

DELÅRSRAPPORT APRIL – JUNI 2022

Q2 STARK FÖRSÄLJNING DRIVER KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING

APRIL - JUNI 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 74,6 MSEK (51,8), en ökning med 44 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående året (32 procent räknat i konstant valuta, CER¹).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en försäljningsökning med 58 procent (40 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en försäljningsökning med 26 procent (22 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 89,0 procent (89,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -14,9 MSEK (-25,9).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var -0,25 SEK (-0,42).

JANUARI - JUNI 2022

- Nettoomsättningen ökade med 46 procent (33 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 141,0 MSEK (96,6).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en försäljningsökning med 61 procent (41 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en försäljningsökning med 27 procent (22 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 89,7 procent (89,1).
- Rörelseresultatet uppgick till -31,3 MSEK (-45,6).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var -0,51 SEK (-0,74).

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- CMS, Centers for Medicare & Medicaid Services, kommunikerade i slutet av april ett positivt besked avseende NTAP, New Technology Add-On Payments, för CERAMENT G, motsvarande 4 920 USD.
- I maj erhöll bolaget marknadsgodkännande i USA från amerikanska Food and Drug Administration (FDA), för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G, för indikationen beninfektion (osteomyelit).
- I juni meddelade bolaget att Sydafrikas största privata sjukförsäkringsbolag, Discovery Health, samt privata sjukhusorganisationerna Life Healthcare, Netcare, Melomed och Busamed kommer att inkludera BONESUPPORTs antibiotikafrisättande bengraftsubstitut CERAMENT G och CERAMENT V i ersättningssystemet.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Ingenting att rapportera.

	apr - jun		jan - jun		12 månader	
NYCKELTAL	2022	2021	2022	2021	LTM	2021
Nettoomsättning, MSEK	74,6	51,8	141,0	96,6	257,3	212,9
Omsättningsökning, % ¹	44,1	43,1	45,9	21,4	30,0	17,7
Bruttoresultat, MSEK	66,4	46,3	126,5	86,1	230,1	189,7
Bruttomarginal, % ¹	89,0	89,5	89,7	89,1	89,5	89,1
Rörelseresultat, MSEK	-14,9	-25,9	-31,3	-45,6	-66,4	-80,7
Periodens resultat, MSEK	-16,3	-27,0	-32,7	-47,3	-70,9	-85,5
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	240,3	359,7	240,3	359,7	240,3	265,7
Nettoskudsättning, MSEK ¹	-152,0	-300,3	-152,0	-300,3	-152,0	-185,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-23,5	-32,5	-31,5	-46,5	36,9	-83,4
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	171,8	309,6	171,8	309,6	171,8	206,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,25	-0,42	-0,51	-0,74	-1,10	-1,34

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

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



VD KOMMENTERAR

Marknadsgodkännande för CERAMENT G i USA - Viktigaste milstolpen i bolagets historia

Försäljningen i kvartalet om 75 miljoner kronor var återigen "all-time-high" – en tillväxt med 44 procent i jämförelse med andra kvartalet 2021. Höjdpunkterna i kvartalet var tillväxten i USA på nästan 60 procent, samt ett kraftigt förbättrat rörelseresultat, som ett resultat av skalbarheten i vår affärsmodell.

Den starka försäljningen i kvartalet härrör sig från utökad användning av CERAMENT bland befintliga kunder såväl som rekrytering av nya kunder (sjukhus och kliniker). Vår säljorganisation är i stort sett tillbaka på samma aktivitetsnivå som innan pandemin, med undantag av Tyskland, där möjligheten att besöka sjukhuskunder fortfarande är begränsad av restriktioner. De ansträngda resurserna inom sjukvården, på så gott som alla marknader, fortsätter att begränsa kapaciteten för antalet operationer som kan utföras och kirurgiska volymerna ligger fortfarande under pre-pandemiska nivåer.

Den viktigaste nyheten under perioden var det amerikanska marknadsgodkännandet för vår antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G, som erhöles från det amerikanska läkemedelsverket FDA den 17 maj.

CERAMENT G är den första kombinationsprodukten (medicinteknisk produkt med läkemedel) att godkännas via De Novo-processen och har medfört etableringen av en ny regulatorisk produktkategori hos FDA. Kategorin har en mycket detaljerad och strikt regulatorisk och klinisk standard, relaterat till den unika verkningsmekanismen hos CERAMENT G.

CERAMENT G har en helt unik position på den amerikanska marknaden, som första och enda antibiotikafrisättande bengt.

Den omfattande kliniska dokumentationen, på vilket marknadsgodkännandet baseras, visar att CERAMENT G minskar risken för

återkommande beninfektion till 4,3–5,5 procent – en dramatisk förbättring från de cirka 13 procent som är resultatet av nuvarande vårdstandard, PMMA-kulor. Risken för återkommande beninfektion sänks med andra ord med cirka 66 procent, vilket är en markant förbättring och avgörande vid kommersialiseringen av CERAMENT G.

Indikationen behandling av beninfektion, som CERAMENT G erhållit marknadsgodkännande för, omfattar cirka 50 000 procedurer per år. Lokalt antibiotika används även preventivt vid cirka 90 000 procedurer där det föreligger hög risk för infektion. Sammantaget motsvarar marknadspotentialen för dessa cirka 140 000 procedurer per år en försäljning på ca 780 miljoner dollar per år. Vi har påbörjat arbetet för att utöka CERAMENT Gs godkända indikation till att inkludera övriga ortopediska procedurer med behov att förebygga infektion, exempelvis trauma, och räknar med att skicka in en ansökan under mitten av 2023.

Vi sammanfattar ett starkt kvartal med en kontinuerligt växande bas av sjukhus och kliniker som väljer att använda CERAMENT till följd av dess positiva kliniska meriter. Försäljningstillväxten på 44 procent är en tydlig bekräftelse på styrkan i vår affärsmodell. Vi visar den högsta kvartalsförsäljningen i BONESUPPORTS historia och har etablerat en stabil och växande plattform för fortsatt stark tillväxt. Vårt mål är att växa försäljningen med 40 procent per år.

Emil Billbäck, vd



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bencraftprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. I maj erhöll bolaget marknadsgodkännande från amerikanska Food and Drug Administration (FDA), för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G, för indikationen beninfektion (osteomyelit). Lansering planeras till början av oktober i år. Samtidigt har arbetet påbörjats för en utökning av indikationsområdet till att även omfatta ortopediska operationer där det föreligger en hög risk för infektion, som vid t. ex. öppna traumaoperationer.

APRIL - JUNI

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 46,0 MSEK (29,1), vilket motsvarar en tillväxt på 58 procent (40 procent räknat i konstant valuta). Den starka försäljningen i kvartalet härrör sig från utökad användning av CERAMENT bland befintliga kunder men också rekrytering av nya kunder (sjukhus och kliniker).

Vår satsning på ett oberoende distributionsnätverk med över 40 distributörer innebär en förbättrad geografisk täckning samt möjliggör en bredare bearbetning. 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 7,1 MSEK (-0,3). Försäljningsökningen bidrog med en bruttovinst som förbättrades med 15,8 MSEK.

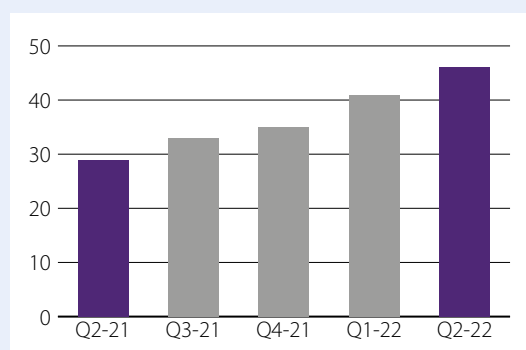
Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 34,8 MSEK (22,8) varav försäljningskommissioner till distributörerna ingick med 14,2 MSEK (9,3). Ökningen, exklusive försäljningskommissioner, drevs av valutaeffekter med 4,2 MSEK och en högre aktivitetsnivå än föregående år. Bidraget belastades av FoU-kostnader relaterat till studier, uppgående till 1,1 MSEK (4,6). Minskningen var en effekt av att FORTIFY-studien avslutats.

JANUARI - JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 87,2 MSEK (54,2) vilket motsvarar en ökning med 61 procent (en ökning med 40 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 13,7 MSEK (-2,3). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	46,0	29,1	87,2	54,2	121,7
Bruttoresultat	42,9	27,1	81,5	50,5	113,8
Bidrag	7,1	-0,3	13,7	-2,3	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, 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. I juni blev det klart att Sydafrikas största privata sjukförsäkringsbolag, Discovery Health, samt de privata sjukhusorganisationerna Life Healthcare, Netcare, Melomed och Busamed kommer att inkludera BONESUPPORTs antibiotikafrisättande bengtsubstitut CERAMENT G och CERAMENT V i ersättningssystemet.

APRIL - JUNI

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 28,6 MSEK (22,7), vilket motsvarar en tillväxt på 26 procent (22 procent räknat i konstant valuta). Vår säljorganisation är i stort sett tillbaka på samma aktivitetsnivå som innan pandemin, med undantag av Tyskland, där möjligheten att besöka sjukhuskunder fortfarande är begränsad av restriktioner.

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 75 procent (80) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 87 procent (88).

Bidrag¹

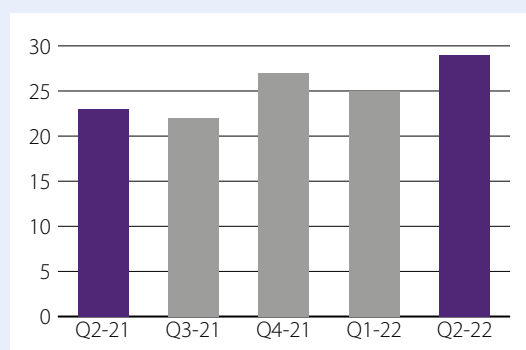
Bidraget från segmentet uppgick till 7,1 MSEK (3,0). Det förbättrade bidraget förklarades främst av försäljningsökningen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade marginellt jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 16,4 MSEK (16,2).

JANUARI - JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 53,8 MSEK (42,4), vilket motsvarar en ökning med 27 procent (22 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 12,7 MSEK (5,2). Det förbättrade bidraget beror på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	
Nettoomsättning	28,6	22,7	53,8	42,4	91,2
Bruttoresultat	23,5	19,2	44,9	35,6	75,9
Bidrag	7,1	3,0	12,7	5,2	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 osteoklasterna, 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.

KLINISK EVIDENS - EN STRATEGISK HÖRNSTEN

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

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÅRDSTANDARD

CERTiFy¹ var en randomiserad kontrollerad studie på 135 patienter, genomförd vid 20 traumacentra i Tyskland. Studien, som gjordes på tibialplatafrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att CERAMENT ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust jämfört med autograft. Studien som publicerades i The Journal of Bone and Joint

PÅGÅENDE RANDOMISERADE KONTROLLERADE STUDIER

	SOLARIO	CONVICTION
Indikation	Osteomyelit	Osteomyelit
Syfte	Utvärdera om syntetiska bengraftsubstitut med antibiotika (CERAMENT G/CERAMENT V) kan reducera behandlingstid med systemisk antibiotika	Utvärdera kostnadseffektivitet och behandlingseffekt av CERAMENT G
Effektmått	- Behandlingstid - Antibiotikaresistens - Biverkningar - Kostnad	- ICUR reinfektion - Komplikationer - Amputationer
Antal patienter	500	220
Uppföljningstid	12 mån	24 mån
Plats	Europa	Frankrike, 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 reducerad behandlingstid med systemisk antibiotikabehandling och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och merkostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO-studien är en randomiserad öppen europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och studien beräknas avslutas under 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 enstegsprocedure, leder naturligt till färre återbesök och färre operationer och som en konsekvens reducerad sjukhusvistelse. Betydelsen av hälsofördelar och beräkningsmodellerna för att värdera kostnadseffektivitet av hälsofördelar skiljer sig mellan olika sjukvårdssystem. Ett vanligt sätt att utvärdera huruvida en produkt ska omfattas av ett ersättningssystem är genom att utföra en HTA - Health Technology Assessment. Med en HTA menas det vetenskapliga arbete som utvärderar den relativa effekten och säkerheten av en behandling, det vill säga vilken är nyttan av produkten i jämförelse med den som redan används i vården. Den modell vi nu etablerat har ökat våra möjligheter att snabbare kunna inkludera CERAMENT-plattformen i ersättningssystem på nya marknader.

POSITIV HTA-UTVÄRDERING I SYDAFRIKA

Under kvartalet meddelade Sydafrikas största privata sjukförsäkringsbolag, Discovery Health att de slutfört sin HTA, Health Technology Assessment av CERAMENT G och CERAMENT V med positivt resultat, och kommer att inkludera dessa i sitt ersättningssystem. Som en följd av Discovery Healths utvärdering har även de privata sjukhusorganisationerna Life Healthcare, Netcare, Melomed och Busamed beslutat att inkludera BONESUPPORTS antibiotikafrisättande bengtsubstitut CERAMENT G och CERAMENT V i sina ersättningssystem.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Ett av de större projekten som nyligen genomförts är en kostnads- och nyttoanalys över vad ett byte av behandlingsregim till enstegsprocedure med CERAMENT G skulle kunna innebära för det amerikanska sjukvårdssystemet. Modelleringen som baseras på tillgängliga kliniska data samt kostnadsdata från CMS, Centers for

Medicare & Medicaid Services, sker i samarbete med nationell expertis inom hälsoekonomi och klinisk ortopedi. Analysen är insänd för publikation och kommer oaktat att vara ett viktigt verktyg vid införsäljning av CERAMENT G till bland annat privata försäkringsbolag

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 enstegsprocedure, 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 enstegsprocedure bidrog till avsevärt förbättrade resultat; Sjukhusvistelsen i samband med ingreppet och de efterföljande två åren var i genomsnitt 16 dagar kortare för gruppen som fått CERAMENT G eller CERAMENT V vid NOC. Patienterna vid NOC hade dessutom en betydligt lägre risk för amputation (6,47 procent) jämfört med kontrollgruppen (12,71 procent). Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband 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 procent¹ av alla skenbensfrakturer och har en hög infektionsincidens, med utebliven benläkning till följd. Beninfektioner leder ofta till stort lidande för patienten och mycket höga sjuk-

vårdskostnader. I en belgisk studie av Hoekstra et al² på 358 patienter, studerades kostnaderna för skenbensfrakturer. Studien visade att sjukvårdskostnaderna för de patienter som drabbades av en djup infektion var i genomsnitt fem gånger högre än för de som inte fick en infektion, vilket resulterade i att kostnaderna för behandling ökade från 9 500 EUR till 48 700 EUR. Det finns ett antal studier som visar att CERAMENT bidrar till en kostnadseffektiv vård genom att minska antalet djupa infektioner. En av dessa är en stu-

die av Aljawadi et al³ på 80 patienter med svåra öppna skenbensfrakturer 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 antibiotikafrisätande 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

APRIL - JUNI 2022

Nettoomsättning

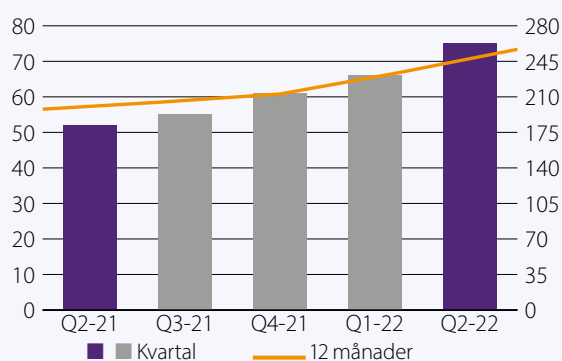
Nettoomsättningen uppgick till 74,6 MSEK (51,8), en ökning med 44 procent jämfört med föregående år (32 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 46,0 MSEK (29,1), vilket motsvarar en tillväxt på 58 procent (40 procent räknat i konstant valuta). 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 28,6 MSEK (22,7), vilket motsvarar en tillväxt på 26 procent (22 procent räknat i konstant valuta). Vår säljorganisation är i stort sett tillbaka på samma aktivitetsnivå som innan pandemin, med undantag av Tyskland, där möjligheten att besöka sjukhuskunder fortfarande är begränsad av restriktioner.

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till +1,1 MSEK (+0,1).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 8,2 MSEK (5,4) vilket gav en bruttomarginal på 89,0 procent (89,5). Den marginellt lägre bruttomarginalen påverkas av en högre andel försäljning till indirekta marknader, bruttomarginalen i USA rapporteras till samma höga nivå som föregående år.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner uppgick till 54,9 MSEK (43,3), en ökning med 27 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	apr - jun 2022	apr - jun 2022 (CER)	apr - jun 2021
Försäljningskommissioner	14,2	12,5	9,3
Personalkostnader	25,5	24,1	21,2
Övriga försäljningskostnader	15,2	14,3	12,8
Summa försäljningskostnader	54,9	50,8	43,3

Övriga försäljningskostnader ökade till 15,2 MSEK (12,8).

Segmentet North America rapporterade en kostnadsökning till 34,8 MSEK (22,8). I EUROW uppgick kostnaderna till 16,4 MSEK (16,2). Ej allokerade kostnader minskade till 3,7 MSEK (4,3).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 13,6 MSEK (15,0). Personalkostnaderna uppgick till 7,4 MSEK (7,0). Övriga kostnader summerade till 6,2 MSEK (8,0).

Segmentet North America rapporterade kostnader för forskning och utveckling om 1,1 MSEK (4,6). De lägre kostnaderna beror främst på att FORTIFY-studien avslutats.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 16,7 MSEK (14,0).

Administrationskostnaderna exklusive effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 11,0 MSEK (11,0), varav personalkostnaderna uppgick till 4,9 MSEK (5,8).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 5,8 MSEK, jämfört med 3,0 MSEK föregående år. Kostnaderna i perioden är främst en följd av den positiva aktiekursutvecklingen under kvartalet.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -14,9 MSEK (-25,9) där den minskade förlusten förklaras av det förbättrade bruttoresultatet.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för kvartalet till -16,3 MSEK (-27,0), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,25 SEK (-0,42).

JANUARI – JUNI 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 141,0 MSEK (96,6), en ökning med 46 procent (33 procent räknat i konstant valuta). Segmentet NA ökade med 61 procent till 87,2 MSEK (54,2) och segmentet EUROW ökade med 27 procent till 53,8 MSEK (42,4).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -31,3 MSEK (-45,6). Försäljningsökningen bidrog positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökade i jämförelse med föregående år som följd av de kostnadsreduktioner som då skedde till följd av pandemin.

Årets resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för perioden till -32,7 MSEK (-47,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,51 SEK (-0,74).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	30 jun		31 dec
Finansiell ställning	2022	2021	2021
Likvida medel	171,8	309,6	206,5
Räntebärande skulder ¹	19,9	9,2	21,4
Nettoskuldsättning ¹	-152,0	-300,3	-185,0
Eget kapital	240,3	359,7	265,7

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

MSEK	apr - jun		jan - jun		Helår
Kassaflöde	2022	2021	2022	2021	2021
Löpande verksamheten	-23,5	-32,5	-31,5	-46,5	-83,4
Investeringsverksamheten	-0,6	-0,8	-1,2	-1,1	-3,4
Finansieringsverksamheten	-1,5	4,2	-3,7	3,3	-61,6
Summa	-25,6	-29,2	-36,4	-44,3	-148,4

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 171,8 MSEK (309,6), en minskning med 34,6 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -31,5 MSEK (-46,5).

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 (11,0) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Resultatet i kvartalet var -3,2 MSEK (-2,5). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 87 (85) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 24 (24) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER 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 30 juni 2022 uppgick det totala antalet stamaktier till 64 515 281 fördelat på 7 736 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har antalet aktier ökat till följd av konverterade personaloptioner.

Per den 30 juni 2022 uppgick det totala antalet C-aktier till 1 000 866. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier.

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

Aktieägare 30 juni 2022

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
Avanza	11,7%	11,9%
HealthCap V LP	10,1%	10,2%
Swedbank Robur Fonder	6,3%	6,4%
Tredje AP-Fonden	5,2%	5,2%
Fjärde AP-Fonden	4,9%	5,0%
State Street Bank and Trust	4,1%	4,2%
BNP Paribas	4,0%	4,1%
Övriga aktieägare	53,7%	53,0%

FINANSIELL KALENDER

- 27 oktober 2022 Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 19 maj 2022. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTs hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till maj 2023 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.

STYRELSENS OCH VD:S FÖRSÄKRAN

Styrelsen och 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 14 juli 2022

Lennart Johansson

Styrelseordförande

Håkan Björklund

Styrelseledamot

Lars Lidgren

Styrelseledamot

Mary I O'Connor

Styrelseledamot

Björn Odlander

Styrelseledamot

Christine Rankin

Styrelseledamot

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	apr - jun		jan - jun		Helår
		2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	7	74 632	51 777	140 974	96 606	212 885
Kostnad för sålda varor	7	-8 195	-5 448	-14 500	-10 549	-23 182
Bruttoresultat	7	66 437	46 329	126 474	86 057	189 703
Försäljningskostnader		-40 792	-34 090	-78 257	-65 243	-139 274
Försäljningskommissioner	7	-14 156	-9 256	-27 098	-17 125	-38 571
Forsknings- och utvecklingskostnader		-13 586	-15 031	-25 721	-27 288	-53 009
Administrationskostnader	3, 8	-16 716	-13 991	-31 256	-23 894	-44 122
Övriga rörelseintäkter		11 859	1 187	18 858	4 686	11 308
Övriga rörelsekostnader		-7 901	-1 088	-14 311	-2 809	-6 704
Rörelseresultat	7	-14 855	-25 940	-31 311	-45 616	-80 669
Finansiella poster netto	7	-68	-32	-285	-370	-1 168
Resultat före skatt	7	-14 923	-25 972	-31 596	-45 986	-81 837
Skatt på årets resultat	9	-1 380	-1 073	-1 080	-1 274	-3 694
Periodens resultat		-16 303	-27 045	-32 676	-47 260	-85 531
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,25	-0,42	-0,51	-0,74	-1,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,25	-0,42	-0,51	-0,74	-1,34
Genomsnittligt antal aktier, tusental		64 507	63 957	64 393	63 893	63 999

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	-16 303	-27 045	-32 676	-47 260	-85 531
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	1 116	-179	1 118	220	1 023
Summa totalresultat för perioden	-15 187	-27 224	-31 558	-47 040	-84 508

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2022	2021	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		8 406	8 523	8 365
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		25 629	13 627	27 078
Summa anläggningstillgångar		34 035	22 150	35 443
Omsättningstillgångar				
Varulager		53 006	45 367	51 762
Kundfordringar	6	46 435	32 089	38 413
Övriga fordringar	6	11 759	9 826	11 837
Likvida medel	6	171 828	309 559	206 464
Summa omsättningstillgångar		283 028	396 841	308 476
SUMMA TILLGÅNGAR		317 063	418 991	343 919
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4	240 316	359 667	265 704
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	14 721	3 920	16 152
Avsättningar		363	329	363
Summa långfristiga skulder		15 084	4 249	16 515
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	5 131	5 297	5 270
Leverantörsskulder	6	13 729	11 574	18 719
Övriga kortfristiga skulder	6	42 803	38 204	37 711
Summa kortfristiga skulder		61 663	55 075	61 700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		317 063	418 991	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 - juni 2021			220		-47 260	-47 040
Förändring fond för utvecklingsutgifter				1	-1	0
Nyemission, personaloptioner	235	5 660				5 895
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	34				-34	0
Aktierelaterade ersättningar					1 914	1 914
Ungående balans 30 juni 2021	40 894	1 563 299	-674	5 353	-1 249 204	359 667
Totalresultat juli - december 2021			803		-38 271	-37 468
Aktieswap ¹					-62 333	-62 333
Förändring fond för utvecklingsutgifter				137	-137	0
Nyemission, personaloptioner	15	371				386
Aktierelaterade ersättningar					5 451	5 451
Ingående balans 1 januari 2022	40 909	1 563 670	129	5 490	-1 344 494	265 704
Totalresultat januari - juni 2022			1 118		-32 676	-31 558
Förändring fond för utvecklingsutgifter				317	-317	0
Nyemission, personaloptioner	40	13				53
Aktierelaterade ersättningar					6 117	6 117
Utgående balans 30 juni 2022	40 949	1 563 683	1 247	5 807	-1 371 370	240 316

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

	apr - jun		jan - jun		Helår
TSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	-14 855	-25 940	-31 311	-45 616	-80 669
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	2 943	937	6 117	1 914	7 365
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 870	1 032	3 429	3 117	5 786
-Orealiserade kursdifferenser	-7 258	795	-10 004	-3 045	-8 293
-Övrigt	1 588	1 429	2 410	1 465	1 899
Erlagd ränta	-67	-60	-284	-63	-1 168
Betald skatt	-1 226	-363	-1 227	-672	-3 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 005	-22 170	-30 870	-42 900	-78 841
Förändringar av rörelsekapital	-6 532	-10 375	-643	-3 624	-4 580
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 537	-32 545	-31 513	-46 524	-83 421
Investeringar i immateriella tillgångar	-378	-107	-687	-329	-808
Investeringar i inventarier och verktyg	-179	-734	-504	-761	-2 608
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-557	-841	-1 191	-1 090	-3 416
Aktieswap ¹	0	0	0	0	-62 333
Nyemission, personal- och teckningsoptioner	23	5 889	53	5 895	6 281
Amortering leasingsskuld	-1 552	-1 657	-3 797	-2 618	-5 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 529	4 232	-3 744	3 277	-61 561
Periodens kassaflöde	-25 623	-29 154	-36 448	-44 337	-148 398
Likvida medel vid periodens ingång	195 610	338 956	206 464	353 737	353 737
Kursdifferens i likvida medel	1 841	-243	1 812	159	1 125
Likvida medel vid periodens utgång	171 828	309 559	171 828	309 559	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	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	74 632	66 342	61 402	54 877	51 777	44 829	53 175	48 078
North America	46 012	41 188	34 798	32 670	29 068	25 121	28 633	28 281
EUROW	28 620	25 154	26 604	22 207	22 709	19 708	24 542	19 797
Kostnad för sålda varor	-8 195	-6 305	-6 581	-6 051	-5 448	-5 101	-5 418	-4 125
Bruttoresultat	66 437	60 037	54 821	48 826	46 329	39 728	47 757	43 953
Bruttomarginal, %	89,0%	90,5%	89,3%	89,0%	89,5%	88,6%	89,8%	91,4%
Försäljningskostnader	-40 792	-37 465	-38 524	-35 507	-34 090	-31 153	-33 884	-31 982
Försäljningskommissioner	-14 156	-12 942	-11 429	-10 017	-9 256	-7 869	-8 371	-9 230
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 586	-12 135	-14 395	-11 326	-15 031	-12 257	-16 467	-11 654
Administrationskostnader	-16 716	-14 540	-14 827	-5 401	-13 991	-9 903	-12 647	-11 641
Övriga rörelseintäkter	11 859	6 999	5 175	1 447	1 187	3 499	1 594	4 173
Övriga rörelsekostnader	-7 901	-6 410	-2 594	-1 302	-1 088	-1 721	-4 638	-2 845
Rörelseresultat	-14 855	-16 456	-21 773	-13 280	-25 940	-19 676	-26 656	-19 226
Finansiella poster netto	-68	-217	-279	-519	-32	-338	615	-832
Resultat före skatt	-14 923	-16 673	-22 052	-13 799	-25 972	-20 014	-26 041	-20 058
Skatt på årets resultat	-1 380	300	-2 151	-269	-1 073	-201	-1 124	-1 171
Periodens resultat	-16 303	-16 373	-24 203	-14 068	-27 045	-20 215	-27 165	-21 229

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	11 473	10 955	22 946	22 234	43 646
Administrationskostnader	-15 087	-14 575	-29 848	-27 293	-49 542
Övriga rörelseintäkter	-43	38	24	124	121
Övriga rörelsekostnader	-1 200	259	-1 456	-577	-1 659
Rörelseresultat	-4 857	-3 323	-8 334	-5 512	-7 434
Finansiella poster netto	1 695	799	3 175	1 915	4 293
Resultat före skatt	-3 162	-2 524	-5 159	-3 597	-3 141
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 162	-2 524	-5 159	-3 597	-3 141

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2022	2021	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 177 860	1 005 476	1 128 672
Summa anläggningstillgångar		1 177 860	1 005 476	1 128 672
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		0	0	47
Förutbetalda kostnader	6	1 535	1 209	660
Kassa och bank	6	131 824	300 595	181 275
Summa omsättningstillgångar		133 359	301 804	181 982
SUMMA TILLGÅNGAR		1 311 219	1 307 280	1 310 654
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	40 949	40 894	40 909
Fritt eget kapital		1 222 246	1 226 598	1 227 419
Summa eget kapital		1 263 195	1 267 492	1 268 328
Långfristiga skulder		39 673	30 468	35 043
Kortfristiga skulder	6	8 351	9 320	7 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 311 219	1 307 280	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.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		apr - jun		jan - jun		Helår
Närstående	Tjänst	2022	2021	2022	2021	2021
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	90	0	90	0	0
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, tidigare styrelseledamot)	Konsulttjänster	0	0	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	63 475	-63 475
Omvandling av C-aktier till stamaktier	287 134	0
30 juni 2022	64 515 281	203 210
C-aktier		
31 december 2021	1 290 000	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-287 134	0
30 juni 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 572 TSEK (478). 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 allokierbara 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 2,5 MSEK (1,7) för kvartalet. För året ackumulerat var motsvarande nettoomsättning 4,7 MSEK (4,1). 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	apr - jun 2022				apr - jun 2021			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	46 012	28 620	0	74 632	29 068	22 709	0	51 777
varav CERAMENT BVF	44 442	3 836	0	48 278	28 636	2 656	0	31 291
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	24 784	0	24 784	0	20 054	0	20 054
varav övrigt	1 570	0	0	1 570	432	0	0	432
Kostnad för sålda varor	-3 066	-5 129	0	-8 195	-1 931	-3 517	0	-5 448
Bruttoresultat	42 946	23 491	0	66 437	27 137	19 192	0	46 329
Försäljningskommissioner	-14 156	0	0	-14 156	-9 256	0	0	-9 256
Övriga operativa kostnader	-21 678	-16 384	0	-38 062	-18 177	-16 194	0	-34 371
Bidrag	7 112	7 107	0	14 219	-296	2 998	0	2 702
Övriga rörelseposter	0	0	-29 074	-29 074	0	0	-28 642	-28 642
Rörelseresultat	7 112	7 107	-29 074	-14 855	-296	2 998	-28 642	-25 940
Finansiella poster netto	0	0	-68	-68	0	0	-32	-32
Resultat före skatt	7 112	7 107	-29 142	-14 923	-296	2 998	-28 674	-25 972

TSEK	jan - jun 2022				jan - jun 2021			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	87 200	53 774	0	140 974	54 189	42 417	0	96 606
varav CERAMENT BVF	84 439	7 437	0	91 876	53 347	6 089	0	59 436
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	46 336	0	46 336	0	36 329	0	36 329
varav övrigt	2 761	0	0	2 761	841	0	0	841
Kostnad för sålda varor	-5 667	-8 833	0	-14 500	-3 712	-6 837	0	-10 549
Bruttoresultat	81 533	44 941	0	126 474	50 477	35 580	0	86 057
Försäljningskommissioner	-27 098	0	0	-27 098	-17 125	0	0	-17 125
Övriga operativa kostnader	-40 736	-32 216	0	-72 952	-35 626	-30 363	0	-65 989
Bidrag	13 699	12 725	0	26 424	-2 274	5 217	0	2 943
Övriga rörelseposter	0	0	-57 735	-57 735	0	0	-48 559	-48 559
Rörelseresultat	13 699	12 725	-57 735	-31 311	-2 274	5 217	-48 559	-45 616
Finansiella poster netto	0	0	-285	-285	0	0	-370	-370
Resultat före skatt	13 699	12 725	-58 020	-31 596	-2 274	5 217	-48 929	-45 986

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 allokeringsdatum. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. I slutet av intjänandeperioden antas en minskad personalomsättning innebärande en ökad kostnad. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital. Sociala kostnader omvärderas till verkligt värde. När optionerna utnyttjas emitterar bolaget nya aktier. Ersättning för aktierna krediteras eget kapital.

Ytterligare information återfinns i noterna 12 och 23 i årsredovisningen 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	-317 375	-63 475	1,45
Balans 30 juni 2022	1 016 041	203 210	12,08

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2022	1 791 000
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-425 000
Återförda under året	-10 000
Balans 30 juni 2022	1 356 000

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 6 117 TSEK (1 914). De sociala avgifterna har uppgått till en kostnad om 3 568 TSEK, jämfört med en kostnad om 1 267 TSEK föregående år. Redovisad skuld för sociala avgifter uppgår i slutet av perioden till 6 550 TSEK (9 367).

NOT 9

SKATT

Koncernen har uppskjutna skattefordringar baserade på historiska förluster uppgående till 1 108 MSEK. Bolaget gör löpande antaganden om bolagets framtida intjäning. Baserat på en försiktig bedömning av det framtida utnyttjandet av förlustavdragen har bolaget ej åsatt något värde på de uppskjutna skattefordringarna i balansräkningen.

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	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	74,6	51,8	141,0	96,6	212,9
Omsättningsökning, %	44,1	43,1	45,9	43,1	17,7
Kostnad för sålda varor	-8,2	-5,4	-14,5	-10,5	-23,2
Bruttoresultat	66,4	46,3	126,5	86,1	189,7
Bruttomarginal, %	89,0	89,5	89,7	89,1	89,1
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-51,2	-39,0	-97,1	-74,8	-159,8
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-3,8	-4,3	-8,3	-7,6	-18,1
Försäljningskostnader inklusive kommissioner	-54,9	-43,3	-105,4	-82,4	-177,8
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-4,6	-3,0	-8,3	-14,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-12,5	-10,4	-22,7	-19,0	-38,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,6	-15,0	-25,7	-27,3	-53,0
Bidrag	14,2	2,7	26,4	2,9	15,3

MSEK	30 jun		31 dec
	2022	2021	2021
Långfristig leasingskuld	14,7	3,9	16,2
Kortfristig leasingskuld	5,1	5,3	5,3
Räntebärande skulder	19,9	9,2	21,4
Likvida medel	171,8	309,6	206,5
Nettoskuldsättning	-152,0	-300,3	-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. Benmorfogentiskt 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 traumacentrar i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft)

CONVICTION. En randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit (kronisk beninfektion)

CRIOAc. Ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementeras genom ett landsomfattande hälsoministeriumsprogram för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion

DBM. Demineraliserad benmatris. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matris från mänskligt ben.

FDA. (US Food and Drug Administration). Det amerikanska läkemedelverket.

FORTIFY. En prospektiv, randomiserad, multicenterkontrollerad studie av CERAMENT G som utvärderade 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 inköpsvolymer.

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen

HTA. Utvärdering av den relativa effekten och säkerheten av en ny behandling jämfört med nuvarande behandlingsalternativ.

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 medicin-teknisk 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

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement

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

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.

Fram till och med 2021 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 bensjukdomar/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 vetskap, vid denna tidpunkt, finns det inte någon annan produkt på marknaden med samma egenskaper som CERAMENT G och CERAMENT V. Det vill säga ett injicerbart bengraftsubstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben.

BONESUPPORT har väldokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att fram till och med 2021 har mer än 70 000 behandlingar 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 APRIL - JUNI 2022

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 14 juli 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 14 juli 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