

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2022

Q1 STARK FÖRSÄLJNINGS- TILLVÄXT

JANUARI - MARS 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 66,3 MSEK (44,8), en ökning med 48 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående året (36 procent räknat i konstant valuta, CER¹).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en försäljningsökning med 64 procent (47 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en försäljningsökning med 28 procent (22 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 90,5 procent (88,6) med positiv effekt från ökad försäljning i North America.
- Rörelseresultatet uppgick till -16,5 MSEK (-19,7).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var -0,25 SEK (-0,32).

HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- I januari 2022 meddelade bolaget att ett distributionsavtal ingåtts med OrthoPediatrics Corp., en ledande aktör inom den ortopedisk pediatrika marknaden. Distributionssamarbetet utökar BONESUPPORTs marknadsaccess ytterligare eftersom det ger CERAMENT BVF tillgång till OrthoPediatrics nätverk av 250 barnsjukhus. Periodens försäljning inkluderade en första order från OrthoPediatrics till ett värde av 2,6 MSEK.

HÄNDELSE EFTER PERIODEN

- CMS, Centers for Medicare & Medicaid Services, kommunicerade i slutet av april ett positivt besked avseende NTAP, New Technology Add-On Payments, för CERAMENT G, motsvarande 4 920 USD, villkorat regulatoriskt godkännande innan den 1 juli i år.

NYCKELTAL	jan - mar		12 månader	
	2022	2021	LTM	2021
Nettoomsättning, MSEK	66,3	44,8	234,4	212,9
Omsättningsökning, % ¹	48,0	3,2	28,6	17,7
Bruttoresultat, MSEK	60,0	39,7	210,0	189,7
Bruttomarginal, % ¹	90,5	88,6	89,6	89,1
Rörelseresultat, MSEK	-16,5	-19,7	-77,4	-80,7
Periodens resultat, MSEK	-16,4	-20,2	-81,7	-85,5
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	252,5	380,1	252,5	265,7
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-173,8	-328,9	-173,8	-185,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-8,0	-14,0	-77,4	-83,4
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	195,6	339,0	195,6	206,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,25	-0,32	-1,27	-1,34

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

1. APM: Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 23.



VD KOMMENTERAR

64 procent försäljningstillväxt i USA i kvartalet

Försäljningen i kvartalet om 66 miljoner kronor var det tredje kvartalet i följd med ny "all-time-high", och växte med 48 procent (36 procent CER) i jämförelse med Q1 2021. Resultatmässigt innebar kvartalet en betydande förbättring.

Vår försäljningstillväxt i USA är ett glädjeämne i denna rapport. Sedan vi gick över till en ny distributionsstruktur 2018 har vi successivt tagit kontroll över den kommersiella verksamheten och bearbetar nu den amerikanska marknaden betydligt effektivare, både inom olika indikationer och geografiskt. Försäljningen växte med 64 procent (47 procent CER) jämfört med Q1 2021 och med 18 procent sekventiellt jämfört med Q4 2021. Den höga marknadstillgänglighet som skapats genom de GPO-kontrakt (group purchasing organisation) vi tecknat, har varit en betydande nyckel till den ökade tillväxttakten, tillsammans med att antalet operationer börjar närma sig en återgång till normala nivåer efter omikrons påverkan över årsskiftet. Under första kvartalet har vi etablerat två nya regioner i USA (totalt 12) för att hantera den ökande efterfrågan på CERAMENT.

I januari tecknades ett distributionsavtal med OrthoPediatrics för bearbetning och distribution av CERAMENT BVF till barnsjukhus i USA. OrthoPediatrics nätverk av 250 barnsjukhus utgör en viktig strategisk expansion för CERAMENT mot ett tidigare obearbetat marknadssegment. Under kvartalet påbörjades försäljningen och vi tog emot den första ordern på 2,6 MSEK.

Återhämtningen i antal kirurgiska procedurer har varit långsammare i Europa än i USA. Under januari noterades påtaglig påverkan från omikron och i exempelvis Tyskland infördes en lättnad i covid-relaterade restriktioner först i mitten på mars. Arbetet med att re-vitalisera våra distributörsmarknader fortsatte under kvartalet och den framgångsrika hybridmodell som vi installerat i Italien och Spanien under 2021 kommer att implementeras i Kanada under första halvåret 2022. Hybridmodellen, som innebär att kvalificerad personal från BONESUPPORT arbetar sida vid sida med den lokala distributörens säljstyrka, har visat sig vara en viktig tillväxt drivare.

Vi väntar fortsatt på besked från det amerikanska läkemedelsverket, FDA, vad gäller vår De Novo-ansökan för CERAMENT G. Efter att den kompletterande informationen för De Novo som skickades in i slutet av september 2021, följde en sk "interactive review process", med frekvent dialog och löpande hantering av frågor och svar kring materialet. Sedan december väntar vi på FDA:s återkoppling och slutligt besked angående vår ansökan. FDA har öppet kommunicerat att en stor mängd granskningar och beslut är försenade till följd av den stora mängd EUA-ansökningar (Emergency Use Authorization) som inkommit, relaterat till covid-19, under 2020 och 2021.

Även om en högre volatilitet har observerats vid inköp av komponenter och fraktkostnader, har ingen väsentlig påverkan noterats på verksamheten. I slutet av kvartalet genomfördes prisökningar för CERAMENT på alla direktmarknader.

Vi summerar ytterligare ett starkt kvartal som ger en tydlig bekräftelse på leveransen av vår affärsmodell och CERAMENTs växande marknadsposition. Min uppfattning är att den motvind som samtliga ortopediföretag upplevt under påverkan av pandemin kommer gradvis och över tid bytas mot medvind då åtgärder för att reducera den uppbyggda ortopediska vårdskulden förväntas.

Sammantaget visar vi den högsta kvartalsförsäljningen i BONESUPPORTs historia och har en stabil grund för fortsatt stark tillväxt. Vårt mål, givet en mer normaliserad post-pandemisk marknadsdynamik, är att växa försäljningen med 40 procent per år.

Emil Billbäck, vd

COVID-19-PANDEMINS PÅVERKAN PÅ ORTOPEDIMARKNADEN

Trots den ökande graden av fullvaccinerade i befolkningen, har pandemin återigen haft stor påverkan på sjukvårdens resursprioritering och antalet framflyttade ortopedi-operationer. Pandemins påverkan var betydande, då omikron-varianten ledde till höga smittotal under främst januari. Nedan ges en bild av hur ortopedimarknaden påverkats under kvartalet och de bedömningar som i nuläget kan göras för inledningen av 2022, samt hur BONESUPPORT påverkas och agerar för att hantera denna situation.

EFFEKTER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Med den senaste covid-varianten, omikron, har vi erfarit fortsatta lokala restriktioner, i varierande grad och med stora regionala skillnader. Sammantaget har pandemin inverkat på icke-akuta ortopediska operationer under främst januari, i såväl delar av USA som i Europa. Vårdskulden för ortopediska procedurer är rekordhög.
- Lokala restriktioner påverkade periodvis möjligheten för BONESUPPORTs säljrepresentanter att träffa nya potentiella kunder.
- FDA har öppet kommunicerat att en stor mängd granskningar och beslut är försenade till följd av den stora mängd EUA-ansökningar (Emergency Use Authorization) som inkommit, relaterat till covid-19, under 2020 och 2021.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING

- Inledningen av 2022 präglades av ett fortsatt högt smittoläge och hög belastning på sjukvårdssystemen. I avvaktan på en uthållig stabilisering och minskad smittspridning, med minskade restriktioner och normaliserade sjukvårdsprioriteringar, är utvecklingen på kort sikt fortsatt svårbedömd.

- BONESUPPORT har relevanta säkerhetslager av både färdiga produkter och material. Detta till trots, och i linje med den globala utvecklingen, går det inte att utesluta potentiella kortsiktiga störningar i tillgängligheten av enskilda komponenter.
- CERAMENT har visat positiv hälsoekonomisk effekt samt förkortad vistelse på sjukhus, och kan på så sätt gynnas av ett ökat fokus på metoder som bidrar till att reducera den kraftiga ortopediska vårdskulden.

URVAL AV ÅTGÄRDER FÖR ATT SKYDDA PERSONAL OCH VERKSAMHET

- BONESUPPORT följer folkhälsomyndigheternas rekommenderade hygienrutiner och möjliggörande att arbeta hemifrån.
- Ökad frekvens av digital kommunikation och virtuella kundmöten.



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengtfraktprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. Fokus för segmentet North America är ökad penetration av marknaden genom fortsatt utveckling av distributionsstrukturen. Arbetet för att förbereda en marknadsintroduktion av bolagets antibiotikafri-sättande produkt CERAMENT G fortgår och inkluderar en De Novo-ansökan för regulatoriskt godkännande.

JANUARI - MARS

Försäljning

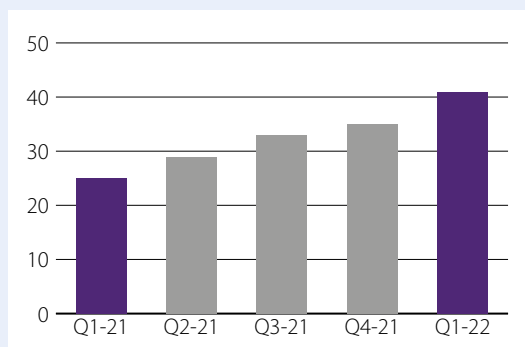
Periodens försäljning uppgick till 41,2 MSEK (25,1), vilket motsvarar en tillväxt på 64 procent (47 procent räknat i konstant valuta). Under inledningen av kvartalet såg vi ånyo en stark påverkan från covid-19 och omikron-varianten med höga smittotal i USA och belastning från hög sjukfrånvaro hos läkare och övrig vårdpersonal. I februari och mars noterade vi en snabb återhämtning som bidrog till ett starkt kvartal. I januari tecknades ett distributionsavtal med OrthoPediatrics Corp., en ledande aktör inom den ortopedisk pedi-atriska marknaden. Periodens försäljning inkluderade en första or-der från OrthoPediatrics, som uppgick till 2,6 MSEK.

Vår satsning på ett oberoende distributionsnätverk med över 40 distributörer innebär en förbättrad geografisk täckning samt möj-liggör en bredare bearbetning av olika indikationer. Den förstärkta kundbasen tillsammans med de större GPO-kontrakt som tecknats under tidigare perioder fortsätter att bidra till den starka försäljningsökningen.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 6,6 MSEK (-2,0). Försäljningsökningen bidrog med en bruttovinst som förbättrades med 15,2 MSEK. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvar-talet till 30,1 MSEK (21,6) varav försäljningskommissioner till distri-butörerna ingick med 12,9 MSEK (7,9). Övriga försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 17,2 MSEK (13,7). Ökningen inkluderade valutaeffekter med 1,7 MSEK och en högre aktivitets-nivå än föregående år. Bidraget belastades även av FoU-kostnader relaterat till studier, uppgående till 1,9 MSEK (3,7). Minskningen var en effekt av utfasningen av FORTIFY.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	41,2	25,1	121,7
Bruttoresultat	38,6	23,3	113,8
Bidrag	6,6	-2,0	2,7

1. APM: Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 23.



EUROPE & REST OF THE WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Schweiz, Sverige, Danmark och BENELUX-länderna 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. Under inledningen av första kvartalet noterade vi en negativ påverkan från pandemin och omikron. Personalbrist bland sjukvårdspersonal påverkade kapaciteten att utföra icke-akuta ortopediska operationer.

JANUARI - MARS

Försäljning

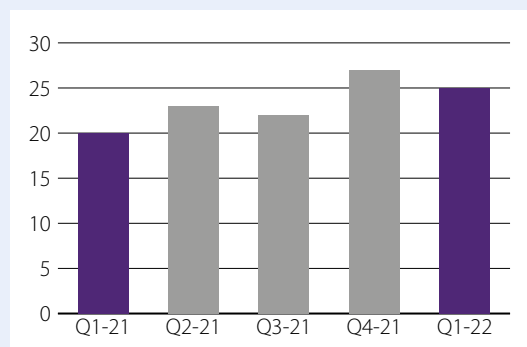
Periodens försäljning uppgick till 25,2 MSEK (19,7), vilket motsvarar en tillväxt på 28 procent (22 procent räknat i konstant valuta). Pandemin fortsatte att påverka, då omikron-varianten ledde till höga smittotal och med högt antal covid-patienter i behov av sjukhusvård under januari. Marknaden visade en återhämtning under februari och mars men på den tyska marknaden påverkades vi av fortsatt hög nivå med nedstängningar och begränsningar genom hela kvartalet.

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 84 procent (81) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 86 procent (83).

Bidrag¹

Bidraget från segmentet uppgick till 5,6 MSEK (2,2). Det förbättrade bidraget förklarades främst av försäljningsökningen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade med 1,6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 15,8 MSEK (14,2), en ökning som främst förklarades av en högre aktivitetsnivå innevarande år.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	25,2	19,7	91,2
Bruttoresultat	21,5	16,4	75,9
Bidrag	5,6	2,2	12,6

1. APM: Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 23.



FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTs kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, utöka kliniska applikationsområden samt att 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. Dessa fynd har kompletterats i en nyligen publicerad biomekanisk studie som redovisar att CERAMENT också förbättrar omedelbar förankring av höftskruvar med 400 procent.

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

KLINISKE EVIDENS - EN STRATEGISK HÖRNSTEN

En av de tre hörnstenarna i BONESUPPORTs strategi är att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en omfattande databas med mer än 240 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT.

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÄRDSTANDARD

CERTiFy¹ var en randomiserad kontrollerad studie på 135 patienter, genomförd vid 20 traumacenter i Tyskland. Studien, som gjordes på tibiaplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta auto-graft 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 auto-graft. Studien som publicerades i The Journal of Bone and Joint

PÅGÅENDE RANDOMISERADE KONTROLLERADE STUDIER

	SOLARIO	CONVICTION
Indikation	Osteomyelit	Osteomyelit
Syfte	Utvärdera om syntetiska bengraftsubstitut med antibiotika (CERAMENT G/CERAMENT V) kan korta behandlingstider	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, CRIOA
Beräknas avslutas	Q1 2024	2025

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 bengraftsubstitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk antibiotikabehandling och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och merkostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO-studien är en randomiserad öppen europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och studien beräknas avslutas under första kvartalet 2024. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

CONVICTION-STUDIEN

Det franska CRIOAc²-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.

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

1. 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.
2. 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.

Några av de uppenbara hälsoekonomiska vinningarna som följer av de kliniska fördelar CERAMENT erbjuder är ett minskat utnyttjande av sjukvårdsresurser. Ett 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 och som en konsekvens reducerad sjukhusvistelse. Ett annat sätt att se på hälsoekonomiska fördelar är från patient- och anhörigperspektivet – patienter med goda behandlingsresultat erhåller en förbättrad livskvalitet och bättre möjlighet till ett aktivt liv. Förbättrade kliniska resultat har också en positiv inverkan på samhället i stort – så som färre sjukskrivningar, minskat behov av rehabilitering och vårdomhändertagande med mera. Betydelsen av hälsofördelar och beräkningsmodellerna för att värdera kostnadseffektivitet av hälsofördelar skiljer sig mellan olika sjukvårdssystem. Den modell vi nu etablerat kommer att öka våra möjligheter att snabbare kunna inkludera CERAMENT-plattformen i ersättningssystem på nya marknader.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Ett av de större projekten som påbörjats är 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, sker i samarbete med nationell expertis inom hälsoekonomi och klinisk ortopedi. Målsättningen är att denna studie skall vara slutförd under det andra kvartalet 2022.

CERAMENT G ELLER CERAMENT V BIDRAR TILL FÄRRE VÅRDDAGAR HOS PATIENTER MED BENINFEKTION¹

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 Infection¹ 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 skulle kunna bidra till att minska sjukvårdskostnaderna är vid behandling av öppna skenbensfrakturer. Öppna skenbensfrakturer representerar cirka 15 procent 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 al² på 358 patienter, studerades kostnaderna för tibiafrakturer. 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 Aljawadi et al³ på 80 patienter med svåra öppna tibiafrakturer som behandlats med CERAMENT G i enstegsproceduren. I studien drabbades en patient (1,3 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.

1. 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.
2. Hoekstra et al. Economics of open tibial fractures: the pivotal role of length-of-stay and infection. Health Econ Rev 2017;7:32.
3. Aljawadi, A et al. Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite in the management of open Gustilo Anderson IIIB fractures. Journal of Orthopaedics, 2020; 18: 261-266.

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JANUARI - MARS 2022

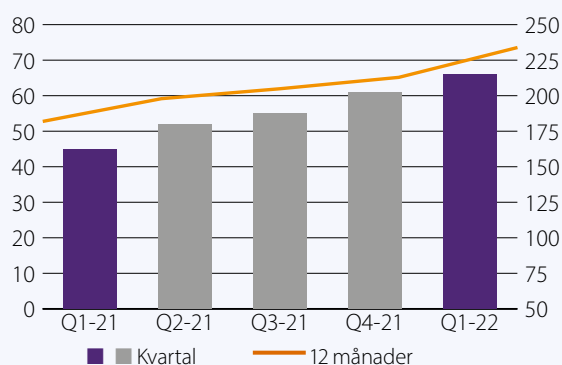
Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 66,3 MSEK (44,8), en ökning med 48 procent jämfört med föregående år (36 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 41,2 MSEK (25,1), vilket motsvarar en tillväxt på 64 procent (47 procent räknat i konstant valuta). Periodens försäljning inkluderade en första order från den nya distributören, OrthoPediatrics, som uppgick till 2,6 MSEK. Den förstärkta kundbasen tillsammans med de större GPO-kontrakt (Group Purchasing Organization) som tecknats tidigare perioder är i övrigt bidragande orsaker till försäljningsökningen.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 25,2 MSEK (19,7), vilket motsvarar en tillväxt på 28 procent (22 procent räknat i konstant valuta). Inledningen av perioden hade pandemin en fortsatt stor påverkan på sjukvårdssystemen men vi noterade även en stabilisering under perioden, med en ökad möjlighet till fysiska möten med befintliga och nya kunder.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till +4,5 MSEK (-2,8).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 6,3 MSEK (5,1) vilket gav en bruttomarginal på 90,5 procent (88,6). Marknadsmixen, med en fortsatt stark försäljningsökning i North America, bidrog till den högre marginalen.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner uppgick till 50,4 MSEK (39,0), en ökning med 29 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	jan-mar 2022	jan-mar 2022 (CER)	jan-mar 2021
Försäljningskommissioner	12,9	11,6	7,9
Personalkostnader	24,7	23,0	22,3
Övriga försäljningskostnader	12,8	12,0	8,8
Summa försäljningskostnader	50,4	46,5	39,0

Övriga försäljningskostnader ökade till 12,8 MSEK (8,8). Ökningen beror dels på en lägre aktivitetsnivå föregående år men även på en successiv normalisering av marknadsaktiviteter i perioden, om än med regionala skillnader. Vidare ingick ytterligare investeringar i kommersiell infrastruktur, inklusive satsningarna i hybridmarknader.

Segmentet North America rapporterade en kostnadsökning till 30,1 MSEK (21,6). I EUROW uppgick kostnaderna till 15,8 MSEK (14,2). Ej allokerade kostnader ökade till 4,5 MSEK (3,2).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 12,1 MSEK (12,3). Personalkostnaderna uppgick till 7,5 MSEK (7,0). Övriga kostnader summerade till 4,6 MSEK (5,3).

Segmentet North America rapporterade kostnader för forskning och utveckling om 1,9 MSEK (3,7). De lägre kostnaderna beror främst på att FORTIFY-studien avslutats.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 14,5 MSEK (9,9).

Administrationskostnaderna exklusive effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 10,6 MSEK (10,1), varav personalkostnaderna uppgick till 4,5 MSEK (4,0).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 3,9 MSEK, jämfört med en positiv påverkan om 0,2 MSEK föregående år.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och -skulder.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -16,5 MSEK (-19,7) där den minskade förlusten förklaras av det förbättrade bruttoresultatet.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för kvartalet till -16,4 MSEK (-20,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,25 SEK (-0,32).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	31 mar		31 dec
Finansiell ställning	2022	2021	2021
Likvida medel	195,6	339,0	206,5
Räntebärande skulder ¹	21,8	10,0	21,4
Nettoskuldsättning ¹	-173,8	-328,9	-185,0
Eget kapital	252,5	380,1	265,7

1. APM: Alternativa nyckeltal, se definitionerna på sidan 23.

MSEK	jan - mar		Helår
Kassaflöde	2022	2021	2021
Löpande verksamheten	-8,0	-14,0	-83,4
Investeringsverksamheten	-0,6	-0,2	-3,4
Finansieringsverksamheten	-2,2	-1,0	-61,6
Summa	-10,8	-15,2	-148,4

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 195,6 MSEK (339,0), en minskning med 10,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -8,0 MSEK (-14,0).

Detta förklarar även förändringen av nettoskuldsättningen sedan ingången av året.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT Holding AB (publ) är ett holding-bolag. Moderbolaget genererade 11,5 MSEK (11,3) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Resultatet i kvartalet var -2,0 MSEK (-1,0). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 86 (91) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 21 (21) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier, se not 4. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Stamaktierna berättigar till en röst vardera och C-aktierna berättigar till en tiondels röst vardera. Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 och högst 116 000 000.

Per den 31 mars 2022 uppgick det totala antalet stamaktier till 64 499 656 fördelat på 6 907 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen nedan. Under kvartalet har antalet aktier ökat till följd av konverterade personaloptioner samt till följd av omvandlade C-aktier.

Per den 31 mars 2022 uppgick det totala antalet C-aktier till 1 002 866. BONESUPPORT Holding AB innehar samtliga C-aktier. Under kvartalet har 287 134 C-aktier omvandlats till stamaktier för utdelning till deltagarna i prestationsaktieprogrammen LTI 2018.

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

Aktieägare 31 mars 2022

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
Avanza	11,2%	11,4%
HealthCap V LP	10,1%	10,3%
Swedbank Robur Fonder	6,3%	6,4%
Stiftelsen Industrifonden	5,8%	5,9%
Tredje AP-Fonden	5,6%	5,7%
State Street Bank and Trust	4,8%	4,9%
Fjärde AP-Fonden	4,8%	4,9%
Övriga aktieägare	51,3%	50,5%

FINANSIELL KALENDER

- 19 maj 2022 Bolagsstämma
- 14 juli 2022 Delårsrapport Q2
- 27 oktober 2022 Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 20 maj 2021. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTs hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till den 19 maj 2022 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- Lennart Johansson, styrelsens ordförande
- Jonas Brambeck, utsedd av Stiftelsen Industrifonden
- Staffan Lindstrand, valberedningens ordförande, utsedd av HealthCap V LP
- Caroline Sjösten, utsedd av Swedbank Robur Fonder

OM DENNA RAPPORT

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

VD:S FÖRSÄKRAN

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

Lund 4 maj 2022

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2022	2021	2021
Nettoomsättning	7	66 342	44 829	212 885
Kostnad för sålda varor	7	-6 305	-5 101	-23 182
Bruttoresultat	7	60 037	39 728	189 703
Försäljningskostnader		-37 465	-31 153	-139 274
Försäljningskommissioner	7	-12 942	-7 869	-38 571
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 135	-12 257	-53 009
Administrationskostnader	3, 8	-14 540	-9 903	-44 122
Övriga rörelseintäkter		6 999	3 499	11 308
Övriga rörelsekostnader		-6 410	-1 721	-6 704
Rörelseresultat	7	-16 456	-19 676	-80 669
Finansiella poster netto	7	-217	-338	-1 168
Resultat före skatt	7	-16 673	-20 014	-81 837
Skatt på årets resultat		300	-201	-3 694
Periodens resultat		-16 373	-20 215	-85 531
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,25	-0,32	-1,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,25	-0,32	-1,34
Genomsnittligt antal aktier, tusental		64 332	63 769	63 999

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Periodens resultat	-16 373	-20 215	-85 531
Övrigt totalresultat:			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	2	399	1 023
Summa totalresultat för perioden	-16 371	-19 816	-84 508

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2022	2021	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		8 346	8 742	8 365
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		26 647	14 147	27 078
Summa anläggningstillgångar		34 993	22 889	35 443
Omsättningstillgångar				
Varulager		52 584	46 681	51 762
Kundfordringar	6	38 233	28 598	38 413
Övriga fordringar	6	10 592	6 884	11 837
Likvida medel	6	195 610	338 956	206 464
Summa omsättningstillgångar		297 019	421 119	308 476
SUMMA TILLGÅNGAR		332 012	444 008	343 919
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4	252 537	380 066	265 704
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	15 408	5 704	16 152
Avsättningar		363	329	363
Summa långfristiga skulder		15 771	6 033	16 515
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	6 440	4 305	5 270
Leverantörsskulder	6	12 331	10 253	18 719
Övriga kortfristiga skulder	6	44 933	43 351	37 711
Summa kortfristiga skulder		63 704	57 909	61 700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		332 012	444 008	343 919

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Fond för utvecklings- utgifter	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	40 625	1 557 639	-894	5 352	-1 203 823	398 899
Totalresultat januari - december 2021			1 023		-85 531	-84 508
Aktieswap ¹					-62 333	-62 333
Förändring fond för utvecklingsutgifter				138	-138	0
Nyemission, personaloptioner	250	6 031				6 281
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	34				-34	0
Aktierelaterade ersättningar					7 365	7 365
Ingående balans 1 januari 2022	40 909	1 563 670	129	5 490	-1 344 494	265 704
Totalresultat januari - mars 2022			2		-16 373	-16 371
Förändring fond för utvecklingsutgifter				128	-128	0
Nyemission, personaloptioner	30					30
Aktierelaterade ersättningar					3 174	3 174
Utgående balans 31 mars 2022	40 939	1 563 670	131	5 618	-1 357 821	252 537

1. BONESUPPORT har under tredje kvartalet 2021, i enlighet med beslut från årsstämman i maj 2021, ingått ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernens incitamentsprogram LTI 2021. Totalt har under tredje kvartalet 786 000 aktier säkrats till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	jan - mar		Helår
TSEK	2022	2021	2021
Rörelseresultat	-16 456	-19 676	-80 669
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	3 174	977	7 365
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 559	2 085	5 786
-Orealiserade kursdifferenser	-2 746	-3 840	-8 293
-Övrigt	822	36	1 899
Erlagd ränta	-217	-3	-1 168
Betald skatt	-1	-309	-3 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 865	-20 730	-78 841
Förändringar av rörelsekapital	5 889	6 751	-4 580
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 976	-13 979	-83 421
Investeringar i immateriella tillgångar	-309	-222	-808
Investeringar i inventarier och verktyg	-325	-27	-2 608
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-634	-249	-3 416
Aktieswap ¹	0	0	-62 333
Nyemission, personal- och teckningsoptioner	30	6	6 281
Amortering leasingsskuld	-2 245	-961	-5 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 215	-955	-61 561
Periodens kassaflöde	-10 825	-15 183	-148 398
Likvida medel vid periodens ingång	206 464	353 737	353 737
Kursdifferens i likvida medel	-29	402	1 125
Likvida medel vid periodens utgång	195 610	338 956	206 464

1. BONESUPPORT har under tredje kvartalet 2021, i enlighet med beslut från årsstämman i maj 2021, ingått ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernens incitamentsprogram LTI 2021. Totalt har under tredje kvartalet 786 000 aktier säkrats till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK. Säkringen har medfört en utbetalning om detta belopp.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2022	2021				2020		
TSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	66 342	61 402	54 877	51 777	44 829	53 175	48 078	36 175
North America	41 188	34 798	32 670	29 068	25 121	28 633	28 281	21 565
EUROW	25 154	26 604	22 207	22 709	19 708	24 542	19 797	14 610
Kostnad för sålda varor	-6 305	-6 581	-6 051	-5 448	-5 101	-5 418	-4 125	-4 813
Bruttoresultat	60 037	54 821	48 826	46 329	39 728	47 757	43 953	31 362
Bruttomarginal, %	90,5%	89,3%	89,0%	89,5%	88,6%	89,8%	91,4%	86,7%
Försäljningskostnader	-37 465	-38 524	-35 507	-34 090	-31 153	-33 884	-31 982	-22 957
Försäljningskommissioner	-12 942	-11 429	-10 017	-9 256	-7 869	-8 371	-9 230	-6 916
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 135	-14 395	-11 326	-15 031	-12 257	-16 467	-11 654	-13 994
Administrationskostnader	-14 540	-14 827	-5 401	-13 991	-9 903	-12 647	-11 641	-10 341
Övriga rörelseintäkter	6 999	5 175	1 447	1 187	3 499	1 594	4 173	1 971
Övriga rörelsekostnader	-6 410	-2 594	-1 302	-1 088	-1 721	-4 638	-2 845	-2 598
Rörelseresultat	-16 456	-21 773	-13 280	-25 940	-19 676	-26 656	-19 226	-23 473
Finansiella poster netto	-217	-279	-519	-32	-338	615	-832	-195
Resultat före skatt	-16 673	-22 052	-13 799	-25 972	-20 014	-26 041	-20 058	-23 668
Skatt på årets resultat	300	-2 151	-269	-1 073	-201	-1 124	-1 171	34
Periodens resultat	-16 373	-24 203	-14 068	-27 045	-20 215	-27 165	-21 229	-23 634

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	11 473	11 279	43 646
Administrationskostnader	-13 281	-12 718	-49 542
Övriga rörelseintäkter	67	86	121
Övriga rörelsekostnader	-256	-836	-1 659
Rörelseresultat	-1 997	-2 189	-7 434
Finansiella poster netto	0	1 116	4 293
Resultat före skatt	-1 997	-1 073	-3 141
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-1 997	-1 073	-3 141

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2022	2021	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 154 144	981 283	1 128 672
Summa anläggningstillgångar		1 154 144	981 283	1 128 672
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		74	0	47
Förutbetalda kostnader	6	321	267	660
Kassa och bank	6	157 644	322 367	181 275
Summa omsättningstillgångar		158 039	322 634	181 982
SUMMA TILLGÅNGAR		1 312 183	1 303 917	1 310 654
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	40 939	40 665	40 909
Fritt eget kapital		1 225 422	1 223 456	1 227 419
Summa eget kapital		1 266 361	1 264 121	1 268 328
Långfristiga skulder		36 841	29 486	35 043
Kortfristiga skulder	6	8 981	10 310	7 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 312 183	1 303 917	1 310 654

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 2021 har tillämpats även i denna delårsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2022 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.

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 2021 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Kriget i Ukraina 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.

Se sida 3 angående risker kring covid-19.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK	Tjänst	jan - mar		Helår
		2022	2021	2021
Närstående				
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, tidigare styrelseledamot)	Konsulttjänster	0	61	61

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2021	64 164 672	266 685
Konverterade personaloptioner	47 850	-47 850
Omvandling av C-aktier till stamaktier	287 134	0
31 mars 2022	64 499 656	218 835
C-aktier		
31 december 2021	1 290 000	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-287 134	0
31 mars 2022	1 002 866	0

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD (56), motsvarande 520 TSEK (489). Moderbolaget, BONESUPPORT Holding AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande.

Koncernen har ställda säkerheter för kapitalplacerade direkt pensioner 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 allokerabara operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader inklusive kommissioner och forsknings- och utvecklingskostnader. 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 2,3 MSEK (2,4) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaden i Storbritannien de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning.

TSEK	jan - mar 2022				jan - mar 2021			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	41 188	25 154	0	66 342	25 121	19 708	0	44 829
varav CERAMENT BVF	39 997	3 602	0	43 598	24 712	3 433	0	28 145
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	21 552	0	21 552	0	16 275	0	16 275
varav övrigt	1 191	0	0	1 191	409	0	0	409
Kostnad för sålda varor	-2 601	-3 704	0	-6 305	-1 781	-3 320	0	-5 101
Bruttoresultat	38 587	21 450	0	60 037	23 340	16 388	0	39 728
Försäljningskommissioner	-12 942	0	0	-12 942	-7 869	0	0	-7 869
Övriga operativa kostnader	-19 058	-15 832	0	-34 890	-17 449	-14 169	0	-31 618
Bidrag	6 587	5 618	0	12 205	-1 978	2 219	0	241
Övriga rörelseposter	0	0	-28 661	-28 661	0	0	-19 917	-19 917
Rörelseresultat	6 587	5 618	-28 661	-16 456	-1 978	2 219	-19 917	-19 676
Finansiella poster netto	0	0	-217	-217	0	0	-338	-338
Resultat före skatt	6 587	5 618	-28 878	-16 673	-1 978	2 219	-20 255	-20 014

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

NOT 8

OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns tre personaloptionsprogram och fyra prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på tio år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje 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 de två första programmen om 0,125 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie, och för det tredje 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 var 21,6 miljoner (21,6) optioner fullt intjänade vid periodens slut.

Prestationsaktieprogram

Det finns tre program riktade i huvudsak till anställda och ett program riktat till två styrelseledamöter.

Programmen har följande löptider och slutdatum:

- Programmet för anställda som beslutades av årsstämman 2019 löper till och med 31 december 2022;
- 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; och
- Programmet för två styrelseledamöter som beslutades av årsstämman 2021 löper till och med dagen för årsstämman 2024.

I programmen som beslutades av årsstämman 2019 och 2020 och riktas till anställda kan för varje sparaktie max två, tre eller fyra 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.

För programmet som beslutades av årsstämman 2021 och riktas 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.

För programmet som beslutades av årsstämman 2021 och riktas till två styrelseledamöter kan för varje sparaktie max tre prestationsaktier tilldelas till de två styrelseledamöterna utan betalning beroende på framtida aktiekurs.

Årsstämman i maj 2021 bemyndigade styrelsen att ingå ett aktieswap-avtal med en tredje parts bank för att fullgöra bolagets åtaganden under incitamentsprogrammen LTI 2021 och LTI 2021 Styrelse och för att täcka sociala avgifter för dessa program. Mandatet från årsstämman utnyttjades under 2021.

Personaloptioner och prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringdatum. 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 2021.

NOT 8 FORTS

Personaloptionsprogram	Antal optioner¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie²
Balans 1 januari 2022	1 333 416	266 685	9,40
Inlösta	-239 250	-47 850	0,63
Balans 31 mars 2022	1 094 166	218 835	11,32

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2022	1 791 000
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-100 000
Balans 31 mars 2022	1 691 000

1. Ej allokerade personaloptioner uppgår till 4 069 547 (4 119 547).

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

Under året har kostnader för personaloptions- och prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 3 174 TSEK (977). De sociala avgifterna har uppgått till en kostnad om 748 TSEK, jämfört med en positiv påverkan om 1 161 TSEK föregående år. Redovisad skuld för sociala avgifter uppgår i slutet av perioden till 6 671 TSEK (6 939).

DEFINITIONER - ALTERNATIVA NYCKELTAL

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och 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, efter pandemin, är att växa med 40 procent per år.

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

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor. Visar resultat för täckande av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättning. Visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Nettoomsättning minskat 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.

Räntebärande skulder

Upplåning från banker och finansiella institutioner samt leasing-skulder, kort- och långfristiga. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettoskuldsättning

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

MSEK	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	66,3	44,8	212,9
Omsättningsökning, %	48,0	3,2	17,7
Kostnad för sålda varor	-6,3	-5,1	-23,2
Bruttoresultat	60,0	39,7	189,7
Bruttomarginal, %	90,5	88,6	89,1
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-45,9	-35,8	-159,8
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-4,5	-3,2	-18,1
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner</i>	-50,4	-39,0	-177,8
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-1,9	-3,7	-14,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-10,2	-8,6	-38,4
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	-12,1	-12,3	-53,0
Bidrag	12,2	0,2	15,3

MSEK	31 mar		31 dec
	2022	2021	2021
Långfristig leasingskuld	15,4	5,7	16,2
Kortfristig leasingskuld	6,4	4,3	5,3
Räntebärande skulder	21,8	10,0	21,4
Likvida medel	195,6	339,0	206,5
Nettoskuldsättning	-173,8	-328,9	-185,0

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

Bengraftsubstitut. Syntetiska material som används som bengraft istället 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 C-aktier

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER

CERAMENT G. CERAMENT med gentamicin

CERAMENT V. CERAMENT med vancomycin

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

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.

FORTIFY. En prospektiv, randomiserad, multicenterkontrollerad studie av CERAMENT G som utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott

GPO. (Group Purchasing Organisation). 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.

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)

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

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

Tibiaplatåfraktur. 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. För patienterna innebär detta att en snabbare återgång till ett mer normalt liv.

Sedan starten har BONESUPPORTS produkter använts vid cirka 70 000 kirurgiska ingrepp i fler än 20 länder. De vanligast förekommande ingreppen utgörs av skelettskador där kroppen ej förmår naturlig läkning samt enstegsoperationer i samband med beninfektion.



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 ben sjukdomar/skelettskador.

Bolaget meddelade under 2018 sin ambition att fortsättningsvis växa försäljningen med 40 procent om året. Under pandemin har detta mål varit svårt att förverkliga men bolaget förväntar att realisera målet efter pandemin, bland annat genom en snabb expansion i USA, som är världens största sjukvårdsmarknad.



STRATEGI

Strategin vilar på tre grundpelare:

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

Klinisk och hälsoekonomisk evidens – Den kliniska evidensen för CERAMENT-plattformen fortsätter att växa och uppgår nu till mer än 240 publikationer och abstracts. En viktig milstolpe för BONESUPPORT är CERTiFy-studien som visar att CERAMENT är minst lika bra som autograft.

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

OM BONESUPPORT

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

Till bolagets vetenskap, vid denna tidpunkt, finns det inte någon annan produkt på marknaden med samma egenskaper som CERAMENT G och CERAMENT V. Det vill säga ett injicerbart 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 mer än 70 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik och 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 kommersiellt tillgängligt i USA, CERAMENT G i Kanada samt CERAMENT BVF och CERAMENT G i Australien.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN JANUARI - MARS 2022

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 4 maj 2022 kl 10.00 CEST där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på

BONESUPPORTs hemsida från kl 08.00 CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 4 maj 2022. 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 likande 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