



BONESUPPORT™

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2023

Q4 STARKT UNDERLIGGANDE MOMENTUM

OKTOBER – DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökade med 67 procent (60 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 172,7 MSEK (103,2).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 79 procent (71 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 38 procent (32 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 91,8 procent (91,5).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till +11,2 MSEK (-10,1). Rapporterat rörelseresultat uppgick till -7,7 MSEK (-19,3).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var +0,16 SEK (-0,32).
- Justerat för uppskjuten skatteintäkt hänförlig till underskottsavdrag och andra temporära skillnader uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till -0,16 SEK.

JANUARI – DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökade med 80 procent (72 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 591,1 MSEK (328,8).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 104 procent (95 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 33 procent (28 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 91,5 procent (90,5).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till +54,1 MSEK (-36,2). Rapporterat rörelseresultat uppgick till +13,9 MSEK (-64,5).
- Resultatet per aktie före utspädning var +3,77 SEK (-1,06).
- Resultatet per aktie efter utspädning var +3,74 SEK (-1,06).
- Justerat för uppskjuten skatteintäkt hänförlig till underskottsavdrag och andra temporära skillnader som åsatts ett värde i år för första gången uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till +0,10 SEK.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- I oktober tilldelades CERAMENT V Breakthrough device designation för indikationen beninfektion av det amerikanska läkemedelsverket, FDA.
- Amerikanska Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) beviljade i november Transitional Pass-Through Payment (TPT) för CERAMENT G.
- I samband med BONESUPPORTS Kapitalmarknadsdag i november meddelade bolaget en uppdaterad prognos för 2024 med en försäljningstillväxt på över 40 procent (i konstant valuta). Vidare presenterades bolagets planer inkluderande framtida expansion inom spinal fusion (steloperation av ryggkotor) och en planerad marknadsansökan för CERAMENT V i USA under första kvartalet 2025.
- I december erhöll bolaget MDR-certifiering för CERAMENT BVF och CERAMENT V.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Beslut har tagits att under Q1 2024 lämna in ansökan till FDA för CERAMENT BVF för Spine Interbody Fusion baserat på befintliga tillgängliga data om benåterbildning (tidigare kommunicerad tidpunkt var Q4 2024).

NYCKELTAL	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, MSEK	172,7	103,2	591,1	328,8
Omsättningsökning, % ¹	67,4	68,1	79,8	54,5
Bruttoresultat, MSEK	158,6	94,4	540,9	297,7
Bruttomarginal, % ¹	91,8	91,5	91,5	90,5
Rörelseresultat, MSEK	-7,7	-19,3	13,9	-64,5
Periodens resultat, MSEK	10,7	-20,5	245,0	-68,2
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	545,2	268,9	545,2	268,9
Nettoskuld, MSEK ¹	-149,9	-183,8	-149,9	-183,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	12,8	-5,7	-18,3	-47,0
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	167,4	201,3	167,4	201,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	-0,32	3,77	-1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	-0,32	3,74	-1,06

¹ APM: Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.

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



VD KOMMENTERAR

Fortsatta framgångar för CERAMENT G i USA

BONESUPPORTs försäljning fortsätter att utvecklas mycket positivt. Omsättningen för kvartalet var 173 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 67 procent (60 procent i konstant valuta) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsökningen kvartal över kvartal var 15 MSEK, drivet av en fortsatt framgångsrik lansering av CERAMENT G i USA och en ökad CERAMENT-användning, både hos befintliga kunder och nya kunder i bägge regioner.

Försäljningen i USA under kvartalet uppgick till 132 MSEK, vilket innebar en tillväxt om 79 procent (71 procent i konstant valuta) jämfört med motsvarande period föregående år. Kvartalets försäljning av CERAMENT G i USA uppgick till 76 MSEK, vilket motsvarar en sekventiell tillväxt om 21 procent jämfört med föregående kvartal. Vi har börjat se en viss kannibalisering mellan CERAMENT G och CERAMENT BVF (Bone Void Filler), men adderar samtidigt i hög takt nya kunder för CERAMENT G, som inte tidigare varit användare av CERAMENT BVF.

Den vårdskuld som uppstod under pandemin, har dröjt sig kvar efter det att restriktionerna lyfts, till följd av sjukvårdens brist på resurser och personal. I USA har vårdskulden hanterats genom utökade operationstider och ytterligare anställningar inom sjukvårdssystemen. Detta har bidragit till en fördelaktig marknadsdynamik med ökat antal kirurgiska procedurer under 2023. Framför allt har detta synts på antalet knä- och höftoperationer, men även inom korrektiv kirurgi av tidigare trauma samt behandling av fot- och ankelskador.

Administrativa godkännanden inom olika sjukhussystem har fortsatt i samma höga takt som tidigare kvartal.

Under kvartalet meddelade amerikanska CMS (Centers for Medicare & Medicaid systems) att CERAMENT G erhållit godkännande för Transitional Pass-Through (TPT)-betalning, inom CMS ersättningssystem för kirurgiska procedurer i öppenvård. Det finns fler än 11 000 enheter med patienter anslutna till CMS, ASC (Ambulatory Surgical Centers) och HOPD (Hospital Outpatient Department) som erbjuder kirurgi i öppenvård. Det genomförs cirka 200 000 ortopediska operationer om året i öppenvård, med

kraftigt ökande trend sedan pandemin. Det finns ett incitament för sjukhus med öppenvårdsinrättningar att öka sin effektivitet och frigöra sjukhussängar, genom att flytta behandling av mindre komplicerade fall till öppenvården.

I december 2023 lämnade vi planenligt in en 510(k)-ansökan om utökat indikationsområde (trauma/öppen fraktur) för CERAMENT G i USA. FDAs kommunicerade målsättning är en handläggnings-tid på 90 dagar. Ett godkännande för traumaindikation/profylax för CERAMENT G i USA skulle öppna för bredare användning, med syfte att reparera skelettskador samt samtidigt förebygga infektion i skadan. Det finns för närvarande ingen motsvarande produkt i USA med sådant marknadsgodkännande.

I Europa har det tagit längre tid att öka sjukvårdens kapacitet, men vi ser nu att den vårdskuld som byggts upp i spåren av pandemin börjar betas av. Ökade myndighetsanslag har givit positiv marknadsdynamik under senare delen av 2023. Vår försäljning i EUROW ökade med 38 procent (32 procent i konstant valuta), under kvartalet, jämfört med föregående år. Detta representerar en stark ökning i marknadsandel på bekostnad av både autograft och traditionell bencement.

Tillväxten kommer också av framgångsrik försäljning inom våra hybridmarknader, Spanien och Italien, där fler och fler sjukhus och användare gått från pilotanvändning till regelbunden användning av CERAMENT. Genom starka hälsoekonomiska argument och övertygande klinisk evidens ökar vi kontinuerligt våra marknadsandelar inom dessa marknader.

Jag är mycket stolt över att vi nu tillhör en relativt liten skara företag med en helt MDR-certifierad produktportfölj. Det nya regelverket inom medicinteknik (MDR) infördes för att ytterligare höja nivån när det gäller kvalitet och säkerhet för medicintekniska produkter i Europa. Under kvartalet, erhöll vi CE-märkning för CERAMENT BVF och CERAMENT V under MDR. Tidigare under året erhöles motsvarande certifiering för CERAMENT G och för vårt kvalitetsledningssystem (QMS), vilket innebär att vi nu går in i 2024 med full MDR-certifiering för hela vår produktportfölj.

Den starka försäljningen samt utväxlingen i affärsmodellen innebär att bolaget redovisade ett rörelseresultat, före bokföringseffekter av incitamentsprogram, i kvartalet på 11 MSEK. Perioden belastades med negativa valutaeffekter från omräkning av rörelsetillgångar och rörelseskulder på 11 MSEK, då den svenska kronan stärkts kraftigt mot såväl amerikanska dollar, det brittiska pundet och euron. Resultatet belastades i kvartalet även av ett antal engångskostnader, bland annat för ökning av tillverkningskapaciteten, avgifter i anslutning till MDR-certifiering och FDA-ansökan. Det är värt att notera att bolaget noterade det andra kvartalet i rad med positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Under kvartalet höll vi en kapitalmarknadsdag där vi presenterade detaljer kring bolagets strategi och utvecklingen, med fokus på innovation. Vi meddelade bland annat att vi avser att lämna in en

marknadsansökan för CERAMENT V i USA under första kvartalet 2025 och att vi avser att gå in i segmentet spinal fusion (steloperation av ryggkotor), en indikation som skulle addera 750 k procedurer årligen till vår adresserbara marknad i USA. I ett första steg förväntas CERAMENT BVF introduceras inom marknadssegmentet Spine, följt av de antibiotikafrisättande produkter. Vid kapitalmarknadsdagen lämnade vi en uppdaterad prognos för 2024 om en försäljningstillväxt på över 40 procent, i konstant valuta.

BONESUPPORTs starka tillväxt i kvartalet är en tydlig indikation om att fler och fler vårdgivare uppskattar den patientnytta som CERAMENT ger. Vi fortsätter vår snabba expansion och är stolta över att bidra till en positiv förändring genom att ersätta en omöjlig behandlingsstandard.

Emil Billbäck, vd



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bencraftprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. I maj 2022 erhöll bolaget marknadsgodkännande från amerikanska Food and Drug Administration (FDA), för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G, för indikationen beninfektion (osteomyelit). Lansering skedde under oktober 2022. I december inlämnades planenligt en 510(k)-ansökan till FDA om utökat indikationsområde (trauma/öppen fraktur) för CERAMENT G.

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 131,6 MSEK (73,4), vilket motsvarar en tillväxt på 79 procent (71 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, och fortsatt stark rekrytering av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 75,7 MSEK (14,5) i kvartalet.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 52,0 MSEK (17,3). Försäljningsökningen bidrog med en bruttovinst som förbättrades med 55,7 MSEK jämfört med 2022. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 72,7 MSEK (50,3) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 44,0 MSEK (28,2).

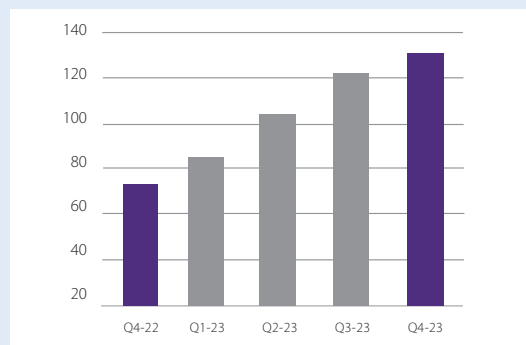
Ökningen, exklusive försäljningskommissioner och avgifter, drevs av valutaeffekter med 1,3 MSEK och en ökad aktivitetsnivå, som inkluderar kostnader för tidigare kommunicerat US booster-program och lanseringskostnader för CERAMENT G. Bidraget belastades även av FoU-kostnader relaterat till kliniska studier, uppgående till 0,5 MSEK (1,7).

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 442,4 MSEK (216,9), vilket motsvarar en tillväxt på 104 procent (95 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 155,1 MSEK (42,3). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	131,6	73,4	442,4	216,9
Bruttoresultat	125,1	69,4	419,3	204,0
Bidrag	52,0	17,3	155,1	42,3

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.

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 41,1 MSEK (29,8), vilket motsvarar en tillväxt på 38 procent (32 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 85 (81) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 90 procent (88). Den vårdskuld som byggts upp i spåren av pandemin börjar nu att betas av och vi ser en växande marknad, bland annat driven av ökade myndighetsanslag.

Bidrag¹

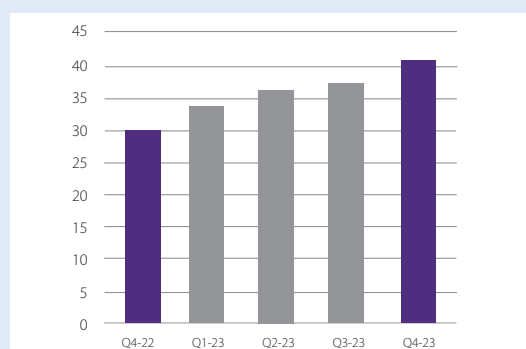
Bidraget från segmentet uppgick till 5,7 MSEK (3,0). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade jämfört med motsvarande kvartal 2022 och uppgick till 28,5 MSEK (22,1), till följd av fyllda vakanser, ökning av säljpersonal samt en fortsatt hög aktivitetsnivå.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 148,6 MSEK (111,9), vilket motsvarar en tillväxt på 33 procent (28 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 30,0 MSEK (23,1). Det förbättrade bidraget beror på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	41,1	29,8	148,6	111,9
Bruttoresultat	34,2	25,0	122,9	93,7
Bidrag	5,7	3,0	30,0	23,1

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), benmärgsaspirat (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.

KLINISK 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 bengraftsubstitut med antibiotika (CERAMENT G/CERAMENT V) kan reducera behandlingstid med systemisk antibiotika	Utvärdera kostnadseffektivitet och behandlingseffekt av CERAMENT G
Effektmått	• Behandlingstid • Antibiotikaresistens • Biverkningar • Kostnad	• 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 frakturefrekvens 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 Journal⁴, 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 läkar-initierade 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 nov 2023 meddelade företaget 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 traumacenter i Tyskland på 135 patienter med tibialplåtafrakturer, 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 bengraftsubstutit 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 EBJS (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. Under augusti rekryterades den sista patienten till studien, med en uppföljningstid på tolv månader. 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 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 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): \$100.

CERAMENT G / 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 antibiotikafrisättande 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

OKTOBER – DECEMBER 2023

Nettoomsättning

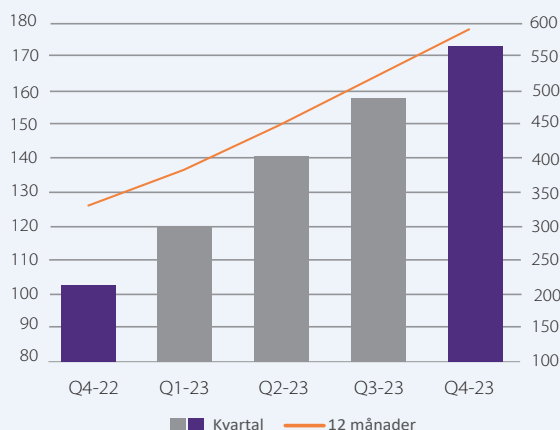
Nettoomsättningen uppgick till 172,7 MSEK (103,2), en ökning med 67 procent jämfört med föregående år (60 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 131,6 MSEK (73,4), vilket motsvarar en tillväxt på 79 procent (71 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, och fortsatt stark rekrytering av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 75,7 MSEK (14,5) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 41,1 MSEK (29,8), vilket motsvarar en tillväxt på 38 procent (32 procent räknat i konstant valuta). Den vårdskuld som byggts upp i spåren av pandemin börjar nu att betas av och vi ser en växande marknad, bland annat driven av ökade myndighetsanslag.

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till +0,8 MSEK (+3,2).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 14,1 MSEK (8,8) vilket gav en bruttomarginal på 91,8 procent (91,5). Den förbättrade bruttomarginalen beror på tillväxten för CERAMENT G i North America.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 104,0 MSEK (74,9), en ökning med 39 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	okt - dec 2023	okt - dec 2023 (CER ¹)	okt - dec 2022
MSEK			
Försäljningskommissioner och avgifter	44,4	42,4	28,1
Personalkostnader	39,2	37,3	31,2
Övriga försäljningskostnader	20,5	19,6	15,6
Summa försäljningskostnader	104,0	99,3	74,9

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 72,7 MSEK (50,3), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 28,2 MSEK till 44,0 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 28,5 MSEK (22,1). Ej allokerade kostnader ökade till 2,9 MSEK (2,5).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 17,5 MSEK (14,8). Perioden inkluderar kostnader för MDR-certifiering om 1,3 MSEK, kostnader som också ledde fram till att vi nu har samtliga CERAMENT-produkter certifierade enligt MDR. Under perioden har vidare ett program för utökad produktionskapacitet genomförts, vilket belastar perioden med cirka 1,2 MSEK. Detta program kommer att fortgå under första halvåret 2024, och vi ser redan positiva effekter från genomförda aktiviteter.

De strategiska projekt som presenterades på en kapitalmarknadsdag i november 2023 belastar perioden med en total kostnad på cirka 1,7 MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 33,3 MSEK (21,3).

Administrationskostnaderna före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 14,4 MSEK (12,1), varav personalkostnaderna uppgick till 6,8 MSEK (5,3), en ökning som främst är relaterad till prestationsrelaterade ersättningar.

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 18,9 MSEK (9,2). Av den totala kostnaden är endast 1,0 MSEK kassaflödespåverkande, resterande kostnad avser tekniska redovisningseffekter. Periodens kostnad påverkades av den gynnsamma uppgången i börskurs, från 127,30 SEK i utgången av tredje kvartalet till 188,20 SEK i utgången av detta kvartal, en ökning med 48 procent. Periodens kostnad skall även ses i bakgrund av att den avser omvärdering av tre prestationsaktieprogram som samtliga avslutades med utgången av 2023, varför omvärderingen avser hela löptiden.

¹ APM: 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. Rapporterade valutaeffekter påverkades tydligt av de stora valutakursförändringar som skett under perioden, där den svenska kronan stärkts kraftigt mot såväl USD som GBP och EUR.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -7,7 MSEK (-19,3), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till +11,2 MSEK (-10,1), en underliggande resultatförbättring om 21,3 MSEK trots valutaeffekter om -8,6 MSEK.

Finansiella poster netto

Det gynnsamma ränteläget har inneburit att ett positivt netto om 4,3 MSEK rapporteras.

Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat består framför allt av uppskjuten skatt på skattemässiga underskottsavdrag och andra temporära skillnader. Perioden inkluderar en minskning av den uppskjutna skatten på skattemässiga underskottsavdrag som redovisades i tredje kvartalet med 10,0 MSEK. De uppskjutna skatteintäkterna uppgick sammanlagt till 20,1 MSEK (0,0).

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till +10,7 MSEK (-20,5). Detta motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om +0,16 SEK (-0,32). Justerat för uppskjuten skatteintäkt uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till -0,16 SEK.

JANUARI – DECEMBER 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 591,1 MSEK (328,8), en ökning med 80 procent (72 procent räknat i konstant valuta). Segmentet NA ökade med 104 procent till 442,4 MSEK (216,9) och segmentet EUROW ökade med 33 procent till 148,6 MSEK (111,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till +13,9 MSEK (-64,5). Försäljningsökningen bidrog positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökade i jämförelse med föregående år som följd av högt aktivitetstryck samt lansering av CERAMENT G i USA under jämförelseperioden. Rörelseresultatet inkluderade även kostnader för incitamentsprogram uppgående till 40,1 MSEK, jämfört med 28,4 MSEK föregående år. Den underliggande resultatförbättringen före kostnader för incitamentsprogram uppgick till 90,2 MSEK.

Finansiella poster netto

Under året har det gjorts en självrättelse av EU-moms. Självrättelsen medförde en räntekostnad om 1,9 MSEK.

Skatt på årets resultat

Under året har bolaget för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag och andra temporära skillnader. De uppskjutna skatteintäkterna uppgick till 237,2 MSEK (0,0).

Årets resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för året till +245,0 MSEK (-68,2). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om +3,77 SEK (-1,06) och efter utspädning om +3,74 SEK (-1,06). Justerat för uppskjuten skatteintäkt uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till +0,10 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK

Finansiell ställning	31 dec	
	2023	2022
Likvida medel	167,4	201,3
Räntebärande skulder ¹	17,5	17,5
Nettoskuldsättning ¹	-149,9	-183,8
Eget kapital	545,2	268,9

MSEK

Kassaflöde	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Löpande verksamheten	12,8	-5,7	-18,3	-47,0
Investeringsverksamheten	-4,0	-1,4	-6,1	-3,3
Finansieringsverksamheten	-1,4	-3,4	-6,7	42,8
Summa	7,4	-10,5	-31,0	-7,5

¹ APM: Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 24.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 167,4 MSEK (201,3), en minskning med 33,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -18,3 MSEK. Medan den starka tillväxten under året har påverkat kassaflödet positivt med rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram (+54,1 MSEK) har den även medfört negativa flöden genom ökning av rörelsekapital (-77,8 MSEK). För att stärka vår förmåga att upprätthålla en stabil produkttillgänglighet i marknaden, vår starka tillväxt till trots, har

våra lager av halvfabrikat och färdiga produkter utökats under perioden, vilket påverkat kassaflödet i kvartalet.

Kassaflödet har även påverkats av självrättelsen av EU-moms, vilket belastar året med -7,1 MSEK.

Nettoskuldsättningen har minskat med 34,0 MSEK sedan ingången av året. Kommentarer om kassaflödet förklarar även förändringen av nettoskuldsättningen.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holding-bolag. Moderbolaget genererade 10,8 MSEK (13,4) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit att ett positivt finansnetto om 4,8 MSEK rapporteras.

Under året åsatte bolaget första gången ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. Rapporterad uppskjuten skatteintäkt uppgick i kvartalet till -0,5 MSEK, och under året till 17,4 MSEK.

Resultatet i kvartalet var +2,3 MSEK (+0,9).

Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 110 (94) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 28 (21) 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 december 2023 uppgick antalet stamaktier till 65 055 575 fördelat på 9 418 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Inga förändringar i antalet aktier har skett under kvartalet.

Per den 31 december 2023 uppgick antalet C-aktier till 1 142 060. Ingen förändring har skett under kvartalet. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier.

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

Aktieägare 31 december 2023

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
HealthCap V LP	10,0%	10,1%
Swedbank Robur Fonder	9,1%	9,3%
Capital Group	7,9%	8,0%
Avanza Pension	6,9%	7,0%
Fjärde AP-Fonden	3,2%	3,2%
Handelsbanken Fonder	2,7%	2,8%
Tredje AP-Fonden	2,2%	2,3%
Övriga aktieägare	58,0%	57,3%

FINANSIELL KALENDER

- april 2024 Årsredovisning 2023
- 25 april 2024 Delårsrapport Q1
- 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 bokslutskommuniké ger en rättvisande bild över utvecklingen och koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Lund 15 februari 2024

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	okt - dec		jan - dec	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	7	172 743	103 221	591 077	328 818
Kostnad för sålda varor	7	-14 146	-8 814	-50 160	-31 111
Bruttoresultat	7	158 597	94 407	540 917	297 707
Försäljningskostnader		-59 633	-46 762	-217 166	-158 073
Försäljningskommissioner och avgifter	7	-44 398	-28 140	-154 140	-80 375
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17 547	-14 810	-57 105	-53 088
Administrationskostnader	3, 8	-33 303	-21 251	-90 314	-73 305
Övriga rörelseintäkter		2 949	4 445	32 700	43 206
Övriga rörelsekostnader		-14 323	-7 172	-40 962	-40 607
Rörelseresultat	7	-7 658	-19 283	13 930	-64 535
Finansiella poster netto	7	4 299	588	1 818	-159
Resultat före skatt	7	-3 359	-18 695	15 748	-64 694
Skatt på årets resultat	9	14 093	-1 841	229 273	-3 473
Periodens resultat		10 734	-20 536	245 021	-68 167
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,16	-0,32	3,77	-1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,16	-0,32	3,74	-1,06
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 056	64 527	64 951	64 447
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 246	-	65 592	-

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Antal aktier efter utspädning ej beräknat för de perioder då resultatet var negativt eftersom utspädningen då inte ger någon effekt på resultat per aktie.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	10 734	-20 536	245 021	-68 167
Övrigt totalresultat:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-2 727	-871	-1 225	1 831
Summa totalresultat för perioden	8 007	-21 407	243 796	-66 336

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		12 206	8 384
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	9	23 996	24 625
Uppskjuten skattefordran	9	249 677	0
Finansiella tillgångar		1	1
Summa anläggningstillgångar		285 880	33 010
Omsättningstillgångar			
Varulager		83 304	56 310
Kundfordringar	6	116 563	62 624
Övriga omsättningstillgångar	6	35 718	18 593
Likvida medel	6	167 351	201 281
Summa omsättningstillgångar		402 936	338 808
SUMMA TILLGÅNGAR		688 816	371 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4, 9	545 177	268 928
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	6, 9	13 222	12 350
Avsättningar		357	344
Summa långfristiga skulder		13 579	12 694
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	6, 9	4 262	5 101
Leverantörsskulder	6	19 660	23 571
Övriga kortfristiga skulder	6	106 138	61 524
Summa kortfristiga skulder		130 060	90 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		688 816	371 818

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	40 909	0	1 563 670	129	5 490	-1 344 494	265 704
Totalresultat januari - december 2022				2 231		-68 167	-65 936
Aktieswap ¹						51 039	51 039
Förändring fond för utvecklingsutgifter					545	-545	0
Nyemission, personaloptioner	50	14	166				230
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	400					-400	0
Aktierelaterade ersättningar						17 891	17 891
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
Utgående balans 31 december 2023	41 374	0	1 563 862	1 135	8 053	-1 069 247	545 177

¹ Under 2021 ingick BONESUPPORT, i enlighet med beslut från årsstämman i maj 2021, ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernens incitamentsprogram LTI 2021. Under 2022 säkrades totalt 786 000 aktier till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK. I samband med bolagsstämman i maj 2022 erhöll bolaget mandat att utge C-aktier för täckande av åtagandet, inklusive för de sociala avgifterna. Mandatet om att utge C-aktier möjliggjorde ett avslut av den aktieswap som tecknades 2021. Avslutet skedde till ett värde om 51 039 TSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	okt - dec		jan - dec	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	-7 658	-19 283	13 930	-64 535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
-Aktierelaterade ersättningar	7 605	6 518	20 069	17 891
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 934	2 038	7 426	7 109
-Orealiserade kursdifferenser	22 608	6 794	16 021	-14 474
-Övrigt	735	1 185	4 546	4 459
Erhållen ränta	4 938	805	4 938	811
Erlagd ränta	-640	34	-3 121	-716
Betald skatt	-2 988	-1 556	-4 218	-2 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26 534	-3 465	59 591	-52 141
Förändringar av rörelsekapital	-13 722	-2 243	-77 848	5 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 812	-5 708	-18 257	-46 985
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 920	-309	-5 240	-1 321
Investeringar i inventarier och verktyg	-107	-1 066	-820	-1 958
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 027	-1 375	-6 060	-3 279
Aktieswap ¹	0	-355	0	50 684
Nyemission, personaloptioner	0	20	27	230
Transaktionskostnad, nyemission	-105	0	-163	0
Amortering leasingsskuld	-1 253	-3 061	-6 567	-8 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 358	-3 396	-6 703	42 782
Periodens kassaflöde	7 427	-10 479	-31 020	-7 482
Likvida medel vid periodens ingång	164 051	212 581	201 281	206 464
Kursdifferens i likvida medel	-4 127	-821	-2 910	2 299
Likvida medel vid periodens utgång	167 351	201 281	167 351	201 281

¹ Under 2021 ingick BONESUPPORT, i enlighet med beslut från årsstämman i maj 2021, ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernens incitamentsprogram LTI 2021. Under 2022 säkrades totalt 786 000 aktier till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK. I samband med bolagsstämman i maj 2022 erhöll bolaget mandat att utge C-aktier för täckande av åtagandet, inklusive för de sociala avgifterna. Mandatet om att utge C-aktier möjliggjorde ett avslut av den aktieswap som tecknades 2021. Avslutet skedde till ett värde om 51 039 TSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2023				2022			
TSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	172 743	158 204	140 388	119 742	103 221	84 623	74 632	66 342
North America	131 631	121 008	103 863	85 947	73 390	56 286	46 012	41 188
EUROW	41 112	37 196	36 525	33 795	29 831	28 337	28 620	25 154
Kostnad för sålda varor	-14 146	-12 423	-12 185	-11 406	-8 814	-7 797	-8 195	-6 305
Bruttoresultat	158 597	145 781	128 203	108 336	94 407	76 826	66 437	60 037
Bruttomarginal, %	91,8%	92,1%	91,3%	90,5%	91,5%	90,8%	89,0%	90,5%
Försäljningskostnader	-59 633	-53 470	-55 033	-49 030	-46 762	-38 751	-37 370	-35 189
Försäljningskommissioner och avgifter	-44 398	-42 663	-37 183	-29 896	-28 140	-21 103	-16 800	-14 332
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 547	-12 490	-14 613	-12 455	-14 810	-12 557	-13 586	-12 135
Administrationskostnader	-33 303	-21 626	-19 849	-15 536	-21 251	-20 798	-16 716	-14 540
Övriga rörelseintäkter	2 949	9 414	17 263	3 074	4 445	19 903	11 859	6 999
Övriga rörelsekostnader	-14 323	-10 078	-12 836	-3 725	-7 172	-17 460	-8 679	-7 296
Rörelseresultat	-7 658	14 868	5 952	768	-19 283	-13 941	-14 855	-16 456
Finansiella poster netto	4 299	-2 126	-180	-175	588	-462	-68	-217
Resultat före skatt	-3 359	12 742	5 772	593	-18 695	-14 403	-14 923	-16 673
Skatt på årets resultat	14 093	216 029	-564	-285	-1 841	-552	-1 380	300
Periodens resultat	10 734	228 771	5 208	308	-20 536	-14 955	-16 303	-16 373

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	10 775	13 364	53 688	47 783
Administrationskostnader	-14 416	-14 538	-70 725	-61 831
Övriga rörelseintäkter	38	95	185	119
Övriga rörelsekostnader	1 575	-66	-894	-2 791
Rörelseresultat	-2 028	-1 145	-17 746	-16 720
Finansiella poster netto	4 756	2 067	10 683	-4 756
Resultat före skatt	2 728	922	-7 063	-21 476
Skatt på årets resultat	9	-468	17 391	0
Periodens resultat	2 260	922	10 328	-21 476

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 dec	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	9	29 912	0
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 262 539	1 160 841
Summa anläggningstillgångar		1 292 451	1 160 841
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		75	75
Förutbetalda kostnader	6	1 962	1 066
Kassa och bank	6	43 315	143 402
Summa omsättningstillgångar		45 352	144 543
SUMMA TILLGÅNGAR		1 337 803	1 305 384
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4	41 374	41 359
Fritt eget kapital	9	1 228 420	1 205 723
Summa eget kapital		1 269 794	1 247 082
Långfristiga skulder		50 524	43 882
Kortfristiga skulder	6	17 485	14 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 337 803	1 305 384

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som anges i årsredovisningen för 2022 har tillämpats även i denna bokslutskommuniké. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2023 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 2022 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		okt - dec		jan - dec	
Närstående	Tjänst	2023	2022	2023	2022
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	282	267	1 121	624
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	57	27	57
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	4	0	4	0

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2022	64 532 197	106 044
Inlösta personaloptioner inbetalda 2022	22 000	-22 000
Övriga inlösta personaloptioner	1 000	-1 000
Omvandling av C-aktier till stamaktier	500 378	0
31 december 2023	65 055 575	83 044

C-aktier		
31 december 2022	1 642 438	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-500 378	0
31 december 2023	1 142 060	0

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (56), motsvarande 422 TSEK (584).

Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta ingick moderbolaget under 2022 ett generellt borgensåtagande, som vid utgången av 2023 uppgår till 1 000 TUSD (500), motsvarande 10 038 TSEK (5 211).

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 allokera operativ 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 2,9 MSEK (3,2) i kvartalet. För året ackumulerat var motsvarande nettoomsättning 11,6 MSEK (9,7). 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 131,1 MSEK i kvartalet och 442,4 MSEK för helåret. I Storbritannien är den 20,5 MSEK i kvartalet och 73,4 MSEK för helåret. Det finns ingen enskild kund som utgör mer än tio procent av marknaden.

TSEK	okt - dec 2023				okt - dec 2022			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	131 631	41 112	0	172 743	73 390	29 831	0	103 221
varav CERAMENT BVF	52 996	4 090	0	57 086	56 694	3 517	0	60 210
varav CERAMENT drug eluting ¹	75 669	36 946	0	112 615	14 510	26 314	0	40 824
varav övrigt	2 966	76	0	3 042	2 186	0	0	2 186
Kostnad för sålda varor	-6 510	-6 930	-706	-14 146	-4 034	-4 800	20	-8 814
Bruttoresultat	125 121	34 182	-706	158 597	69 356	25 031	20	94 407
Försäljningskommissioner och avgifter	-44 009	-389	0	-44 398	-28 140	0	0	-28 140
Övriga operativa kostnader	-29 136	-28 074	0	-57 210	-23 888	-22 026	0	-45 914
Bidrag	51 976	5 719	-706	56 989	17 328	3 005	20	20 353
Övriga rörelseposter	0	0	-64 647	-64 647	0	0	-39 636	-39 636
Rörelseresultat	51 976	5 719	-65 353	-7 658	17 328	3 005	-39 616	-19 283
Finansiella poster netto	0	0	4 299	4 299	0	0	588	588
Resultat före skatt	51 976	5 719	-61 054	-3 359	17 328	3 005	-39 028	-18 695

TSEK	jan - dec 2023				jan - dec 2022			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	442 449	148 628	0	591 077	216 876	111 942	0	328 818
varav CERAMENT BVF	208 357	14 737	0	223 094	195 962	14 280	0	210 242
varav CERAMENT drug eluting ¹	224 466	133 774	0	358 239	14 510	97 662	0	112 172
varav övrigt	9 626	117	0	9 743	6 404	0	0	6 404
Kostnad för sålda varor	-23 124	-25 768	-1 268	-50 160	-12 873	-18 258	20	-31 111
Bruttoresultat	419 325	122 860	-1 268	540 917	204 003	93 684	20	297 707
Försäljningskommissioner och avgifter	-152 453	-1 687	0	-154 140	-80 375	0	0	-80 375
Övriga operativa kostnader	-111 763	-91 148	0	-202 911	-81 373	-70 614	0	-151 987
Bidrag	155 109	30 025	-1 268	183 866	42 255	23 070	20	65 345
Övriga rörelseposter	0	0	-169 936	-169 936	0	0	-129 880	-129 880
Rörelseresultat	155 109	30 025	-171 204	13 930	42 255	23 070	-129 860	-64 535
Finansiella poster netto	0	0	1 818	1 818	0	0	-159	-159
Resultat före skatt	155 109	30 025	-169 386	15 748	42 255	23 070	-130 019	-64 694

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 116,0 MSEK (46,8) och för helåret till 370,7 MSEK (172,1).

NOT 8

OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns två personaloptionsprogram och fyra 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

Det finns tre program riktade till anställda och ett program riktat till en styrelseledamot.

Programmen har följande löptider och slutdatum:

- Programmet för anställda som beslutades av årsstämman 2020 löper till och med 31 december 2023;
- Programmet för anställda som beslutades av årsstämman 2021 löper till och med 31 december 2023;
- Programmet för en styrelseledamot som beslutades av årsstämman 2021 löper till och med dagen för årsstämman 2024; och
- Programmet för anställda 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 som beslutades av årsstämman 2020 och riktats till anställda kan för varje sparaktie max två eller tre prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden. Prestationsaktierna har emitterats i form av C-aktier med en teckningskurs och ett kvotvärde om 0,625 SEK per aktie.

I programmet som beslutades av årsstämman 2021 och riktats till anställda kan för varje sparaktie max sex prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

I programmet som beslutades av årsstämman 2021 och riktats till en styrelseledamot kan för varje sparaktie max tre prestationsaktier tilldelas till styrelseledamoten utan betalning beroende på framtida aktiekurs.

Årsstämman i maj 2022 bemyndigade styrelsen att utge C-aktier för att täcka sociala avgifter för de två program som beslutades 2021. Mandatet från årsstämman fullföljdes under 2022. Mandatet om att utge C-aktier möjliggjorde ett avslut av den aktieswap som tecknades under 2021.

I programmet som beslutades av årsstämman 2023 och riktats till anställda 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 2022.

NOT 8 FORTS

Personaloptionsprogram	Antal optioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 januari 2023	420 208	84 044	26,50
Inlösta	-5 000	-1 000	26,50
Balans 31 december 2023	415 208	83 044	26,50

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2023	1 323 000
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-500 378
Återförda under året	-130 622
Utställda i årets prestationsaktieprogram	600 000
Balans 31 december 2023	1 292 000

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 20 069 TSEK (17 891). De sociala avgifterna för dessa och för personaloptionsprogrammen har uppgått till en kostnad om 20 051 TSEK (10 486). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 23 510 TSEK (12 968).

NOT 9 SKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Bolaget gör löpande antaganden om sin framtida intjäning. Baserat på en realistisk men försiktig bedömning av det framtida utnyttjandet av förlustavdragen har bolaget under året för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till dessa, och dessutom för övriga temporära skillnader.

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. Den starka utvecklingen under 2023 med avseende på försäljningstillväxt och fyra kvartal i rad med gradvis stigande positivt rörelseresultat, tillsammans med ett uttalat försäljningsmål för 2024, utgör en stark indikation till förutsättningarna att utnyttja dessa förlustavdrag.

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

KONCERNEN	okt - dec		jan - dec	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Uppskjuten skatteintäkt	20 070	0	237 170	0
Aktuell skattekostnad	-5 977	-1 841	-7 897	-3 473
Summa skatt på årets resultat	14 093	-1 841	229 273	-3 473

	31 dec	
	2023	2022
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	194 614	0
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 521	0
Uppskjuten skattefordran på leasingskuld	4 017	0
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-3 903	0
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	42 428	0
Summa uppskjuten skattefordran	249 677	0

MODERBOLAGET	okt - dec		jan - dec	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Uppskjuten skatteintäkt	-468	0	17 391	0
Aktuell skattekostnad	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	-468	0	17 391	0

	31 dec	
	2023	2022
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	17 391	0
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 521	0
Summa uppskjuten skattefordran	29 912	0

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:

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).

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.

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.

Räntebärande skulder

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

Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder minus likvida medel. Visar koncernens netto-belåning och används som ett mått för att mäta koncernens skuldsättningsgrad samt framtida finansieringsbehov.

	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK				
Nettoomsättning	172,7	103,2	591,1	328,8
Omsättningsökning, %	67,4	68,1	79,8	54,5
Kostnad för sålda varor	-14,1	-8,8	-50,2	-31,1
Bruttoresultat	158,6	94,4	540,9	297,7
Bruttomarginal, %	91,8	91,5	91,5	90,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-101,0	-72,2	-354,0	-224,5
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-3,0	-2,7	-17,3	-13,9
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-104,0</i>	<i>-74,9</i>	<i>-371,3</i>	<i>-238,4</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-0,5	-1,8	-3,0	-7,9
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-17,0	-13,0	-54,1	-45,2
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-17,5</i>	<i>-14,8</i>	<i>-57,1</i>	<i>-53,1</i>
Bidrag	57,0	20,4	183,9	65,3

Räntebärande skulder och nettoskuldsättning

	31 dec	
	2023	2022
MSEK		
Långfristig leasingskuld	13,2	12,4
Kortfristig leasingskuld	4,3	5,1
Räntebärande skulder	17,5	17,5
Likvida medel	167,4	201,3
Nettoskuldsättning	-149,9	-183,8

Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram

	okt - dec		jan - dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK				
Rörelseresultat	-7,7	-19,3	13,9	-64,5
Varav incitamentskostnader	-18,9	-9,2	-40,1	-28,4
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	11,2	-10,1	54,1	-36,2

**Omsättningsökning i
konstant valuta**

	okt - dec			jan - dec		
	Omsättnings- ökning	Nettoomsättning 2023 beräknad med CER	Nettoomsättning 2022	Omsättnings- ökning	Nettoomsättning 2023 beräknad med CER	Nettoomsättning 2022
MSEK						
NA	71%	125,6	73,4	95%	422,4	216,9
EUROW	32%	39,4	29,8	28%	142,7	111,9
Total	60%	165,0	103,2	72%	565,1	328,8

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 traumacentrar 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 inköpsvolymer.

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen.

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

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

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

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 bengraftsubstitut 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 vetskap, 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.

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 BOKSLUTSKOMMUNIKÉN JANUARI – DECEMBER 2023

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 15 februari 2024 kl 15.00 CET där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på

BONESUPPORTs hemsida från kl 14.00 CET samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 15 februari 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 fram-

tida 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