



BONESUPPORT™

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2024

Q3 54 % FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT (CER), STARK LÖNSAMHET

JULI – SEPTEMBER 2024

- Nettoomsättningen ökade med 50 procent (54 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 237,5 MSEK (158,2).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 59 procent (63 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 22 procent (21 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,9 procent (92,1).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till 48,3 MSEK (24,6). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 41,0 MSEK (14,9).
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,46 SEK (3,52). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i jämförelsekvartalet, uppgick resultatet per aktie före utspädning till 0,18 SEK i jämförelsekvartalet.
- Resultatet per aktie efter utspädning var 0,46 SEK (3,47). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i jämförelsekvartalet, uppgick resultatet per aktie efter utspädning till 0,18 SEK i jämförelsekvartalet.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- I september presenterades topline-resultaten från SOLARIO-studien som visar att patienter med ortopediska infektioner, som behandlas kirurgiskt med antibiotikautsöndrande benersättningsmaterial såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnår lika god infektionsprevention med en kort systemisk antibiotikakur på max sju dagar, jämfört med nuvarande standardbehandling som sträcker sig över minst fyra veckor.

JANUARI – SEPTEMBER 2024

- Nettoomsättningen ökade med 53 procent (54 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 641,7 MSEK (418,3).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 63 procent (64 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 26 procent (24 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,6 procent (91,4).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 125,9 MSEK (42,8). Rapporterat rörelseresultat uppgick till 101,9 MSEK (21,6).
- Resultatet per aktie före utspädning var 1,22 SEK (3,61). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i jämförelseperioden, uppgick resultatet per aktie före utspädning till 0,26 SEK i jämförelseperioden.
- Resultatet per aktie efter utspädning var 1,20 SEK (3,56). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i jämförelseperioden, uppgick resultatet per aktie efter utspädning till 0,26 SEK i jämförelseperioden.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Ingenting att rapportera.

NYCKELTAL	jul - sep		jan - sep		12 månader	
	2024	2023	2024	2023	LTM	2023
Nettoomsättning, MSEK	237,5	158,2	641,7	418,3	814,5	591,1
Omsättningsökning, % ¹	50,1	87,0	53,4	85,4	56,2	79,8
Bruttoresultat, MSEK	220,6	145,8	594,2	382,3	752,8	540,9
Bruttomarginal, % ¹	92,9	92,1	92,6	91,4	92,4	91,5
Rörelseresultat, MSEK	41,0	14,9	101,9	21,6	94,3	13,9
Periodens resultat, MSEK	30,6	228,8	79,8	234,3	90,6	245,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,46	3,52	1,22	3,61	1,38	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,46	3,47	1,20	3,56	1,36	3,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	42,4	16,4	-7,4	-31,1	66,0	-18,3
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	153,2	164,1	153,2	164,1	153,2	167,4
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	661,8	529,7	661,8	529,7	661,8	545,2
Nettokassa vid periodens utgång, MSEK ¹	138,2	151,0	138,2	151,0	138,2	149,9

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



VD KOMMENTERAR

Rekordförsäljning för CERAMENT G i USA. SOLARIO öppnar för förändrad behandlingsstandard

Kvartalet innehöll en rad höjdpunkter; stark försäljningstillväxt, fortsatta framgångar för CERAMENT G i USA, kraftigt ökad vinst samt presentationen av topline-resultaten från SOLARIO-studien som visar på förmågan hos CERAMENT G och CERAMENT V att reducera mängden systemisk antibiotika vid behandling av beninfektion.

Omsättningen för kvartalet var 238 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 50 procent (54 procent i konstant valuta) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsökningen drevs till stor del av fortsatt stark marknadspenetration av CERAMENT G i USA.

Godkännandeprocessen för CERAMENT G inom amerikanska sjukhuskedjor fortsätter i hög takt. Under kvartalet tecknade vi bland annat avtal med ett antal större sjukhus i Kalifornien. Försäljningen av CERAMENT G i USA landade på 134 MSEK. En ökning med 25 MSEK jämfört med föregående kvartal. Totala försäljningen i USA var 192 MSEK, en tillväxt jämfört med Q3 2023 på 63 procent i konstant valuta.

I EUROW noterades en, något större än förväntad, säsongseffekt, accentuerad av bemanningsstörningar bland vårdpersonalen i ett flertal regioner. Detta ledde till ett lägre antal operationer generellt jämfört med föregående kvartal och även till något sämre marknadsaccess för våra säljare. Försäljningstillväxten i EUROW var 22 procent i kvartalet (21 procent i konstant valuta) och trots omständigheterna i marknaden, ökade CERAMENTs marknadsandelar på i stort sett samtliga marknader.

Sammantaget innebar den starka försäljningen och utväxlingen i affärsmodellen att bolaget redovisade ett rekordstarkt rörelseresultat i kvartalet, före redovisningseffekter av incitamentsprogram, på 48 MSEK. Detta trots något högre kostnader för forskning och

utveckling till följd av pågående prekliniska applikationsstudier inför kommande lansering inom ryggradsfusion (Spinal Fusion). Den positiva utvecklingen resulterade i en organisk förstärkning av kassan med 39 MSEK sedan ingången av kvartalet, till 153 MSEK.

SOLARIO-studien öppnar för ett paradigmskifte

Topline-resultaten från SOLARIO-studien, som presenterades under kvartalet, visar att patienter med ortopediska infektioner, som behandlas kirurgiskt med antibiotikautsöndrande benersättningsmaterial såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnår lika god infektionsprevention oavsett ifall de i tillägg erhållit en kort systemisk antibiotikakur på max sju dagar, eller den längre systemiska antibiotikakuren på över fyra veckor, som är rådande standardbehandling.

Patienterna i gruppen som fick den kortare antibiotikabehandlingen hade i snitt 47 färre antibiotikadagar, än de med standardbehandling, och uppvisade väsentligt färre och mildare biverkningar än gruppen med den längre antibiotikabehandlingen.

Fördelarna med kortare period av systemisk antibiotika innebär reducerade kostnader för antibiotikabehandling, färre biverkningar, bättre följsamhet hos patienterna, förbättrad antibiotikaanvändning samt minskad risk för antibiotikaresistens. CERAMENT G och CERAMENT V är, och förblir, viktiga verktyg i kampen mot antibiotikaresistens inom ortopedin. Biverkningar och kostnader i samband med längre tids systemisk antibiotikabehandling har betydande påverkan på patienter samt sjukvården i stort. Från tidigare studier har visats att mellan 5-20 procent av patienterna med längre systemisk antibiotikabehandling har utvecklat njurskador (nefrotoxicitet). Kostnaden för en veckas intravenös behandling, vid beninfektion, med kombinationsantibiotika, är upp till 3 500 USD i det amerikanska sjukvårdssystemet och 1 575 GBP inom NHS (UK).

Studien genomfördes med finansiering från European Bone & Joint Infection Society (EBJIS) och National Institute for Health and Care Research (NIHR UK) och de fullständiga resultaten, inklusive detaljer om biverkningar och kostnadsanalys, förväntas efter fullängdspublicering. Redan nu kan vi konstatera att de starka resultaten har potential att dramatiskt omforma klinisk praxis vid hantering av beninfektioner.

Under kvartalet har vi även gjort framsteg inom förberedelserna för kommande lansering inom Spinal Fusion. Sedan första kvartalet i år har vi ett kompletterande regulatoriskt godkännande från FDA för CERAMENT BVF inom Inter Body Fusion (IBF). Inför den planerade marknadsintroduktionen, tidigast i slutet av 2025, har vi

fortsatt arbetet med prekliniska applikationsstudier och även genomfört marknadsgenomlysning, fokusgrupper och kundundersökningar för att förbereda lanseringen på bästa sätt.

BONESUPPORT sammanfattar återigen ett rekordkvartal som dessutom krönts av de starka resultaten från SOLARIO-studien. Min uppfattning är att sjukvården och läkarkåren är på god väg att ställa om till en mer progressiv behandling av svåra skelettskador. Resan för CERAMENT har bara börjat.

Emil Billbäck

vd



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengraftprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. CERAMENT BVF och CERAMENT G är kommersiellt tillgängliga i USA. En egen marknadsorganisation i USA hanterar försäljning och distribution genom oberoende distributörer.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 192,0 MSEK (121,0), vilket motsvarar en tillväxt på 59 procent (63 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 134,2 MSEK (62,6) i kvartalet.

Bidrag¹

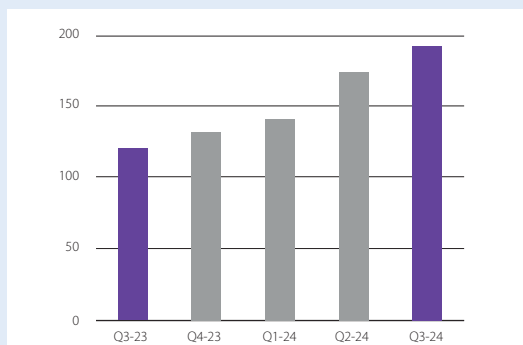
Bidraget från segmentet var 79,3 MSEK (46,5). Försäljningsökningen bidrog med ett bruttoresultat som förbättrades med 67,4 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 102,0 MSEK (67,6) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 65,0 MSEK (42,2).

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 506,5 MSEK (310,8), vilket motsvarar en tillväxt på 63 procent (64 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 201,9 MSEK (103,1). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	192,0	121,0	506,5	310,8	442,4
Bruttoresultat	181,9	114,4	482,4	294,2	419,3
Bidrag	79,3	46,5	201,9	103,1	155,1

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



EUROPE & REST OF THE WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Sverige, Danmark och Benelux är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. I Italien och Spanien har bolaget etablerat en hybridmodell, med kvalificerad lokal personal från BONESUPPORT som arbetar sida vid sida med de lokala distributörernas säljrepresentanter. På övriga europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer. Fokus ligger på att accelerera försäljningen och användningen av CERAMENT på etablerade och nya marknader genom marknadsbearbetning samt tillhandahållande av klinisk och hälsoekonomisk evidens.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 45,5 MSEK (37,2), vilket motsvarar en tillväxt på 22 procent (21 procent räknat i konstant valuta).

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 82 procent (85 procent) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 91 procent (93 procent). I segmentet märktes en uttalad säsongseffekt i perioden som också förvärrades av strejker bland vårdpersonal och underbemanning.

Bidrag¹

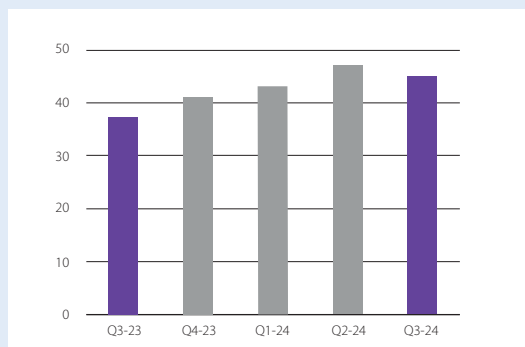
Bidraget från segmentet uppgick till 15,6 MSEK (9,3). Försäljnings- och marknadsföringskostnader låg i nivå med motsvarande kvartal 2023 och uppgick till 22,3 MSEK (22,0).

JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 135,2 MSEK (107,5), vilket motsvarar en tillväxt på 26 procent (24 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 40,4 MSEK (24,3). Det förbättrade bidraget beror på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	45,5	37,2	135,2	107,5	148,6
Bruttoreultat	37,8	31,3	112,6	88,7	122,9
Bidrag	15,6	9,3	40,4	24,3	30,0

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.



FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTs kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, utöka kliniska applikationsområden samt utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som främjar benläkning. Under 2024 fokuserar bolaget på att utveckla evidens och sammanställa data inom de strategiskt prioriterade områdena Spinal Fusion och behandling av beninfektion med CERAMENT V, för framtida lanseringar i USA.

Varje år sker cirka 750 000 Spinal Fusion-procedurer i USA. Cirka 20 procent av procedurerna misslyckas till följd av otillräcklig benbildning och 2-6 procent av det totala antalet procedurer blir infekterade. CERAMENT har i tidigare studier visat sig ha en mycket god förmåga att bygga ben. CERAMENT G och CERAMENT V har också visat sig vara exceptionellt värdefulla verktyg för att kirurgiskt behandla och förebygga beninfektioner inom extremiteter och bolaget har därför bestämt sig för att introducera CERAMENT i marknadssegmentet Spinal Fusion. För detta krävs vidareutvecklad evidens. Under året har ett antal pre-kliniska studier startat i syfte att utveckla praktiska applikationsdata. Bland annat utvecklas prekliniska evidens för CERAMENT BVF inom intraoperativ fusion med s. k. cages.

När det gäller övrig preklinisk forskning har ett antal kombinationer med CERAMENT tidigare undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs. förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har bolaget bedrivit forskning där CERAMENT kombinerats med bisfosfonat. Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos och används för att hämma aktiviteten hos osteoklasterna, vilket resulterar i förbättrad benläkning och benskivitet. Preklinisk forskning har visat att tillsatsen av zoledronsyra till CERAMENT ger ökad benvolym runt skruvimplantat i osteoporotiskt ben samt att CERAMENT väsentligt förbättrar förankringen av implantatskruvar¹.

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

KLINISK EVIDENS - EN STRATEGISK HÖRNSTEN

En av de tre hörnstenarna i BONESUPPORTs strategi är att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en omfattan-

de databas med mer än 350 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT.

SOLARIO-STUDIEN²

Under september presenterades top-line-resultaten från SOLARIO-studien (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedics), vilka visar att patienter med ortopediska infektioner, som behandlas kirurgiskt med antibiotikautsöndrande benersättningssubstitut såsom CERAMENT G och CERAMENT V, uppnår lika god infektionsprevention med en kort systemisk antibiotikakur på max sju dagar, medianvärde fem kalenderdagar, jämfört med den tidigare standardbehandlingen som i studien uppgick till minimum fyra veckor, median 37 kalenderdagar. Givet att de flesta patienterna fick två eller flera antibiotika varje dag, resulterade detta i totalt 11 275 färre antibiotikadagar i den kortare behandlingsarmen. Gruppen som fick den kortare antibiotikabehandlingen uppvisade väsentligt färre och mildare biverkningar än gruppen med den längre antibiotikabehandlingen. Resultaten förväntas innebära ett paradigmskifte inom kirurgisk behandling av beninfektion, inklusive minskad behandlingstid och kostnader för antibiotika, färre biverkningar, bättre patientföljsamhet, förbättrad antibiotikaanvändning samt minskad risk för antibiotikaresistens. CERAMENT G och/eller CERAMENT V användes i 64 procent av alla procedurer.

SOLARIO-studien är en randomiserad öppen non-inferiority, europeisk multicenterstudie på 500 patienter med ortopedisk infektion med ett års uppföljningstid. Studien initierades av Oxford University Hospitals i samarbete med NHS Foundation Trust och EBJIS (European Bone & Joint Infection Society). BONESUPPORT har bidragit till studien via en clinical grant till EBJIS. De fullständiga resultaten förväntas publiceras under nästkommande år.

¹ Deepak Bushan Raina et al. 'A New Augmentation Method for Improved Screw Fixation in Fragile Bone', Frontiers in Bioengineering and Biotechnology, Volume 10 | Article 816250 | March 2022.

² Dudareva M, Kumin M, Vach W, Kaier K, Ferguson J, McNally M, Scarborough M. Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedics (SOLARIO): a randomized controlled open-label non-inferiority trial of duration of systemic antibiotics in adults with orthopaedic infection treated operatively with local antibiotic therapy. Trials 2019; 20:693. Awaiting publication.

CERAMENT G LÅNGTIDSDATA

Under 2022 presenterades mycket starka resultat från en långtidsstudie³ av CERAMENT G. Hundra patienter, som behandlats vid Nuffield Orthopaedic Centre, Oxford University Hospitals för beninfektion, följdes i genomsnitt sex år. I slutet av studien konstaterades:

- 94 procent av patienterna förblev infektionsfria.
- 3 procent frakturfrekvens inom första året efter operation. Därefter inga ytterligare frakturer.

Under 2023 presenterades ytterligare långtidsdata med CERAMENT G i samband svåra öppna frakturer⁴. 81 patienter, med svåra öppna frakturer och betydande vävnadsskada, som genomgått en enstegsprocedure med CERAMENT G vid Manchester University Hospital, följdes i genomsnitt 55,8 månader efter operation. Efter studiens avslut konstaterades att: 96,3 procent av patienterna undviker amputation, uppnått benläkning inom tolv månader och undviker djup infektion.

Resultaten från dessa två studier, under en lång uppföljningsperiod, bekräftar att behandlingsprotokoll med CERAMENT G förblir mycket effektivt under flera år.

CERAMENT G & CERAMENT V – DIABETESRELATERAD BENINFEKTION

Diabetes är sedan flera år en av de snabbast växande folksjukdomarna och mer än var elfte vuxen i världen har diabetes. Den årliga incidensen för infekterade fotsår ligger på 3,2 procent hos personer med diabetes. Ett tillstånd som många gånger leder till svåra komplikationer. En klinisk studie av Vasukutty et. al. har visat mycket goda resultat, vid användandet av CERAMENT G, inom denna utmanande indikation. Studien, som publicerats i The Diabetic Foot Journal⁵, visar att användningen av CERAMENT G, tillsammans med en kirurgisk debridering, resulterade i undvikande av amputation i 94 procent av fallen. 2050 beräknas 1,3 miljarder människor leva med diabetes enligt en studie publicerad i The Lancet⁶. Med starka behandlingsresultat i ryggen, stödjer BONESUPPORT två läkar-initierade studier, en i Nederländerna och en i Spanien, i syfte att ytterligare validera fördelarna med CERAMENT G vid olika kirurgiska tekniker för behandling av diabetesrelaterad beninfektion.

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÅRDSTANDARD

CERTiFy⁷, en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes vid 20 traumacentrer i Tyskland på 135 patienter med tibialplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att CERAMENT ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och

en signifikant mindre blodförlust jämfört med autograft. Studien som publicerades i The Journal of Bone and Joint Surgery i december 2019 utgör ett viktigt verktyg för att driva förändring av vårdstandarden vilket innebär att allt fler kliniker i samråd med patienten väljer CERAMENT framför autograft.

CONVICTION-STUDIEN

Det franska CRIOAc⁸-nätverket har initierat CONVICTION, en randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Det franska hälsoministeriet finansierar studien. Ett forskningsbidrag från BONESUPPORT för att delfinansiera produkterna som används i studien har tilldelats.

Studien är utformad för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Studien är en nationell multicenterstudie och kommer att genomföras av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket.

Rekrytering av patienter till studien har gått trögt och vi för dialog med deltagande sjukhus och CRIOAc om hur vi kan öka rekryteringstakten.

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

PÅGÅENDE RANDOMISERAD KONTROLLERAD STUDIE

CONVICTION	
Indikation	Osteomyelit
Syfte	Utvärdera kostnadseffektivitet och behandlingseffekt av CERAMENT G
Effektmått	• ICUR reinfektion • Komplikationer • Amputationer
Antal patienter	220
Uppföljningstid	24 mån
Plats	Frankrike, CRIOAc
Beräknas avslutas	Q4 2026

3 McNally, M et. al., 'Mid- to Long-Term Results of Single-Stage Surgery for Patients with Chronic Osteomyelitis Using a Bioabsorbable Gentamicin-Loaded Ceramic Carrier', The Bone & Joint Journal, 104-B.9, 1095–1100. September 2022.

4 Henry et. al., 'Long-Term Follow-Up of Open Gustilo-Anderson IIIB Fractures Treated with an Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite', Cureus 15(5): e39103. May 2023.

5 Vasukutty et. al. 'Limb salvage surgery in diabetic foot infection: encouraging early results with a local antibiotic carrier.' The Diabetic Foot Journal. 2022;25(2):1–5. August 2022.

6 Liane, K et. Al. Global, regional, and national burden of diabetes from 1990 to 2021, with projections of prevalence to 2050: a systematic analysis for the Global Burden of Disease Study 2021, The Lancet, Volume 402, Issue 10397, 203 – 234. July 2023.

7 Hofmann et. al. Autologous Iliac Bone Graft Compared with Biphasic Hydroxyapatite and Calcium Sulfate Cement for the Treatment of Bone Defects in Tibial Plateau Fractures, The Journal of Bone and Joint Surgery: Volume 102 - Issue 3 - p 179-193. February 2020.

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



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 ersättningsystemen på de marknader där produkterna marknadsförs.

En av de uppenbara positiva hälsoekonomiska konsekvenserna som följer av de kliniska fördelar CERAMENT erbjuder, är ett minskat utnyttjande av sjukvårdsresurserna. Reducerat antal återinfektioner och reducerad amputationsfrekvens, som resultat av behandling med CERAMENT G och CERAMENT V i enstegsproceduren, leder naturligt till färre återbesök och färre operationer. Detta, i sin tur, leder till reducerad sjukhusvistelse. Betydelsen av hälsofördelar och beräkningsmodellerna för att värdera kostnadseffektivitet av hälsofördelar skiljer sig mellan olika sjukvårdssystem.

I samband med lanseringen av CERAMENT G, i USA, har BONESUPPORT beviljats New Technology Add-on Payment (NTAP), som ger förhöjd ersättning för nya innovativa kirurgiska procedurer inom slutenvård. Från 1 januari 2024 har även Transitional Pass-Through (TPT)-betalning tilldelats, vilket ger förhöjd ersättning i öppenvård inom amerikanska Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS). Programmen är etablerade för att främja innovation och öka tillgången till banbrytande behandlingar. TPT är aktiv till december 2026.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Under 2022 genomfördes en kostnads- och nyttoanalys över vad ett byte av behandlingsregim till enstegsproceduren med CERAMENT G skulle kunna innebära för det amerikanska sjukvårdssystemet. Modelleringen som baseras på tillgängliga kliniska data samt kostnadsdata från CMS, Centers for Medicare & Medicaid Services, utfördes i samarbete med nationell expertis inom hälsoekonomi och klinisk ortopedi. Resultatet presenterades i slutet av 2022, dels vid den ledande hälsoekonomiska konferensen ISPOR, dels på konferensen SOMOS som riktar sig till ortopediska kirurger. Analysen visar att en enstegsproceduren med CERAMENT G är en kostnadseffektiv strategi för behandling av beninfektion jämfört med nuvarande amerikansk vårdstandard. Vid användning av CERAMENT G, i stället för PMMA-kulor med antibiotika, beräknas kostnadsminskningen i genomsnitt till cirka 300 TSEK

(27 943 USD) per patient, under två år, på grund av färre operationer och färre kirurgiska komplikationer under och efter ingreppet¹. Analysen visar också förbättrad livskvalitet för patienterna. Den blir ett viktigt verktyg för att kommunicera värdet av CERAMENT G till bland annat privata försäkringsbolag.

CERAMENT G ELLER CERAMENT V BIDRAR TILL FÄRRE VÅRDDAGAR HOS PATIENTER MED BENINFEKTION²

Nuffield Orthopaedic Centre (NOC) har visat att de kunnat reducera återinfektionsgraden hos osteomyelitpatienter med 56 procent jämfört med sin tidigare behandlingsstandard. I en analys omfattande 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 Infection² visade att CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsproceduren bidrog till avsevärt förbättrade resultat; sjukhusvistelsen i samband med ingreppet och de efterföljande två åren var i genomsnitt 16 dagar kortare för gruppen som fått CERAMENT G eller CERAMENT V vid NOC. Patienterna vid NOC hade dessutom en betydligt lägre risk för amputation (6,47 procent) jämfört med kontrollgruppen (12,71 procent). Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband med operation och efterföljande vård skulle med tillägg av CERAMENT G eller CERAMENT V vid behandling av osteomyelit kunna uppgå till cirka 44 MGBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år.

REDUCERAD RISK FÖR DJUPA INFEKTIONER MED CERAMENT G OCH CERAMENT V

Ett annat område där CERAMENT G och CERAMENT V kan bidra till att minska sjukvårdskostnaderna är vid behandling av allvariga frakturer. Öppna skenbensfrakturer till exempel representerar cirka 15 procent² av alla skenbensfrakturer och har en hög infek-

¹ Carter, M., et al. "EE240 Does Single Stage Surgery of Long Bone Infection Using Gentamicin-Eluting Bone-Graft Substitutes Result in Decreased Cost and Improved Quality of Life Compared to Traditional Approaches?" Value in Health 25.12 (2022): S100.

² Ferguson, J et al. A retrospective cohort study comparing clinical outcomes and healthcare resource utilisation in patients undergoing surgery for osteomyelitis in England: a case for reorganising orthopaedic infection services, J. Bone Joint Infect., 6, 151-163.

tionsincidens, med utebliven benläkning till följd. Beninfektioner leder ofta till stort lidande för patienten och mycket höga sjukvårdskostnader. I en belgisk studie av Hoekstra et. al.³ på 358 patienter, studerades kostnaderna för skenbensfrakturer. Studien visade att sjukvårdskostnaderna för de patienter som drabbades av en djup infektion var i genomsnitt fem gånger högre än för de som inte fick en infektion, vilket resulterade i att kostnaderna för behandling ökade från 9 500 EUR till 48 700 EUR. En nyligen publicerad retrospektiv studie från Nederländerna av Haidari et. al.⁴ pekar i samma riktning. Studien undersökte hur förekomst av frakturrelaterade infektioner (FRI) hos patienter med svåra benfrakturer påverkar direkta sjukhuskostnader. Totalt 246 patienter ingick i studien och 18,3 procent diagnostiserades med FRI. Enstaka förekomst av FRI tredubblade de direkta vårdkostnaderna, medan återkommande infektion kunde resultera i sjufaldigt ökade kost-

nader. De främsta orsakerna till de ökade kostnaderna var längre sjukhusvistelse, fler kirurgiska ingrepp och långvarig intravenös antibiotikabehandling. Den genomsnittliga kostnaden för att behandla den här typen av trauma var 25 000 EUR. Det finns ett antal studier som visar att CERAMENT bidrar till en kostnadseffektiv vård genom att minska antalet djupa infektioner. En av dessa är en studie av Henry et. al.⁵ på 81 patienter med svåra öppna skenbensfrakturer som behandlats med CERAMENT G i enstegs-procedur. I studien med en genomsnittlig uppföljningstid om 55,5 månader drabbades tre patienter (3,7 procent) av djup infektion, jämfört med historisk referens på upp till 52 procent infektionsförekomst. Detta visar att enstegsbehandling med antibiotikafrisättande CERAMENT vid öppna skenbensfrakturer effektivt kan minska förekomsten av kostnadsdrivande infektioner.

3 Hoekstra et. al. Economics of open tibial fractures: the pivotal role of length-of-stay and infection. *Health Econ Rev* 2017;7:32.

4 Haidari, S et. al. Costs of fracture-related infection: the impact on direct hospital costs and healthcare utilization. *European Journal of Trauma and Emergency Surgery*. 09 April 2024 doi: 10.1007/s00068-024-02497-9

5 Henry, Joshua A et. al. "Long-Term Follow-Up of Open Gustilo-Anderson IIIB Fractures Treated With an Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite." *Cureus* vol. 15,5 e39103. 16 May. 2023, doi:10.7759/cureus.39103

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JULI – SEPTEMBER

Nettoomsättning

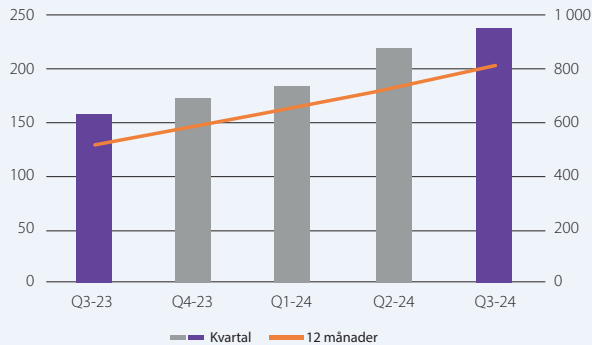
Nettoomsättningen uppgick till 237,5 MSEK (158,2), en ökning med 50 procent jämfört med föregående år (54 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 192,0 MSEK (121,0), vilket motsvarar en tillväxt på 59 procent (63 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en fortsatt stark lansering av CERAMENT G med såväl ökad användning bland befintliga kunder som fortsatt hög anskaffning av nya kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 134,2 MSEK (62,6) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 45,5 MSEK (37,2), vilket motsvarar en tillväxt på 22 procent (21 procent räknat i konstant valuta). I segmentet märktes en uttalad säsongeffekt i perioden som också förvärrades av strejker bland vårdpersonal och underbemanning.

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till -0,8 MSEK (+2,9).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 16,9 MSEK (12,4) vilket gav en bruttomarginal på 92,9 procent (92,1). Den förbättrade bruttomarginalen beror på tillväxten för CERAMENT G i segmentet North America.

Försäljningskostnader inklusive försäljningskommissioner och avgifter

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 131,0 MSEK (96,1), en ökning med 36 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

MSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2024 (CER ¹)	jul - sep 2023
Försäljningskommissioner och avgifter	65,5	66,1	42,7
Personalkostnader	40,5	40,6	33,8
Övriga försäljningskostnader	24,9	25,1	19,7
Summa försäljningskostnader	131,0	131,8	96,1

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 102,0 MSEK (67,6), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 42,2 MSEK till 65,0 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 22,3 MSEK (22,0). Ej allokerade kostnader ökade till 6,7 MSEK (6,6).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 19,7 MSEK (12,5). Ökningen är i sin helhet hänförlig till de strategiska projekt som kommunicerades under hösten 2023 i samband med vår kapitalmarknadsdag.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 22,8 MSEK (21,6).

Administrationskostnaderna före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 15,4 MSEK (11,9), varav personalkostnaderna uppgick till 6,3 MSEK (5,3).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 7,3 MSEK (9,7). Av den totala kostnaden är endast 1,9 MSEK (0,2) kassaflödespåverkande, resterande kostnad avser tekniska redovisningseffekter.

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och rörelseskulder. Framför allt på utländska leverantörsskulder i BONESUPPORT AB.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 41,0 MSEK (14,9), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 48,3 MSEK (24,6), en underliggande resultatförbättring om 23,7 MSEK.

Skatt på årets resultat

Kvartalets skattekostnad uppgick till 10,0 MSEK, jämfört med en skatteintäkt på 216,0 MSEK under motsvarande period föregående år. Under jämförelseperioden åsatte bolaget för första gången ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. Den uppskjutna skatteintäkten uppgick under jämförelseperioden till 217,1 MSEK.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till 30,6 MSEK (228,8). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,46 SEK (3,52) och efter utspädning om 0,46 SEK (3,47). Justerat för uppskjuten skattefordran, som bokförts för första gången i jämförelseperioden, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning under jämförelseperioden till 0,18 SEK.

JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 641,7 MSEK (418,3), en ökning med 53 procent (54 procent räknat i konstant valuta). Segmentet NA ökade med 63 procent till 506,5 MSEK (310,8) och segmentet EUROW ökade med 26 procent till 135,2 MSEK (107,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 101,9 MSEK (21,6). Försäljningsökningen bidrog positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökade i jämförelse med föregående år som följd av högt aktivitetstryck samt lansering av CERAMENT G i USA. Rörelseresultatet inkluderade även kostnader för incitamentsprogram uppgående till 24,0 MSEK, jämfört med 21,2 MSEK föregående år. Den underliggande resultatförbättringen före kostnader för incitamentsprogram uppgick till 83,1 MSEK.

Skatt på årets resultat

Periodens skattekostnad uppgick till 20,7 MSEK, jämfört med en skatteintäkt på 215,2 MSEK under motsvarande period föregående år. Under jämförelseperioden åsatte bolaget för första gången ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. Den uppskjutna skatteintäkten uppgick under jämförelseperioden till 217,1 MSEK.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för perioden till 79,8 MSEK (234,3). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 1,22 SEK (3,61) och efter utspädning om 1,20 SEK (3,56). Justerat för uppskjuten skattefordran, som bokförts för första gången i jämförelseperioden, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning under jämförelseperioden till 0,26 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	30 sep		31 dec	
Finansiell ställning	2024	2023	2023	
Likvida medel	153,2	164,1	167,4	
Räntebärande skulder ¹	15,0	13,0	17,5	
Nettokassa ¹	138,2	151,0	149,9	
Eget kapital	661,8	529,7	545,2	

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår	
Kassaflöde	2024	2023	2024	2023	2023	
Löpande verksamheten	42,4	16,4	-7,4	-31,1	-18,3	
Investeringsverksamheten	-0,8	-0,6	-4,6	-2,0	-6,1	
Finansieringsverksamheten	-1,2	-2,0	-4,2	-5,3	-6,7	
Summa	40,3	13,8	-16,2	-38,4	-31,0	

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 153,2 MSEK (164,1), en minskning med 14,2 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -7,4 MSEK, samt investeringar i immateriella tillgångar.

Nettokassan har minskat med 11,7 MSEK sedan ingången av året. Kommentaren om likvida medel förklarar även förändringen av nettokassan, främst som en effekt av under Q1 och Q2 genomförda åtgärder att förbättra våra säkerhetslager av råmaterial och halvfabrikat.

¹ Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 25.

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holding-bolag.

JULI - SEPTEMBER

Moderbolaget genererade 16,1 MSEK (14,3) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit att ett positivt finansnetto om 2,9 MSEK (1,9) rapporteras.

Resultatet i kvartalet var -1,5 MSEK (+16,1). Under kvartalet har en rättelse av en periodisering som avsåg tidigare perioder gjorts. Rättelsen påverkade kvartalets resultat med -0,8 MSEK.

Inga investeringar gjordes under kvartalet.

JANUARI – SEPTEMBER

Moderbolaget genererade 48,2 MSEK (42,9) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under perioden.

Det gynnsamma ränteläget har inneburit att ett positivt finansnetto om 8,1 MSEK (5,9) rapporteras.

Resultatet i perioden var -6,5 MSEK (+8,1).

Inga investeringar gjordes under perioden.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 16,5 MSEK (45,8), en minskning med 26,8 MSEK sedan ingången av året. Detta förklaras framför allt av löner, styrelsearvoden och sociala avgifter på detta, samt externa leverantörfakturer.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 1 288,8 MSEK (1 267,5), en ökning med 19,0 MSEK sedan ingången av året. Detta förklaras framför allt av en riktad nyemission som gjordes i början av året, för att täcka betalningen av sociala avgifter på de prestationsaktieprogram som avslutades i slutet av 2023. Detta ökade det egna kapitalet med 25,0 MSEK.

För ytterligare information, se moderbolaget finansiella rapporter i sammandrag på sidan 19.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 131 (105) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 32 (24) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter periodens slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Stamaktierna berättigar till en röst vardera och C-aktierna berättigar till en tiondels röst vardera. Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 och högst 116 000 000.

Per den 30 september 2024 uppgick antalet stamaktier till 65 805 195 fördelat på 13 196 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har antalet aktier ökat till följd av utnyttjande av personaloptioner samt av att C-aktier har omvandlats till stamaktier.

Per den 30 september 2024 uppgick antalet C-aktier till 905 155. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier. Under kvartalet har antalet aktier minskat till följd av att C-aktier har omvandlats till stamaktier.

För mer detaljer om aktierna se not 8.

BONESUPPORT har två personaloptionsprogram och två prestationsaktieprogram. Dessa beskrivs i not 5.

Aktieägare 30 september 2024

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
HealthCap V LP	9,90%	10,02%
Swedbank Robur Fonder	9,02%	9,13%
Capital Group	7,91%	8,01%
Handelsbanken Fonder	4,05%	4,10%
Avanza Pension	3,68%	3,72%
Norges Bank Investment Management	2,50%	2,53%
JP Morgan Asset Management	2,38%	2,41%
Övriga aktieägare	60,56%	60,08%

FINANSIELL KALENDER

25 februari 2025	Bokslutskommuniké 2024
april 2025	Årsredovisning 2024
24 april 2025	Delårsrapport Q1
maj 2025	Bolagsstämma
15 juli 2025	Delårsrapport Q2
23 oktober 2025	Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 16 maj 2024. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTS hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till maj 2025 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- HealthCap V LP representerat av Staffan Lindstrand
- Swedbank Robur Fonder representerat av Caroline Sjösten
- Handelsbanken Fonder representerat av Anna Sundberg

Därutöver är BONESUPPORTS styrelseordförande, Lennart Johansson, adjungerad till valberedningen förutom när valberedningen ska behandla frågor som rör val av styrelseordförande och ersättning till styrelseordföranden. Valberedningen kommer att utse en av medlemmarna till ordförande i valberedningen.

OM DENNA RAPPORT

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

VD:S FÖRSÄKRAN

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

Lund 24 oktober 2024

Emil Billbäck

vd

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (PUBL), ORG.NR 556802-2171

Till styrelsen för BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BONESUPPORT HOLDING AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Malmö den 24 oktober 2024

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul - sep		jan - sep		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3	237 503	158 204	641 717	418 334	591 077
Kostnad för sålda varor	3	-16 874	-12 423	-47 496	-36 014	-50 160
Bruttoresultat	3	220 629	145 781	594 221	382 320	540 917
Försäljningskostnader		-65 478	-53 470	-192 763	-157 533	-217 166
Försäljningskommissioner och avgifter	3	-65 506	-42 663	-175 940	-109 742	-154 244
Forsknings- och utvecklingskostnader		-19 684	-12 490	-54 168	-39 558	-57 001
Administrationskostnader	4, 5	-22 754	-21 626	-68 893	-57 011	-90 314
Övriga rörelseintäkter		14 234	9 414	50 161	29 751	32 700
Övriga rörelsekostnader		-20 478	-10 078	-50 686	-26 639	-40 962
Rörelseresultat	3	40 963	14 868	101 932	21 588	13 930
Finansiella poster netto	3	-349	-2 126	-1 377	-2 481	1 818
Resultat före skatt	3	40 614	12 742	100 555	19 107	15 748
Skatt på årets resultat	6	-10 045	216 029	-20 714	215 180	229 273
Periodens resultat		30 569	228 771	79 841	234 287	245 021
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,46	3,52	1,22	3,61	3,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,46	3,47	1,20	3,56	3,71
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 763	65 056	65 576	64 925	64 951
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		66 743	65 879	66 555	65 748	66 019

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	30 569	228 771	79 841	234 287	245 021
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-2 041	-763	440	1 502	-1 225
Summa totalresultat för perioden	28 528	228 008	80 281	235 789	243 796

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		14 200	8 664	12 206
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	6	20 632	19 855	23 996
Uppskjuten skattefordran	6	231 656	229 600	249 677
Finansiella tillgångar	7	217	1	1
Summa anläggningstillgångar		266 705	258 120	285 880
Omsättningstillgångar				
Varulager		134 231	66 637	83 304
Kundfordringar	7	177 571	112 017	116 563
Övriga omsättningstillgångar	7	46 985	30 131	35 718
Likvida medel	7	153 158	164 051	167 351
Summa omsättningstillgångar		511 945	372 836	402 936
SUMMA TILLGÅNGAR		778 650	630 956	688 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	6, 8	661 802	529 650	545 177
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	8 546	8 507	13 222
Avsättningar		357	344	357
Summa långfristiga skulder		8 903	8 851	13 579
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6, 7	6 442	4 517	4 262
Leverantörsskulder	7	10 411	12 345	19 660
Övriga kortfristiga skulder	7	91 092	75 593	106 138
Summa kortfristiga skulder		107 945	92 455	130 060
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		778 650	630 956	688 816

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	41 359	14	1 563 836	2 360	-1 338 641	268 928
Totalresultat						
Totalresultat januari - september 2023				1 502	234 287	235 789
Summa totalresultat				1 502	234 287	235 789
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, personaloptioner	15	-14	26			27
Transaktionskostnad, nyemission					-58	-58
Uppskjuten skatt					12 500	12 500
Aktierelaterade ersättningar					12 464	12 464
Summa transaktioner med aktieägare	15	-14	26	0	24 906	24 933
Utgående balans 30 september 2023	41 374	0	1 563 862	3 862	-1 079 448	529 650
Totalresultat						
Totalresultat oktober - december 2023				-2 727	10 734	8 007
Summa totalresultat				-2 727	10 734	8 007
Transaktioner med aktieägare						
Transaktionskostnad, nyemission					-105	-105
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader					21	21
Aktierelaterade ersättningar					7 605	7 605
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	7 520	7 520
Ingående balans 1 januari 2024	41 374	0	1 563 862	1 135	-1 061 194	545 177
Totalresultat						
Totalresultat januari - september 2024				440	79 841	80 281
Summa totalresultat				440	79 841	80 281
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, personaloptioner	16		670			686
Riktad nyemission	304				24 987	25 291
Transaktionskostnad, nyemission					-147	-147
Uppskjuten skatt på transaktionskostnader					30	30
Aktierelaterade ersättningar					10 484	10 484
Summa transaktioner med aktieägare	320	0	670	0	35 354	36 344
Utgående balans 30 september 2024	41 694	0	1 564 532	1 575	-945 999	661 802

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	40 963	14 868	101 932	21 588	13 930
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	3 318	6 807	10 484	12 464	20 069
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 876	1 912	5 949	5 492	7 426
-Orealiserade kursdifferenser	19 621	-1 821	-329	-6 587	16 021
-Övrigt	841	2 424	3 214	3 811	4 546
Erhållen ränta	77	-44	207	0	4 938
Erlagd ränta	-426	-2 083	-1 584	-2 481	-3 121
Betald skatt	803	-785	-3 991	-1 230	-4 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	67 073	21 278	115 882	33 057	59 591
Förändringar av rörelsekapital	-24 722	-4 910	-123 318	-64 126	-77 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 351	16 368	-7 436	-31 069	-18 257
Investeringar i immateriella tillgångar	-711	-396	-3 443	-1 320	-5 240
Investeringar i inventarier och verktyg	94	-176	-899	-713	-820
Investeringar i finansiella tillgångar	-216	0	-216	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-833	-572	-4 558	-2 033	-6 060
Nyemission, personaloptioner	636	0	686	27	27
Riktad nyemission	0	0	304	0	0
Transaktionskostnad, nyemission	-112	0	-147	-58	-163
Amortering leasingsskuld	-1 730	-1 997	-5 033	-5 314	-6 567
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 206	-1 997	-4 190	-5 345	-6 703
Periodens kassaflöde	40 312	13 799	-16 184	-38 447	-31 020
Likvida medel vid periodens ingång	114 577	149 756	167 351	201 281	201 281
Kursdifferens i likvida medel	-1 731	496	1 991	1 217	-2 910
Likvida medel vid periodens utgång	153 158	164 051	153 158	164 051	167 351

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

TSEK	2024			2023				2022
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	237 503	219 795	184 419	172 743	158 204	140 388	119 742	103 221
<i>North America</i>	192 039	173 027	141 461	131 631	121 008	103 863	85 947	73 390
<i>EUROW</i>	45 464	46 768	42 958	41 112	37 196	36 525	33 795	29 831
Kostnad för sålda varor	-16 874	-17 000	-13 622	-14 146	-12 423	-12 185	-11 406	-8 814
Bruttoresultat	220 629	202 795	170 797	158 597	145 781	128 203	108 336	94 407
Bruttomarginal, %	92,9%	92,3%	92,6%	91,8%	92,1%	91,3%	90,5%	91,5%
Försäljningskostnader	-65 478	-67 586	-59 699	-59 633	-53 470	-55 033	-49 030	-46 762
Försäljningskommissioner och avgifter	-65 506	-62 244	-48 190	-44 398	-42 663	-37 183	-29 896	-28 140
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 684	-20 322	-14 162	-17 547	-12 490	-14 613	-12 455	-14 810
Administrationskostnader	-22 754	-22 928	-23 211	-33 303	-21 626	-19 849	-15 536	-21 251
Övriga rörelseintäkter	14 234	-1 722	37 649	2 949	9 414	17 263	3 074	4 445
Övriga rörelsekostnader	-20 478	686	-30 894	-14 323	-10 078	-12 836	-3 725	-7 172
Rörelseresultat	40 963	28 679	32 290	-7 658	14 868	5 952	768	-19 283
Finansiella poster netto	-349	-209	-819	4 299	-2 126	-180	-175	588
Resultat före skatt	40 614	28 470	31 471	-3 359	12 742	5 772	593	-18 695
Skatt på årets resultat	-10 045	-1 043	-9 626	14 093	216 029	-564	-285	-1 841
Periodens resultat	30 569	27 427	21 845	10 734	228 771	5 208	308	-20 536

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK		jul - sep		jan - sep		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning		16 070	14 304	48 209	42 913	53 688
Administrationskostnader	5	-20 200	-18 715	-62 387	-56 309	-70 725
Övriga rörelseintäkter		-150	12	363	147	185
Övriga rörelsekostnader		-222	715	-2 188	-2 469	-894
Rörelseresultat		-4 502	-3 684	-16 003	-15 718	-17 746
Finansiella poster netto		2 873	1 925	8 147	5 927	10 683
Resultat före skatt		-1 629	-1 759	-7 856	-9 791	-7 063
Skatt på årets resultat	6	145	17 859	1 342	17 859	17 391
Periodens resultat		-1 484	16 100	-6 514	8 068	10 328

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	6	31 284	30 359	29 912
Finansiella anläggningstillgångar	7	1 301 053	1 253 097	1 262 539
Summa anläggningstillgångar		1 332 337	1 283 456	1 292 451
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	0	0	75
Förutbetalda kostnader		3 491	2 225	1 962
Kassa och bank	7	16 547	45 779	43 315
Summa omsättningstillgångar		20 038	48 004	45 352
SUMMA TILLGÅNGAR		1 352 375	1 331 460	1 337 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	5	41 694	41 374	41 374
Fritt eget kapital	6	1 247 142	1 226 139	1 228 420
Summa eget kapital		1 288 836	1 267 513	1 269 794
Långfristiga skulder		54 293	52 842	50 524
Kortfristiga skulder	7	9 246	11 105	17 485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 352 375	1 331 460	1 337 803

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 2023 har tillämpats även i denna delårsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som trädde i kraft 1 januari 2024 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter.

Bedömningar, uppskattningar och antaganden

Vid upprättande av bolagets finansiella rapporter gör företagsledningen uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader med tillhörande noter och upplysningar om eventalförpliktelser. Osäkerhet kring dessa antaganden och uppskattningar kan leda till väsentliga justeringar av det redovisade värdet på de tillgångar och skulder som påverkas i framtida finansiella rapporter då utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Förändringar i uppskattningar redovisas framåtriktat. Företagsledningen gör även bedömningar i tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Den bedömning som har den mest betydande effekten på de redovisade värdena i de finansiella rapporterna gäller fastställandet av bolagets marginella låneränta. Den används vid beräkning av bolagets leasingkulder. Då bolaget inte har någon extern lånefinansiering baseras den marginella låneräntan på uppgifter erhållna från bolagets huvudbank.

Nyckelantaganden avseende framtiden och källor till osäkerhet i uppskattningar som görs per balansdagen, som har stor risk att resultera i en väsentlig justering av tillgångar och skulder under kommande kvartal är indelade i följande tre värderingsområden: skattemässiga underskottsavdrag, kundfordringar och andelar i dotterföretag.

Årligen har bolaget undersökt möjligheterna till aktivering av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Under 2023 skedde aktivering för första gången, efter att bolaget under det årets tre sista kvartal hade gått med vinst. Vi bedömde då och gör det fortfarande att detta är en hållbar utveckling som kommer att leda till att hela underskottet kan kvittas mot vinster under de närmsta åren. Det som ligger bakom denna bedömning är bland annat bolagets ihållande omsättningsökning sedan börsintroduktionen 2017, vår höga förmåga att behålla kunder och våra välskyddade immateriella rättigheter. Underskotten gäller i all väsentlighet gentemot samma skattemyndighet vilket tillsammans med full koncernbidragsrätt inom koncernen innebär att samtliga underskott kan återvinnas. För mer information om detta, se not 6.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2023 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Krigen i Ukraina och Israel har skapat orolighet och osäkerhet i världen. Någon affärsmässig påverkan i dagsläget för BONESUPPORT har inte identifierats. Möjlig affärsmässig påverkan i framtiden är svår att förutsäga men högre fraktkostnader och högre pris på insatsvaror är sannolika effekter under rådande marknadsförhållanden.

NOT 3 SEGMENTINFORMATION

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

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 1,7 MSEK (2,5) i kvartalet. För året ackumulerat var motsvarande nettoomsättning 7,5 MSEK (8,6). Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaden i Storbritannien de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning. I USA var nettoomsättningen 192,0 MSEK (121,0) i kvartalet och 506,5 MSEK (310,8) för året ackumulerat. I Storbritannien var den 23,8 MSEK (19,7) i kvartalet och 67,3 MSEK (52,9) för året ackumulerat. Det finns ingen enskild kund som utgör mer än tio procent av marknaden.

Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokerbara operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter, samt kostnader för forskning och utveckling. Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

TSEK	jul - sep 2024				jul - sep 2023			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Resultaträkningsposter								
Nettoomsättning	192 039	45 464	0	237 503	121 008	37 196	0	158 204
<i>varav CERAMENT BVF</i>	55 623	4 145	0	59 768	55 771	2 682	0	58 453
<i>varav CERAMENT drug eluting¹</i>	134 235	41 185	0	175 420	62 639	34 474	0	97 113
<i>varav övrigt</i>	2 181	133	0	2 315	2 599	41	0	2 639
Kostnad för sålda varor	-10 155	-7 623	904	-16 874	-6 562	-5 861	0	-12 423
Bruttoresultat	181 884	37 841	904	220 629	114 446	31 335	0	145 781
Försäljningskommissioner och avgifter	-64 978	-528	0	-65 506	-42 151	-512	0	-42 663
Övriga operativa kostnader	-37 608	-21 753	0	-59 361	-25 769	-21 483	0	-47 252
Bidrag	79 298	15 560	904	95 762	46 526	9 340	0	55 866
Övriga rörelseposter	0	0	-54 799	-54 799	0	0	-40 998	-40 998
Rörelseresultat	79 298	15 560	-53 895	40 963	46 526	9 340	-40 998	14 868
Finansiella poster netto	0	0	-349	-349	0	0	-2 126	-2 126
Resultat före skatt	79 298	15 560	-54 244	40 614	46 526	9 340	-43 124	12 742

TSEK	jan - sep 2024				jan - sep 2023			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Resultaträkningsposter								
Nettoomsättning	506 527	135 190	0	641 717	310 818	107 516	0	418 334
<i>varav CERAMENT BVF</i>	158 595	14 289	0	172 884	155 361	10 647	0	166 009
<i>varav CERAMENT drug eluting¹</i>	335 100	120 591	0	455 691	148 796	96 828	0	245 624
<i>varav övrigt</i>	12 832	309	0	13 141	6 660	41	0	6 701
Kostnad för sålda varor	-24 166	-22 629	-701	-47 496	-16 614	-18 838	-562	-36 014
Bruttoresultat	482 361	112 561	-701	594 221	294 204	88 678	-562	382 320
Försäljningskommissioner och avgifter	-174 415	-1 525	0	-175 940	-108 444	-1 298	0	-109 742
Övriga operativa kostnader	-106 069	-70 642	0	-176 711	-82 627	-63 074	0	-145 701
Bidrag	201 877	40 394	-701	241 570	103 133	24 306	-562	126 877
Övriga rörelseposter	0	0	-139 638	-139 638	0	0	-105 289	-105 289
Rörelseresultat	201 877	40 394	-140 339	101 932	103 133	24 306	-105 851	21 588
Finansiella poster netto	0	0	-1 377	-1 377	0	0	-2 481	-2 481
Resultat före skatt	201 877	40 394	-141 716	100 555	103 133	24 306	-108 332	19 107

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

Beloppen i tabellerna ovan är eliminerade för koncerninterna transaktioner. Koncernintern försäljning från EUROW till NA uppgick till 206,7 MSEK (91,5) i kvartalet och 506,7 MSEK (254,7) för året ackumulerat.

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jul - sep		jan - sep		Helår
Närstående	Tjänst	2024	2023	2024	2023	2023
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	275	286	831	839	1 121
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	0	27	27
Christine Rankin (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	0	0	4
Håkan Björklund (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	12	0	12	0	0

NOT 5 OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns två personaloptionsprogram och två prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Ett av de två programmen löper på tio år och utlöper år 2025. Det andra programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Detta till en kurs för det första programmet om 0,125 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie, och för det andra programmet om 5,30 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 26,50 SEK per aktie. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare avser 8,9 miljoner (8,9) optioner aktiva program. Av dessa 8,9 miljoner optioner var 5,0 miljoner (4,8) fullt utnyttjade vid periodens slut, 3,7 miljoner (3,7) var ej allokerade och 0,3 miljoner (0,4) kunde fortfarande utnyttjas.

Prestationsaktieprogram

LTI 2023 som beslutades av årsstämman 2023 löper till och med 31 december 2026. Investeringsperioden för deltagarna avslutades den 31 december 2023 och intjäningsperioden påbörjades 1 januari 2024. I programmet kan för varje sparaktie max fyra prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

LTI 2024 som beslutades av årsstämman 2024 löper till och med 31 december 2027. Investeringsperioden för deltagarna avslutades den 30 september 2024 och intjäningsperioden påbörjades samma dag. I programmet kan för varje sparaktie max tre prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

Personaloptionsprogram	Antal optioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie
1 januari 2024	415 208	83 041	26,50
Inlösta	-129 375	-25 875	26,50
30 september 2024	285 833	57 166	26,50

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
1 januari 2024	1 209 132
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-609 132
Återförda under året	-4 000
Utställda i årets prestationsaktieprogram	366 000
30 september 2024	962 000

1. Ej allokerade personaloptioner i aktiva program uppgår till 3 699 047 (3 699 047).

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.

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 10 484 TSEK (12 465). De sociala avgifterna för dessa och för personaloptionsprogrammet har uppgått till en kostnad om 9 166 TSEK (8 768). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 8 677 TSEK (12 228).

Ytterligare information återfinns i noterna 12 och 23 i årsredovisningen 2023.

NOT 6 SKATT

I koncernen finns skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Underskottsavdragen uppgår vid ingången av året till 1 007 MSEK och är hänförliga till verksamhetens forskningsfokuserade period, där grunden och förutsättningarna för nuvarande och framtida försäljning och resultat skapades. Förlustavdragen är framför allt hänförliga till BONESUPPORT AB och BONESUPPORT HOLDING AB och det svenska skattesystemet, med full koncernbidragsrätt.

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

KONCERNEN	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
TSEK					
Uppskjuten skatteintäkt	-7 379	217 100	-18 053	217 100	237 170
Aktuell skatt	-2 666	-1 071	-2 661	-1 920	-7 897
Summa skatt på årets resultat	-10 045	216 029	-20 714	215 180	229 273

TSEK	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	134 013	217 100	194 614
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 551	12 500	12 521
Uppskjuten skattefordran på leasingskuld	3 441	0	4 017
Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	-3 276	0	-3 903
Uppskjuten skattefordran på övriga temporära skillnader	84 927	0	42 428
Summa uppskjuten skattefordran	231 656	229 600	249 677

MODERBOLAGET	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
TSEK					
Uppskjuten skatteintäkt	145	17 859	1 342	17 859	17 391
Aktuell skattekostnad	0	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	145	17 859	1 342	17 859	17 391

TSEK	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade i resultaträkningen	18 733	17 859	17 391
Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	12 551	12 500	12 521
Summa uppskjuten skattefordran	31 284	30 359	29 912

NOT 7 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande de konsoliderade finansiella tillgångarna och skulderna bedöms överensstämma med bokfört värde.

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

NOT 8

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER INKLUSIVE POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier	Summa
1 januari 2024	65 055 575	1 558 197	66 613 772
Inlösta personaloptioner	25 875	-25 875	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	723 745	0	723 745
Avslutade LTI-program (LTI 2020, LTI 2021)	0	-875 156	-875 156
Återförda under året	0	-4 000	-4 000
Nytt LTI-program (LTI 2024)	0	366 000	366 000
30 september 2024	65 805 195	1 019 166	66 824 361

C-aktier			
1 januari 2024	1 142 060	0	1 142 060
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-723 745	0	-723 745
Riktad nyemission	486 840	0	486 840
30 september 2024	905 155	0	905 155

Summa	66 710 350	1 019 166	67 729 516
--------------	-------------------	------------------	-------------------

Potentiella aktier avser 285 833 personaloptioner som kan omvandlas till 57 166 aktier, samt 596 000 aktier i prestationsaktieprogrammet LTI 2023 och 366 000 aktier i LTI 2024.

Genomsnittligt antal stamaktier och potentiella aktier ingår i beräkningarna för utspädning.

Aktiekapitalet i koncernen och moderbolaget består av 65 805 195 aktier värderade till kvotvärdet om 0,625 SEK per aktie.

NOT 9

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (42), motsvarande 424 TSEK (445). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta har moderbolaget ingått ett generellt borgensåtagande, som vid utgången av perioden uppgår till 1 000 TUSD (500), motsvarande 10 090 TSEK (5 602).

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i sina finansiella rapporter både för extern analys, jämförelse och intern utvärdering. Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Följande nyckeltal används:

Bruttoresultat

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor. Visar resultatet för täckande av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättningen. Visar bruttoresultatet i förhållande till nettoomsättningen och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Nettoomsättningen minskad med kostnad för sålda varor samt direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Ett resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar och dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	237,5	158,2	641,7	418,3	591,1
Kostnad för sålda varor	-16,9	-12,4	-47,5	-36,0	-50,2
Bruttoresultat	220,6	145,8	594,2	382,3	540,9
Bruttomarginal, %	92,9	92,1	92,6	91,4	91,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-124,3	-89,6	-350,6	-253,0	-354,0
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-6,7	-6,5	-18,1	-14,3	-17,3
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-131,0</i>	<i>-96,1</i>	<i>-368,7</i>	<i>-267,3</i>	<i>-371,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-0,6	-0,3	-2,0	-2,5	-3,0
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-19,1	-12,2	-52,2	-37,1	-54,1
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-19,7</i>	<i>-12,5</i>	<i>-54,2</i>	<i>-39,6</i>	<i>-57,1</i>
Bidrag	95,8	55,9	241,6	126,9	183,9

Omsättningsökning

Förändringen i nettoomsättning mellan två perioder i förhållande till nettoomsättningen för den tidigare av dessa perioder. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer. BONESUPPORTS mål är att nå en försäljningstillväxt på över 50 procent (i konstant valuta) under 2024.

Omsättningsökning i konstant valuta (CER)

Förändringen i nettoomsättning mellan två perioder i förhållande till nettoomsättning för den tidigare av dessa perioder, där den innevarande periodens nettoomsättning är omräknad med samma valutakurser som användes under jämförelseperioden. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer. Benämns också CER (Constant Exchange Rates).

MSEK	jul - sep		Omsättningsökning %
	2024	2023	
NA	192,0	121,0	59%
EUROW	45,5	37,2	22%
Nettoomsättning	237,5	158,2	50%

MSEK	jul - sep		Omsättningsökning CER %
	2024 CER	2023	
NA	197,7	121,0	63%
EUROW	45,1	37,2	21%
Nettoomsättning, varav 2024 i CER	242,8	158,2	54%

Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram

Rörelseresultatet minskat med de redovisade kostnaderna i enlighet med tekniska redovisningsregler i IFRS2, samt minskat med förändring i skulden för sociala avgifter för dessa incitamentsprogram.

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	41,0	14,9	101,9	21,6	13,9
Varav incitamentskostnader	-7,3	-9,7	-24,0	-21,2	-40,1
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	48,3	24,6	125,9	42,8	54,1

Räntebärande skulder

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

Nettokassa

Likvida medel minus räntebärande skulder. Används för att mäta koncernens framtida finansieringsbehov.

MSEK	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
Långfristig leasingskuld	8,5	8,5	13,2
Kortfristig leasingskuld	6,4	4,5	4,3
Räntebärande skulder	15,0	13,0	17,5
Likvida medel	153,2	164,1	167,4
Nettokassa	138,2	151,0	149,9

ORDLISTA

Allograft. Ett bengraft som transplanteras mellan genetiskt icke-identiska individer av samma art. Allograft kan hämtas från levande (hämtat från lårbenshuvud under höftledsartroplastik) eller från avlidna donatorer.

Autograft. Ett bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen.

Bencement. Bindemedel som används för att fästa proteser till ben eller limma ben, ofta i form av en härdande plast, polymetylacrylate (PMMA) eller Calciumfosfat.

Bengraftsubstitut. Syntetiska material som används som bengraft i stället för biologisk benvävnad.

Bisfosfonat. En grupp av läkemedel som hämmar nedbrytning av benvävnad.

BMA. Benmärgsinspirat.

BMP. Benmorfogenetiskt protein.

C-aktier. Prestationsaktier inom ramen för prestationsaktieprogram emitterade i form av serie C-aktier.

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER.

CERAMENT G. CERAMENT med Gentamicin.

CERAMENT V. CERAMENT med Vancomycin.

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

CMS (Centers for Medicare and Medicaid Services). CMS tillhandahåller hälso- och sjukvård till mer än 100 miljoner människor genom Medicare, Medicaid, Children's Health Insurance Program och Health Insurance Marketplace.

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

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

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

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

GPO (Group Purchasing Organization). En enhet vars avsikt är att uppnå besparingar och effektivitet genom att samla inköpsvolymer.

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen.

DELÅRSRAPPORT BONESUPPORT JULI – SEPTEMBER 2024

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

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

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

IDN (Integrated Delivery Network). Ett integrerat nätverk av vårdinrättningar, även kallat ett hälsosystem. En organisation som äger och driver ett nätverk av vårdinrättningar.

Klinisk studie. Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel.

LTM. Tolv månader (visar ekonomiska utfall de senaste tolv månaderna innan periodslut)

MDR. Förordningen om medicintekniska produkter (engelska: Medical Device Regulation) är en EU-förordning som ska borgen för säkerheten och prestandan av medicintekniska produkter (utrustning).

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

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

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 europeisk multicenterstudie som visar att ortopediska infektioner som behandlas med lokalt antibiotikautesöndrande benersättningsmaterial kan korta den systemiska antibiotikabehandlingen till mindre än sju dagar jämfört med tidigare behandlingsstandard om minst fyra veckor.

Tibialplatåfraktur. Fraktur på övre delen av skenbenet.

Toxicitet. Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet").

TPT (Transitional Pass-Through). Övergångsbetalningar som ger ytterligare betalning för ny medicinsk utrustning, läkemedel och biologiska läkemedel som uppfyllt särskilda kriterier under en period på minst två år men inte mer än tre år.

VÅR SJÄL & VÅRT HJÄRTA



MISSION

Förbättra hälsa och livskvalitet hos patienter med skelettskador

BONESUPPORTS unika produktteknologi har egenskaper med potential att revolutionera vården av patienter med skelettskador genom att möjliggöra en snabbare rehabilitering, begränsa antalet kirurgiska ingrepp och minska risken för svåra infektioner. De vanligast förekommande ingreppen utförs till följd av skelettskador där kroppen ej förmår naturlig läkning samt enstegsoperationer i samband med beninfektion. För patienterna betyder kirurgisk behandling med CERAMENT en snabbare återgång till ett mer normalt liv.



VISION

Att bli ett globalt ledande företag inom ortobiologi

BONESUPPORTS unika teknologi innebär att bolagets injicerbara biokeramiska bengraft-substitut över tid ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. Detta möjliggör nya behandlingsstandarder vid behandling av bensjukdomar/skelettskador.

BONESUPPORTS mål är att nå en försäljningstillväxt på över 50 procent (i konstant valuta) under 2024.



STRATEGI

Strategin vilar på tre grundpelare:

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

Klinisk och hälsoekonomisk evidens – Evidensen för CERAMENT-plattformen fortsätter att växa och uppgår nu till mer än 350 publikationer och abstracts.

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

OM BONESUPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org.nr. 556802-2171 med säte i Lund, är moderbolag till BONESUPPORT AB. 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. CERAMENT™-produkterna är patentskyddade. CERAMENT® är ett registrerat varumärke som tillhör BONESUPPORT AB.

BONESUPPORT har väldokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att till och med juni 2024 har mer än 125 000 behandlingar utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, onkologi samt ben- och fotinfektioner till följd av diabetes.

CERAMENT-portföljen är för närvarande kommersiellt tillgänglig på de största europeiska marknaderna, samt i ett antal marknader utanför Europa. Dessutom är CERAMENT BVF och CERAMENT G kommersiellt tillgängliga i USA, Kanada och Australien.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN JULI – SEPTEMBER 2024

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 24 oktober 2024 kl 13.00 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 24 oktober 2024. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande Uppgifter

Rapporten innehåller viss framåtriktad information som återspeglar BONESUPPORTS aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständighet-

er. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. BONESUPPORT lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpligt regelverk.

KONTAKTINFORMATION

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