



Q3 2025

Nettoomsättning: 294 MSEK (238)

Tillväxt i konstant valuta: 34 %

Justerat rörelseresultat: 79 MSEK (48)

Bruttomarginal: 92,9 % (92,9)

KVARTALET I KORTHET

JULI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 24 procent (34 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 294,1 MSEK (237,5).
- Segmentet US (tidigare benämnt North America) rapporterade en omsättningsökning med 28 procent (40 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 5 procent (7 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,9 procent (92,9).
- Justerat rörelseresultat¹ uppgick till 78,6 MSEK (48,3). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 65,4 MSEK (41,0).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var 0,52 SEK (0,46).

JANUARI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 34 procent (41 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 862,1 MSEK (641,7).
- Segmentet US rapporterade en omsättningsökning med 41 procent (49 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 8 procent (10 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,6 procent (92,6).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 180,7 MSEK (125,9). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 149,9 MSEK (101,9).
- Resultatet per aktie före utspädning var 1,49 SEK (1,22).
- Resultatet per aktie efter utspädning var 1,47 SEK (1,20).

HÄNDELSENER UNDER KVARTALET

- I augusti meddelades att CMS² godkänt NTAP² inom öppna frakturer (open trauma) för CERAMENT G vilket ger sjukhusen ytterligare ersättning inom Medicare från och med 1 oktober 2025.
- I september meddelades starka studieresultat från en studie som utförts vid Stellenbosch University i Sydafrika. Studien visade att CERAMENT G och CERAMENT V kan leverera samma utmärkta resultat för traumapatienter med infektion, i en utvecklingsmarknad, som tidigare visats i studier vid bland annat Oxford Bone Infection Unit, UK.
- I september rapporterades positiva resultat från en klinisk studie genomförd på Charité i Berlin som visar 100 procent infektionsremiss vid användning av CERAMENT G i enstegsprocedure för patienter med periprostetisk ledinfektion (PJI) i höften.

- I september tillträdde Torbjörn Sköld som vd i BONESUPPORT. Samtidigt övergick tidigare vd Emil Billbäck till en roll som Senior Advisor.

HÄNDELSENER EFTER PERIODEN

- Ingenting att rapportera.

NYCKELTAL	jul - sep		jan - sep		12 månader	
	2025	2024	2025	2024	LTM	2024
Nettoomsättning, MSEK	294,1	237,5	862,1	641,7	1 119,1	898,7
Omsättningsökning, % ¹	23,8	50,1	34,3	53,4	37,4	52,0
Bruttoresultat, MSEK	273,2	220,6	798,4	594,2	1 036,4	832,3
Bruttomarginal, % ¹	92,9	92,9	92,6	92,6	92,6	92,6
Rörelseresultat, MSEK	65,4	41,0	149,9	101,9	214,1	166,1
Periodens resultat, MSEK	34,5	30,6	98,0	79,8	151,9	133,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,52	0,46	1,49	1,22	2,31	2,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,52	0,46	1,47	1,20	2,28	2,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	71,1	42,4	167,6	-7,4	240,7	65,8
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	379,0	153,2	379,0	153,2	379,0	227,0
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	835,9	661,8	835,9	661,8	835,9	727,5
Nettokassa vid periodens utgång, MSEK ¹	367,7	138,2	367,7	138,2	367,7	212,4

1 Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 28.

2 Ordlista, se sidan 35.

SOLID TILLVÄXT OCH NY KLINISK EVIDENS BANAR VÄG FÖR FORTSATT FRAMGÅNG

Under det tredje kvartalet fortsatte BONESUPPORT att leverera solid tillväxt, särskilt i USA där försäljningen av CERAMENT G utvecklades positivt. Omsättningen uppgick till 294 MSEK, motsvarande en tillväxt om 34 procent i konstant valuta och 24 procent rapporterat jämfört med samma period föregående år. Den höga bruttomarginalen i kombination med skalbarheten i verksamheten drev ett robust kassaflöde om 71 MSEK för kvartalet. Ny klinisk evidens öppnar upp för marknadspenetration inom revisionsartroplastik.

Försäljningen av CERAMENT G i USA uppgick till 246 MSEK under kvartalet, en ökning med 40 procent i konstant valuta och 28 procent rapporterat jämfört med tredje kvartalet 2024. CERAMENT G är en unik och viktig behandlingslösning med växande genomslag inom flera kliniska indikationsområden. Lanseringen för indikationen öppna frakturer (trauma) som påbörjades i USA för cirka ett år sedan fortskrider enligt plan. Eftersom beninfektioner till följd av öppna frakturer har en hög incidens, ofta leder till amputation och utgör en av de mest kostnadsdrivande komplikationerna inom ortopedin, har CERAMENT G en viktig roll att fylla i att förbättra behandlingen och bidra till väsentligt lägre vårdkostnader över tid.

I EUROW växte försäljningen med 7 procent i konstant valuta och 5 procent rapporterat. Den dämpade utvecklingen beror främst på externa faktorer som påverkat hela marknaden, där Tyskland utmärker sig som särskilt svagt. Den pågående sjukhusreformen i landet, tillsammans med resursutmaningar, har lett till en tillfällig nedgång och omprioriteringar av kirurgiska procedurer. Vi ser en gradvis normalisering av kirurgiska procedurer i Storbritannien vilket bådär gott för framtiden. Sammantaget ser vi en begränsad störning i ett par nyckelmarknader, och stark tillväxt i övriga marknader, fortsatt med

ökande marknadsandel för CERAMENT, som utvecklas starkare än marknaden totalt.

Under kvartalet publicerades CeraHip-studien, utförd vid det välrenommerade universitetssjukhuset Charité i Berlin. Studien, den första i sitt slag, visar att CERAMENT G i en enstegsbehandling erbjuder en effektiv och säker lösning för patienter som genomgår revisionsartroplastik till följd av periprostetisk ledinfektion (PJI). Patienterna i studien hade 100 procent infektionsfrihet vid uppföljning efter i genomsnitt 3,3 år, samt tydliga förbättringar i både funktion och livskvalitet. Med sin kombination av benläkning och lokal antibiotikafrisättning adresserar CERAMENT G ett tydligt kliniskt behov.

Studien öppnar upp ett underutvecklat marknadssegment med stor framtida potential, för CERAMENT G, där användningen tidigare varit begränsad av avsaknaden av klinisk evidens. Tillsammans med ledande kirurger utvecklar vi nu applicerbara tekniker för användning av CERAMENT G inom PJI, vilket banar väg för bredare klinisk adoption.

Vid årets EBJIS-konferens presenterades starka kliniska studieresultat av professor Nando Ferreira, vid Stellenbosch University Hospital i Sydafrika, som bekräftar CERAMENTs förmåga att förbättra

patientutfall. Studien omfattade över 100 traumapatienter med beninfektion. 96 procent uppnådde fullständig infektionsregress efter behandling med CERAMENT G eller CERAMENT V. Ingen patient behövde genomgå amputation. Resultaten ligger i linje med tidigare data från Oxford Bone Infection Unit och visar på reproducerbarheten i utmärkta patientresultat med CERAMENT, även i resursbegränsade miljöer.

Processen kring vår 510(k)-ansökan för marknads-godkännande av CERAMENT V i USA fortlöper enligt plan. Som tidigare kommunicerats planerar vi att lämna in kompletterande data i november 2025.

Vi planerar en fokuserad lansering av CERAMENT BVF i USA inom ryggradsprocedurer i december 2025. Vi utvärderar fortsatt den regulatoriska och kliniska strategierna för CERAMENT G inom ryggradsprocedurer. Inledande diskussioner om olika alternativ kommer att hållas med FDA under början av 2026, följt av mer detaljerad marknads-kommunikation under en kapitalmarknadsdag under våren 2026. Då kommer vi också ge en fördjupad syn inom våra prioriterade marknadssegment, deras långsiktiga potential och den strategiska inriktning som leder BONESUPPORT på dess fortsatta tillväxtresa.



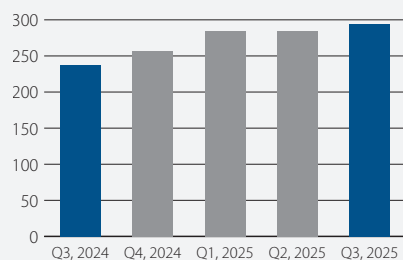
Detta är mitt första vd-ord för BONESUPPORT, skrivet med tillförsikt då jag bygger vidare på den starka grund som redan finns. Under mina första veckor har jag fått ett varmt och generöst mottagande från hela organisationen, och samarbetet med Emil och övriga teamet har fungerat mycket väl. Jag har haft möjlighet att träffa kunder, medarbetare och investerare, och det har snabbt blivit tydligt att bolagets långsiktiga potential är ännu större än jag först föreställde mig. Mitt fokus framåt är att säkerställa organisationens exekvering av vår strategi, med särskild inriktning på de prioriterade segmenten Fot- och ankel-skador, Trauma och Revisionsartroplastik och att förbereda lansering inom Rygggradskirurgi. BONESUPPORTs starka kultur, kombinerat med CERAMENTs unika teknologi och evidens, samt ett tydligt segmentfokus, är hörnstenar för vår resa framåt.

Sammanfattningsvis är vi nöjda med verksamhetens utveckling under tredje kvartalet. CERAMENT ökar penetrationen geografiskt samt inom de olika marknadssegmenten. Det robusta kassaflödet stärker ytterligare vår mycket solida finansiella ställning och investeringarna i nya indikationer fortskrider enligt plan. Under årets första nio månader rapporterades en försäljningstillväxt, i konstant valuta, på 41 procent och vi känner oss trygga med att kunna leverera ett helår i linje med tidigare given guidning på över 40 procents tillväxt i konstant valuta. Vi ser med stor optimism på framtiden.

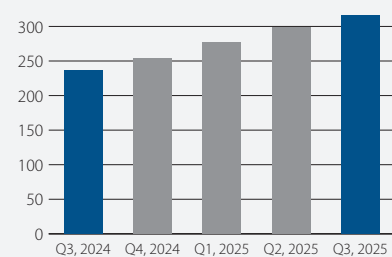
Torbjörn Sköld
vd

FEM KVARTAL I SAMMANDRAG

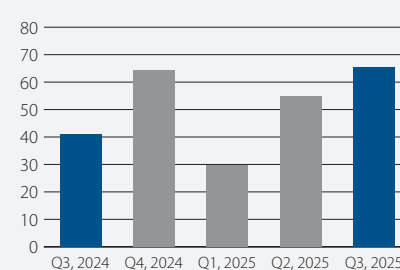
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING CER, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK

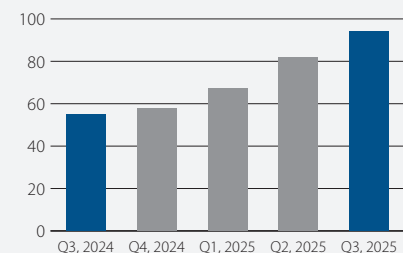


Koncernens verksamhet är internationell och exponerad för valutarisk från främst USD men också från EUR och GBP. Det senaste året har vi upplevt stora svängningar i framför allt USD, vilket påverkat rapporterad nettoomsättning och försvårat jämförelsen mot tidigare kvartal.

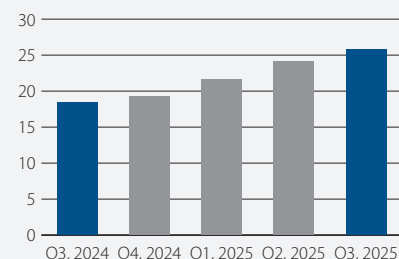
I grafen Nettoomsättning CER¹ (konstant valuta) framgår en mycket stabil kvartalsvis försäljningsutveckling, vilket även framgår av grafen Nettoomsättningen segment US som är i MUSD.

Justerat rörelseresultatet påverkas även av effekter från omräkning av koncernens tillgångar och skulder från utländsk valuta, vilket inneburit stora svängningar i rapporterat rörelseresultat. Justerat rörelseresultat CER¹, bortser från dessa omräkningseffekter och ger en mer rättvisande bild av underliggande resultatförbättringar och skalbarheten i vår affärsmodell.

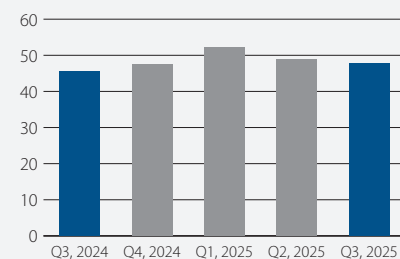
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT CER, MSEK



NETTOOMSÄTTNING SEGMENT US, MUSD



NETTOOMSÄTTNING SEGMENT EUROW, MSEK



¹ Med CER avses i detta sammanhang nettoomsättning och justerat rörelseresultat omräknat utifrån de valutakurser (stängningskurser) som gällde vid utgången av 2022.

SEGMENT US

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.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Kvartalets försäljning uppgick till 246,3 MSEK (192,0), vilket motsvarar en tillväxt på 28 procent (40 procent räknat i konstant valuta). Den solida 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 192,4 MSEK (134,2) i kvartalet.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 111,2 MSEK (79,3). Försäljningsökningen bidrog med en förbättring i bruttoresultat med 52,9 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 122,6 MSEK (102,0) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 84,2 MSEK (65,0).

JANUARI - SEPTEMBER

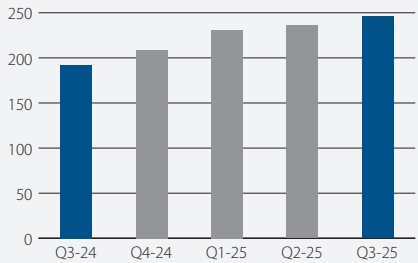
Nettoomsättningen uppgick till 713,1 MSEK (506,5), vilket motsvarar en tillväxt på 41 procent (49 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 312,8 MSEK (201,9). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen och den starka skalbarheten i vår affärsmodell.

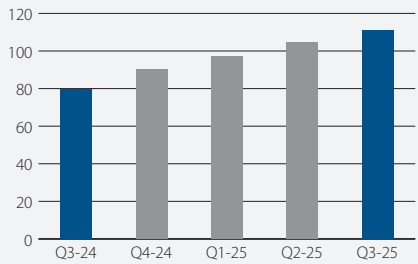
Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	246,3	192,0	713,1	506,5	715,9
Bruttoresultat	234,8	181,9	677,6	482,4	681,9
Bidrag	111,2	79,3	312,8	201,9	292,1

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Bidrag per kvartal, MSEK



¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 28.

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 Australien, Italien, Kanada, Norge, Spanien och Sydafrika 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.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Kvartalets försäljning uppgick till 47,8 MSEK (45,5), vilket motsvarar en tillväxt på 5 procent (7 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 84 procent (82 procent) av segmentets försäljning. Försäljningen av de

antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 89 procent (91 procent).

Bidrag¹

Bidraget från segmentet uppgick till 12,5 MSEK (15,6). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade med 4,0 MSEK och uppgick till 26,3 MSEK (22,3). Ökningen var delvis hänförlig till de tidigare

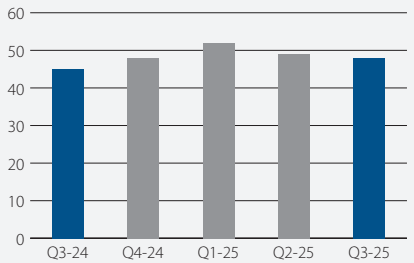
kommunicerade marknadsinvesteringarna som ingick med 2,0 MSEK i kvartalet.

JANUARI - SEPTEMBER

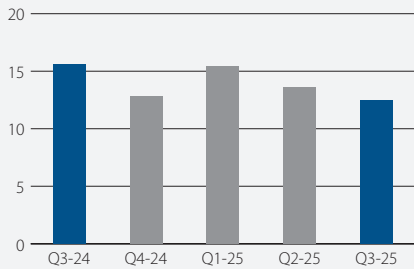
Nettoomsättningen uppgick till 149,0 MSEK (135,2), vilket motsvarar en tillväxt på 8 procent (10 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 41,5 MSEK (40,4).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Bidrag per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	47,8	45,5	149,0	135,2	182,8
Bruttoresultat	39,0	37,8	122,6	112,6	152,2
Bidrag	12,5	15,6	41,5	40,4	53,2

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 28.

FINANSIELL ÖVERSIKT – RESULTATRÄKNING

JULI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 294,1 MSEK (237,5), en ökning med 24 procent jämfört med föregående år (34 procent räknat i konstant valuta).

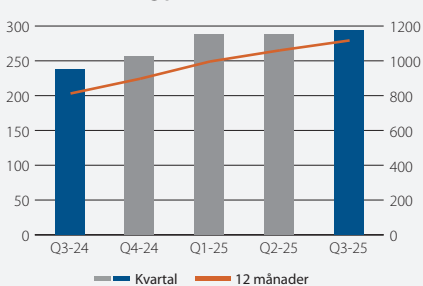
I segmentet US uppgick försäljningen till 246,3 MSEK (192,0), vilket motsvarar en tillväxt på 28 procent (40 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 192,4 MSEK (134,2) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 47,8 MSEK (45,5), vilket motsvarar en tillväxt på 5 procent (7 procent räknat i konstant valuta).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 20,9 MSEK (16,9) vilket gav en bruttomarginal på 92,9 procent (92,9).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Försäljningskostnader inklusive försäljningskommissioner och avgifter

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 151,4 MSEK (131,0), innebärande en ökning med 16 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan.

Segmentet US rapporterade, som en följd av omsättningsökningen, en kostnadsökning till 122,6 MSEK (102,0), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 65,0 MSEK till 84,2 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 26,3 MSEK (22,3). Ej allokerade kostnader uppgick till 2,6 MSEK (6,7).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 20,1 MSEK (19,7). Kostnaderna består av personalkostnader samt kostnader hänförliga till projekten som relaterar till marknadsgodkännande för CERAMENT V, applikationsstudier inom Spine och arbetet med att utveckla nästa generation av CERAMENT.

Försäljningskostnader

	jul - sep		
MSEK	2025	2025 (CER ¹)	2024
Försäljningskommissioner och avgifter	85,1	90,0	65,5
Personalkostnader	45,2	46,9	43,0
Övriga försäljningskostnader	21,3	22,1	22,5
Summa försäljningskostnader	151,4	159,0	131,0

1 Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 28.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 30,3 MSEK (22,8).

Administrationskostnaderna exklusive effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 17,0 MSEK (15,4), varav personalkostnaderna uppgick till 6,9 MSEK (6,3).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 13,2 MSEK (7,3).

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader bestod nästan uteslutande av valutakursvinster och -förluster, totalt uppgående till en kostnad om 5,9 MSEK (6,6). Vinsterna och förlusterna är framför allt relaterade till bolagets utländska tillgångar och skulder. Den svenska kronan har stärkts mot såväl USD som EUR och GBP i kvartalet, med störst effekt relaterad till USD.

Rörelseresultat

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 65,4 MSEK (41,0), inkluderande effekter från koncernens

incitamentsprogram. Justerat rörelseresultat uppgick till 78,6 MSEK (48,3).

Finansiella poster netto

De finansiella posterna uppgick till ett positivt netto om 1,4 MSEK (-0,3), varav 2,4 MSEK avsåg omvärdering av det aktieswap-avtal som bolaget ingick under fjärde kvartalet 2024. Effekten är hänförlig till att aktiekursen för bolagets börsnoterade aktie ökat från 280,0 SEK till 291,8 SEK under kvartalet.

Skatt på årets resultat

Under kvartalet hade bolaget en skattekostnad uppgående till 32,3 MSEK (10,0). För mer information om skatten, se not 6.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till 34,5 MSEK (30,6). Detta motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,52 SEK (0,46).

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 862,1 MSEK (641,7), en ökning med 34 procent (41 procent räknat i konstant valuta). I segmentet US uppgick försäljningen till 713,1 MSEK (506,5), vilket motsvarar en tillväxt på 41 procent (49 procent räknat i konstant valuta). I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 149,0 MSEK (135,2), vilket motsvarar en tillväxt på 9 procent (9 procent räknat i konstant valuta).

Rörelseresultat

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 149,9 MSEK (101,9). Justerat rörelseresultat uppgick till 180,7 MSEK (125,9).

Finansiella poster netto

De finansiella kostnaderna uppgick till 18,9 MSEK (1,4), varav 15,3 MSEK avsåg omvärdering av det aktieswap-avtal som bolaget ingick under fjärde kvartalet 2024. Effekten är hänförlig till att aktiekursen för bolagets börsnoterade aktie reducerats från 368,4 SEK vid inledningen av avtalet till 291,8 SEK vid utgången av perioden.

Skatt på årets resultat

Årets skattekostnad uppgick till 33,0 MSEK (20,7). För mer information om skatten, se not 6.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för perioden till 98,0 MSEK (79,8). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,49 SEK (1,22) och efter utspädning om 1,47 SEK (1,20).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 379,0 MSEK, innebärande en ökning med 152,0 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående 167,6 MSEK.

Nettokassan har ökat med 155,3 MSEK sedan ingången av året.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 835,9 MSEK, innebärande en ökning med 108,4 MSEK sedan ingången av året. Detta förklaras framför allt av periodens resultat.

MSEK	30 sep		31 dec
Finansiell ställning	2025	2024	2024
Likvida medel	379,0	153,2	227,0
Räntebärande skulder ¹	11,3	15,0	14,6
Nettokassa¹	367,7	138,2	212,4
Eget kapital	835,9	661,8	727,5

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
Kassaflöde	2025	2024	2025	2024	2024
Löpande verksamheten	71,1	42,4	167,6	-7,4	65,8
Investeringsverksamheten	-1,6	-0,8	-4,6	-4,6	-6,3
Finansieringsverksamheten	-1,9	-1,2	-5,9	-4,2	-4,8
Summa	67,5	40,3	157,0	-16,2	54,7

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 28.

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag.

Moderbolaget genererade 20,1 MSEK (16,1) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Motsvarande tal för året ackumulerat var 60,4 MSEK (48,2).

Det gynnsamma ränteläget har inneburit ett positivt finansnetto om 2,3 MSEK (2,9). Motsvarande tal för året ackumulerat var 6,9 MSEK (8,1).

Resultatet i kvartalet uppgick till -1,4 MSEK (-1,5). Motsvarande tal för året ackumulerat var -0,3 MSEK (-6,5).

Inga investeringar har gjorts under året.

Likvida medel i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 1,7 MSEK, innebärande en minskning med 15,3 MSEK sedan ingången av året.

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 1 287,2 MSEK, innebärande en minskning med 0,4 MSEK sedan ingången av året.

För ytterligare information, se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 20.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 143 (131) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 34 (32) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sidan 2.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sidan 2.

FINANSIELL KALENDER

- 24 februari 2026 Bokslutskommuniké 2025
- april 2026 Årsredovisning 2025
- 22 april 2026 Delårsrapport Q1
- 12 maj 2026 Bolagsstämma
- 16 juli 2026 Delårsrapport Q2
- 22 oktober 2026 Delårsrapport Q3

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 30 september 2025 uppgick antalet stamaktier till 65 859 195 fördelat på 17 521 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har ingen förändring skett av antalet stamaktier.

Per den 30 september 2025 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 tre prestationsaktieprogram. Dessa beskrivs i not 5.

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 maj 2026 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- Caroline Sjösten, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- Erik Selin, utsedd av Erik Selin Fastigheter
- Annika Sundberg, utsedd av Handelsbanken Fonder

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 valberedningens ordförande.

OM DENNA RAPPORT

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

Aktieägare 30 september 2025

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
Swedbank Robur Fonder	9,67%	9,79%
Erik Selin	9,07%	9,18%
Capital Group	7,53%	7,63%
Handelsbanken Fonder	4,07%	4,12%
Norges Bank Investment Management	4,01%	4,06%
SEB Funds	3,87%	3,92%
Vanguard	3,39%	3,44%
Övriga aktieägare	58,39%	57,86%

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 granskats av bolagets revisorer.

Lund 23 oktober 2025

Torbjörn Sköld
vd

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org.nr 556802-2171

TILL STYRELSEN FÖR BONESUPPORT HOLDING AB (PUBL)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BONESUPPORT HOLDING AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 23 oktober 2025

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul - sep		jan - sep		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3	294 143	237 503	862 112	641 717	898 727
Kostnad för sålda varor	3	-20 929	-16 874	-63 755	-47 496	-66 476
Bruttoresultat	3	273 214	220 629	798 357	594 221	832 251
Försäljningskostnader		-66 272	-65 478	-206 471	-192 763	-264 000
Försäljningskommissioner och avgifter	3	-85 080	-65 506	-243 843	-175 836	-246 349
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 550	-19 684	-67 943	-54 272	-76 006
Administrationskostnader	4, 5	-30 262	-22 754	-82 981	-68 893	-98 988
Summa rörelsekostnader		-202 164	-173 422	-601 238	-491 764	-685 343
Övriga rörelseintäkter		13 594	14 234	47 661	50 161	94 183
Övriga rörelsekostnader		-19 255	-20 478	-94 869	-50 686	-74 944
Rörelseresultat	3	65 389	40 963	149 911	101 932	166 147
Finansiella poster netto	3	1 381	-349	-18 915	-1 377	6 477
Resultat före skatt	3	66 770	40 614	130 996	100 555	172 624
Skatt på årets resultat	6	-32 262	-10 045	-32 991	-20 714	-38 870
Periodens resultat		34 508	30 569	98 005	79 841	133 754
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8	0,52	0,46	1,49	1,22	2,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8	0,52	0,46	1,47	1,20	2,01
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 859	65 763	65 859	65 576	65 632
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 738	66 613	66 778	66 555	66 608

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	jul - sep		jan - sep		Helår
TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	34 508	30 569	98 005	79 841	133 754
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-3 565	-2 041	-13 901	440	5 443
Summa totalresultat för perioden	30 943	28 528	84 104	80 281	139 197

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

		30 sep		31 dec
TSEK	Not	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		15 093	14 200	14 542
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	6	18 418	20 632	20 682
Uppskjuten skattefordran	6	199 658	231 656	221 445
Finansiella tillgångar	7	1 112	217	426
Summa anläggningstillgångar		234 281	266 705	257 095
Omsättningstillgångar				
Varulager		132 446	134 231	134 113
Kundfordringar	7	180 130	177 571	195 941
Övriga omsättningstillgångar	7	76 601	46 985	65 538
Likvida medel	7	379 021	153 158	227 004
Summa omsättningstillgångar		768 198	511 945	622 596
SUMMA TILLGÅNGAR		1 002 479	778 650	879 691
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	6, 8	835 894	661 802	727 464
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	3 945	8 546	7 660
Avsättningar		377	357	377
Summa långfristiga skulder		4 322	8 903	8 037
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	7 329	6 442	6 929
Leverantörsskulder	7	14 284	10 411	17 838
Övriga kortfristiga skulder	7	140 650	91 092	119 423
Summa kortfristiga skulder		162 263	107 945	144 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 002 479	778 650	879 691

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	41 374	1 563 862	1 135	-1 061 194	545 177
Totalresultat					
Totalresultat januari - september 2024			440	79 841	80 281
Summa totalresultat			440	79 841	80 281
Transaktioner med aktieägare					
Försäljning av egna aktier				24 987	24 987
Riktad nyemission	304				304
Nyemission, personaloptioner	16	670			686
Transaktionskostnad, nyemission				-147	-147
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader				30	30
Aktierelaterade ersättningar				10 484	10 484
Summa transaktioner med aktieägare	320	670	0	35 354	36 344
Utgående balans 30 september 2024	41 694	1 564 532	1 575	-945 999	661 802
Totalresultat					
Totalresultat oktober - december 2024			5 003	53 913	58 916
Summa totalresultat			5 003	53 913	58 916

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, forts

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, personaloptioner	34	1 397			1 431
Transaktionskostnad, nyemission				-115	-115
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader				24	24
Aktierelaterade ersättningar				5 406	5 406
Summa transaktioner med aktieägare	34	1 397	0	5 315	6 746
Ingående balans 1 januari 2025	41 728	1 565 929	6 578	-886 771	727 464
Totalresultat					
Totalresultat januari - september 2025			-13 901	98 005	84 104
Summa totalresultat			-13 901	98 005	84 104
Transaktioner med aktieägare					
Transaktionskostnad, nyemission				-58	-58
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader				12	12
Aktierelaterade ersättningar				24 372	24 372
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	24 326	24 326
Utgående balans 30 september 2025	41 728	1 565 929	-7 323	-764 440	835 894

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
TSEK					
Rörelseresultat	65 389	40 963	149 911	101 932	166 147
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	8 235	3 318	24 372	10 484	15 890
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 855	1 876	5 534	5 949	7 217
-Orealiserade kursdifferenser	-775	19 621	35 216	-329	-38 892
-Övrigt	2 633	841	4 638	3 214	10 890
Erhållen ränta	29	77	100	207	3 751
Erlagd ränta	-1 012	-426	-3 690	-1 584	-1 881
Betald skatt	1 434	803	-9 051	-3 991	-4 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	77 788	67 073	207 030	115 882	158 323
Förändringar av rörelsekapital	-6 697	-24 722	-39 478	-123 318	-92 563
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71 091	42 351	167 552	-7 436	65 760
Investeringar i immateriella tillgångar	-913	-711	-2 222	-3 443	-4 310
Investeringar i inventarier och verktyg	-335	94	-1 733	-899	-1 530
Investeringar i finansiella tillgångar	-368	-216	-685	-216	-425
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 616	-833	-4 640	-4 558	-6 265
Nyemission, personaloptioner	0	636	0	686	2 117
Riktad nyemission	0	0	0	304	304
Transaktionskostnad, nyemission	0	-112	-58	-147	-262
Amortering leasingsskuld	-1 929	-1 730	-5 833	-5 033	-6 969
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 929	-1 206	-5 891	-4 190	-4 810
Periodens kassaflöde	67 546	40 312	157 021	-16 184	54 685
Likvida medel vid periodens ingång	309 676	114 577	227 004	167 351	167 351
Kursdifferens i likvida medel	1 799	-1 731	-5 004	1 991	4 968
Likvida medel vid periodens utgång	379 021	153 158	379 021	153 158	227 004

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2025			2024				2023
TSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	294 143	284 425	283 544	257 010	237 503	219 795	184 419	172 743
US	246 303	235 617	231 220	209 417	192 039	173 027	141 461	131 631
EUROW	47 840	48 808	52 324	47 593	45 464	46 768	42 958	41 112
Kostnad för sålda varor	-20 929	-21 819	-21 007	-18 980	-16 874	-17 000	-13 622	-14 146
Bruttoresultat	273 214	262 606	262 537	238 030	220 629	202 795	170 797	158 597
Bruttomarginal, %	92,9%	92,3%	92,6%	92,6%	92,9%	92,3%	92,6%	91,8%
Försäljningskostnader	-66 272	-67 218	-72 981	-71 237	-65 478	-67 586	-59 699	-59 633
Försäljningskommissioner och avgifter	-85 080	-79 432	-79 331	-70 409	-65 506	-62 244	-48 190	-44 398
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 550	-23 583	-23 810	-21 838	-19 684	-20 322	-14 162	-17 547
Administrationskostnader	-30 262	-26 097	-26 622	-30 096	-22 754	-22 928	-23 211	-33 303
Summa rörelsekostnader	-202 164	-196 330	-202 744	-193 580	-173 422	-173 080	-145 262	-154 881
Övriga rörelseintäkter	13 594	19 500	14 567	44 022	14 234	-1 722	37 649	2 949
Övriga rörelsekostnader	-19 255	-30 902	-44 712	-24 257	-20 478	686	-30 894	-14 323
Rörelseresultat	65 389	54 874	29 648	64 215	40 963	28 679	32 290	-7 658
Finansiella poster netto	1 381	-3 737	-16 559	7 854	-349	-209	-819	4 299
Resultat före skatt	66 770	51 137	13 089	72 069	40 614	28 470	31 471	-3 359
Skatt på årets resultat	-32 262	1 933	-2 662	-18 156	-10 045	-1 043	-9 626	14 093
Periodens resultat	34 508	53 070	10 427	53 913	30 569	27 427	21 845	10 734

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul - sep		jan - sep		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning		20 123	16 070	60 368	48 209	67 407
Administrationskostnader	5	-25 521	-20 200	-71 615	-62 387	-87 190
Övriga rörelseintäkter		1 274	-150	3 963	363	364
Övriga rörelsekostnader		-77	-222	-137	-2 188	-3 234
Rörelseresultat		-4 201	-4 502	-7 421	-16 003	-22 653
Finansiella poster netto		2 332	2 873	6 897	8 147	11 426
Resultat före skatt		-1 869	-1 629	-524	-7 856	-11 227
Skatt på årets resultat	6	458	145	181	1 342	2 140
Periodens resultat		-1 411	-1 484	-343	-6 514	-9 087

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2025	2024	2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	6	32 299	31 284	32 106
Finansiella anläggningstillgångar	7	1 332 727	1 301 053	1 312 617
Summa anläggningstillgångar		1 365 026	1 332 337	1 344 723
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	0	0	75
Förutbetalda kostnader		4 328	3 491	1 914
Kassa och bank	7	1 655	16 547	16 965
Summa omsättningstillgångar		5 983	20 038	18 954
SUMMA TILLGÅNGAR		1 371 009	1 352 375	1 363 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	5	41 728	41 694	41 728
Fritt eget kapital	6	1 245 486	1 247 142	1 245 875
Summa eget kapital		1 287 214	1 288 836	1 287 603
Långfristiga skulder		65 352	54 293	60 735
Kortfristiga skulder	7	18 443	9 246	15 339
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 371 009	1 352 375	1 363 677

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 2024 har tillämpats även i denna delårsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som trädde i kraft 1 januari 2025 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 eventualförpliktelser. 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 framåtriktat. 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 leasingskulder. 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.

NOT 2 – VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. I bolagets strategi ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2024 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Den nuvarande globala situationen med geopolitisk osäkerhet, krig och potentiella internationella tullar övervakas noga och eventuell påverkan utvärderas kontinuerligt, inklusive åtgärder för att begränsa eventuell påverkan på BONESUPPORT.

NOT 3 – SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av US 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 2,6 MSEK (1,7) i kvartalet och 8,9 MSEK (7,5) för året ackumulerat. Marknaderna i USA och Storbritannien är de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning. I USA var nettoomsättningen 246,3 MSEK (192,0) i kvartalet och 713,1 MSEK (506,5) för året ackumulerat. I Storbritannien var den 22,5 MSEK (23,8) i kvartalet och 70,6 MSEK (67,3) 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	jul - sep 2025				jul - sep 2024			
Resultaträkningsposter	US	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	246 303	47 840	0	294 143	192 039	45 464	0	237 503
varav CERAMENT BVF	46 496	5 088	0	51 584	53 523	4 145	0	57 668
varav CERAMENT drug eluting ¹	192 389	42 597	0	234 986	133 635	41 185	0	174 820
varav övrigt	7 418	154	0	7 573	4 881	133	0	5 015
Kostnad för sålda varor	-11 479	-8 851	-599	-20 929	-10 155	-7 623	904	-16 874
Bruttoresultat	234 824	38 989	-599	273 214	181 884	37 841	904	220 629
Försäljningskommissioner och avgifter	-84 200	-880	0	-85 080	-64 978	-528	0	-65 506
Övriga operativa kostnader	-39 439	-25 612	0	-65 051	-37 608	-21 753	0	-59 361
Bidrag	111 185	12 497	-599	123 083	79 298	15 560	904	95 762
Övriga rörelseposter	0	0	-57 694	-57 694	0	0	-54 799	-54 799
Rörelseresultat	111 185	12 497	-58 293	65 389	79 298	15 560	-53 895	40 963
Finansiella poster netto	0	0	1 381	1 381	0	0	-349	-349
Resultat före skatt	111 185	12 497	-56 912	66 770	79 298	15 560	-54 244	40 614

TSEK	jan - sep 2025				jan - sep 2024			
Resultaträkningsposter	US	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	713 140	148 972	0	862 112	506 527	135 190	0	641 717
varav CERAMENT BVF	141 967	14 636	0	156 604	156 495	14 289	0	170 784
varav CERAMENT drug eluting ¹	550 163	133 931	0	684 094	334 500	120 591	0	455 091
varav övrigt	21 009	405	0	21 414	15 532	309	0	15 841
Kostnad för sålda varor	-35 532	-26 387	-1 836	-63 755	-24 166	-22 629	-701	-47 496
Bruttoresultat	677 608	122 585	-1 836	798 357	482 361	112 561	-701	594 221
Försäljningskommissioner och avgifter	-241 502	-2 341	0	-243 843	-174 415	-1 525	0	-175 940
Övriga operativa kostnader	-123 342	-78 788	0	-202 130	-106 069	-70 642	0	-176 711
Bidrag	312 764	41 456	-1 836	352 384	201 877	40 394	-701	241 570
Övriga rörelseposter	0	0	-202 473	-202 473	0	0	-139 638	-139 638
Rörelseresultat	312 764	41 456	-204 309	149 911	201 877	40 394	-140 339	101 932
Finansiella poster netto	0	0	-18 915	-18 915	0	0	-1 377	-1 377
Resultat före skatt	312 764	41 456	-223 224	130 996	201 877	40 394	-141 716	100 555

Beloppen i tabellen ovan är eliminerade för koncerninterna transaktioner. Koncernintern försäljning från EUROW till US uppgick till 10,0 MSEK (206,7) i kvartalet och 41,5 MSEK (506,7) för året ackumulerat.

¹ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V.

NOT 4 – NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jul - sep		jan - sep		Helår
Närstående	Tjänst	2025	2024	2025	2024	2024
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	250	275	788	831	1 115
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	37	0	37	4	35
Lennart Johansson (styrelseordförande)	Kostnadsersättningar	0	1	4	1	4
Björn Odlander (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	1	2	1	2	5
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	2	1	10	1	8
Jens Viebke (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	1	0	1	0	0
Håkan Björklund (tidigare styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	14	0	14	14

NOT 5 – OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns ett personaloptionsprogram och tre prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Det aktiva programmet 2015/2025 löper på tio år och utlöper i slutet av 2025. Ej allokerade personaloptioner i programmet uppgår till 2 249 292 (3 699 047). Det förekommer inte några personaloptioner kvar att utnyttja inom programmet. Samtliga kostnader för programmet har tagits under tidigare år.

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 2025 som beslutades av årsstämman 2025 löper till och med 31 december 2028. Investeringsperioden för deltagarna avslutades den 30 september 2025 och intjäningsperioden påbörjas 1 januari 2026. 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.

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
1 januari 2025	958 000
Upphört deltagande under året	-117 000
Återupptaget deltagande under året	4 000
Utställda i årets prestationsaktieprogram (LTI 2025)	71 250
30 september 2025	916 250

Prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringsdatum. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. Mot slutet av intjänandeperioden antas en minskad personalomsättning innebärande en ökad kostnad. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital. Sociala kostnader värderas till verkligt värde.

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 24 372 TSEK (10 484). De sociala avgifterna för dessa har uppgått till en kostnad om 6 442 TSEK (9 166). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 23 454 TSEK (8 677).

Ytterligare information återfinns i noterna 12 och 23 i årsredovisningen 2024.

NOT 6 – SKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Underskottsavdragen uppgår vid ingången av året till 689 MSEK (1 006) och är hänförliga till verksamhetens forskningsfokuserade period, där grunden och förutsättningarna för nuvarande och framtida försäljning och resultat skapades. Förlustavdragen avser BONESUPPORT AB och BONESUPPORT HOLDING AB och det svenska skattesystemet, med full koncernbidragsrätt.

Värderingen av de skattemässiga underskotten i Sverige och när de förväntas kunna utnyttjas utvärderas löpande. Under året har uppskjuten skatt på nya underskott bokförts avseende ett negativt resultat i BONESUPPORT AB. Detta är en effekt framför allt av de säkerhetslager som skapades i slutet av 2024. Den negativa effekten på resultatet bedöms vara tillfällig. Som en följd av det negativa resultatet är tidslinjen som ursprungligen beräknades för det fulla utnyttjandet förskjuten med begränsad tid.

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	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
TSEK					
Uppskjuten skattekostnad (-)	-34 051	-7 379	-21 549	-18 053	-28 371
Aktuell skattekostnad (-)	1 789	-2 666	-11 442	-2 661	-10 499
Summa skatt på årets resultat	-32 262	-10 045	-32 991	-20 714	-38 870

	30 sep		31 dec	
	2025	2024	2024	2024
TSEK				
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisad i resultaträkningen	129 347	134 013		129 219
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisad direkt över eget kapital	12 587	12 551		12 575
Uppskjuten skattefordran på leasingskuld	2 761	3 441		3 406
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-2 658	-3 276		-3 241
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	57 621	84 927		79 486
Summa uppskjuten skattefordran	199 658	231 656		221 445

MODERBOLAGET	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
TSEK					
Uppskjuten skatteintäkt (+)	883	145	181	1 342	2 140
Aktuell skattekostnad (-)	-425	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	458	145	181	1 342	2 140

	30 sep		31 dec	
	2025	2024	2024	2024
TSEK				
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisad i resultaträkningen	19 712	18 588		19 531
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisad direkt över eget kapital	12 587	12 528		12 575
Summa uppskjuten skattefordran	32 299	31 116		32 106

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 2025	65 859 195	958 000	66 817 195
Upphört deltagande under året avseende LTI 2023	0	-12 000	-12 000
Upphört deltagande under året avseende LTI 2024	0	-105 000	-105 000
Återinförda aktier under året	0	4 000	4 000
Nytt LTI-program (LTI 2025)	0	71 250	71 250
30 september 2025	65 859 195	916 250	66 775 445
C-aktier			
1 januari 2025	905 155	0	905 155
30 september 2025	905 155	0	905 155
Summa	66 764 350	916 250	67 680 600

Vid utgången av perioden uppgår antalet aktier till 66 764 350 (66 710 350), varav 65 859 195 (65 805 195) är stamaktier och 905 155 (905 155) 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 584 000 aktier i prestationsaktieprogrammet LTI 2023, 261 000 aktier i LTI 2024 och 71 250 aktier i LTI 2025. För mer information om dem, se not 5.

Resultat per aktie - före utspädning

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

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat, TSEK	34 508	30 569	98 005	79 841	133 754
Vägt genomsnittligt antal stamaktier, tusental	65 859	65 763	65 859	65 576	65 632
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,52	0,46	1,49	1,22	2,04

Resultat per aktie - efter utspädning

BONESUPPORT har potentiella aktier i form av pågående prestationsaktieprogram. Resultat per aktie efter utspädning är beräknat enligt följande:

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat, TSEK	34 508	30 569	98 005	79 841	133 754
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella aktier, tusental	66 738	66 613	66 778	66 555	66 608
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,52	0,46	1,47	1,20	2,01

NOT 9 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (42), motsvarande 395 TSEK (446). Det yttersta 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 (1 000), motsvarande 9 413 TSEK (10 090).

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK					
Nettoomsättning	294,1	237,5	862,1	641,7	898,7
Kostnad för sålda varor	-20,9	-16,9	-63,8	-47,5	-66,5
Bruttoresultat	273,2	220,6	798,4	594,2	832,3
Bruttomarginal, %	92,9	92,9	92,6	92,6	92,6
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-148,8	-124,3	-442,6	-350,6	-486,2
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-2,6	-6,7	-7,7	-18,1	-24,1
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-151,4</i>	<i>-131,0</i>	<i>-450,3</i>	<i>-368,7</i>	<i>-510,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-0,6	-3,3	-2,0	-2,5
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-19,5	-19,2	-64,6	-52,2	-73,5
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-20,6</i>	<i>-19,8</i>	<i>-67,9</i>	<i>-54,2</i>	<i>-76,0</i>
Bidrag	123,4	95,8	352,4	241,6	343,6

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).

	jul - sep			jan - sep		
	2025	2024	Omsättnings- ökning	2025	2024	Omsättnings- ökning
MSEK						
US	246,3	192,0	28%	713,1	506,5	41%
EUROW	47,8	45,5	5%	149,0	135,2	10%
Nettoomsättning	294,1	237,5	24%	862,1	641,7	34%

	jul - sep			jan - sep		
	2025 CER	2024	Omsättnings- ökning CER	2025 CER	2024	Omsättnings- ökning CER
MSEK						
US	257,5	192,0	34%	753,9	506,5	49%
EUROW	48,9	45,5	7%	147,6	135,2	9%
Nettoomsättning, varav 2025 i CER	306,4	237,5	29%	901,5	641,7	40%

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

Bruttoresultatet minskat med direkt hänförliga kostnader för försäljning, forskning och utveckling. Ett resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar samt dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER, forts

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet före de redovisade kostnaderna i enlighet med tekniska redovisningsregler i IFRS 2, samt före förändring i skulden för sociala avgifter för dessa incitamentsprogram.

	jul - sep		jan - sep		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	65,4	41,0	149,9	101,9	166,1
Varav incitamentskostnader	-13,2	-7,3	-30,8	-24,0	-37,7
Justerat rörelseresultat	78,6	48,3	180,7	125,9	203,8

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.

	30 sep		31 dec
MSEK	2025	2024	2024
<i>Likvida medel</i>	379,0	153,2	227,0
Långfristig leasingskuld	3,9	8,5	7,7
Kortfristig leasingskuld	7,3	6,4	6,9
<i>Räntebärande skulder</i>	11,3	15,0	14,6
Nettokassa	367,7	138,2	212,4

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 marknadssegment.

Bolaget fortsätter under 2025 att satsa på att generera evidens och stödja tredjepartsinitiativ som kan öppna upp nya användningsområden samt stärka och utöka etablerade segment för CERAMENT både vad gäller läkning av skelettskador och infektionsbekämpning. Fokus ligger på sjukdomstillstånd som innebär stort patientlidande, hög risk för komplikationer och stora kostnader för sjukvården inom segmenten Trauma, Fot- och ankelskador, Revisionsartroplastik och Rygggradskirurgi.

Dessutom pågår arbetet med att göra hela CERAMENT-plattformen tillgänglig på existerande marknader och att registrera produkterna på möjliga tillväxtmarknader.

SOLARIO-STUDIEN

SOLARIO-studien¹ är en randomiserad öppen non-inferiority, europeisk multicenterstudie på 500 patienter med ortopedisk infektion. Bolaget har stöttat studien via ett kliniskt forskningsanslag till EBJS (European Bone & Joint Society). Under

september 2024 presenterades övergripande resultat från studien, vilka visar att patienter, som behandlades kirurgiskt med antibiotikautesöndrande benersättningssubstitut såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnådde lika god infektionssprevention 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 patientfölsamhet, 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 kombinerats 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 benskinnhet. 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 implantatskravar².

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



Utveckling i kvartalet

Ny evidens från Charité – Universitätsmedizin Berlin, visar att periprostetiska ledinfektioner (PJI) med hjälp av CERAMENT G kan hanteras effektivt med enstegsrevision. I studien förekom inga infektionsrecidiv. Dessutom rapporterades signifikant positiva resultat avseende patienternas självupplevda återhämtning och livskvalitet.

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. Avvakar 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.

Klinisk evidens

CERTiFy³ är en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes vid 20 traumacenter i Tyskland på 135 patienter med tibialplatåfrakturer. 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.

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. Åttio 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 undvikit djup infektion, undvikit 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 CRIQAc⁶-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 CRIQAc-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 CRIQAc om hur vi kan öka rekryteringsstakten.

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.



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.
 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 CRIQAc (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.

Med en beräknad global population på 1,3 miljarder patienter med diabetes år 2050, enligt *The Lancet*¹⁰, 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 REVISIONSARTROPLASTIK

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 revisionsskirurgi har en incidens på 7-19 procent och är förknippat med svåra komplikationer.

Logoluso et al.¹¹ 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).

En prospektiv studie har genomförts vid Charité – Universitätsmedizin Berlin i Tyskland för att utvärdera cementlös enstegs höftrevision med CERAMENT G vid behandling av beninfektion i samband med periprostetiska ledinfektioner (PJI). Studien omfattade 20 patienter med bekräftad PJI och fokuserade på två centrala aspekter: rekonstruktion av bendefekter samt lokal antibiotikabehandling med målet att undvika reinfektion. Patientperspektivet inkluderades genom patientrapporterade utfallsmått (PROMs),

vilket gav värdefulla insikter i återhämtning och livskvalitet.

Efter i genomsnitt 3,3 års uppföljning var samtliga patienter infektionsfria. Radiologiska undersökningar efter 12 månader visade korrekt implantatposition och god benintegration. PROMs visade signifikanta förbättringar: Harris Hip Score ökade från 47,7 preoperativt till 80,1 efter 12 månader ($p < 0,001$), och EQ-5D-5L förbättrades från 0,43 till 0,88 under samma period ($p < 0,001$).

Resultaten stärker evidensbasen för användning av CERAMENT G som en effektiv lösning vid enstegsrevisioner, med goda kliniska och patientupplevda utfall.

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 förödande konsekvenser, och leder oftast till mycket allvarliga komplikationer. Därför är det vanligt med s. k. off-label användning av lokalanalgetika. Marknadsdata pekar på att användning av lokalanalgetika förekommer i 40 procent av alla ryggradsoperationer. Under 2024 startade vi ett antal pre-kliniska studier i syfte att utveckla praktiska applikationsdata – ett arbete som fortsätter under 2025.

Lansering av CERAMENT BVF inom ryggradskirurgi kommer att ske i december 2025.

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 Khakzad T, Meller S, Hardt S, et al. Cementless one-stage hip revision arthroplasty with an injectable antibiotic bone graft substitute. *Bone Jt Open.* 2025;6(9):1146-1155.

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 ersättningssystemen 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 enstegsprocedure, 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 augusti beviljades BONESUPPORT New Technology Add-on Payment (NTAP) för CERAMENT G vid behandling av öppna frakturer, med start 1 oktober. Detta innebär att amerikanska sjukhus kan erhålla förhöjd ersättning för slutenvårdsprocedurer där produkten används.

Sedan den 1 januari 2024 till och med december 2026, är CERAMENT G även berättigad till Transitional Pass-Through (TPT)-betalning inom öppenvården. Båda programmen är utformade av enligt Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) för att främja medicinsk innovation och förbättra tillgången till avancerade behandlingar.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Under 2022 genomfördes en kostnads- och nyttoanalys över vad ett byte av behandlingsregim till enstegsprocedure 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 enstegsprocedure 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 enstegsprocedure, 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 enstegsprocedure 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



Utveckling i kvartalet

Från och med första oktober kan amerikanska sjukhus som använder CERAMENT G erhålla New Technology Add-on Payment (NTAP) vid behandling av öppna frakturer.

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.

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 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. En nyligen publicerad retrospektiv studie från Nederländerna av Haidari et al.⁴ pekar i samma riktning. Studien undersökte hur förekomst av frakturelaterade 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 enstegsprocedure. 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 IIIB Fractures Treated with an Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite." Cureus vol. 15,5 e39103. 16 May. 2023, doi:10.7759/cureus.39103

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.

Artroplastik. Ett kirurgiskt ingrepp som syftar till att återställa funktionen i en skadad eller sjuk led, oftast genom att ersätta den med en konstgjord led – en så kallad protes.

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 traumacenter 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 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.

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 (Medical Device Regulation). Förordningen om medicintekniska produkter är en EU-förordning som ska borge 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.

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

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad.

Osteoporos. Ett tillstånd där benmassan minskar och benvävnaden blir tunnare och mer porös, vilket leder till att skelettet blir svagare och mer benäget att brytas.

PJI (Periprostetisk Infektion). En allvarig komplikation efter knä- och höftproteskirurgi.

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III-medicintekniska produkter.

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement.

Revisionsartroplastik. En kirurgisk procedur där en tidigare utförd ledprotesoperation (artroplastik) korrigeras, byts ut eller förbättras.

SOLARIO-studien. En randomiserad europeisk multicenterstudie som visar att ortopediska infektioner som behandlas med lokalt antibiotika-utsöndrande 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.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN JANUARI – SEPTEMBER 2025

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 23 oktober 2025 kl 10.00 CEST där vd Torbjörn Sköld 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 23

oktober 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

Torbjörn Sköld, vd
T: +46 46 286 53 70

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

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

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.

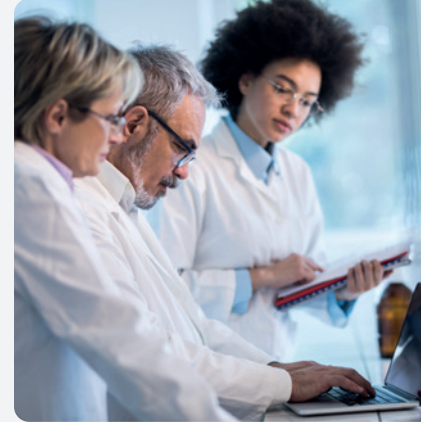


VISION

Att bli ett globalt ledande företag inom ortobiologi

BONESUPPORTs unika teknologi innebär att bolagets injicerbara biokeramiska bengraftsubstitut 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 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 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 som i sin tur äger de helägda dotterbolag i USA, Storbritannien, Tyskland, Sverige, Danmark, Schweiz, Spanien, Nederländerna, Italien, Österrike och Norge. BONESUPPORT är ett snabbt växande ortobiologiföretag som främst riktar sig mot de ortopediska marknaderna i USA och Europa. BONESUPPORT grundades 1999.

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 bengraftsubstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben. CERAMENT™-produkterna är patent-skyddade. 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 cirka 160 000 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 och Australien.