



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2023

Q1 FORTSATT STARK TILLVÄXT

JANUARI – MARS 2023

- Nettoomsättningen ökade med 80 procent (66 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 119,7 MSEK (66,3).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 109 procent (87 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 34 procent (32 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 90,5 procent (90,5).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till +4,6 MSEK (-12,5). Rapporterat rörelseresultat uppgick till +0,8 MSEK (-16,5).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var +0,00 SEK (-0,25).

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- FDA har meddelat att en ansökan för utvidgning av indikationen för CERAMENT G, att inbegripa öppen fraktur/ trauma, skall ske inom regelverket för 510(k) och inte inom regelverket för De Novo.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Ingenting att rapportera

NYCKELTAL	jan - mar		12 månader	
	2023	2022	LTM	2022
Nettoomsättning, MSEK	119,7	66,3	382,2	328,8
Omsättningsökning, % ¹	80,5	48,0	63,1	54,5
Bruttoresultat, MSEK	108,3	60,0	346,0	297,7
Bruttomarginal, % ¹	90,5	90,5	90,5	90,5
Rörelseresultat, MSEK	0,8	-16,5	-47,3	-64,5
Periodens resultat, MSEK	0,3	-16,4	-51,5	-68,2
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	272,2	252,5	272,2	268,9
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-174,0	-173,8	-174,0	-183,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-8,6	-8,0	0,7	-47,0
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	190,4	195,6	190,4	201,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,00	-0,25	-0,79	-1,06

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



VD KOMMENTERAR

Stark försäljningstillväxt driven av CERAMENT G i USA

CERAMENT tar marknadsandelar från andra behandlingsalternativ på en marknad där antalet kirurgiska procedurer gradvis återhämtar sig från pandemin.

Försäljningen i kvartalet var 120 MSEK (66), en ökning med 80 procent jämfört med föregående år (66 procent ökning i konstant valuta). Sedan pandemins direkta effekter på sjukvården började klingade av, ser vi en ökande kundbas och en ökande användning av CERAMENT hos existerande kunder. Därutöver, noteras ett starkt mottagande av CERAMENT G i USA samt en fortsatt gradvis återhämtning av ortopediska procedurer. Detta har drivit den totala försäljningstillväxten, i konstant valuta, från 32 procent i kvartal 2 2022, 39 procent i kvartal 3 och 49 procent i kvartal 4 till 66 procent i kvartal 1 2023.

Vi är hittills mycket nöjda med försäljningen av CERAMENT G i USA. I kvartalet uppgick försäljningen av CERAMENT G i USA till 35 MSEK, en ökning mot föregående kvartal (Q4 2022) med 20 MSEK. Lanseringen löper enligt plan, men vi vill ännu inte dra några slutsatser kring penetrationstakten för helåret. Vi ser framför oss att penetrationen kan komma att ske i vågor, i takt med att kontrakt och sjukhusgodkännanden ökar. Antalet godkännanden för CERAMENT G inom regionala och nationella sjukhussystem har ökat inom kvartalet. Stora och prestigefyllda institutioner har utvärderat CERAMENT G med positiv listning till följd, bland annat Veterans Health Administration, med 171 anslutna sjukhus, samt Johns Hopkins Hospital. Återkopplingen från ortopedier och vårdpersonal är positiv. Hanteringen av CERAMENT G under operationen, möjligheten till enstegsbehandling och de kliniska fördelarna har erhållit positiva omdömen och bidragit till ett ökande antal användare. Uppföljningen av de första patienter som behandlades under november-december förra året, visar goda resultat, i linje med de kliniska studier som låg till grund för FDA-godkännandet. Som första och enda marknadsgodkända antibiotikafrisättande bengt har CERAMENT G en unik position på den amerikanska marknaden, med en marknadspotential på över 780 MUSD.

Försäljningen i USA växte totalt med 109 procent i kvartalet jämfört med föregående år (87 procent i konstant valuta).

Arbetet med ansökan om utökat indikationsområde (trauma/fraktur) fortskrider väl och den beräknas skickas in under Q3 2023, enligt riktlinjer för 510(k) Premarket Notification.

I EUROW ökade försäljningen med 34 procent (32 procent i konstant valuta) jämfört med första kvartalet förra året. Vi såg en viss återhämtning av antalet ortopediska procedurer, som dock fortfarande ligger under pre-pandemiska nivåer, främst begränsat av personalbrist och hög sjukfrånvaro. Vi såg vidare en fortsatt normalisering av marknadsaktiviteter. Ett positivt exempel var Oxford Bone Infection Conference (OBIC), med 240 deltagande ortopedier, som i år genomfördes med fysisk närvaro för första gången på tre år. Intresset för CERAMENT var stort och vi ser att vi är i en mycket stark position att adressera den ortopediska vårdskuld som byggts upp.

Vid kvartalets utgång hade SOLARIO-studien rekryterat 470 av 500 patienter. Rekryteringen håller en stadig takt och förväntas vara avslutad under de närmaste månaderna. Det franska CRIOAC-nätverket har meddelat att CONVICTION-studien beräknas avslutas i slutet av 2026.

Vi sammanfattar ytterligare ett rekordkvartal med accelererad försäljningstillväxt, understödd av en hög marknadspenetrationstakt för CERAMENT G i USA och en verksamhet som genererat positivt rörelseresultat.

Emil Billbäck, vd



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bencraftprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. I maj 2022 erhöll bolaget marknadsgodkännande från amerikanska Food and Drug Administration (FDA), för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G, för indikationen beninfektion (osteomyelit). Lansering skedde under oktober månad 2022 och framskrider enligt plan. Arbetet pågår för en utökning av indikationsområdet till att även omfatta ortopediska operationer där det föreligger en hög risk för infektion, som t.ex. infektionsprevention vid traumaoperationer.

JANUARI - MARS

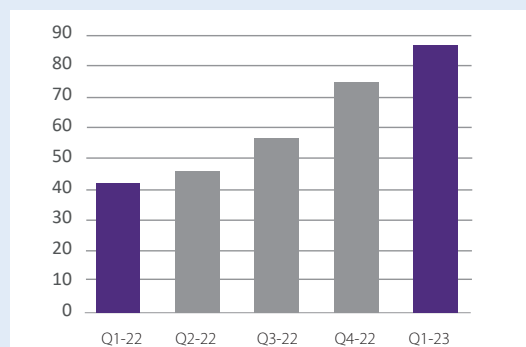
Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 85,9 MSEK (41,2), vilket motsvarar en tillväxt på 109 procent (87 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från utökning av kundbasen, utökad användning av CERAMENT BVF bland befintliga kunder samt försäljning av CERAMENT G. Försäljningen av CERAMENT G var 34,8 MSEK (0) i kvartalet.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 24,9 MSEK (6,6). Försäljningsökningen bidrog med en bruttovinst som förbättrades med 43,0 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 55,7 MSEK (30,1) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 29,5 MSEK (14,3). Ökningen, exklusive försäljningskommissioner och avgifter, drevs av valutaeffekter med 2,6 MSEK och en ökad aktivitetsnivå, som inkluderar kostnader för tidigare kommunicerat US booster-program och lanseringskostnader för CERAMENT G. Bidraget belastades av FoU-kostnader relaterat till kliniska studier, uppgående till 1,0 MSEK (1,9).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2023	2022	
Nettoomsättning	85,9	41,2	216,9
Bruttoreultat	81,6	38,6	204,0
Bidrag	24,9	6,6	42,3

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.

JANUARI - MARS

Försäljning

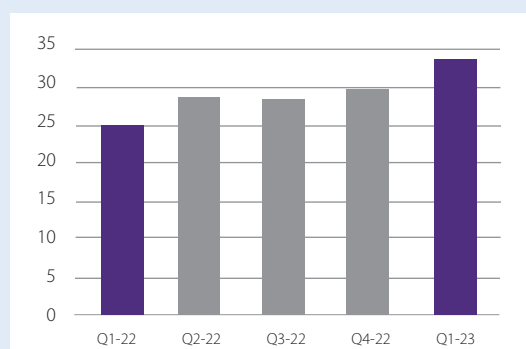
Periodens försäljning uppgick till 33,8 MSEK (25,2), vilket motsvarar en tillväxt på 34 procent (32 procent räknat i konstant valuta). Under perioden har vi noterat en fortsatt återhämtning med en ökning i antalet ortopediska procedurer, som dock fortfarande ligger under pre-pandemiska nivåer.

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

Bidrag¹

Bidraget från segmentet uppgick till 7,3 MSEK (5,6). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 20,0 MSEK (15,8). Ökningen är dels hänförlig till fyllande av vakanser, dels en generellt högre aktivitetsnivå.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	33,8	25,2	111,9
Bruttoresultat	27,3	21,5	93,7
Bidrag	7,3	5,6	23,1

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



FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTs kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, utöka kliniska applikationsområden samt att utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som främjar benläkning.

Ett antal kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs. förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har bolaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgsaspirat (BMA) samt demineraliserad benmatrix (DBM). Prioriterade produktkandidater för egen utveckling är CERAMENT kombinerat med bisfosfonat och CERAMENT kombinerat med DBM, medan CERAMENT kombinerat med BMP är en kandidat för potentiell partnerutveckling.

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos och används för att hämma aktiviteten hos osteoklaster, vilket resulterar i förbättrad benläkning och bendensitet. Demineraliserad benmatrix är baserat på allograft som reducerats på mineraler. Materialet har visat sig ha bred användning vid tillstånd och situationer där man har svag naturlig benåterbildning.

Preklinisk forskning har visat att tillsatsen av zoledronsyra till CERAMENT ger ökad benvolym runt skruvimplantat i osteoporotiskt ben.

Dessa fynd har kompletterats i en nyligen publicerad biomekanisk studie¹ som redovisar att CERAMENT väsentligt förbättrar förankringen av implantatskruvar.

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.

I septemberutgåvan 2022 av The Bone & Joint Journal presenterades enastående resultat från en långtidsstudie² av CERAMENT G. Denna typ av solid data finns inte för någon annan ortobiologisk produkt. 100 patienter, som behandlats vid Nuffield Orthopaedic

PÅGÅENDE RANDOMISERADE KONTROLLERADE STUDIER

	SOLARIO	CONVICTION
Indikation	Osteomyelit	Osteomyelit
Syfte	Utvärdera om syntetiska bengraftsubstitut med antibiotika (CERAMENT G/CERAMENT V) kan reducera behandlingstid med systemisk antibiotika	Utvärdera kostnadseffektivitet och behandlingseffekt av CERAMENT G
Effektmått	• Behandlingstid • Antibiotikaresistens • Biverkningar • Kostnad	• ICUR reinfektion • Komplikationer • Amputationer
Antal patienter	500	220
Uppföljningstid	12 mån	24 mån
Plats	Europa	Frankrike, CRIOAc
Beräknas avslutas	Mitten av 2024	Q4 2026

1. Deepak Bushan Raina et al. 'A New Augmentation Method for Improved Screw Fixation in Fragile Bone', Frontiers in Bioengineering and Biotechnology, March 2022 | Volume 10 | Article 816250
2. McNally, M, et al., 'Mid- to Long-Term Results of Single-Stage Surgery for Patients with Chronic Osteomyelitis Using a Bioabsorbable Gentamicin-Loaded Ceramic Carrier', The Bone & Joint Journal, 104-B.9 (2022), 1095–1100

Centre, Oxford University Hospitals, följdes i genomsnitt sex år. Vid en genomsnittlig uppföljning på sex år rapporterades:

- 94 procent av patienterna förblev infektionsfria.
- 3 procent frakturfrekvens och inga ytterligare patologiska frakturer efter det första året efter operation noterades.

Dessa resultat under en lång uppföljningsperiod bekräftar att vårt protokoll som använder CERAMENT G förblir mycket effektivt under flera år.

En klinisk studie publicerad av Vasukutty et. al. innebär en kraftfull validering av vår banbrytande teknik för hantering av diabetisk beninfektion, en särskilt utmanande patientkategori. Studien, som nyligen publicerades i The Diabetic Foot Journal³, visar att användningen av CERAMENT G, tillsammans med en kirurgisk debridering, resulterade i undvikande av amputation i 94 procent av fallen.

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÅRDSTANDARD

CERTiFy⁴ var en randomiserad kontrollerad studie på 135 patienter, genomförd vid 20 traumacenter i Tyskland. Studien, som gjordes på 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.

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 mitten av 2024. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

CONVICTION-STUDIEN

Det franska CRIOAc⁵-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.

3. 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.

4. 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

5. CRIOAc (Referenscenter för osteoartikulära infektioner) är ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementeras genom ett landsomfattande program för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion.



HÄLSOEKONOMI

En av de största utmaningarna när ny och innovativ behandling introduceras på marknaden är att säkerställa att sjukvårdssystemen runt om i världen förstår dess värde och inkluderar den nya behandlingen i den vård som erbjuds. Värdet av en behandling bestäms på olika sätt i olika länder och BONESUPPORT arbetar med en rad olika aktiviteter för att säkerställa att bolagets produkter inkluderas i ersättningssystemen på de marknader där produkterna marknadsförs.

En av de uppenbara hälsoekonomiska vinningarna som följer av de kliniska fördelar CERAMENT erbjuder är ett minskat utnyttjande av sjukvårdsresurser. Ett reducerat antal återinfektioner och reducerad amputationsfrekvens, som resultat av behandling med CERAMENT G och CERAMENT V i enstegsproceduren, leder naturligt till färre återbesök och färre operationer och som en konsekvens reducerad sjukhusvistelse. 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.

HÄLSOEKONOMISK MODELL OSTEOMYELIT USA

Ett av de större projekten som nyligen genomförts är en kostnads- och nyttoanalys över vad ett byte av behandlingsregim till enstegsproceduren med CERAMENT G skulle kunna innebära för det amerikanska sjukvårdssystemet. Modelleringen som baseras på tillgängliga kliniska data samt kostnadsdata från CMS, Centers for Medicare & Medicaid Services, skedde 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, istället för PMMA-kulor med antibiotika, beräknas kostnadsminskningen i genomsnitt till ca 300 TSEK (27 943 USD) per patient, under två år, på grund av färre operationer och färre kirurgiska komplikationer under och efter ingrepp¹. Analysen visar också förbättrad livskvalitet för patienterna. Den blir ett viktigt verktyg för att kommunicera värdet av CERAMENT G till bland annat privata försäkringsbolag.

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

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 Infection*² visade att CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsproceduren bidrog till avsevärt förbättrade resultat; Sjukhusvistelsen i samband med ingreppet och de efterföljande två åren var i genomsnitt 16 dagar kortare för gruppen som fått CERAMENT G eller CERAMENT V vid NOC. Patienterna vid NOC hade dessutom en betydligt lägre risk för amputation (6,47 procent) jämfört med kontrollgruppen (12,71 procent). Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband med operation och efterföljande vård skulle med tillägg av CERAMENT G eller CERAMENT V vid behandling av osteomyelit kunna uppgå till cirka 44 MGBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år.

REDUCERAD RISK FÖR DJUPA INFEKTIONER MED CERAMENT G OCH CERAMENT V

Ett annat område där CERAMENT G och CERAMENT V skulle kunna bidra till att minska sjukvårdskostnaderna är vid behandling av öppna skenbensfrakturer. Öppna skenbensfrakturer representerar cirka 15 procent² av alla skenbensfrakturer och har en hög infektionsincidens, med utebliven benläkning till följd. Beninfektioner leder ofta till stort lidande för patienten och mycket höga sjukvårdskostnader. I en belgisk studie av Hoekstra et. al.³ på 358 patienter, studerades kostnaderna för skenbensfrakturer. Studien visade att sjukvårdskostnaderna för de patienter som drabbades av en djup infektion var i genomsnitt fem gånger högre än för de som inte fick en infektion, vilket resulterade i att kostnaderna för behandling ökade från 9 500 EUR till 48 700 EUR. Det finns ett antal studier som visar att CERAMENT bidrar till en kostnadseffektiv vård genom att minska antalet djupa infektioner. En av dessa är en studie av Aljawadi et. al.⁴ 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 antibiotikafrisättande CERAMENT vid öppna skenbensfrakturer effektivt kan minska förekomsten av kostnadsdrivande infektioner.

2. Ferguson, J et. al. A retrospective cohort study comparing clinical outcomes and healthcare resource utilisation in patients undergoing surgery for osteomyelitis in England: a case for reorganising orthopaedic infection services, *J. Bone Joint Infect.*, 6, 151–163
3. Hoekstra et. al. Economics of open tibial fractures: the pivotal role of length-of-stay and infection. *Health Econ Rev* 2017;7:32
4. Aljawadi, A et. al. Adjuvant Local Antibiotic Hydroxyapatite Bio-Composite in the management of open Gustilo Anderson IIIB fractures. *Journal of Orthopaedics*, 2020; 18: 261-266

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JANUARI – MARS 2023

Nettoomsättning

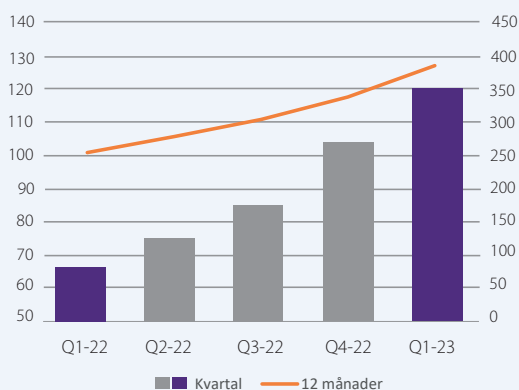
Nettoomsättningen uppgick till 119,7 MSEK (66,3), en ökning med 80 procent jämfört med föregående år (66 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 85,9 MSEK (41,2), vilket motsvarar en tillväxt på 109 procent (87 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från ökning av kundbasen, utökad användning av CERAMENT BVF bland befintliga kunder samt försäljning av CERAMENT G. Försäljningen av CERAMENT G var 34,8 MSEK (0) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 33,8 MSEK (25,2), vilket motsvarar en tillväxt på 34 procent (32 procent räknat i konstant valuta). Under perioden har vi noterat en fortsatt återhämtning med en ökning i antalet ortopediska procedurer, som dock fortfarande ligger under pre-pandemiska nivåer.

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till +3,1 MSEK (+4,5).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 11,4 MSEK (6,3) vilket gav en bruttomarginal på 90,5 procent (90,5).

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 78,9 MSEK (49,5), en ökning med 59 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	jan - mar 2023	jan - mar 2023 (CER)	jan - mar 2022
MSEK			
Försäljningskommissioner och avgifter	29,9	27,1	14,3
Personalkostnader	33,8	32,1	24,7
Övriga försäljningskostnader	13,5	12,5	10,5
Summa försäljningskostnader	78,9	71,7	49,5

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 55,7 MSEK (30,1), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 14,3 MSEK till 29,5 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 20,0 MSEK (15,8). Ej allokerade kostnader minskade till 3,2 MSEK (4,5).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 12,5 MSEK (12,1). Personalkostnaderna uppgick till 7,6 MSEK (7,5). Övriga kostnader summerade till 4,8 MSEK (4,6).

Segmentet North America rapporterade kostnader för forskning och utveckling om 1,0 MSEK (1,9).

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 15,5 MSEK (14,5).

Administrationskostnaderna före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till 11,7 MSEK (10,6), varav personalkostnaderna uppgick till 5,6 MSEK (4,5).

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 3,8 MSEK (3,9). Av den totala kostnaden är 0,3 MSEK kassaflödespåverkande. Resterande kostnad avser tekniska redovisningseffekter.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader bestod framför allt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och -skulder. Rapporterade valutaeffekter påverkades tydligt av de stora valutakursförändringar som skett under perioden, och då främst i USD.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till +0,8 MSEK (-16,5), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före ef-

fekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till +4,6 MSEK (-12,5), en underliggande resultatförbättring om 17,1 MSEK.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till +0,3 MSEK (-16,4), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om +0,00 SEK (-0,25).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	31 mar		31 dec
Finansiell ställning	2023	2022	2022
Likvida medel	190,4	195,6	201,3
Räntebärande skulder ¹	16,4	21,8	17,5
Nettoskuldsättning ¹	-174,0	-173,8	-183,8
Eget kapital	272,2	252,5	268,9

MSEK	jan - mar		Helår
Kassaflöde	2023	2022	2022
Löpande verksamheten	-8,6	-8,0	-47,0
Investeringsverksamheten	-0,4	-0,6	-3,3
Finansieringsverksamheten	-1,8	-2,2	42,8
Summa	-10,9	-10,8	-7,5

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 190,4 MSEK (195,6), en minskning med 10,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen

består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -8,6 MSEK (-8,0).

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 14,3 MSEK (11,5) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Resultatet i kvartalet var -2,1 MSEK (-2,0). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 101 (86) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 22 (21) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser efter årets slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

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

Per den 31 mars 2023 uppgick det totala antalet stamaktier till 65 055 575 fördelat på 7 359 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Under kvartalet har antalet aktier ökat till följd av inlösta personaloptioner samt till följd av omvandlade C-aktier.

Per den 31 mars 2023 uppgick det totala antalet C-aktier till 1 142 060. Under kvartalet har 500 378 C-aktier omvandlats till stamaktier för utdelning till deltagarna i prestationsaktieprogrammet LTI 2019. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier.

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

Aktieägare 31 mars 2022

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
HealthCap V LP	10,0%	10,1%
Swedbank Robur Fonder	9,2%	9,4%
Avanza	9,1%	9,2%
Fjärde AP-Fonden	4,9%	4,9%
Capital Group	4,4%	4,5%
Tredje AP-Fonden	4,3%	4,3%
Lancelot Avalon	3,1%	3,2%
Övriga aktieägare	55,0%	54,4%

FINANSIELL KALENDER

- 17 maj 2023 Bolagsstämma
- 13 juli 2023 Delårsrapport Q2 2023
- 26 oktober 2023 Delårsrapport Q3 2023

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 17 maj 2023 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

- Lennart Johansson, styrelsens ordförande
- Staffan Lindstrand, valberedningens ordförande, utsedd av HealthCap V LP
- Caroline Sjösten, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- Jan Särilvik, utsedd av Fjärde AP-Fonden

OM DENNA RAPPORT

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

VD:S FÖRSÄKRAN

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

Lund 27 april 2023

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2023	2022	2022
Nettoomsättning	7	119 742	66 342	328 818
Kostnad för sålda varor	7	-11 406	-6 305	-31 111
Bruttoresultat	7	108 336	60 037	297 707
Försäljningskostnader		-49 030	-35 189	-158 073
Försäljningskommissioner och avgifter	7	-29 896	-14 332	-80 375
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 455	-12 135	-53 088
Administrationskostnader	3, 8	-15 536	-14 540	-73 305
Övriga rörelseintäkter		3 074	6 999	43 206
Övriga rörelsekostnader		-3 725	-7 296	-40 607
Rörelseresultat	7	768	-16 456	-64 535
Finansiella poster netto	7	-175	-217	-159
Resultat före skatt	7	593	-16 673	-64 694
Skatt på årets resultat	9	-285	300	-3 473
Periodens resultat		308	-16 373	-68 167
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,00	-0,25	-1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,00	-0,25	-1,06
Genomsnittligt antal aktier, tusental		64 794	64 332	64 332

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	308	-16 373	-68 167
Övrigt totalresultat:			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	117	2	1 831
Summa totalresultat för perioden	425	-16 371	-66 336

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2023	2022	2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		8 401	8 346	8 384
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		23 255	26 647	24 625
Finansiella tillgångar		1	0	1
Summa anläggningstillgångar		31 657	34 993	33 010
Omsättningstillgångar				
Varulager		56 121	52 584	56 310
Kundfordringar	6	79 281	38 233	62 624
Övriga omsättningstillgångar	6	19 013	10 592	18 593
Likvida medel	6	190 399	195 610	201 281
Summa omsättningstillgångar		344 814	297 019	338 808
SUMMA TILLGÅNGAR		376 471	332 012	371 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4	272 245	252 537	268 928
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	10 532	15 408	12 350
Avsättningar		344	363	344
Summa långfristiga skulder		10 876	15 771	12 694
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	5 851	6 440	5 101
Leverantörsskulder	6	8 204	12 331	23 571
Övriga kortfristiga skulder	6	79 295	44 933	61 524
Summa kortfristiga skulder		93 350	63 704	90 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		376 471	332 012	371 818

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	40 909	0	1 563 670	129	5 490	-1 344 494	265 704
Totalresultat januari - december 2022				1 831		-68 167	-66 336
Aktieswap ¹						51 039	51 039
Förändring fond för utvecklingsutgifter					545	-545	0
Nyemission, personaloptioner	450	14	166				630
Aktierelaterade ersättningar						17 891	17 891
Ingående balans 1 januari 2023	41 359	14	1 563 836	1 960	6 035	-1 344 276	268 928
Totalresultat januari - mars 2023				117		308	425
Förändring fond för utvecklingsutgifter					143	-143	0
Transaktionskostnad, nyemission						-58	-58
Nyemission, personaloptioner	14	-14	26				26
Aktierelaterade ersättningar						2 924	2 924
Utgående balans 31 mars 2023	41 373	0	1 563 862	2 077	6 178	-1 341 245	272 245

1 Under 2021 ingick BONESUPPORT ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernen prestationsaktieprogrammen LTI 2021. Totalt säkrades 786 000 aktier till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK. I samband med bolagsstämman i maj 2022 erhöll bolaget mandat att utge C-aktier för täckande av åtagande inom ramen för prestationsaktieprogrammen LTI 2021, inklusive täckande av sociala avgifter. Mandatet om att utge C-aktier möjliggjorde ett avslut av aktieswapen. Avslutet skedde till ett värde om 51 039 TSEK. Kostnaderna för avslutet uppgick till 355 TSEK. Kassaflödet påverkades således positivt under 2022 med 50 684 TSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	jan - mar		Helår
TSEK	2023	2022	2022
Rörelseresultat	768	-16 456	-64 535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	2 924	3 174	17 891
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 703	1 559	7 109
-Orealiserade kursdifferenser	1 002	-2 746	-14 474
-Övrigt	1 762	822	4 459
Erhållen ränta	16	0	811
Erlagd ränta	-193	-217	-716
Betald skatt	-98	-1	-2 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 884	-13 865	-52 141
Förändringar av rörelsekapital	-16 510	5 889	5 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 626	-7 976	-46 985
Investeringar i immateriella tillgångar	-357	-309	-1 321
Investeringar i inventarier och verktyg	-79	-325	-1 958
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-436	-634	-3 279
Aktieswap ¹	0	0	50 684
Nyemission, personaloptioner	40	30	230
Transaktionskostnad, nyemission	-58	0	0
Amortering leasingsskuld	-1 780	-2 245	-8 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 798	-2 215	42 782
Periodens kassaflöde	-10 860	-10 825	-7 482
Likvida medel vid periodens ingång	201 281	206 464	206 464
Kursdifferens i likvida medel	-22	-29	2 299
Likvida medel vid periodens utgång	190 399	195 610	201 281

1 Under 2021 ingick BONESUPPORT ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernen prestationsaktieprogrammen LTI 2021. Totalt säkrades 786 000 aktier till ett genomsnittligt värde om 79,30 SEK per aktie, totalt 62 333 TSEK. I samband med bolagsstämman i maj 2022 erhöll bolaget mandat att utge C-aktier för täckande av åtagande inom ramen för prestationsaktieprogrammen LTI 2021, inklusive täckande av sociala avgifter. Mandatet om att utge C-aktier möjliggjorde ett avslut av aktieswapen. Avslutet skedde till ett värde om 51 039 TSEK. Kostnaderna för avslutet uppgick till 355 TSEK. Kassaflödet påverkades således positivt under 2022 med 50 684 TSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2023	2022				2021		
TSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	119 742	103 221	84 623	74 632	66 342	61 402	54 877	51 777
North America	85 947	73 390	56 286	46 012	41 188	34 798	32 670	29 068
EUROW	33 795	29 831	28 337	28 620	25 154	26 604	22 207	22 709
Kostnad för sålda varor	-11 406	-8 814	-7 797	-8 195	-6 305	-6 582	-6 051	-5 448
Bruttoresultat	108 336	94 407	76 826	66 437	60 037	54 820	48 826	46 329
Bruttomarginal, %	90,5%	91,5%	90,8%	89,0%	90,5%	89,3%	89,0%	89,5%
Försäljningskostnader	-49 030	-46 762	-38 751	-37 370	-35 189	-35 389	-33 112	-32 530
Försäljningskommissioner och avgifter	-29 896	-28 140	-21 103	-16 800	-14 332	-13 890	-11 790	-10 547
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 455	-14 810	-12 557	-13 586	-12 135	-14 395	-11 326	-15 031
Administrationskostnader	-15 536	-21 251	-20 798	-16 716	-14 540	-14 827	-5 401	-13 991
Övriga rörelseintäkter	3 074	4 445	19 903	11 859	6 999	5 175	1 447	1 187
Övriga rörelsekostnader	-3 725	-7 172	-17 460	-8 679	-7 296	-3 267	-1 925	-1 357
Rörelseresultat	768	-19 283	-13 941	-14 855	-16 456	-21 773	-13 280	-25 940
Finansiella poster netto	-175	588	-462	-68	-217	-279	-519	-32
Resultat före skatt	593	-18 695	-14 403	-14 923	-16 673	-22 052	-13 799	-25 972
Skatt på årets resultat	-285	-1 841	-552	-1 380	300	-2 151	-269	-1 073
Periodens resultat	308	-20 536	-14 955	-16 303	-16 373	-24 203	-14 068	-27 045

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	14 304	11 473	47 783
Administrationskostnader	-17 424	-14 761	-61 831
Övriga rörelseintäkter	67	67	119
Övriga rörelsekostnader	-816	-256	-2 791
Rörelseresultat	-3 869	-3 477	-16 720
Finansiella poster netto	1 781	1 480	-4 756
Resultat före skatt	-2 088	-1 997	-21 476
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-2 088	-1 997	-21 476

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2023	2022	2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 188 583	1 154 144	1 160 841
Summa anläggningstillgångar		1 188 583	1 154 144	1 160 841
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		0	74	75
Förutbetalda kostnader	6	1 247	321	1 066
Kassa och bank	6	117 444	157 644	143 402
Summa omsättningstillgångar		118 691	158 039	144 543
SUMMA TILLGÅNGAR		1 307 274	1 312 183	1 305 384
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	41 374	40 939	41 359
Fritt eget kapital		1 203 588	1 225 422	1 205 723
Summa eget kapital		1 244 962	1 266 361	1 247 082
Långfristiga skulder		46 656	36 841	43 882
Kortfristiga skulder	6	15 656	8 981	14 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 307 274	1 312 183	1 305 384

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 2022 har tillämpats även i denna delårsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2023 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter.

Bedömningar, uppskattningar och antaganden

Vid upprättande av bolagets finansiella rapporter görs ett antal bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningarna. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Verksamheten påverkas av ett flertal faktorer som kan ha effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2022 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

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		jan - mar		Helår
Närstående	Tjänst	2023	2022	2022
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	275	0	624
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	57

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2022	64 532 197	106 044
Inlösta personaloptioner	23 000	-23 000
Omvandling av C-aktier till stamaktier	500 378	0
31 mars 2023	65 055 575	83 044

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

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD (56), motsvarande 581 TSEK (520). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta ingick moderbolaget under 2022 ett generellt borgensåtagande på 500 TUSD (0), motsvarande 5 184 TSEK (0).

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

NOT 6

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

NOT 7

SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Övrigt inkluderar övriga poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner. Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokierbara 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.

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 3,0 MSEK (2,3) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaden i Storbritannien de enda som var och en står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning.

TSEK	jan - mar 2023				jan - mar 2022			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	85 947	33 795	0	119 742	41 188	25 154	0	66 342
varav CERAMENT BVF	49 063	4 069	0	53 132	39 997	3 602	0	43 598
varav CERAMENT drug eluting ¹	34 791	29 726	0	64 517	0	21 552	0	21 552
varav övrigt	2 092	0	0	2 092	1 191	0	0	1 191
Kostnad för sålda varor	-4 371	-6 473	-562	-11 406	-2 601	-3 704	0	-6 305
Bruttoresultat	81 576	27 322	-562	108 336	38 587	21 450	0	60 037
Försäljningskommissioner och avgifter	-29 546	-350	0	-29 896	-14 298	-34	0	-14 332
Övriga operativa kostnader	-27 108	-19 633	0	-46 741	-17 702	-15 798	0	-33 500
Bidrag	24 922	7 339	-562	31 699	6 587	5 618	0	12 205
Övriga rörelseposter	0	0	-30 931	-30 931	0	0	-28 661	-28 661
Rörelseresultat	24 922	7 339	-31 493	768	6 587	5 618	-28 661	-16 456
Finansiella poster netto	0	0	-175	-175	0	0	-217	-217
Resultat före skatt	24 922	7 339	-31 668	593	6 587	5 618	-28 878	-16 673

1. CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V. CERAMENT G lanserades i segment NA under Q4 2022.

NOT 8

OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av perioden finns två personaloptionsprogram och tre prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

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

Prestationsaktieprogram

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

Programmen har följande löptider och slutdatum:

- Programmet för anställda som beslutades av årsstämman 2020 löper till och med 31 december 2023;
- Programmet för anställda som beslutades av årsstämman 2021 löper till och med 31 december 2023; och
- Programmet för en styrelseledamot som beslutades av årsstämman 2021 löper till och med dagen för årsstämman 2024.

I programmet som beslutades av årsstämman 2020 och riktats 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 riktats till anställda kan för varje sparaktie max sex prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden.

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

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

NOT 8

FORTS

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

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2023	1 323 000
Utdelat i samband med avslutat prestationsaktieprogram	-500 378
Återförda under året	-124 622
Balans 31 mars 2023	698 000

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

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

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 2 924 TSEK (3 174). De sociala avgifterna för dessa och för personaloptionsprogrammen har uppgått till en kostnad om 907 TSEK (784). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 4 367 TSEK (6 671).

NOT 9

SKATT

Koncernen har skattemässiga underskott baserade på historiska förluster uppgående till 1 102 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 skattemässiga underskotten i balansräkningen.

DEFINITIONER - ALTERNATIVA NYCKELTAL

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys, jämförelse och intern utvärdering.

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Följande nyckeltal används:

Omsättningsökning

Förändringen i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer. BONESUPPORTS mål är att under 2023-2025 växa försäljningen med 40 procent per året, definierat som en genomsnittlig och normaliserad omsättningsökning CAGR.

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.

Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram

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

Räntebärande skulder

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

Nettoskuldsättning

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

MSEK	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	119,7	66,3	328,8
Omsättningsökning, %	80,5	48,0	54,5
Kostnad för sålda varor	-11,4	-6,3	-31,1
Bruttoresultat	108,3	60,0	297,7
Bruttomarginal, %	90,5	90,5	90,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-75,6	-45,9	-159,8
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-3,3	-3,6	-18,1
<i>Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter</i>	<i>-78,9</i>	<i>-49,5</i>	<i>-238,4</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-1,0	-1,9	-14,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-11,5	-10,2	-38,4
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader</i>	<i>-12,5</i>	<i>-12,1</i>	<i>-53,1</i>
Bidrag	31,7	12,2	123,3

Räntebärande skulder och nettoskuldsättning	31 mar		31 dec
	2023	2022	2022
MSEK			
Långfristig leasingskuld	10,5	15,4	12,4
Kortfristig leasingskuld	5,9	6,4	5,1
Räntebärande skulder	16,4	21,8	17,5
Likvida medel	190,4	195,6	201,3
Nettoskuldsättning	-174,0	-173,8	-183,8

Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	jan - mar		Helår
	2023	2022	2022
TSEK			
Rörelseresultat	768	-16 456	-64 535
Varav incitamentskostnader	-3 831	-3 922	-28 377
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	4 599	-12 534	-36 158

Omsättningsökning i konstant valuta	jan - mar		
		Nettoomsättning 2023 beräknad med genomsnittskurser för 2022	Nettoomsättning 2022
MSEK	CER		
NA	87%	77,1	41,2
EUROW	32%	33,3	25,2
Total	66%	110,3	66,3

ORDLISTA

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

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

Bengraftsubstitut. Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad

Bisfosfonat. En grupp av läkemedel som hämmar nedbrytning av benvävnad

BMA. Benmärgsaspirat

BMP. Benmorfogeniskt protein

C-aktier. Prestationsaktier inom ramen för prestationsaktieprogram emitterade i form av 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 traumacenter i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft)

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

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

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

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

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

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen

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

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

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

Klinisk studie. Studie på människor av exempelvis en 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 tillväxsfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad.

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad.

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III-medicintekniska produkter.

PMMA. Polymetylenmetakrylat, amorf termoplast även kallad bencement.

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

Tibialplatåfraktur. Fraktur på övre delen av skenbenet.

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

VÅR SJÄL & VÅRT HJÄRTA



MISSION

Förbättra hälsa och livskvalitet hos patienter med skelettskador

BONESUPPORTS unika produktteknologi har egenskaper med potential att revolutionera vården av patienter med skelettskador genom att möjliggöra en snabbare rehabilitering, begränsa antalet kirurgiska ingrepp och minska risken för svåra infektioner. För patienterna innebär detta att en snabbare återgång till ett mer normalt liv. Fram till och med 2022 har BONESUPPORTS produkter använts vid cirka 90 000 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 benjukdomar/skelettskador.

BONESUPPORTS mål är att under 2023-2025 växa försäljningen med 40 procent om året.



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 2022 har mer än 90 000 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 och CERAMENT G kommersiellt tillgängliga i USA, CERAMENT G i Kanada samt CERAMENT BVF och CERAMENT G i Australien.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN JANUARI – MARS 2023

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 27 april 2023 kl 10.00 CET där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på BONESUPPORTS hemsida från kl 08.00 CET samma dag och pre-

sentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 27 april 2023. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande UPPGIFTER

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

tida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. BONESUPPORT lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller 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