CERAMENT BONE VOID FILLER godkänns för användning vid Spine Interbody Fusion (IBF) i USA.
- FDA meddelade i mars att CERAMENT G godkänns för användning vid öppna frakturer i USA.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Ingenting att rapportera.

NYCKELTAL	jan - mar		12 månader	
	2024	2023	LTM	2023
Nettoomsättning, MSEK	184,4	119,7	655,8	591,1
Omsättningsökning, % ¹	54,0	80,5	71,6	79,8
Bruttoresultat, MSEK	170,8	108,3	603,4	540,9
Bruttomarginal, % ¹	92,6	90,5	92,0	91,5
Rörelseresultat, MSEK	32,3	0,8	45,5	13,9
Periodens resultat, MSEK	21,8	0,3	266,6	245,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,33	0,00	4,08	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,33	0,00	4,04	3,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	17,0	-8,6	-25,6	-18,3
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	187,2	190,4	187,2	167,4
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	574,4	272,2	574,4	545,2
Nettokassa vid periodens utgång, MSEK ¹	170,6	174,0	170,6	149,9

Denna information är sådan information som BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.



VD KOMMENTERAR

Framgångsrika regulatoriska milstolpar och fortsatt stark tillväxt

BONESUPPORT inledde året med betydande regulatoriska framsteg för CERAMENT-plattformen som möjliggör framtida breddning av applikationsområden. Samtidigt fortsatte försäljningen att utvecklas mycket positivt.

Under kvartalet erhöll CERAMENT G godkännande av amerikanska läkemedelsverket, FDA, för användning inom trauma/öppen fraktur. Det är ovanligt med ett så snabbt godkännande, även för en produkt som erhållit kategorisering som Breakthrough Device. Godkännandet bygger på omfattande klinisk evidens, som bland annat visat att patienter med öppen fraktur (kategori: GAIIIB) som behandlats med CERAMENT G, hade en infektionsincidens på 3,7 procent jämfört med den vägt matchade kontrollgruppen som låg på 14,5 procent. I FDAs summary letter skrivs att patientgruppen som behandlades med CERAMENT G hade "extremely low rate of deep infection". Vidare konstaterades en mycket god benåterbildning i behandlingsgruppen, med benläkning hos 96 procent av patienterna, jämfört med standardbehandlingsens 71-95 procent. Dessa två parametrar ligger bakom den låga amputationsgraden på 3,7 procent, hos behandlingsgruppen, som i jämförbara studier historiskt legat runt 16 procent för den här sortens skador.

CERAMENT G har erhållit ett brett godkännande, vilket innebär att samtliga extremiteter omfattas. I USA genomförs cirka 140 000 bengtoperationer på öppen fraktur, årligen. Våra estimat visar att lokalantibiotika används vid cirka 40 procent av dessa procedurer. CERAMENT G är det enda resorberbara FDA-godkända syntetiska bengt med utsöndring av antibiotika.

Under första kvartalet erhöll vi även regulatoriskt godkännande av FDA för CERAMENT BVF i proceduren Interbody Fusion (IBF). Detta är en procedur där CERAMENT BVF placeras mellan kotkropparna för att fusionera dem. Vi tolkar det snabba godkännandet som en styrka i förtroende som regulatoriska myndigheter har för CERAMENT. Det regulatoriska godkännandet är en förutsättning för marknadsbearbetning och ersättning. Inför lanseringen, tidigast Q4 2025, kommer vi genomföra en mängd prekliniska applikationsstudier, samla in och analysera nödvändiga

data samt bygga utbildningsprogram för kirurger. Vi kommer också att arbeta metodiskt för att säkerställa rätt kompetens och resurser inom en distributörsledd säljstyrka samt bygga upp ett starkt nätverk av ledande opinionsbildare (KOLs). De prekliniska studierna gör att vi kommer att redovisa något högre FoU-kostnader under nästkommande kvartal.

Med de två senaste regulatoriska framgångarna befäster CERAMENT ytterligare sin roll som en ortobiologisk plattform, applicerbar på en mängd indikationer där benläkning eftersträvas.

Omsättningen för kvartalet var 184 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 54 procent (54 procent även i konstant valuta) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsökningen drevs till stor del av fortsatt stark marknadspenetration av CERAMENT G i USA. Vi ser även att befintliga kunder kontinuerligt ökar sin användning, och i tillägg till detta adderas kontinuerligt nya användare. Godkännandeprocessen inom amerikanska sjukhuskedjor fortsätter i samma takt som tidigare, även om den övergripande prioriteringen hos säljteamen nu ligger vid att säkerställa träning och utbildning på produkten av nyttillkomna användare, inom sjukhus med avtal. Efter att pandemins negativa påverkan klingande av, har marknadsbearbetning och marknadspenetrationen tagit fart. Kvartalets starka omsättning innebär att vi i konstant valuta mer än tredubblat försäljningen över de senaste åtta kvartalen.

Under kvartalet har vi arrangerat flera satellitsymposier, bland annat i samband med The American College of Foot and Ankle Surgeons (ACFAS) i Tampa, American Academy of Orthopaedic Surgeons (AAOS) i San Francisco, samt vid the Oxford Bone Infection Conference (OBIC) i Oxford. Dessa symposier har blivit mycket väl mottagna och sammanlagt deltog över 400 kirurger, vilket tydligt understryker det stora intresset och engagemanget

för att fördjupa kunskapen om vår teknologi och hur CERAMENT bidrar till mervärde för patienterna och sjukvården.

Den starka försäljningen samt utväxlingen i affärsmodellen innebär att bolaget redovisade ett rekordstarkt rörelseresultat i kvartalet, före redovisningseffekter av incitamentsprogram, på 42 MSEK. Den positiva utvecklingen ger oss utrymme att investera i vår framtida strategiska resa.

BONESUPPORTs starka tillväxt är en tydlig indikation på att fler och fler vårdgivare uppskattar den patientnytta som CERAMENT ger. Med vår unika teknologi är vi väl positionerade att fortsätta vår tillväxtresa och göra varaktig skillnad för patienter över hela världen genom att ersätta en omodern behandlingsstandard. Jag är entusiastisk över de möjligheter som ligger framför oss.

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.

JANUARI - MARS

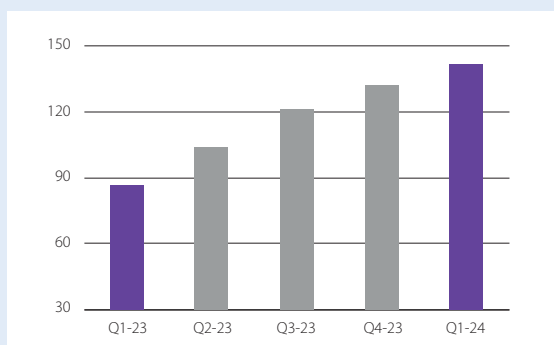
Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 141,5 MSEK (85,9), vilket motsvarar en tillväxt på 65 procent (65 procent även räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, och fortsatt stark anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 92,7 MSEK (34,8) i kvartalet.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 55,8 MSEK (24,9). Försäljningsökningen bidrog med ett bruttoresultat som förbättrades med 53,2 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 78,4 MSEK (55,7) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 47,8 MSEK (29,5). Ökningen, exklusive försäljningskommissioner och avgifter, drevs främst av de satsningar i organisation som genomförts med hänsyn till lansering av CERAMENT G och underliggande försäljningstillväxt.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	141,5	85,9	442,4
Bruttoresultat	134,8	81,6	419,3
Bidrag	55,8	24,9	155,1

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.



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.

JANUARI - MARS

Försäljning

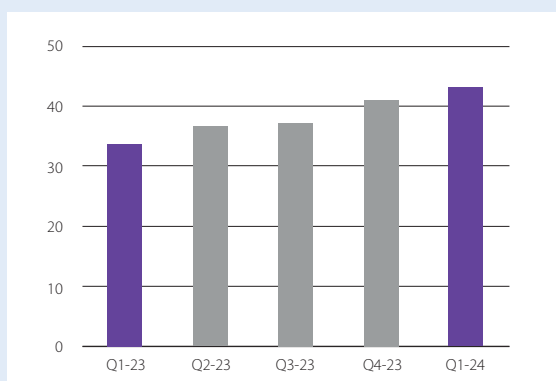
Periodens försäljning uppgick till 43,0 MSEK (33,8), vilket motsvarar en tillväxt på 27 procent (24 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 85 procent (84 procent) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 89 procent (86 procent). Marknaden präglas av stark efterfrågan och att sjukvårdssystemen bearbetar den vårdskuld som uppkom i samband med pandemin.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet uppgick till 10,7 MSEK (7,3). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade jämfört med motsvarande kvartal 2023 och uppgick till 25,4 MSEK (20,0). De ökade kostnaderna är till följd av fyllda vakanser, ökning av säljpersonal samt en fortsatt hög aktivitetsnivå och engångskostnader om 1,1 MSEK.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	43,0	33,8	148,6
Bruttoreultat	36,0	27,3	122,9
Bidrag	10,7	7,3	30,0

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.



FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTs kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, utöka kliniska applikationsområden samt utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som främjar benläkning.

Ett antal kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs. förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har bolaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgs-aspirat (BMA) samt demineraliserad benmatrix (DBM). Prioriterade produktkandidater för egen utveckling är CERAMENT kombinerat med bisfosfonat och CERAMENT kombinerat med DBM, medan CERAMENT kombinerat med BMP är en kandidat för potentiell partnerutveckling.

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos och används för att hämma aktiviteten hos osteoklaster, vilket resulterar i förbättrad benläkning och bendensitet. Demineraliserad benmatrix är baserat på allograft som reducerats på mineraler. Materialet har visat sig ha bred användning vid tillstånd och situationer där man har svag naturlig benåterbildning.

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 implantatskruvar¹.

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.

KLINISKE EVIDENS - EN STRATEGISK HÖRNSTEN

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 databas med mer än 240 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT.

PÅGÅENDE RANDOMISERADE KONTROLLERADE STUDIER

	SOLARIO	CONVICTION
Indikation	Osteomyelit	Osteomyelit
Syfte	Utvärdera om syntetiska bengraftsubstut med antibiotika (CERAMENT G/CERAMENT V) kan reducera behandlingstid med systemisk antibiotika	Utvärdera kostnadseffektivitet och behandlingseffekt av CERAMENT G
Effektmått	<ul style="list-style-type: none"> • Behandlingstid • Antibiotikaresistens • Biverkningar • Kostnad 	<ul style="list-style-type: none"> • ICUR reinfektion • Komplikationer • Amputationer
Antal patienter	500	220
Uppföljningstid	12 mån	24 mån
Plats	Europa	Frankrike, CRIOAc
Beräknas avslutas	Under Q3 2024	Q4 2026

1. Deepak Bushan Raina et. al. 'A New Augmentation Method for Improved Screw Fixation in Fragile Bone', Frontiers in Bioengineering and Biotechnology, March 2022 | Volume 10 | Article 816250.

Under 2022 presenterades mycket starka resultat från en långtidsstudie² av CERAMENT G. Hundra patienter, som behandlats vid Nuffield Orthopaedic Centre, Oxford University Hospitals för beninfektion, följdes i genomsnitt sex år efter indexkirurgin. I slutet av studien konstaterades:

- 94 procent av patienterna förblev infektionsfria.
- 3 procent frakturfrekvens inom första året efter operation. Därefter inga ytterligare frakturer.

Under 2023 presenterades ytterligare långtidsdata med CERAMENT G i samband svåra öppna frakturer³. 81 patienter, med svåra öppna frakturer och betydande vävnadsskada, som genomgått en enstegsprocedure med CERAMENT G vid Manchester University Hospital, följdes i genomsnitt 55,8 månader efter operation. Efter studiens avslut konstaterades att: 96,3 procent av patienterna undvikit amputation, uppnått benläkning inom tolv månader och undvikit djup infektion.

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

Diabetes är sedan flera år en av de snabbast växande folksjukdomarna och mer än var elfte vuxen i världen har diabetes. Den årliga incidensen för infekterade fotsår ligger på 3,2 procent hos personer med diabetes. Ett tillstånd som många gånger leder till svåra komplikationer. En klinisk studie av Vasukutty et. al., har visat mycket goda resultat, vid användandet av CERAMENT G, inom denna utmanande indikation. Studien, som publicerats i *The Diabetic Foot Journal*⁴, visar att användningen av CERAMENT G, tillsammans med en kirurgisk debridering, resulterade i undvikande av amputation i 94 procent av fallen. I en nyligen publicerad studie i *Lancet*, beräknas 1,3 miljarder människor ha diabetes 2050. Med starka behandlingsresultat i ryggen, har BONESUPPORT beslutat att stödja två läkarinitierade studier som nyligen startat, en i Nederländerna och en i Spanien, i syfte att ytterligare validera fördelarna med CERAMENT G vid olika kirurgiska tekniker för behandling av diabetesrelaterad beninfektion.

STEG FÖR FRAMTIDEN UNDER 2024

Under kapitalmarknadsdagen i november 2023 meddelade bolaget att man under 2024 kommer fokusera 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.

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÅRDSTANDARD

CERTiFy⁵, en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes vid 20 traumacentra i Tyskland på 135 patienter med tibialplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att

CERAMENT ombildas till 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 vårdstandarden vilket innebär att allt fler kliniker i samråd med patienten väljer CERAMENT framför autograft.

SOLARIO-STUDIEN

BONESUPPORT stödjer SOLARIO-studien (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedics) med syfte att undersöka om syntetiskt bengrafts substitut innehållandes antibiotika kan leda till reducerad behandlingstid med systemisk antibiotikabehandling och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och merkostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO-studien är en randomiserad öppen europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och studien beräknas avslutas under tredje kvartalet 2024. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

CONVICTION-STUDIEN

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 från BONESUPPORT för att delfinansiera produkterna som används i studien har tilldelats.

Studien är utformad för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Studien är en nationell multicenterstudie och kommer att genomföras av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket.

Rekrytering av patienter till studien har gått trögt och vi för dialog med deltagande sjukhus och CRIOAc om hur vi kan öka rekryteringsstakten.

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

2. 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 (2022), 1095–1100.
3. 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
4. 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.
5. 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*: February 5, 2020 - Volume 102 - Issue 3 - p 179-193.
6. CRIOAc (Referenscenter för osteoartikulära infektioner) är ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementeras genom ett landsomfattande program för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion.



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.

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.

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.

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 Infection*² 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 öppna skenbensfrakturer. Öppna skenbensfrakturer representerar cirka 15 procent² av alla skenbensfrakturer och har en hög infektionsincidens, med utebliven benläkning 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. 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.⁴ 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 antibiotikafri CERAMENT vid öppna skenbensfrakturer effektivt kan minska förekomsten av kostnadsdrivande infektioner.

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.
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. Henry, Joshua A et. al. "Long-Term Follow-Up of Open Gustilo-Anderson IIIB 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

JANUARI – MARS 2024

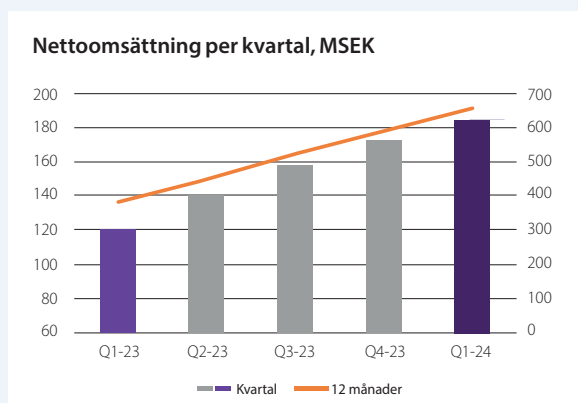
Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 184,4 MSEK (119,7), en ökning med 54 procent jämfört med föregående år (54 procent även räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 141,5 MSEK (85,9), vilket motsvarar en tillväxt på 65 procent (65 procent även räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, ökad användning bland befintliga kunder samt fortsatt stark anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 92,7 MSEK (34,8) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 43,0 MSEK (33,8), vilket motsvarar en tillväxt på 27 procent (24 procent räknat i konstant valuta). Marknaden präglades av stark efterfrågan och att sjukvårdssystemen bearbetat den vårdskuld som uppkom i samband med pandemin.

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till -2,9 MSEK (+3,1).



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 13,6 MSEK (11,4) vilket gav en bruttomarginal på 92,6 procent (90,5). Den förbättrade bruttomarginalen beror på tillväxten för CERAMENT G i North America.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 107,9 MSEK (78,9), en ökning med 37 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan.

MSEK	jan - mar	jan - mar	jan - mar
	2024	2024 (CER ¹)	2023
Försäljningskommissioner och avgifter	48,2	48,3	29,9
Personalkostnader	40,9	40,5	33,8
Övriga försäljningskostnader	18,9	18,9	15,2
Summa försäljningskostnader	107,9	107,7	78,9

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 78,4 MSEK (55,7), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 29,5 MSEK till 47,8 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 25,4 MSEK (20,0), varav 1,1 MSEK var engångskostnader. Ej allokerade kostnader ökade till 4,2 MSEK (3,2).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 14,1 MSEK (12,5).

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 23,2 MSEK (15,5).

Administrationskostnaderna före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 13,9 MSEK (11,7), varav personalkostnaderna uppgick till 6,4 MSEK (5,6).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 9,3 MSEK (3,8). Av den totala kostnaden är endast 0,3 MSEK kassaflödespåverkande, resterande kostnad avser tekniska redovisningseffekter.

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och rörelseskulder.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 32,3 MSEK (0,8), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 41,6 MSEK (4,6), en underliggande resultatförbättring om 37,0 MSEK.

Skatt på årets resultat

Kvartalets skattekostnad uppgick till 9,6 MSEK (0,3), varav 0,8 MSEK avser korrigerings för tidigare perioder.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till 21,8 MSEK (0,3). Detta motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,33 SEK (0,00).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	31 mar		31 dec
Finansiell ställning	2024	2023	2023
Likvida medel	187,2	190,4	167,4
Räntebärande skulder ¹	16,6	16,4	17,5
Nettokassa ¹	170,6	174,0	149,9
Eget kapital	580,9	272,2	545,2

MSEK	jan - mar		Helår
Kassaflöde	2024	2023	2023
Löpande verksamheten	17,0	-8,6	-18,3
Investeringsverksamheten	-1,9	-0,4	-6,1
Finansieringsverksamheten	-1,6	-1,8	-6,7
Summa	13,4	-10,9	-31,0

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 187,2 MSEK (190,4), en ökning med 19,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till 17,0 MSEK.

Nettokassan har ökat med 20,7 MSEK sedan ingången av året. Kommentaren om kassaflödet förklarar även förändringen av nettokassan.

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 16,1 MSEK (14,3) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit att ett positivt finansnetto om 2,6 MSEK (1,8) rapporteras.

Rapporterad uppskjuten skatteintäkt uppgick i kvartalet till 0,6 MSEK (0,0).

Resultatet i kvartalet var +2,7 MSEK (-2,1).

Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 121 (101) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 29 (22) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier, för mer detaljer om detta se not 4. 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 mars 2024 uppgick antalet stamaktier till 65 721 195 fördelat på 10 518 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har antalet aktier ökat till följd av inlösta personaloptioner samt till följd av omvandlade C-aktier.

Per den 31 mars 2024 uppgick antalet C-aktier till 965 155. Under kvartalet har antalet 663 745 C-aktier omvandlats till stamaktier för utdelning till deltagarna i prestationsaktieprogrammen LTI 2020 och LTI 2021. Under kvartalet har det även gjorts en riktad nyemission av 486 840 C-aktier och ett därefter omedelbart återköp av dessa. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier.

BONESUPPORT har två personaloptionsprogram och ett prestationsaktieprogram. Dessa beskrivs i not 8.

Aktieägare 31 mars 2024

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
HealthCap V LP	9,9%	10,0%
Swedbank Robur Fonder	9,5%	9,7%
Capital Group	7,8%	7,9%
Avanza Pension	4,4%	4,5%
Handelsbanken Fonder	3,8%	3,9%
Tredje AP-Fonden	2,2%	2,2%
Andra AP-Fonden	2,2%	2,2%
Övriga aktieägare	59,6%	60,1%

FINANSIELL KALENDER

- 16 maj 2024 Bolagsstämma
- 11 juli 2024 Delårsrapport Q2
- 24 oktober 2024 Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 17 maj 2023. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTS hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till 16 maj 2024 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- Staffan Lindstrand, valberedningens ordförande, utsedd av HealthCap V LP
- Caroline Sjösten, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- Jan Särilvik, utsedd av Fjärde AP-Fonden

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 delårsrapport 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. Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Lund 25 april 2024

Emil Billbäck
vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2024	2023	2023
Nettoomsättning	7	184 419	119 742	591 077
Kostnad för sålda varor	7	-13 622	-11 406	-50 160
Bruttoresultat	7	170 797	108 336	540 917
Försäljningskostnader		-59 699	-49 030	-217 166
Försäljningskommissioner och avgifter	7	-48 213	-29 896	-154 244
Forsknings- och utvecklingskostnader		-14 139	-12 455	-57 001
Administrationskostnader	3, 8	-23 211	-15 536	-90 314
Övriga rörelseintäkter		37 649	3 074	32 700
Övriga rörelsekostnader		-30 894	-3 725	-40 962
Rörelseresultat	7	32 290	768	13 930
Finansiella poster netto	7	-819	-175	1 818
Resultat före skatt	7	31 471	593	15 748
Skatt på årets resultat	9	-9 626	-285	229 273
Periodens resultat		21 845	308	245 021
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,33	0,00	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,33	0,00	3,74
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 388	64 794	64 951
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 497	64 794	65 592

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Periodens resultat	21 845	308	245 021
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	3 703	117	-1 225
Summa totalresultat för perioden	25 548	425	243 796

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		13 337	8 401	12 206
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	9	22 936	23 255	23 996
Uppskjuten skattefordran	9	240 141	0	249 677
Finansiella tillgångar		1	1	1
Summa anläggningstillgångar		276 415	31 657	285 880
Omsättningstillgångar				
Varulager		103 322	56 121	83 304
Kundfordringar	6	126 994	79 281	116 563
Övriga omsättningstillgångar	6	35 232	19 013	35 718
Likvida medel	6	187 210	190 399	167 351
Summa omsättningstillgångar		452 758	344 814	402 936
SUMMA TILLGÅNGAR		729 173	376 471	688 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4, 9	574 384	272 245	545 177
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 9	10 268	10 532	13 222
Avsättningar		357	344	357
Summa långfristiga skulder		10 625	10 876	13 579
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 9	6 371	5 851	4 262
Leverantörsskulder	6	21 118	8 204	19 660
Övriga kortfristiga skulder	6	116 675	79 295	106 138
Summa kortfristiga skulder		144 164	93 350	130 060
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		729 173	376 471	688 816

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
TSEK							
Ingående balans 1 januari 2023	41 359	14	1 563 836	2 360	6 035	-1 344 676	268 928
Totalresultat januari - december 2023				-1 225		245 021	243 796
Förändring fond för utvecklingsutgifter					2 018	-2 018	0
Nyemission, personaloptioner	15	-14	26				27
Transaktionskostnad, nyemission						-163	-163
Uppskjuten skatt på tidigare transaktionskostnader						12 521	12 521
Aktierelaterade ersättningar						20 069	20 069
Ingående balans 1 januari 2024	41 374	0	1 563 862	1 135	8 053	-1 069 247	545 177
Totalresultat januari - mars 2024				3 703		21 845	25 548
Förändring fond för utvecklingsutgifter					1 295	-1 295	0
Nyemission, personaloptioner	1		49				50
Transaktionskostnad, nyemission						-35	-35
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader						7	7
Aktierelaterade ersättningar						3 638	3 638
Utgående balans 31 mars 2024	41 375	0	1 563 911	4 838	9 348	-1 045 087	574 384

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	32 290	768	13 930
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	3 638	2 924	20 069
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	2 170	1 703	7 426
-Orealiserade kursdifferenser	-18 009	1 002	16 021
-Övrigt	1 911	1 762	4 546
Erhållen ränta	71	16	4 938
Erlagd ränta	-891	-193	-3 121
Betald skatt	-67	-98	-4 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21 113	7 884	59 591
Förändringar av rörelsekapital	-4 156	-16 510	-77 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 957	-8 626	-18 257
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 583	-357	-5 240
Investeringar i inventarier och verktyg	-346	-79	-820
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 929	-436	-6 060
Nyemission, personaloptioner	50	40	27
Transaktionskostnad, nyemission	-35	-58	-163
Amortering leasingskuld	-1 611	-1 780	-6 567
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 596	-1 798	-6 703
Periodens kassaflöde	13 432	-10 860	-31 020
Likvida medel vid periodens ingång	167 351	167 351	167 351
Kursdifferens i likvida medel	6 427	-22	-2 910
Likvida medel vid periodens utgång	187 210	156 469	133 421

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2024	2023				2022		
TSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	184 419	172 743	158 204	140 388	119 742	103 221	84 623	74 632
<i>North America</i>	141 461	131 631	121 008	103 863	85 947	73 390	56 286	46 012
<i>EUROW</i>	42 958	41 112	37 196	36 525	33 795	29 831	28 337	28 620
Kostnad för sålda varor	-13 622	-14 146	-12 423	-12 185	-11 406	-8 814	-7 797	-8 195
Bruttoresultat	170 797	158 597	145 781	128 203	108 336	94 407	76 826	66 437
Bruttomarginal, %	92,6%	91,8%	92,1%	91,3%	90,5%	91,5%	90,8%	89,0%
Försäljningskostnader	-59 699	-59 633	-53 470	-55 033	-49 030	-46 762	-38 751	-37 370
Försäljningskommissioner och avgifter	-48 213	-44 398	-42 663	-37 183	-29 896	-28 140	-21 103	-16 800
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 139	-17 547	-12 490	-14 613	-12 455	-14 810	-12 557	-13 586
Administrationskostnader	-23 211	-33 303	-21 626	-19 849	-15 536	-21 251	-20 798	-16 716
Övriga rörelseintäkter	37 649	2 949	9 414	17 263	3 074	4 445	19 903	11 859
Övriga rörelsekostnader	-30 894	-14 323	-10 078	-12 836	-3 725	-7 172	-17 460	-8 679
Rörelseresultat	32 290	-7 658	14 868	5 952	768	-19 283	-13 941	-14 855
Finansiella poster netto	-819	4 299	-2 126	-180	-175	588	-462	-68
Resultat före skatt	31 471	-3 359	12 742	5 772	593	-18 695	-14 403	-14 923
Skatt på årets resultat	-9 626	14 093	216 029	-564	-285	-1 841	-552	-1 380
Periodens resultat	21 845	10 734	228 771	5 208	308	-20 536	-14 955	-16 303

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	16 070	14 304	53 688
Administrationskostnader	-20 095	-17 424	-70 725
Övriga rörelseintäkter	109	67	185
Övriga rörelsekostnader	-1 981	-816	-894
Rörelseresultat	-5 897	-3 869	-17 746
Finansiella poster netto	2 552	1 781	10 683
Resultat före skatt	-3 345	-2 088	-7 063
Skatt på årets resultat	9	603	0
Periodens resultat	-2 742	-2 088	10 328

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	9	30 523	0	29 912
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 269 111	1 188 583	1 262 539
Summa anläggningstillgångar		1 299 634	1 188 583	1 292 451
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		0	0	75
Förutbetalda kostnader	6	2 043	1 247	1 962
Kassa och bank	6	38 410	117 444	43 315
Summa omsättningstillgångar		40 453	118 691	45 352
SUMMA TILLGÅNGAR		1 340 087	1 307 274	1 337 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	41 375	41 374	41 374
Fritt eget kapital	9	1 225 699	1 203 588	1 228 420
Summa eget kapital		1 267 074	1 244 962	1 269 794
Långfristiga skulder		53 076	46 656	50 524
Kortfristiga skulder	6	19 937	15 656	17 485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 340 087	1 307 274	1 337 803

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport 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 delårsrapport. 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 görs ett antal bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningarna. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser.

Vad gäller uppskjuten skattefordran, se not 9.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Verksamheten påverkas av ett flertal faktorer som kan ha effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2023 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Krigen i Ukraina och Israel har skapat oroligheter och osäkerheter i världen. Den affärsmässiga påverkan är svår att förutsäga men högre fraktkostnader och högre pris på insatsvaror är sannolika effekter under rådande marknadsförhållanden.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jan - mar		Helår
Närstående	Tjänst	2024	2023	2023
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	275	275	1 121
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	27
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	4

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2023	65 055 575	83 044
Inlösta personaloptioner	1 875	-1 875
Omvandling av C-aktier till stamaktier	663 745	0
31 mars 2024	65 721 195	81 169

C-aktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2023	1 142 060	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-663 745	0
Riktad nyemission	486 840	0
31 mars 2024	965 155	0

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (56), motsvarande 449 TSEK (581). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta har moderbolaget ingått ett generellt borgensåtagande, som vid utgången av perioden uppgår till 1 000 TUSD (500), motsvarande 10 691 TSEK (5 184).

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

NOT 6 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 7 SEGMENTINFORMATION

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

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 3,2 MSEK (3,2) i kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaden i Storbritannien de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning. I USA är nettoomsättningen 141,4 MSEK (85,9) i kvartalet och i Storbritannien är den 21,7 MSEK (16,0). Det finns ingen enskild kund som utgör mer än tio procent av marknaden.

TSEK	jan - mar 2024				jan - mar 2023			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Resultaträkningsposter								
Nettoomsättning	141 461	42 958	0	184 419	85 947	33 795	0	119 742
<i>varav CERAMENT BVF</i>	45 526	4 554	0	50 080	49 063	4 069	0	53 132
<i>varav CERAMENT drug eluting¹</i>	92 676	38 356	0	131 031	34 791	29 726	0	64 517
<i>varav övrigt</i>	3 260	49	0	3 308	2 092	0	0	2 092
Kostnad för sålda varor	-6 703	-6 919	0	-13 622	-4 371	-6 473	-562	-11 406
Bruttoresultat	134 758	36 039	0	170 797	81 576	27 322	-562	108 336
Försäljningskommissioner och avgifter	-47 817	-373	0	-48 190	-29 546	-350	0	-29 896
Övriga operativa kostnader	-31 116	-25 016	0	-56 132	-27 108	-19 633	0	-46 741
Bidrag	55 825	10 650	0	66 475	24 922	7 339	-562	31 699
Övriga rörelseposter	0	0	-34 185	-34 185	0	0	-30 931	-30 931
Rörelseresultat	55 825	10 650	-34 185	32 290	24 922	7 339	-31 493	768
Finansiella poster netto	0	0	-819	-819	0	0	-175	-175
Resultat före skatt	55 825	10 650	-35 004	31 471	24 922	7 339	-31 668	593

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 under kvartalet till 124,2 MSEK (77,8).

NOT 8 OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns två personaloptionsprogram och ett prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Ett av de två programmen löper på tio år och utlöper år 2025. Det andra programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Detta till en kurs för det första programmet om 0,125 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie, och för det andra programmet om 5,30 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 26,50 SEK per aktie. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare avser 8,9 miljoner optioner aktiva program. Av dessa 8,9 miljoner optioner var 5,2 miljoner (5,2) optioner fullt intjänade vid periodens slut. Resterande 3,7 miljoner (3,7) optioner är ej allokerade.

Prestationsaktieprogram

LTI 2023 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.

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 optionerna utnyttjas emitterar bolaget nya aktier. Ersättning för aktierna krediteras eget kapital.

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

	Antal optioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Personaloptionsprogram			
Balans 1 januari 2024	415 208	83 044	26,50
Inlösta	-9 375	-1 875	26,50
Balans 31 mars 2024	405 833	81 169	26,50
Prestationsaktieprogram			
	Antal aktierätter		
Balans 1 januari 2024	1 209 132		
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-549 132		
Balans 31 mars 2024	660 000		

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

2. Teckningskurs per aktie beräknat på vägt genomsnitt av utestående optioner (SEK).

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 3 638 TSEK (2 924). De sociala avgifterna för dessa och för personaloptionsprogrammen har uppgått till en kostnad om 5 671 TSEK (907). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 5 183 TSEK (4 367).

NOT 9 SKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Underskottsavdragen 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	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
TSEK			
Uppskjuten skatteintäkt	-9 559	0	237 170
Aktuell skatt	-67	-285	-7 897
Summa skatt på årets resultat	-9 626	-285	229 273

	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	175 605	0	194 614
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 528	0	12 521
Uppskjuten skattefordran på leasingskuld	3 860	0	4 017
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-3 720	0	-3 903
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	51 868	0	42 428
Summa uppskjuten skattefordran	240 141	0	249 677

MODERBOLAGET	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
TSEK			
Uppskjuten skatteintäkt	136	0	17 391
Aktuell skattkostnad	467	0	0
Summa skatt på årets resultat	603	0	17 391

	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	17 995	0	17 391
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 528	0	12 521
Summa uppskjuten skattefordran	30 523	0	29 912

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 resultatet i förhållande till nettoomsättning 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. Resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar och dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

MSEK	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	184,4	119,7	591,1
Kostnad för sålda varor	-13,6	-11,4	-50,2
Bruttoresultat	170,8	108,3	540,9
Bruttomarginal, %	92,6	90,5	91,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-103,7	-75,6	-354,0
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-4,2	-3,3	-17,3
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-107,9</i>	<i>-78,9</i>	<i>-371,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-0,7	-1,0	-3,0
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-13,5	-11,5	-54,1
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-14,2</i>	<i>-12,5</i>	<i>-57,1</i>
Bidrag	66,3	31,7	183,9

Omsättningsökning

Förändringen i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer. BONESUPPORTS mål är att nå en försäljningstillväxt på över 40 procent (i konstant valuta) under 2024.

Omsättningsökning i konstant valuta (CER)

Förändringen i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år, 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).

MSEK	jan - mar		Omsättnings- ökning
	2024	2023	%
NA	141,5	85,9	65%
EUROW	43,0	33,8	27%
Nettoomsättning	184,4	119,7	54%

MSEK	jan - mar		Omsättnings- ökning
	2024 CER	2023	CER %
NA	141,8	85,9	65%
EUROW	42,0	33,8	24%
Nettoomsättning, varav 2024 i CER	183,8	119,7	54%

Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram

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

MSEK	jan - mar		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	32,3	0,8	13,9
Varav incitamentskostnader	-9,3	-3,8	-40,1
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	41,6	4,6	54,1

Räntebärande skulder

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

Nettokassa

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

MSEK	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Långfristig leasingskuld	10,3	10,5	13,2
Kortfristig leasingskuld	6,4	5,9	4,3
Räntebärande skulder	16,6	16,4	17,5
Likvida medel	187,2	190,4	167,4
Nettokassan	170,6	174,0	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. Benmorfogeniskt protein.

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

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 traumacenters i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft).

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 inköpsvolymen.

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.

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 borgen för säkerheten och prestandan av medicintekniska produkter (utrustning).

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

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

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad.

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III-medicintekniska produkter.

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement.

SOLARIO-studien. En randomiserad oblandad europeisk multicenterstudie med syfte att undersöka om syntetiskt bengraftsubstitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk användning av antibiotika.

Tibialplatåfraktur. Fraktur på övre delen av skenbenet.

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

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 bengraftssubstitut över tid ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. Detta möjliggör nya behandlingsstandarder vid behandling av bensjukdomar/skelettskador.

BONESUPPORTS mål är att nå en försäljningstillväxt på över 40 procent (i konstant valuta) under 2024.



STRATEGI

Strategin vilar på tre grundpelare:

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

Klinisk och hälsoekonomisk evidens – Evidensen för CERAMENT-plattformen fortsätter att växa och uppgår nu till mer än 240 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 bengraftssubstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben.

BONESUPPORT har väldokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att till och med 2023 har mer än 110 000 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, CERAMENT G i Kanada samt CERAMENT BVF och CERAMENT G i Australien.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN JANUARI – MARS 2024

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 25 april 2024 kl 10.00 CEST 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 CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 25 april 2024. 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