



Q1 2026

Nettoomsättning: 324 MSEK (284)

Tillväxt i konstant valuta: 31 %

Justerat rörelseresultat: 85 MSEK (40)

Bruttomarginal: 92,2 % (92,6)

KVARTALET I KORTHET

JANUARI – MARS 2026

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent (31 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 324,0 MSEK (283,5).
- Segmentet US rapporterade en omsättningsökning med 16 procent (35 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 9 procent (16 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,2 procent (92,6).
- Justerat rörelseresultat¹ uppgick till 84,9 MSEK (39,7). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 72,2 MSEK (29,6).
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,81 SEK (0,16).
- Resultatet per aktie efter utspädning var 0,80 SEK (0,16).

HÄNDELSENER UNDER KVARTALET

- I februari publicerades den första amerikanska kliniska pilotstudien inom området beninfektion till följd av trauma som beskriver kirurgisk teknik och behandlingsresultat med CERAMENT G.
- I mars tillkom den första amerikanska kliniska fallserien med fokus på infektionsprevention vid öppna frakturer.

HÄNDELSENER EFTER KVARTALETSLUT

- Amerikanska CMS föreslår förbättrad ersättning för användning av CERAMENT G, vid komplex ortopedisk infektionskirurgi samt mer specifika identifikationskoder för CERAMENT G och CERAMENT V från 2027 och framåt. Slutgiltigt besked väntas under sensommaren.
- Bolaget kommunicerade att CMS föreslår NTAP för CERAMENT V från och med den 1 oktober 2026, under förutsättning att amerikanska FDA beviljar bolagets De Novo-ansökan senast den 30 april 2026. Om ett FDA-godkännande sker vid en senare tidpunkt planerar bolaget att lämna in en ny NTAP-ansökan med möjligt ersättningsstillägg från den 1 oktober 2027.

NYCKELTAL	jan - mar		12 månader	
	2026	2025	LTM	2025
Nettoomsättning, MSEK	324,0	283,5	1 215,1	1 174,7
Omsättningsökning, % ¹	14,3	53,7	21,8	30,7
Bruttoresultat, MSEK	298,9	262,5	1 123,7	1 087,3
Bruttomarginal, % ¹	92,2	92,6	92,5	92,6
Rörelseresultat, MSEK	72,2	29,6	274,2	231,7
Periodens resultat, MSEK	53,4	10,4	185,1	142,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,81	0,16	2,81	2,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,80	0,16	2,77	2,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	74,9	46,6	249,6	221,3
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	455,3	267,1	455,3	378,0
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	938,9	740,8	938,9	867,3
Nettokassa vid periodens utgång, MSEK ¹	441,2	254,5	441,2	366,3

¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

SOLID START PÅ 2026 – STARK TILLVÄXT I CERAMENT G I USA OCH STÄRKT KASSAFLÖDE

Det första kvartalet 2026 markerar en stark inledning på året och bekräftar bolagets tydliga kommersiella framdrift, fördjupad klinisk evidens och en allt starkare position inom prioriterade segment.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 324 MSEK, motsvarande 14 procent rapporterad tillväxt och 31 procent i konstant valuta. Bruttomarginalen var fortsatt stark på 92,2 procent och det justerade rörelseresultatet uppgick till 85 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22 procent. Kassaflödet stärktes under kvartalet till 74 MSEK, främst drivet av ett förbättrat rörelseresultat. Kontinuerligt stark försäljningstillväxt, hög bruttomarginal och en betydande operativ hävstång kombinerat med vår finansiella disciplin, möjliggör fortsatta investeringar i vår kommersiella expansion.

Nettoomsättningen av CERAMENT G i USA nådde 222 MSEK vilket motsvarar den största sekventiella kvartalstillväxten någonsin mätt i lokal valuta - 2,6 MUSD. Användningen ökar inom samtliga segment – Fot- och ankelskador, Trauma och Artroplastik – och CERAMENT G blir i allt högre grad en naturlig del av behandlingsrutinerna hos en växande bas av kirurger. Stark klinisk evidens, indikationsspecifik applikationsteknik och disciplinerad marknadspenetration gör att produkten inkluderas i allt fler vårdprogram.

EUROW växte 16 procent i konstant valuta med stark utveckling inom direkt-, hybrid- och distributörsmarknader. I våra direktmarknader fortsatte Storbritannien den återhämtning vi såg

under fjärde kvartalet 2025. Våra investeringar i hybridmarknader utvecklades väl vilket understryker tydlig fortsatt potential. På våra distributörsmarknader lanserades CERAMENT planenligt i Indien med fokus på privatmarknaden, vilket på längre sikt bedöms bidra positivt till BONESUPPORTS tillväxt. Vi noterar en viss osäkerhet i Mellanöstern där geopolitisk oro på kort sikt påverkar marknadsnärvaro och logistik.

Under kvartalet stärktes den kliniska evidensen ytterligare genom publiceringen av positiva data för CERAMENT G. I februari publicerades den första amerikanska kliniska pilotstudien inom trauma som beskriver kirurgisk teknik och behandlingsresultat med CERAMENT G. Studien, genomförd vid ett amerikanskt Level-1-traumacenter och publicerad i OTA International, ger praktiska och verklighetsnära insikter i hur CERAMENT G används i klinisk praxis i USA.

Ytterligare stöd tillkom i mars genom den första amerikanska kliniska fallserien med fokus på infektionsprevention vid öppna frakturer. Genom att visa hur lokal antibiotikafrisättning kan kombineras med befintliga kirurgiska tekniker belyser studien den kliniska relevansen CERAMENT G har inom ett segment med hög infektionsrisk. Trots studiernas begränsade omfattning är de av stor strategisk betydelse, då de ger konkret stöd kring applikationsteknik och förväntade utfall för de kirurger som inför CERAMENT G i sin kliniska vardag.

Vid AAOS-kongressen (American Academy of Orthopedic Surgeons) i mars bekräftade

presentationer och diskussioner det starka kliniska intresset för CERAMENT-plattformen och den kommersiella framdriften i USA. Dialogen med kirurger och distributörer visade att CERAMENT G uppfattas som en kliniskt relevant och praktiskt användbar lösning även i mer komplexa och akuta situationer, där behovet av kombinerad benläkning och effektiv infektionskontroll är särskilt stort.

Vi ser fortsatt ett mycket stort och ökande intresse inom revisionsartroplastik. Dialogen med kirurger i USA och Europa har fördjupats ytterligare, och responsen från våra utbildningsinsatser stärker vår övertygelse om segmentets långsiktiga betydelse. Även om bidraget till försäljningen fortsatt är i ett tidigt skede, bygger vi systematiskt kunskap, evidens och relationer.

Inom ryggsegmentet fortsätter vår fokuserad lansering av CERAMENT BVF till utvalda kunder och indikationer enligt plan. Denna fas är viktig för att fördjupa vår närvaro, marknadsförståelse och identifiera hur CERAMENT G på sikt kan skapa störst kliniskt mervärde. Parallellt förbereder vi den regulatoriska vägen för en antibiotikautesöndrande version av CERAMENT för ryggkirurgi, inklusive erforderliga kliniska studier.

Den regulatoriska processen för CERAMENT V i USA fortlöper enligt plan, inom ramen för De Novo-processen, i fortsatt konstruktiv dialog med FDA. Precis som i granskningen av De Novo-ansökan för CERAMENT G är både CDER (Center for Drug Evaluation and Research) och CDRH (Center for Devices and Radiological Health) involverade, och det primära granskningsteamet är



detsamma som under 510(k)-processen. BONESUPPORT har mottagit frågor inom ramen för De Novo-processen och arbetar nu målmedvetet med att adressera begärda detaljer och klargöranden. Svaren ska lämnas senast i slutet på augusti.

Amerikanska CMS (Centers for Medicare & Medicaid Services) meddelade efter kvartalets slut sina förslag för justeringar av DRG-koder, som styr ersättningsnivåerna vid procedurer med CERAMENT. Vi ser dessa förslag som positiva, de innebär att de ekonomiska incitamenten för sjukhus och vårdgivare i högre grad harmoniserar med den ökande kliniska nyttan av CERAMENT G inom en rad viktiga områden i våra fokussegment, exempelvis diabetesfotinfektioner och revisionsartroplastik. Slutligt beslut kommer under sensommaren 2026. CMS föreslår även NTAP-ersättning (New Technology Add-on-Payment) för CERAMENT V från och med den 1 oktober 2026, under förutsättning att amerikanska FDA beviljar bolagets De Novo-ansökan senast den 30 april 2026. Om ett FDA-godkännandet sker vid en senare tidpunkt planerar bolaget att lämna in en ny NTAP-ansökan, med möjligt ersättningstillägg från den 1 oktober 2027.

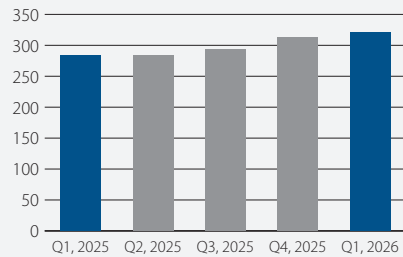
Sammantaget bekräftar kvartalet styrkan i vår skalbara affärsmodell. Vår position präglas av en relativt låg, men snabbt ökande marknadspenetration, vilket skapar betydande utrymme för expansion under många år framöver. Den höga bruttomarginalen och vår exekveringsdisciplin ger oss goda förutsättningar att fortsätta investera i kommersiell expansion samtidigt som lönsamheten utvecklas väl.

Vår guidning för helåret 2026 om en försäljningstillväxt över 35 procent i konstant valuta ligger fast. Med en stark start på året, växande klinisk evidens och ökat genomslag inom våra prioriterade segment ser jag med tillförsikt fram emot resten av 2026. Som tidigare meddelats kommer vi att hålla en kapitalmarknadsdag i Stockholm den 26 maj för att fördjupa dialogen kring våra segment och vår väg framåt, och jag ser fram emot att träffa många av er där.

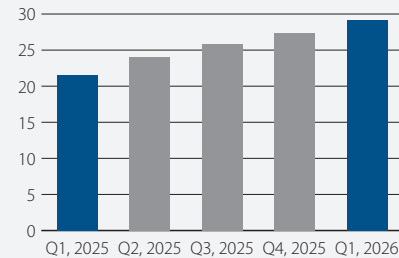
Torbjörn Sköld
vd

FEM KVARTAL I SAMMANDRAG

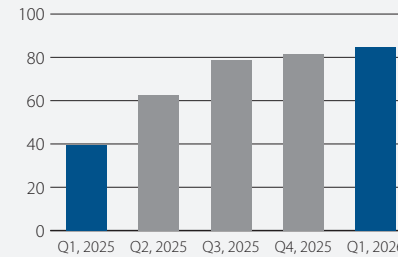
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING SEGMENT US, MUSD



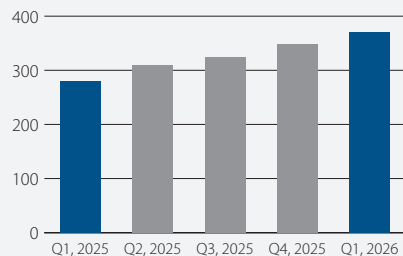
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹, MSEK



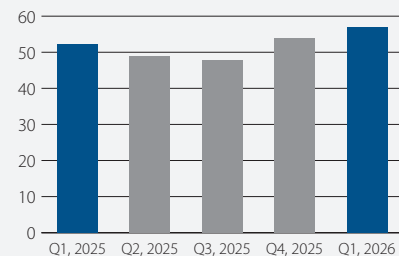
Koncernens verksamhet är internationell och exponerad för valutarisk från främst USD men också från EUR och GBP. Det senaste året har stora svängningar upplevts i framför allt USD, vilket påverkat rapporterad nettoomsättning och försvårat jämförelsen mot tidigare kvartal.

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

NETTOOMSÄTTNING CER¹, MSEK



NETTOOMSÄTTNING SEGMENT EUROW, MSEK



¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

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.

JANUARI - MARS

Försäljning

Kvartalets försäljning uppgick till 267,1 MSEK (231,2), vilket motsvarar en tillväxt på 16 procent (35 procent räknat i konstant valuta). Den solida tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad

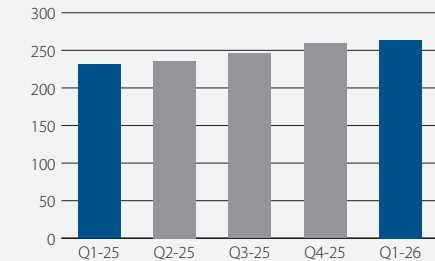
användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 222,1 MSEK (178,0) i kvartalet.

Bidrag¹

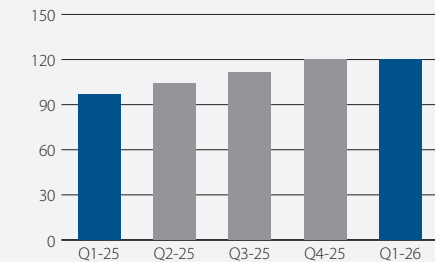
Bidraget från segmentet var 122,7 MSEK (97,1). Försäljningsökningen bidrog med en förbättring i

bruttoresultat med 32,7 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 128,4 MSEK (121,6) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 85,1 MSEK (78,8).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Bidrag per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	267,1	231,2	971,9
Bruttoresultat	252,3	219,7	922,9
Bidrag	122,7	97,1	432,9

¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

SEGMENT EUROPE & REST OF THE WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Benelux, Danmark, Norge, Storbritannien, Sverige och Tyskland är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. I Australien, Italien, Kanada, 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.

JANUARI - MARS

Försäljning

Kvartalets försäljning uppgick till 56,9 MSEK (52,3), vilket motsvarar en tillväxt på 9 procent (16 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 80 procent (83) av segmentets

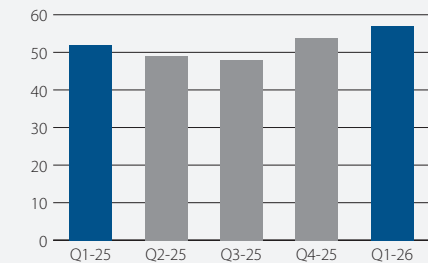
försäljning. Försäljningen av de antibiotikafärisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 90 procent (90).

Bidrag¹

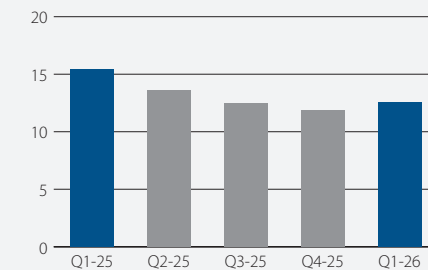
Bidraget från segmentet uppgick till 12,7 MSEK (15,4). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade med 6,0 MSEK och uppgick till 33,9 MSEK

(27,9). Ökningen var delvis hänförlig till de tidigare kommunicerade marknadsinvesteringarna och kostnaden var i linje med närmast föregående kvartal.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Bidrag per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	56,9	52,3	202,8
Bruttoreultat	46,6	43,3	166,2
Bidrag	12,7	15,4	53,3

¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

FINANSIELL ÖVERSIKT – RESULTATRÄKNING

JANUARI - MARS

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 324,0 MSEK (283,5), innebärande en ökning med 14 procent jämfört med föregående år (31 procent räknat i konstant valuta).

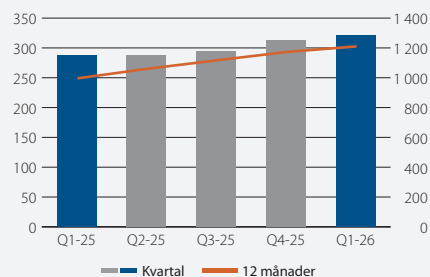
I segmentet US uppgick försäljningen till 267,1 MSEK (231,2), vilket motsvarar en tillväxt på 16 procent (35 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G uppgick till 222,1 MSEK (178,0) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 56,9 MSEK (52,3), vilket motsvarar en tillväxt på 9 procent (16 procent räknat i konstant valuta).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 25,1 MSEK (21,0) vilket gav en bruttomarginal på 92,2 procent (92,6).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Försäljningskostnader inklusive försäljningskommissioner och avgifter

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 170,2 MSEK (152,3), innebärande en ökning med 12 procent. Detta är närmare detaljerat i tabellen nedan.

Segmentet US rapporterade, som en följd av omsättningsökningen, en kostnadsökning till 128,4 MSEK (121,6), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 78,8 MSEK till 85,1 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 33,9 MSEK (27,9). Kostnadsökningen är främst hänförlig till de satsningar som genomfördes under 2025 i nya hybridmarknader. Ej allokerade kostnader uppgick till 7,9 MSEK (2,7), där ökningen främst beror på låg nivå föregående år.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 25,1 MSEK (23,8). Posten består av personalkostnader samt kostnader hänförliga till de projekt som relaterar till marknadsgodkännande för CERAMENT V, applikationsstudier inom Spine och arbetet med att utveckla nästa generation av CERAMENT.

Försäljningskostnader

MSEK	jan - mar		
	2026	2026 CER ¹	2025
Försäljningskommissioner och avgifter	85,7	100,0	79,3
Personalkostnader	54,8	60,6	49,5
Övriga försäljningskostnader	29,7	32,6	23,5
Summa försäljningskostnader	170,2	193,3	152,3

¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 30,8 MSEK (26,6).

Administrationskostnaderna exklusive effekter från koncernens långsiktiga incitamentsprogram uppgick till 18,0 MSEK (16,6), varav personalkostnaderna uppgick till 7,4 MSEK (7,3).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 12,8 MSEK (10,0).

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster, netto uppgående till en kostnad om 0,8 MSEK (30,4). Vinsterna och förlusterna är framför allt relaterade till bolagets fordringar och skulder i utländsk valuta. Den svenska kronan stärktes mot såväl USD som EUR och GBP i kvartalet, med störst effekt relaterad till USD.

Rörelseresultat

Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 72,2 MSEK (29,6), inkluderande effekter från

koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Justerat rörelseresultat uppgick till 84,9 MSEK (39,7).

Finansiella poster netto

De finansiella posterna uppgick till en kostnad om 4,1 MSEK (16,6).

Skatt på årets resultat

Skattekostnaden uppgick till 14,6 MSEK (2,7). För mer information om skatten, se not 6.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till 53,4 MSEK (10,4). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,81 SEK (0,16) och efter utspädning om 0,80 SEK (0,16).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 455,3 MSEK, innebärande en ökning med 77,3 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till 74,9 MSEK.

Nettokassan ökade med 74,9 MSEK sedan ingången av året.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 938,9 MSEK, innebärande en ökning med 71,6 MSEK sedan ingången av året. Detta förklaras framför allt av årets resultat.

MSEK	31 mar		31 dec
Finansiell ställning	2026	2025	2025
Likvida medel	455,3	267,1	378,0
Räntebärande skulder ¹	14,1	12,7	11,7
Nettokassa¹	441,2	254,5	366,3
Eget kapital	938,9	740,8	867,3

¹ För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal, se sidorna 26-27.

MSEK	jan - mar		Helår
Kassaflöde	2026	2025	2025
Löpande verksamheten	74,9	46,6	221,3
Investeringsverksamheten	-0,4	-0,9	-5,9
Finansieringsverksamheten	-0,2	-2,0	-8,6
Summa	74,3	43,7	206,9

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag.

Under kvartalet genererade moderbolaget 24,9 MSEK (20,1) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag.

Under kvartalet uppgick de finansiella posterna till en kostnad om 0,9 MSEK, att jämföra med ett positivt netto 2,3 MSEK föregående år.

Resultatet i kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (+2,8).

Inga investeringar har gjorts under året.

Likvida medel i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 323,3 MSEK, innebärande en ökning med 78,9 MSEK sedan ingången av året.

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 1 240,0 MSEK, innebärande en minskning med 4,7 MSEK sedan ingången av året.

För ytterligare information, se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 18.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

PERSONAL

Koncernen hade i genomsnitt 160 (140) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 36 (32) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sidan 2.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sidan 2.

FINANSIELL KALENDER

- 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.

Aktieägare per 31 mars 2026

Namn	Andel av aktierna	Andel av rösterna
Erik Selin	9,07%	9,18%
Swedbank Robur Fonder	9,05%	9,16%
Capital Group	4,69%	4,75%
Handelsbanken Fonder	4,40%	4,45%
SEB Funds	4,23%	4,29%
Vanguard	3,41%	3,45%
Tredje AP-fonden	3,38%	3,42%
Övriga aktieägare	61,77%	61,30%

Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 och högst 116 000 000.

Per den 31 mars 2026 uppgick antalet stamaktier till 65 859 195 fördelat på 18 896 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har ingen förändring skett av antalet stamaktier.

Per den 31 mars 2026 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 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 svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

STYRELSENS OCH VD:S FÖRSÄKRAN

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

Lund den 22 april 2026

Torbjörn Sköld
vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2026	2025	2025
Nettoomsättning	3	324 023	283 544	1 174 661
Kostnad för sålda varor	3	-25 112	-21 007	-87 333
Bruttoresultat	3	298 911	262 537	1 087 328
Försäljningskostnader		-84 538	-72 981	-286 294
Försäljningskommissioner och avgifter	3	-85 699	-79 331	-329 490
Forsknings- och utvecklingskostnader		-25 051	-23 810	-91 397
Administrationskostnader	4, 5	-30 761	-26 622	-103 477
Summa rörelsekostnader		-226 049	-202 744	-810 658
Övriga rörelseintäkter		3 569	14 567	66 364
Övriga rörelsekostnader		-4 275	-44 712	-111 359
Rörelseresultat	3	72 156	29 648	231 675
Finansiella poster netto	3	-4 134	-16 559	-32 157
Resultat före skatt	3	68 022	13 089	199 518
Skatt på årets resultat	6	-14 642	-2 662	-57 364
Periodens resultat		53 380	10 427	142 154
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8	0,81	0,16	2,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8	0,80	0,16	2,13
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 859	65 859	65 859
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 774	66 817	66 817

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Periodens resultat	53 380	10 427	142 154
Övrigt totalresultat:			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	8 845	-7 413	-18 370
Summa totalresultat för perioden	62 225	3 014	123 784

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		14 741	14 575	14 914
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	6	20 631	18 721	20 340
Uppskjuten skattefordran	6	192 035	219 571	203 112
Finansiella tillgångar	7	896	546	1 111
Summa anläggningstillgångar		228 303	253 413	239 477
Omsättningstillgångar				
Varulager		155 761	126 736	144 996
Kundfordringar	7	222 289	199 601	215 552
Övriga omsättningstillgångar	7	57 228	49 174	58 126
Likvida medel	7	455 260	267 135	377 988
Summa omsättningstillgångar		890 538	642 646	796 662
SUMMA TILLGÅNGAR		1 118 841	896 059	1 036 139
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	6, 8	938 891	740 837	867 260
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	6 059	6 074	4 200
Avsättningar		358	377	358
Summa långfristiga skulder		6 417	6 451	4 558
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	8 043	6 588	7 483
Leverantörsskulder	7	25 119	14 997	16 441
Övriga kortfristiga skulder	7	140 371	127 186	140 397
Summa kortfristiga skulder		173 533	148 771	164 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 118 841	896 059	1 036 139

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
TSEK					
Ingående balans 1 januari 2025	41 728	1 565 929	6 578	-886 770	727 464
Totalresultat					
Totalresultat januari - december 2025			-18 370	142 154	123 784
Summa totalresultat			-18 370	142 154	123 784
Transaktioner med aktieägare					
Aktieswap, egetkapitalinstrument				-16 250	-16 250
Transaktionskostnad, nyemission				-58	-58
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader				12	12
Aktierelaterade ersättningar				32 308	32 308
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	16 012	16 012
Ingående balans 1 januari 2026	41 728	1 565 929	-11 792	-728 604	867 260
Totalresultat					
Totalresultat januari - mars 2026			8 845	53 380	62 225
Summa totalresultat			8 845	53 380	62 225
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				9 406	9 406
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	9 406	9 406
Utgående balans 31 mars 2026	41 728	1 565 929	-2 947	-665 818	938 891

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Rörelseresultat	72 156	29 648	231 675
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	9 406	10 405	32 308
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	2 151	1 838	7 736
-Orealiserade kursdifferenser	2 637	39 554	36 839
-Övrigt	2 404	1 082	6 881
Erhållen ränta	157	41	7 471
Erlagd ränta	-1 601	-1 711	-468
Betald skatt	-4 186	-3 746	-32 134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	83 124	77 111	290 308
Förändringar av rörelsekapital	-8 195	-30 483	-69 004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74 929	46 628	221 304
Investeringar i immateriella tillgångar	-424	-576	-2 633
Investeringar i inventarier och verktyg	-230	-163	-2 562
Returnerad deposition (+) / Investeringar i finansiella tillgångar (-)	216	-120	-685
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-438	-859	-5 880
Aktieswap, egetkapitalinstrument	0	0	-16 250
Aktieswap, derivat	0	0	-33 168
Transaktionskostnad, nyemission	0	-58	-58
Amortering leasingkulld	-155	-1 975	-8 561
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-155	-2 033	-8 561
Periodens kassaflöde	74 336	43 736	206 863
Likvida medel vid periodens ingång	377 988	227 004	227 004
Kursdifferens i likvida medel	2 936	-3 605	-6 403
Likvida medel vid periodens utgång	455 260	267 135	377 988

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

TSEK	2026		2025			2024		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	324 023	312 549	294 143	284 425	283 544	257 010	237 503	219 795
Segment US	267 118	258 769	246 303	235 617	231 220	209 417	192 039	173 027
Segment EUROW	56 905	53 780	47 840	48 808	52 324	47 593	45 464	46 768
Kostnad för sålda varor	-25 112	-23 578	-20 929	-21 819	-21 007	-18 980	-16 874	-17 000
Bruttoresultat	298 911	288 971	273 214	262 606	262 537	238 030	220 629	202 795
Bruttomarginal, %	92,2%	92,5%	92,9%	92,3%	92,6%	92,6%	92,9%	92,3%
Försäljningskostnader	-84 538	-79 823	-66 272	-67 218	-72 981	-71 237	-65 478	-67 586
Försäljningskommissioner och avgifter	-85 699	-85 647	-85 080	-79 432	-79 331	-70 409	-65 506	-62 244
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 051	-23 454	-20 550	-23 583	-23 810	-21 838	-19 684	-20 322
Administrationskostnader	-30 761	-20 496	-30 262	-26 097	-26 622	-30 096	-22 754	-22 928
Summa rörelsekostnader	-226 049	-209 420	-202 164	-196 330	-202 744	-193 580	-173 422	-173 080
Övriga rörelseintäkter	3 569	18 703	13 594	19 500	14 567	44 022	14 234	-1 722
Övriga rörelsekostnader	-4 275	-16 490	-19 255	-30 902	-44 712	-24 257	-20 478	686
Rörelseresultat	72 156	81 764	65 389	54 874	29 648	64 215	40 963	28 679
Finansiella poster netto	-4 134	-13 242	1 381	-3 737	-16 559	7 854	-349	-209
Resultat före skatt	68 022	68 522	66 770	51 137	13 089	72 069	40 614	28 470
Skatt på årets resultat	-14 642	-24 373	-32 262	1 933	-2 662	-18 156	-10 045	-1 043
Periodens resultat	53 380	44 149	34 508	53 070	10 427	53 913	30 569	27 427

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2026	2025	2025
Nettoomsättning		24 869	20 123	81 683
Administrationskostnader	5	-28 927	-22 656	-94 310
Övriga rörelseintäkter		0	3 684	5 218
Övriga rörelsekostnader		-941	0	-137
Rörelseresultat		-4 999	1 151	-7 546
Finansiella poster netto		-856	2 255	-21 719
Resultat före skatt		-5 855	3 406	-29 265
Skatt på årets resultat	6	1 174	-600	2 646
Periodens resultat		-4 681	2 806	-26 619

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	6	35 938	31 518	34 764
Finansiella anläggningstillgångar	7	961 578	1 323 066	1 041 058
Summa anläggningstillgångar		997 516	1 354 584	1 075 822
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	0	0	150
Förutbetalda kostnader		2 109	1 639	2 515
Kassa och bank	7	323 295	9 373	244 350
Summa omsättningstillgångar		325 404	11 012	247 015
SUMMA TILLGÅNGAR		1 322 920	1 365 596	1 322 837
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	5	41 728	41 728	41 728
Fritt eget kapital	6	1 198 280	1 248 636	1 202 961
Summa eget kapital		1 240 008	1 290 364	1 244 689
Långfristiga skulder		67 650	59 912	64 106
Kortfristiga skulder	7	15 262	15 320	14 042
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 322 920	1 365 596	1 322 837

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 2025 har tillämpats även i denna delårsrapport.

BONESUPPORT har valt att inte förtidstillämpa nya standarder, ändringar och tolkningar som har publicerats men inte träder ikraft förrän det räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2027 eller senare. Den standard som förväntas påverka BONESUPPORT är IFRS 18 Presentation och upplysningar inom finansiella rapporter och är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027. IFRS 18 kommer inte att påverka redovisningen eller värderingen av poster i BONESUPPORTS finansiella rapporter, men förväntas få effekter på presentation och upplysningar, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av BONESUPPORT definierade resultatmått. BONESUPPORT utvärderar för närvarande konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Bedömningar, uppskattningar och antaganden

Vid upprättande av koncernens 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 koncernens marginella låneränta. Den används vid beräkning av bolagets leasingkulder. Då bolaget inte har någon extern lånefinansiering baseras den marginella låneräntan på uppgifter erhållna från koncernens 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

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. BONESUPPORT bedriver sin verksamhet och sina affärer på den internationella marknaden och är därför utsatt för valutarisker då intäkter och kostnader uppstår i olika valutor, främst EUR, GBP och USD. I verksamheten ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2025 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. För import av varor till USA betalar bolaget en generell tull på 15 procent, vilket över tid kommer reducera bruttomarginalen i segment US med cirka 0,8 procentenheter.

NOT 3 – RÖRELSESEGMENT OCH INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Koncernens intäkter från avtal med kunder framgår av notens tabell för nettoomsättning. Intäkterna är uppdelade per produktgrupp: CERAMENT BVF, CERAMENT G, CERAMENT V samt övrigt.

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

Koncernens vd tillsammans med övriga medlemmar av ledningsgruppen är koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Tillsammans styr och följer de upp verksamheten i de två huvudsakliga rörelsesegmenten: US och Europe & Rest of the World (EUROW).

Försäljningsfunktionen följer segmentindelningen, där respektive segment leds av en ansvarig affärschef, tillika medlem i koncernledningen. Övriga funktioner är i huvudsak organiserade koncernövergripande, förutom en mindre enhet inom forskning & utveckling som verkar i USA. De kostnader som ingår i Övrigt är i huvudsak kostnader för koncernfunktioner som inte direkt kan hänföras till något av de två huvudsakliga rörelsesegmenten. Bidraget per segment beräknas som segmentets nettoomsättning minus de operativa poster som är direkt hänförbara till segmentet. 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.

De marknader som vardera utgjorde mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning under kvartalet var USA med 267,1 MSEK (231,2) och Storbritannien med 24,8 MSEK (22,5). Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) utgjorde 3,8 MSEK (3,6). Ingen kund stod för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning under kvartalet eller jämförelseperioden.

TSEK	jan - mar 2026				jan - mar 2025			
	US	EUROW	Övrigt	Totalt	US	EUROW	Övrigt	Totalt
Resultaträkningsposter								
Nettoomsättning	267 118	56 905	0	324 023	231 220	52 324	0	283 544
<i>varav CERAMENT BVF</i>	<i>37 090</i>	<i>5 738</i>	<i>0</i>	<i>42 828</i>	<i>46 348</i>	<i>4 887</i>	<i>0</i>	<i>51 235</i>
<i>varav CERAMENT drug eluting</i>	<i>222 106</i>	<i>51 003</i>	<i>0</i>	<i>273 110</i>	<i>177 969</i>	<i>47 308</i>	<i>0</i>	<i>225 277</i>
<i>varav övrigt</i>	<i>7 921</i>	<i>164</i>	<i>0</i>	<i>8 085</i>	<i>6 903</i>	<i>128</i>	<i>0</i>	<i>7 031</i>
Kostnad för sålda varor	-14 777	-10 282	-53	-25 112	-11 562	-9 014	-431	-21 007
Bruttoresultat	252 341	46 623	-53	298 911	219 658	43 310	-431	262 537
Försäljningskommissioner och avgifter	-85 109	-590	0	-85 699	-78 767	-564	0	-79 331
Övriga operativa poster	-44 559	-33 319	0	-77 878	-43 759	-27 378	0	-71 137
Bidrag	122 673	12 714	-53	135 334	97 132	15 368	-431	112 069
Övriga rörelseposter	0	0	-63 178	-63 178	0	0	-82 421	-82 421
Rörelseresultat	122 673	12 714	-63 231	72 156	97 132	15 368	-82 852	29 648
Finansiella poster netto	0	0	-4 134	-4 134	0	0	-16 559	-16 559
Resultat före skatt	122 673	12 714	-67 365	68 022	97 132	15 368	-99 411	13 089

Beloppen i tabellen ovan är eliminerade för koncerninterna transaktioner. Koncernintern försäljning från EUROW till US uppgick till 8,2 MSEK (19,9) i kvartalet.

Med CERAMENT drug eluting avses läkemedelsfrisättning vilket inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V.

NOT 4 – NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jan - mar		Helår
Närstående	Tjänst/fakturainnehåll	2026	2025	2025
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	241	282	1 037
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	59	0	54
Lennart Johansson (styrelseordförande)	Kostnadsersättningar	14	0	7
Björn Odlander (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	1	0	1
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	5	0	12
Jens Viebke (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	6	0	12

NOT 5 – PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden fanns tre prestationsaktieprogram, s. k. långsiktiga incitamentsprogram ("LTI").

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 påbörjades 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.

Förändring i antal potentiella prestationsaktier under perioden	Antal aktierätter
1 januari 2026	914 750
31 mars 2026	914 750

Prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringdatum. Den totala kostnaden för dem fördelas över intjänandeperioden. Mot slutet av intjänandeperioden antas en minskad personalomsättning innebärande en ökad kostnad. Kostnaden redovisas som personalkostnad bland administrationskostnaderna och krediteras eget kapital - se koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag på sidan 16. Sociala avgifter värderas till verkligt värde.

Under perioden belastade kostnaderna för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, rörelseresultatet med 9 406 TSEK (10 405). De sociala avgifterna för dessa uppgick till en kostnad om 3 347 TSEK, att jämföra med en negativ kostnad om 356 TSEK föregående år. Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgick i slutet av perioden till 16 429 TSEK (16 745).

Ytterligare information återfinns i noterna 12 och 23 i årsredovisningen för 2025.

NOT 6 – INKOMSTSKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Underskotten är hänförliga till verksamhetens forskningsfokuserade period, där grunden och förutsättningarna för nuvarande och framtida försäljning och resultat skapades. Vid ingången av året uppgick underskottsavdragen till 951 MSEK (690). De gäller i all väsentlighet gentemot samma skattemyndighet vilket tillsammans med full koncernbidragsrätt inom den svenska delen av koncernen innebär att samtliga underskott kan återvinnas.

Värderingen av de skattemässiga underskotten i Sverige och när de förväntas kunna utnyttjas utvärderas löpande.

I koncernen och i moderbolaget bokförs uppskjuten skatt på transaktionskostnader kring nyemissioner direkt över det egna kapitalet, eftersom det är där transaktionskostnaderna bokförs. Resterande uppskjuten skatt bokförs i årets resultat.

KONCERNEN	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
TSEK			
Uppskjuten skattekostnad (-)	-11 188	-1 806	-18 052
Aktuell skattekostnad (-)	-3 454	-856	-39 312
Summa skatt på årets resultat	-14 642	-2 662	-57 364

	31 mar		31 dec
	2026	2025	2025
TSEK			
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott, redovisad i resultaträkningen	172 729	155 926	183 223
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott, redovisad direkt över eget kapital	12 587	12 587	12 587
Uppskjuten skattefordran på leasingskuld	3 334	3 021	2 825
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-3 064	-2 884	-2 977
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	6 449	50 921	7 454
Summa uppskjuten skattefordran (netto)	192 035	219 571	203 112

MODERBOLAGET	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
TSEK			
Uppskjuten skatteintäkt (+)	1 174	-702	2 646
Aktuell skatteintäkt (+)	0	102	0
Summa skatt på årets resultat	1 174	-600	2 646

	31 mar		31 dec
	2026	2025	2025
TSEK			
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott, redovisad i resultaträkningen	23 351	18 931	22 177
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott, redovisad direkt över eget kapital	12 587	12 587	12 599
Summa uppskjuten skattefordran	35 938	31 518	34 776

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

	Antal aktier	Antal potentiella aktier	Summa
Stamaktier			
1 januari 2026	65 859 195	914 750	66 773 945
31 mars 2026	65 859 195	914 750	66 773 945
C-aktier			
1 januari 2026	905 155	0	905 155
31 mars 2026	905 155	0	905 155
Summa	66 764 350	914 750	67 679 100

Vid utgången av perioden uppgick antalet aktier till 66 764 350 (66 764 350), varav 65 859 195 (65 859 195) var stamaktier och 905 155 (905 155) var C-aktier. Aktiekapitalet i koncernen och moderbolaget består av det totala antalet aktier värderade till kvotvärdet om 0,625 SEK per aktie.

De potentiella aktierna avser 584 000 aktier i prestationsaktieprogrammet LTI 2023, 261 000 aktier i LTI 2024 och 69 750 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:

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Periodens resultat, TSEK	53 380	10 427	142 154
Vägt genomsnittligt antal stamaktier, tusental	65 859	65 859	65 859
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,81	0,16	2,16

Resultat per aktie - efter utspädning

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

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Periodens resultat, TSEK	53 380	10 427	142 154
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella aktier, tusental	66 774	66 817	66 777
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,80	0,16	2,13

NOT 9 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (42), motsvarande 400 TSEK (421). Det yttersta moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom ett borgensåtagande. Utöver detta har moderbolaget ingått ett generellt borgensåtagande, som vid utgången av året uppgick till 1 000 TUSD (1 000), motsvarande 9 518 TSEK (10 016).

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

MSEK	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	324,0	283,5	1 174,7
Kostnad för sålda varor	-25,1	-21,0	-87,3
Bruttoresultat	298,9	262,5	1 087,3
Bruttomarginal, %	92,2	92,6	92,6
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-162,3	-149,6	-602,2
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-7,9	-2,7	-13,6
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-170,2</i>	<i>-152,3</i>	<i>-615,8</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-1,2	-0,9	-5,5
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-23,8	-22,9	-85,9
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-25,1</i>	<i>-23,8</i>	<i>-91,4</i>
Direkt hänförliga övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,0	4,9
Ej direkt hänförliga övriga rörelseintäkter och -kostnader	-0,7	-30,1	-49,9
<i>Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader</i>	<i>-0,7</i>	<i>-30,1</i>	<i>-45,0</i>
Bidrag	135,3	112,1	484,5

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).

MSEK	jan - mar		Omsättnings- ökning
	2026	2025	
Segment US	267,1	231,2	16%
Segment EUROW	56,9	52,3	9%
Nettoomsättning	324,0	283,5	14%

MSEK	jan - mar		Omsättnings- ökning CER
	2026 CER	2025	
Segment US	312,1	231,2	35%
Segment EUROW	60,5	52,3	16%
Nettoomsättning, varav 2026 i CER	372,7	283,5	31%

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

Bruttoresultatet delat med nettoomsättningen. Visar bruttoresultatet i förhållande till nettoomsättningen och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Bruttoresultatet minskat med direkt hänförliga intäkter och kostnader för försäljning, samt 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.

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
MSEK			
Rörelseresultat	72,2	29,6	231,7
Varav incitamentskostnader	-12,8	-10,0	-30,4
Justerat rörelseresultat	84,9	39,7	262,0

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.

	31 mar		31 dec
	2026	2025	2025
MSEK			
Likvida medel	455,3	267,1	378,0
Långfristig leasingskuld	6,1	6,1	4,2
Kortfristig leasingskuld	8,0	6,6	7,5
Räntebärande skulder	14,1	12,7	11,7
Nettokassa	441,2	254,5	366,3

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen för samma period.

	jan - mar		Helår
	2026	2025	2025
MSEK			
Nettoomsättning	324,0	283,5	1 174,7
Rörelseresultat	72,2	29,6	231,7
Rörelsemarginal, %	22%	10%	20%

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. Fler än 2 000 patienter har ingått i kliniska studier inom nuvarande marknadssegment.

Under 2026 fortsätter bolaget på den inslagna vägen att generera evidens och stödja tredjepart-sinitiativ 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 i USA samt 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

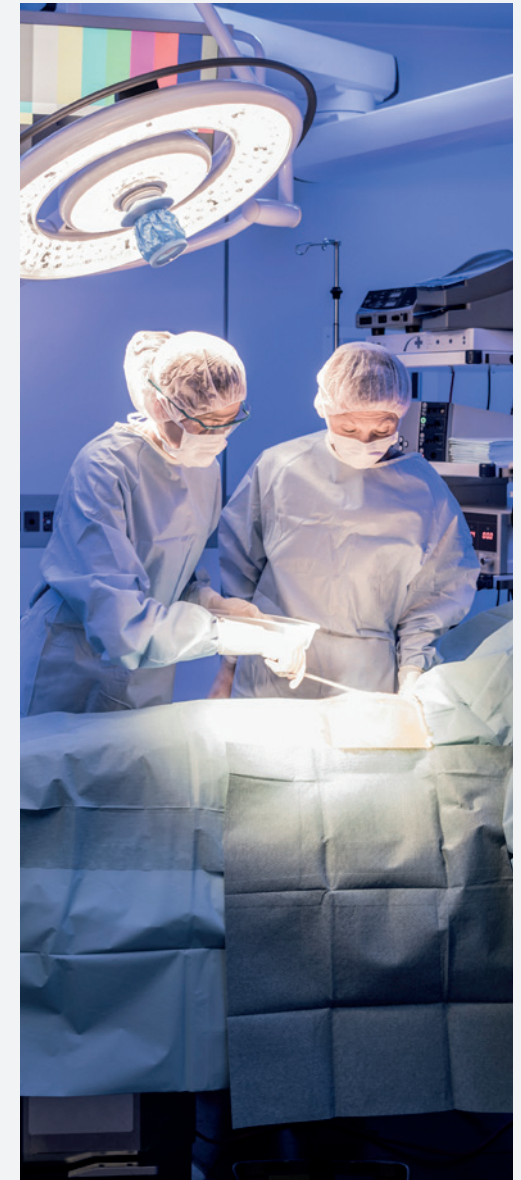
september 2024 presenterades övergripande resultat från studien, vilka visar att patienter, som behandlades kirurgiskt med antibiotikautesöndrande benersättningssubstitut såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnådde lika god infektionsprevention med en kort systemisk antibiotikakur på max sju dagar, jämfört med den tidigare standardbehandlingen som i studien uppgick till minimum fyra veckor. Givet att de flesta patienterna fick två eller flera antibiotika parallellt, resulterade detta i totalt 11 275 färre antibiotikadagar i den kortare behandlingsarmen. Gruppen som fick den kortare antibiotikabehandlingen uppvisade väsentligt färre och mildare biverkningar än gruppen med den längre antibiotikabehandlingen. Resultaten förväntas innebära ett paradigmskifte inom kirurgisk behandling av beninfektion, inklusive minskad behandlingstid och kostnader för antibiotika, färre biverkningar, bättre patientföljsamhet, förbättrad antibiotikainvändning samt minskad risk för antibiotikaresistens. Studien förväntas publiceras under 2026.

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 benskittet. Preklinisk forskning har visat att tillsatsen av zoledronsyra till CERAMENT ger ökad benvolym runt skruvimplantat i osteoporotiskt ben samt att CERAMENT väsentligt förbättrar förankringen av implantatskruvar².

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



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 traumacentrer i Tyskland på 135 patienter med tibiaplatåfrakturer. 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. Åttioen patienter, med svåra öppna frakturer och betydande vävnadsskada, som genomgått en enstegsprocedure med CERAMENT G vid Manchester University Hospital, följdes i genomsnitt i 55,8 månader efter operation. Efter studiens avslut konstaterades att: 96,3 procent av

patienterna 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.

I mars 2026 publicerades den första amerikanska kliniska fallserien som beskriver en kirurgisk teknik och tidiga resultat vid användning av CERAMENT och märgspik hos patienter med öppna frakturer⁶. Nio patienter med öppna frakturer i tibia, femur eller humerus behandlades med CERAMENT G, administrerat via Flow-FX™ 2-CAN[®], och följdes upp under i genomsnitt 9,1 månader. Alla patienter uppnådde läkning av frakturen och inga fraktur-relaterade infektioner, amputationer eller reoperationer på grund av infektion rapporterades.

Dessa tidiga resultat bidrar till den växande amerikanska kliniska evidensbasen för CERAMENT G och understryker att de resultat som uppnåtts i Europa kan reproduceras.

Pågående forskning

Det franska CRIOAc⁷-nätverket har initierat CONVICTION, en randomiserad kontrollerad studie, för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Det franska hälsoministeriet finansierar studien. Ett forskningsbidrag har tilldelats från BONESUPPORT för att delfinansiera produkterna som används i studien.

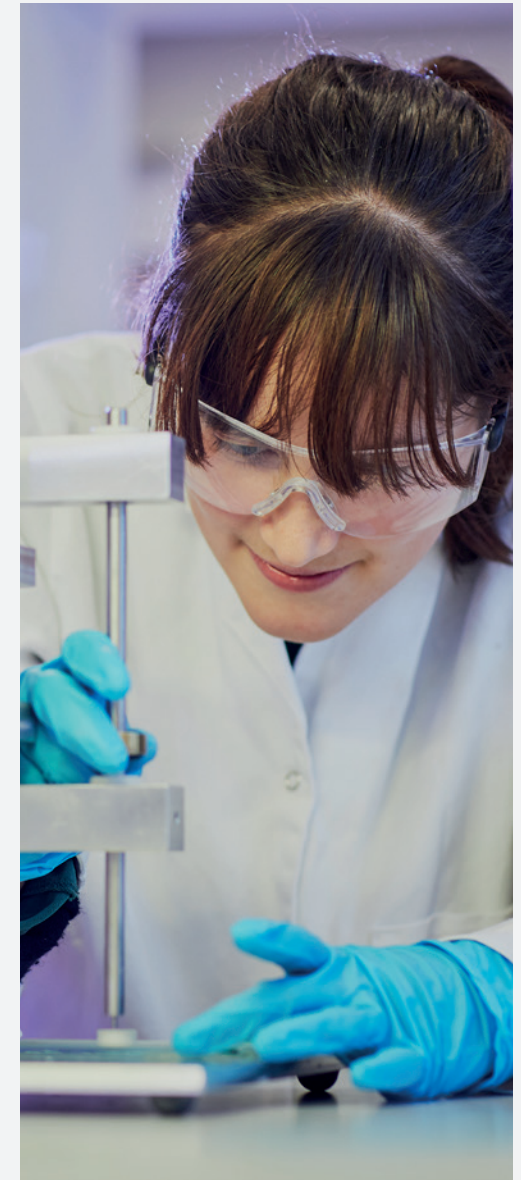
Studien är en nationell multicenterstudie och genomförs av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket. Studien är utformad för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Rekrytering av patienter till studien har gått trögt och vi för dialog med deltagande sjukhus och CRIOAc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

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.⁸, 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 Australien⁹ 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-



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 Sandilands et al. "Intramedullary nailing with absorbable antibiotic-eluting ceramic for fracture-related infection prophylaxis in high-risk open fractures: a case series and technique." *OTA International: The Open Access Journal of Orthopaedic Trauma* 9(1):e478, March 2026.

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

8 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.

9 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.

gruppen; 12,5 dagar jämfört med 25,1 för kontrollgruppen. Även Metaoy et al.¹⁰ visade i en publicerad studie på betydande kliniska fördelar med antibiotikafri sätande CERAMENT G och CERAMENT V vid behandling av beninfektioner till följd av diabetesrelaterade fotsår. Studien omfattade 105 patienter och visade att överlevnaden i CERAMENT-gruppen uppgick till 87,5 procent jämfört med endast 44,9 procent ($p < 0,00001$) för gruppen med standardbehandling, mätt över fem år. Dessutom noterades signifikanta förbättringar i infektionskontroll samt en minskad risk för återinfektion och amputation.

Med en beräknad global population på 1,3 miljarder patienter med diabetes år 2050, enligt *The Lancet*¹¹, 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 ledinfektion (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 PJI efter revisionskirurgi är cirka 7-19 procent och förknippat med svåra komplikationer. Risken för att få en reinfektion efter PJI är betydligt högre, enligt det tyska endoprotesregistret (Endoprothesenregister Deutschland) är risken för återinfektion efter ex höftrevisionskirurgi 30 procent inom två år.

Logoluso et al.¹² 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 (CeraHip) har genomförts vid Charité – Universitätsmedizin Berlin i Tyskland för att utvärdera ocementerad enstegs höftrevision med CERAMENT G vid behandling av beninfektion i samband med PJI. Studien omfattade 20 patienter med bekräftad PJI och fokuserade på två centrala aspekter: rekonstruktion av bedefekter 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 ryggradsoperationer 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 lokalantibiotika. Marknadsdata pekar på att användning av lokalantibiotika förekommer i 40 procent av alla ryggradsoperationer. Under 2025 har bolaget fortsatt utveckla preklinisk evidens i syfte att utveckla praktiska applikationsdata – samt initierat planering för att utveckla klinisk evidens.

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

11 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.

12 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.

13 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 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 augusti 2025 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.

CERAMENT G – EN KOSTNADSEFFEKTIV STRATEGI FÖR BEHANDLING AV BENINFEKTION

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 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 ingreppet¹. 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 cirka 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 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



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., 2021 Apr 28; 6(5), 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 procent³ 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 enstegs-procedur. 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.

Behandlingsarm. Grupp av studiedeltagare som kännetecknas av den intervention eller behandlingsregim de får i en klinisk prövning.

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 traumacentrer 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.

De Novo. En regulatorisk process hos FDA för medicintekniska produkter med låg till måttlig risk som saknar en befintlig motsvarighet på marknaden.

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.

Hälsoekonomi. Handlar om att analysera kostnader och effekter inom hälso- och sjukvård och andra sektorer som arbetar med hälsorelaterade frågor. Målet är att ge underlag för välgrundade prioriteringar, så att samhällets resurser används på bästa möjliga sätt.

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.

Indikation. Skäl som ligger till grund för vidtagen åtgärd, uttryck för att beskriva vid vilka tillstånd ett läkemedel eller medicinteknisk produkt kan användas.

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

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

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

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

Osteoklaster. Stora celler med flera cellkärnor knutna till benresorption (benedbrytning).

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 allvarlig komplikation efter knä- och höftproteskirurgi.

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III-medicintekniska produkter.

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement.

Preklinisk forskning. Grundläggande experimentell forskning på molekylär, cellulär och integrativ nivå rörande de livsprocesser som bestämmer kroppens funktion.

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.

Tibiaplatåfraktur. 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 DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2026

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 22 april 2026 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 22

april 2026. 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.

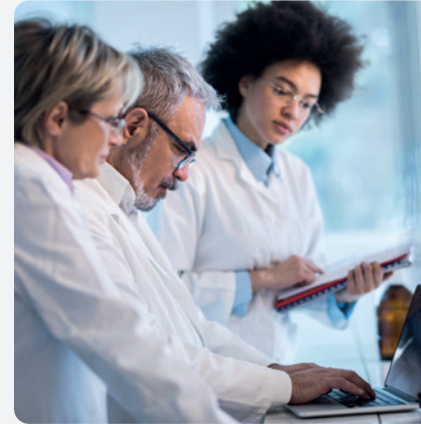


VISION

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 2026 är en försäljnings-tillväxt i konstant valuta på över 35 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 Danmark, Italien, Nederländerna, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland, USA och Österrike. 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 2025 har cirka 180 000 behandlingar utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom de kirurgiska segmenten Trauma, Fot- och ankelskador, Revisionsartroplastik samt Rygggradskirurgi, framför allt avseende att förebygga och behandla infektioner i extremiteter och ryggrad.

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.