



BONESUPPORT™

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2023

Q3

FORTSATT STARK TILLVÄXT I BÅDA SEGMENTEN

JULI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökade med 87 procent (76 procent räknat i konstant valuta¹) och uppgick till 158,2 MSEK (84,6).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 115 procent (102 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 31 procent (26 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 92,1 procent (90,8).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram¹ uppgick till +24,6 MSEK (-4,4). Rapporterat rörelseresultat uppgick till +14,9 MSEK (-13,9).
- Resultatet per aktie före utspädning var +3,52 SEK (-0,23). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie före utspädning till +0,18 SEK.
- Resultatet per aktie efter utspädning var +3,47 SEK (-0,23). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie efter utspädning till +0,18 SEK.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Under augusti rekryterades den sista patienten till SOLARIO-studien.
- Under perioden har bolaget för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag, uppgående till 230 MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökade med 85 procent (75 procent räknat i konstant valuta) och uppgick till 418,3 MSEK (225,6).
- Segmentet North America (NA) rapporterade en omsättningsökning med 117 procent (103 procent räknat i konstant valuta).
- Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en omsättningsökning med 31 procent (26 procent räknat i konstant valuta).
- Bruttomarginalen var 91,4 procent (90,1).
- Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till +42,8 MSEK (-26,1). Rapporterat rörelseresultat uppgick till +21,6 MSEK (-45,3).
- Resultatet per aktie före utspädning var +3,61 SEK (-0,74). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie före utspädning till +0,26 SEK.
- Resultatet per aktie efter utspädning var +3,56 SEK (-0,74). Justerat för uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie efter utspädning till +0,26 SEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- I oktober 2023 tilldelades CERAMENT V Breakthrough device designation för indikationen beninfektion av det amerikanska läkemedelsverket, FDA.

NYCKELTAL	jul - sep		jan - sep		12 månader	
	2023	2022	2023	2022	LTM	2022
Nettoomsättning, MSEK	158,2	84,6	418,3	225,6	521,6	328,8
Omsättningsökning, % ¹	87,0	54,2	85,4	48,9	81,7	54,5
Bruttoresultat, MSEK	145,8	76,8	382,3	203,3	476,7	297,7
Bruttomarginal, % ¹	92,1	90,8	91,4	90,1	91,4	90,5
Rörelseresultat, MSEK	14,9	-13,9	21,6	-45,3	2,3	-64,5
Periodens resultat, MSEK	228,8	-15,0	234,3	-47,6	213,8	-68,2
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	529,7	283,4	529,7	283,4	529,7	268,9
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-151,0	-194,1	-151,0	-194,1	-151,0	-183,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	16,4	-9,8	-31,1	-41,3	-20,9	-47,0
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	164,1	212,6	164,1	212,6	164,1	201,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,52	-0,23	3,61	-0,74	3,30	-1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	-0,23	3,56	-0,74	3,26	-1,06

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 23.

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



VD KOMMENTERAR

87 % försäljningstillväxt och det första kvartalet med positivt kassaflöde

Fortsatt stark lansering för CERAMENT G i USA och starkt moment i marknadspenetration inom både EUROW och North America

BONESUPPORTs försäljning fortsätter att utvecklas i en starkt positiv trend. För kvartalet landade försäljningen på 158 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 87 procent (76 procent i konstant valuta) jämfört med motsvarande period föregående år. Den starka försäljningsutvecklingen drevs av ökad CERAMENT-användning bland befintliga och nya kunder inom EUROW och North America, samt en fortsatt framgångsrik lansering av CERAMENT G i USA.

Kombinationen av läkarstrejk i Storbritannien, semesterperiod och personalbrist på sjukhus över hela Europa medförde generellt ett något lägre antal ortopediska procedurer. Trots detta steg BONESUPPORTs försäljning i EUROW, jämfört med såväl föregående år som senaste kvartal. Försäljningen i kvartalet ökade med 31 procent, jämfört med föregående år. Den starka ökningen i marknadsandel sker på bekostnad av både autograft och traditionell bencement. Inom ett flertal europeiska marknader noterar vi att myndigheterna selektivt beslutar om ökad finansiering för att klara av den vårdskuld som byggts upp de senaste åren.

Försäljningen av CERAMENT G i USA, under kvartalet, uppgick till 63 MSEK, vilket motsvarar en sekventiell tillväxt om 22 procent jämfört med föregående kvartal. Vi har börjat se en viss kannibalisering på CERAMENT BVF, men samtidigt adderas i hög takt nya kunder för CERAMENT G. Dessa inkluderar kliniker och kirurger som tidigare inte varit användare av CERAMENT Bone Void Filler (BVF). Vi känner oss stärkta av den starka försäljningen till dessa helt nya kunder.

En tidigare publicerad hälsoekonomisk modell (fjärde kvartalet 2022) har visat en kostnadsfördel på cirka 28 000 USD, över två år, för CERAMENT G jämfört med amerikansk standardbehandling, för patienter med beninfektion. Denna data i tillägg till stark klinisk dokumentation och lokala ledande kirurgers tidiga positiva erfarenheter av CERAMENT G, bidrar till den snabba penetrationstakten.

CERAMENT G har kontrakt med de flesta betydande Group Purchasing Organizations (GPO) samt redan administrativt god-

kännande från cirka 82 sjukhussystem, med över tusen medlemsanslutna sjukhus. Godkännandeprocessen fortgår i högt tempo. Bearbetningen på medlemsanslutna sjukhus är ännu i sin linda. Fokus hos den amerikanska säljstyrkan ligger på att utbilda kirurger i applikationsteknik och den adderade nyttan med lokal antibiotikaotsändring. Total försäljning i USA under kvartalet landade på 121 MSEK, vilket innebar en tillväxt på 115 procent (102 procent i konstant valuta).

Den starka försäljningen samt utväxlingen i affärsmodellen innebär att bolaget redovisade ett rörelseresultat (före bokföringseffekter av incitamentsprogram) i kvartalet på 25 MSEK, samt ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Det kliniska prövningsteamet under European Bone and Joint Infection Society (EBJIS) som hanterar SOLARIO-studien beslöt att inkludera en sista patient i augusti. Uppföljningstiden är cirka tolv månader och vi kan därför räkna med ett avslut av studien under tredje kvartalet 2024.

Arbetet med 510(k)-ansökan om utökat indikationsområde (trauma/öppen fraktur), för CERAMENT G i USA, fortskrider. Vi avser att lämna in ansökan till FDA under fjärde kvartalet 2023. FDA:s kommunicerade målsättning är en handläggningstid på tre månader.

Över de senaste åren, har en betydande uppgradering skett av bolagets regulatoriska leveranser och kommersiella infrastruktur. Även inom klinisk dokumentation, forskning och utveckling har stora framsteg skett. Vi avser att återkomma med fördjupad information kring våra kliniska framsteg och innovationer under en kapitalmarknadsdag som vi planerar att hålla i slutet på november 2023.

BONESUPPORT levererar ett resultat i kvartalet som konfirmerar det starka moment som verksamheten befinner sig i. Försäljningstillväxten är en tydlig indikator på att fler och fler vårdgivare upplever den patientnytta som CERAMENT bidrar till. Vi fortsätter att snabbt expandera på den amerikanska och europeiska marknaden och är stolta över att bidra till en positiv förändring för patienter med skelettskador och att ersätta en omodern behandlingsstandard.



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 2022. 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.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 121,0 MSEK (56,3), vilket motsvarar en tillväxt på 115 procent (102 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, antalet nya kunder och utökad användning av CERAMENT bland befintliga kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 62,6 MSEK (0,0) i kvartalet.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 46,5 MSEK (11,2). Försäljningsökningen bidrog med en bruttovinst som förbättrades med 61,3 MSEK jämfört med föregående år. Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick under kvartalet till 67,6 MSEK (37,7) varav försäljningskommissioner till distributörerna och avgifter ingick med 42,2

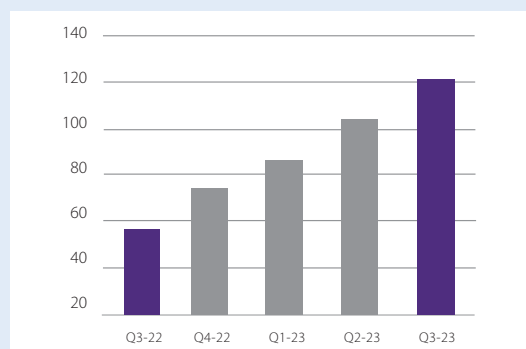
MSEK (21,1). Ökningen, exklusive försäljningskommissioner och avgifter, drevs av positiva valutaeffekter med 1,5 MSEK och en ökad aktivitetsnivå, som inkluderar kostnader för tidigare kommunicerat US booster-program och lanseringskostnader för CERAMENT G. Bidraget belastades även av FoU-kostnader relaterat till kliniska studier, uppgående till 0,3 MSEK (3,2).

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 310,8 MSEK (143,5), vilket motsvarar en tillväxt på 117 procent (103 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 103,1 MSEK (24,9). Det förbättrade bidraget beror främst på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	121,0	56,3	310,8	143,5	216,9
Bruttoreultat	114,4	53,1	294,2	134,6	204,0
Bidrag	46,5	11,2	103,1	24,9	42,3

1. 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 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 specialistedistributörer. 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 37,2 MSEK (28,3), vilket motsvarar en tillväxt på 31 procent (26 procent räknat i konstant valuta)..

Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde under kvartalet 85 (83) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V motsvarade 93 procent (88). Den högre andelen försäljning på direkta nyckelmarknader och den höga andelen av antibiotikafrisättande produkter hade en positiv påverkan på bruttoresultatet i perioden.

Bidrag¹

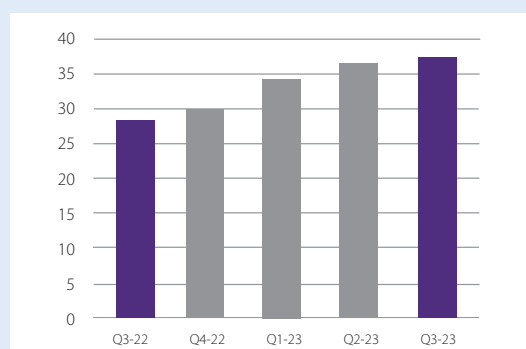
Bidraget från segmentet uppgick till 9,3 MSEK (7,3). Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 22,0 MSEK (16,4), till följd av fyllda vakanser och ökning av säljpersonal.

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 107,5 MSEK (82,1), vilket motsvarar en tillväxt på 31 procent (26 procent räknat i konstant valuta).

Bidraget uppgick till 24,3 MSEK (20,1). Det förbättrade bidraget beror på försäljningsökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	37,2	28,3	107,5	82,1	111,9
Bruttoresultat	31,3	23,7	88,7	68,7	93,7
Bidrag	9,3	7,3	24,3	20,1	23,1

1. Alternativa nyckeltal, se definitioner på sidan 23.



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.

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. Hundra patienter, som behandlats vid Nuffield

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	Under Q3 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

Orthopaedic 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.

Tidigare i år informerade vi även om långtidsdata med CERAMENT G vid svåra öppna frakturer i en studie³ från Manchester University Hospital. Studien genomfördes på 81 patienter som genomgick en enstegsprocedure med CERAMENT G. Patienterna inkom till sjukhuset med betydande vävnadsskada och blottlagt brutet ben. Efter en uppföljningstid på i genomsnitt 55,8 månader, efter operation, konstaterades att 96,3 procent av patienterna undvikit amputation, uppnått benläkning inom tolv månader och undvikit djup infektion.

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

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 bland diabetiker. 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 Journal⁴, visar att användningen av CERAMENT G, tillsammans med en kirurgisk debridering, resulterade i undvikande av amputation i 94 procent av fallen. I en nyligen publicerad studie i Lancet, beräknas 1,3 miljarder människor ha diabetes 2050. Med starka behandlingsresultat i ryggen, har BONESUPPORT beslutat att stödja två läkarinitierade studier som nyligen startat, 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

CERTiFy⁵ var en randomiserad kontrollerad studie på 135 patienter, genomförd vid 20 traumacentra i Tyskland. Studien, som gjordes på tibialplatafrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att

CERAMENT ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust jämfört med autograft. Studien som publicerades i The Journal of Bone and Joint 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 tredje kvartalet 2024. Under augusti rekryterades den sista patienten till studien, med en uppföljningstid på tolv månader. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

CONVICTION-STUDIEN

Det franska CRIOAc⁶-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.

3. 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

4. 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.

5. 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.

6. 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 ledinfektioner.



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 en 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 Henry et. al.⁴ på 81 patienter med svåra öppna skenbensfrakturer som behandlats med CERAMENT G i enstegsproceduren. 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.

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. 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 2023

Nettoomsättning

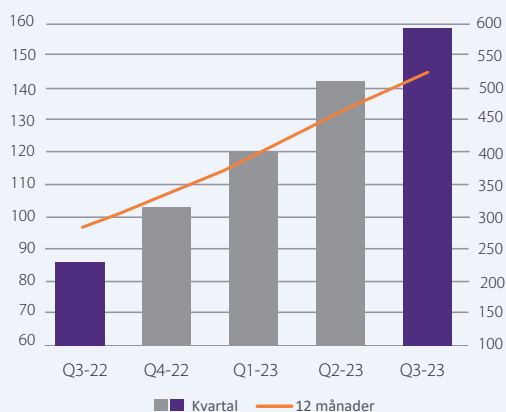
Nettoomsättningen uppgick till 158,2 MSEK (84,6), en ökning med 87 procent jämfört med föregående år (76 procent räknat i konstant valuta).

I segmentet North America uppgick försäljningen till 121,0 MSEK (56,3), vilket motsvarar en tillväxt på 115 procent (102 procent räknat i konstant valuta). Den starka tillväxten i kvartalet härrör sig från en stark försäljning av CERAMENT G, antalet nya kunder och utökad användning av CERAMENT bland befintliga kunder. Försäljningen av CERAMENT G var 62,6 MSEK (0,0) i kvartalet.

I segmentet EUROW uppgick försäljningen till 37,2 MSEK (28,3), vilket motsvarar en tillväxt på 31 procent (26 procent räknat i konstant valuta).

Valutaomräkningseffekten i rapportperioden uppgick till +2,9 MSEK (+3,2).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 12,4 MSEK (7,8) vilket gav en bruttomarginal på 92,1 procent (90,8). Den förbättrade bruttomarginalen beror på den starka tillväxten för CERAMENT G i North America men också på en fördelaktig produktmix i EUROW, med en hög försäljningsandel av de antibiotikafrisättande produkterna.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna inklusive försäljningskommissioner och avgifter uppgick till 96,1 MSEK (59,9) en ökning med 61 procent. Detta är närmare beskrivet i tabellen nedan:

	jul - sep 2023	jul - sep 2023 (CER)	jul - sep 2022
MSEK			
Försäljningskommissioner och avgifter	42,7	40,1	21,1
Personalkostnader	33,7	32,7	26,2
Övriga försäljningskostnader	19,7	19,2	12,6
Summa försäljningskostnader	96,1	92,0	59,9

Segmentet North America rapporterade som en följd av omsättningsökningen en kostnadsökning till 67,6 MSEK (37,7), varav kostnader för försäljningskommissioner och avgifter ökade från 21,1 MSEK till 42,2 MSEK. I EUROW uppgick kostnaderna till 22,0 MSEK (16,4). Ej allokerade kostnader ökade till 6,6 MSEK (5,9). De ej allokerade kostnaderna innehåller en engångskostnad om 2,5 MSEK avseende en själv rättelse av EU-moms hänförlig till tidigare år. Själv rättelsen har sin grund i komplicerade förutsättningar relaterat till tillverkningsprocessen. Själv rättelsen är initierad på bolagets egna initiativ. Själv rättelsen medförde en räntekostnad om 1,9 MSEK och valutaomräkningskostnader om 0,6 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader

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

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 21,6 MSEK (20,8).

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

Resultateffekter avseende incitamentsprogram uppgick till en kostnad om 9,7 MSEK (9,5). Av den totala kostnaden är endast 0,2 MSEK kassaflödespåverkande. Resterande kostnad avser tekniska redovisningseffekter.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

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

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till +14,9 MSEK (-13,9), inkluderande effekter från koncernens incitamentsprogram. Rörelseresultatet före effekter från koncernens incitamentsprogram uppgick till +24,6 MSEK (-4,4), en underliggande resultatförbättring om 29,0 MSEK.

Finansiella poster netto

I perioden gjordes en självrättelse av EU-moms. Självrättelsen medförde en räntekostnad om 1,9 MSEK.

Skatt på årets resultat

Under perioden har bolaget för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. De uppskjutna skatteintäkterna uppgår till 217,1 MSEK (0,0).

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för kvartalet till +228,8 MSEK (-15,0). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om +3,52 SEK (-0,23) och efter utspädning om +3,47 SEK (-0,23). Justerat för uppskjuten skattefordran, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till +0,18 SEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 418,3 MSEK (225,6), en ökning med 85 procent (75 procent räknat i konstant valuta). Segmentet NA ökade med 117 procent till 310,8 MSEK (143,5) och segmentet EUROW ökade med 31 procent till 107,5 MSEK (82,1).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till +21,6 MSEK (-45,3). 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 21,2 MSEK, jämfört med 19,2 MSEK föregående år. Den underliggande resultatförbättringen före kostnader för incitamentsprogram uppgick till 68,9 MSEK.

Finansiella poster netto

Under det tredje kvartalet gjordes en självrättelse av EU-moms. Självrättelsen medförde en räntekostnad om 1,9 MSEK.

Skatt på årets resultat

Under det tredje kvartalet har bolaget för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. De uppskjutna skatteintäkterna uppgår till 217,1 MSEK (0,0).

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick resultatet för perioden till +234,3 MSEK (-47,6). Detta motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om +3,61 SEK (-0,74) och efter utspädning om +3,56 SEK (-0,74). Justerat för uppskjuten skattefordran, som bokförts för första gången i perioden, uppgick resultatet per aktie före och efter utspädning till +0,26 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	30 sep		31 dec	
Finansiell ställning	2023	2022	2023	2022
Likvida medel	164,1	212,6	201,3	201,3
Räntebärande skulder ¹	13,0	18,4	17,5	17,5
Nettoskuldsättning ¹	-151,0	-194,1	-183,8	-183,8
Eget kapital	529,7	283,4	268,9	268,9

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
Kassaflöde	2023	2022	2023	2022	2022
Löpande verksamheten	16,4	-9,8	-31,1	-41,3	-47,0
Investeringsverksamheten	-0,6	-0,7	-2,0	-1,9	-3,3
Finansieringsverksamheten	-2,0	49,9	-5,3	46,2	42,8
Summa	13,8	39,4	-38,4	3,0	-7,5

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 164,1 MSEK (212,6), en minskning med 37,2 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -31,1 MSEK (-41,3). Kassaflödet under året har påverkats av den starka tillväxten som medfört en ökning i kundfordringar om 49,4 MSEK och i lagret om 10,3 MSEK. Kassaflödet har

även påverkats av självrättelsen av EU-moms, vilket belastar kvartalet med 7,1 MSEK.

Detta förklarar även förändringen av nettoskuldsättningen sedan ingången av året.

1. Alternativa nyckeltal, se definitionerna på sidan 23.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holding-bolag. Moderbolaget genererade 14,3 MSEK (11,5) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet.

Under perioden åsatte bolaget första gången ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag. Rapporterad uppskjuten skatteintäkt uppgick till 17,9 MSEK.

Resultatet i kvartalet var +16,1 MSEK (-17,2). Utöver den uppskjutna skattefordran som beskrivs ovan, beror förändringen på att resultatet under jämförelseperioden belastades av finansiella kostnader om 11,3 MSEK, som uppstod vid stängning av en aktieswap.

Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 105 (92) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 24 (22) 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 periodens slut, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

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

Per den 30 september 2023 uppgick antalet stamaktier till 65 055 575 fördelat på 7 862 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen på denna sida. Inga förändringar i antalet aktier har skett under kvartalet.

Per den 30 september 2023 uppgick antalet C-aktier till 1 142 060. Ingen förändring har skett under kvartalet. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier.

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

Aktieägare 30 september 2023

Namn	Andel av aktier	Andel av röster
HealthCap V LP	10,0%	10,1%
Swedbank Robur Fonder	9,1%	9,3%
Capital Group	7,9%	8,0%
Avanza Pension	6,9%	7,0%
Fjärde AP-Fonden	4,5%	4,6%
Tredje AP-Fonden	3,2%	3,3%
Norges Bank	2,7%	2,8%
Övriga aktieägare	55,7%	54,9%

FINANSIELL KALENDER

- 15 februari 2024 Bokslutskommuniké 2023
- april 2024 Årsredovisning 2023
- 25 april 2024 Delårsrapport Q1
- 16 maj 2024 Bolagsstämman
- 11 juli 2024 Delårsrapport Q2
- 24 oktober 2024 Delårsrapport Q3

VALBEREDNING

Valberedningen väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 17 maj 2023. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTs hemsida. Valberedningens uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till 16 maj 2024 i Lund. Medlemmarna i valberedningen är:

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

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 26 oktober 2023

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 2023 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 26 oktober 2023

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul - sep		jan - sep		Helår
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	7	158 204	84 623	418 334	225 597	328 818
Kostnad för sålda varor	7	-12 423	-7 797	-36 014	-22 297	-31 111
Bruttoresultat	7	145 781	76 826	382 320	203 300	297 707
Försäljningskostnader		-53 470	-38 751	-157 533	-111 311	-158 073
Försäljningskommissioner och avgifter	7	-42 663	-21 103	-109 742	-52 235	-80 375
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 490	-12 557	-39 558	-38 278	-53 088
Administrationskostnader	3, 8	-21 626	-20 798	-57 011	-52 054	-73 305
Övriga rörelseintäkter		9 414	19 903	29 751	38 761	43 206
Övriga rörelsekostnader		-10 078	-17 460	-26 639	-33 435	-40 607
Rörelseresultat	7	14 868	-13 941	21 588	-45 252	-64 535
Finansiella poster netto	7	-2 126	-462	-2 481	-747	-159
Resultat före skatt	7	12 742	-14 403	19 107	-45 999	-64 694
Skatt på årets resultat	9	216 029	-552	215 180	-1 632	-3 473
Periodens resultat		228 771	-14 955	234 287	-47 631	-68 167
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,52	-0,23	3,61	-0,74	-1,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,47	-0,23	3,56	-0,74	-1,07
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 056	64 518	64 925	64 425	63 999
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		65 878	-	65 747	-	-

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Antal aktier efter utspädning ej beräknat för de perioder då resultatet var negativt eftersom utspädningen då inte ger någon effekt på resultat per aktie.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	228 771	-14 955	234 287	-47 631	-68 167
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-763	1 584	1 502	2 702	1 831
Summa totalresultat för perioden	228 008	-13 371	235 789	-44 929	-66 336

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2023	2022	2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		8 664	8 408	8 384
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		19 855	24 120	24 625
Uppskjuten skattefordran	9	229 600	0	0
Finansiella tillgångar		1	0	1
Summa anläggningstillgångar		258 120	32 528	33 010
Omsättningstillgångar				
Varulager		66 637	56 480	56 310
Kundfordringar	6	112 017	53 901	62 624
Övriga omsättningstillgångar	6	30 131	14 212	18 593
Likvida medel	6	164 051	212 581	201 281
Summa omsättningstillgångar		372 836	337 174	338 808
SUMMA TILLGÅNGAR		630 956	369 702	371 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4, 9	529 650	283 397	268 928
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	8 507	13 283	12 350
Avsättningar		344	363	344
Summa långfristiga skulder		8 851	13 646	12 694
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	4 517	5 158	5 101
Leverantörsskulder	6	12 345	15 251	23 571
Övriga kortfristiga skulder	6	75 593	52 250	61 524
Summa kortfristiga skulder		92 455	72 659	90 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		630 956	369 702	371 818

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Fond för utvecklings- utgifter	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 - september 2022				2 702		-47 631	-44 929
Aktieswap ¹						51 039	51 039
Förändring fond för utvecklingsutgifter					444	-444	0
Nyemission, personaloptioner	44	166					210
Aktierelaterade ersättningar						11 373	11 373
Utgående balans 30 september 2022	40 953	166	1 563 670	2 831	5 934	-1 330 157	283 397
Totalresultat oktober - december 2022				-871		-20 536	-21 407
Förändring fond för utvecklingsutgifter					101	-101	0
Nyemission, personaloptioner	406	-152	166				420
Aktierelaterade ersättningar						6 518	6 518
Ingående balans 1 januari 2023	41 359	14	1 563 836	1 960	6 035	-1 344 276	268 928
Totalresultat januari - september 2023				1 502		234 287	235 789
Förändring fond för utvecklingsutgifter					645	-645	0
Nyemission, personaloptioner	15	-14	26				27
Transaktionskostnad, nyemission						-58	-58
Uppskjuten skatt på tidigare transaktionskostnader						12 500	12 500
Aktierelaterade ersättningar						12 464	12 464
Utgående balans 30 september 2023	41 374	0	1 563 862	3 462	6 680	-1 085 728	529 650

1. Under 2021 ingick BONESUPPORT ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernen prestationsaktieprogram 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

	jul - sep		jan - sep		Helår
TSEK	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	14 868	-13 941	21 588	-45 252	-64 535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	6 807	5 256	12 464	11 373	17 891
-Avskrivningar avseende nyttjanderätter	1 912	1 642	5 492	5 071	7 109
-Orealiserade kursdifferenser	-1 821	-11 264	-6 587	-21 268	-14 474
-Övrigt	2 424	864	3 811	3 274	4 459
Erhållen ränta	-44	6	0	6	811
Erlagd ränta	-2 083	-466	-2 481	-750	-716
Betald skatt	-785	97	-1 230	-1 130	-2 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21 278	-17 806	33 057	-48 676	-52 141
Förändringar av rörelsekapital	-4 910	8 042	-64 126	7 399	5 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 368	-9 764	-31 069	-41 277	-46 985
Investeringar i immateriella tillgångar	-396	-325	-1 320	-1 012	-1 321
Investeringar i inventarier och verktyg	-176	-388	-713	-892	-1 958
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-572	-713	-2 033	-1 904	-3 279
Aktieswap ¹	0	51 039	0	51 039	50 684
Nyemission, personaloptioner	0	157	27	210	230
Transaktionskostnad, nyemission	0	0	-58	0	0
Amortering leasingsskuld	-1 997	-1 274	-5 314	-5 071	-8 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 997	49 922	-5 345	46 178	42 782
Periodens kassaflöde	13 799	39 445	-38 447	2 997	-7 482
Likvida medel vid periodens ingång	149 756	171 828	201 281	206 464	206 464
Kursdifferens i likvida medel	496	1 308	1 217	3 120	2 299
Likvida medel vid periodens utgång	164 051	212 581	164 051	212 581	201 281

1. Under 2021 ingick BONESUPPORT ett aktieswap-avtal för att säkra åtagandet i koncernen prestationsaktieprogram 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 erhöill 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	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	158 204	140 388	119 742	103 221	84 623	74 632	66 342	61 402
North America	121 008	103 863	85 947	73 390	56 286	46 012	41 188	34 798
EUROW	37 196	36 525	33 795	29 831	28 337	28 620	25 154	26 604
Kostnad för sålda varor	-12 423	-12 185	-11 406	-8 814	-7 797	-8 195	-6 305	-6 582
Bruttoresultat	145 781	128 203	108 336	94 407	76 826	66 437	60 037	48 826
Bruttomarginal, %	92,1%	91,3%	90,5%	91,5%	90,8%	89,0%	90,5%	79,5%
Försäljningskostnader	-53 470	-55 033	-49 030	-46 762	-38 751	-37 370	-35 189	-35 389
Försäljningskommissioner och avgifter	-42 663	-37 183	-29 896	-28 140	-21 103	-16 800	-14 332	-13 890
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 490	-14 613	-12 455	-14 810	-12 557	-13 586	-12 135	-14 395
Administrationskostnader	-21 626	-19 849	-15 536	-21 251	-20 798	-16 716	-14 540	-14 827
Övriga rörelseintäkter	9 414	17 263	3 074	4 445	19 903	11 859	6 999	5 175
Övriga rörelsekostnader	-10 078	-12 836	-3 725	-7 172	-17 460	-8 679	-7 296	-3 267
Rörelseresultat	14 868	5 952	768	-19 283	-13 941	-14 855	-16 456	-21 773
Finansiella poster netto	-2 126	-180	-175	588	-462	-68	-217	-279
Resultat före skatt	12 742	5 772	593	-18 695	-14 403	-14 923	-16 673	-22 052
Skatt på årets resultat	216 029	-564	-285	-1 841	-552	-1 380	300	-2 151
Periodens resultat	228 771	5 208	308	-20 536	-14 955	-16 303	-16 373	-24 203

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	14 304	11 473	42 913	34 419	47 783
Administrationskostnader	-18 715	-17 445	-56 309	-47 293	-61 831
Övriga rörelseintäkter	12	0	147	24	119
Övriga rörelsekostnader	715	-1 269	-2 469	-2 725	-2 791
Rörelseresultat	-3 684	-7 241	-15 718	-15 575	-16 720
Finansiella poster netto	1 925	-9 998	5 927	-6 823	-4 756
Resultat före skatt	-1 759	-17 239	-9 791	-22 398	-21 476
Skatt på årets resultat 9	17 859	0	17 859	0	0
Periodens resultat	16 100	-17 239	8 068	-22 398	-21 476

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2023	2022	2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran 9	9	30 359	0	0
Finansiella anläggningstillgångar 6	6	1 253 097	1 130 626	1 160 841
Summa anläggningstillgångar		1 283 456	1 130 626	1 160 841
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		0	0	75
Förutbetalda kostnader 6	6	2 225	1 092	1 066
Kassa och bank 6	6	45 779	169 002	143 402
Summa omsättningstillgångar		48 004	170 094	144 543
SUMMA TILLGÅNGAR		1 331 460	1 300 720	1 305 384
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital 4	4	41 374	40 953	41 359
Fritt eget kapital 9	9	1 226 139	1 205 187	1 205 723
Summa eget kapital		1 267 513	1 246 140	1 247 082
Långfristiga skulder		52 842	42 597	43 882
Kortfristiga skulder 6	6	11 105	11 983	14 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 331 460	1 300 720	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.

Vad gäller uppskjuten skattefordran, se not 9.

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		jul - sep		jan - sep		Helår
Närstående	Tjänst	2023	2022	2023	2022	2022
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Konsulttjänster	286	267	839	356	624
Mary I O'Connor (styrelseledamot)	Kostnadsersättningar	0	0	27	0	57

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2022	64 532 197	106 044
Inlösta personaloptioner inbetalda 2022	22 000	-22 000
Övriga inlösta personaloptioner	1 000	-1 000
Omvandling av C-aktier till stamaktier	500 378	0
30 september 2023	65 055 575	83 044
C-aktier		
31 december 2022	1 642 438	0
Omvandling av C-aktier till stamaktier	-500 378	0
30 september 2023	1 142 060	0

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 42 TUSD (56), motsvarande 445 TSEK (627). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande. Utöver detta ingick moderbolaget under 2022 ett generellt borgensåtagande på 500 TUSD (500), motsvarande 5 294 TSEK (5 602).

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

NOT 6

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

NOT 7

SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Övrigt inkluderar övriga poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner. Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokera operativ 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 2,5 MSEK (1,8) i kvartalet. För året ackumulerat var motsvarande nettoomsättning 8,6 MSEK (6,5). 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	jul - sep 2023				jul - sep 2022			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	121 008	37 196	0	158 204	56 286	28 337	0	84 623
varav CERAMENT BVF	55 771	2 682	0	58 453	54 828	3 326	0	58 154
varav CERAMENT drug eluting ¹	62 639	34 474	0	97 113	0	25 011	0	25 011
varav övrigt	2 599	41	0	2 639	1 458	0	0	1 458
Kostnad för sålda varor	-6 562	-5 861	0	-12 423	-3 172	-4 625	0	-7 797
Bruttoresultat	114 446	31 335	0	145 781	53 114	23 712	0	76 826
Försäljningskommissioner och avgifter	-42 151	-512	0	-42 663	-21 076	-27	0	-21 103
Övriga operativa kostnader	-25 769	-21 483	0	-47 252	-20 810	-16 345	0	-37 155
Bidrag	46 526	9 340	0	55 866	11 228	7 340	0	18 568
Övriga rörelseposter	0	0	-40 998	-40 998	0	0	-32 509	-32 509
Rörelseresultat	46 526	9 340	-40 998	14 868	11 228	7 340	-32 509	-13 941
Finansiella poster netto	0	0	-2 126	-2 126	0	0	-462	-462
Resultat före skatt	46 526	9 340	-43 124	12 742	11 228	7 340	-32 971	-14 403

TSEK	jan - sep 2023				jan - sep 2022			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	310 818	107 516	0	418 334	143 486	82 111	0	225 597
varav CERAMENT BVF	155 361	10 647	0	166 009	139 267	10 763	0	150 030
varav CERAMENT drug eluting ¹	148 796	96 828	0	245 624	0	71 348	0	71 348
varav övrigt	6 660	41	0	6 701	4 219	0	0	4 219
Kostnad för sålda varor	-16 614	-18 838	-562	-36 014	-8 839	-13 458	0	-22 297
Bruttoresultat	294 204	88 678	-562	382 320	134 647	68 653	0	203 300
Försäljningskommissioner och avgifter	-108 444	-1 298	0	-109 742	-44 916	0	0	-44 916
Övriga operativa kostnader	-82 627	-63 074	0	-145 701	-64 804	-48 588	0	-113 392
Bidrag	103 133	24 306	-562	126 877	24 927	20 065	0	44 992
Övriga rörelseposter	0	0	-105 289	-105 289	0	0	-90 244	-90 244
Rörelseresultat	103 133	24 306	-105 851	21 588	24 927	20 065	-90 244	-45 252
Finansiella poster netto	0	0	-2 481	-2 481	0	0	-747	-747
Resultat före skatt	103 133	24 306	-108 332	19 107	24 927	20 065	-90 991	-45 999

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 eller tre 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 30 september 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	-130 622
Balans 30 september 2023	692 000

1. Ej allokerade personaloptioner i aktiva program uppgår till 3 699 047 (4 069 547).

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

Under året har kostnader för prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 12 465 TSEK (11 373). De sociala avgifterna för dessa och för personaloptionsprogrammen har uppgått till en kostnad om 8 768 TSEK (7 819). Redovisad skuld för de sociala avgifterna uppgår i slutet av perioden till 12 228 TSEK (10 301).

NOT 9 SKATT

Koncernen har skattemässiga underskott baserade på historiska förluster. Bolaget gör löpande antaganden om sin framtida intjäning. Baserat på en realistisk men försiktig bedömning av det framtida utnyttjandet av förlustavdragen har bolaget under perioden för första gången åsatt ett redovisat värde i balansräkningen hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag, och dessutom för övriga temporära skillnader. Underskottsavdragen är hänförliga till verksamhetens forskningsfokuserade period, där grunden och förutsättningarna för nuvarande och framtida försäljning och resultat skapades. Samtliga förlustavdrag är hänförliga till BONESUPPORT AB och BONESUPPORT HOLDING AB och det svenska skattesystemet, med full koncernbidragsrätt. Den starka utvecklingen under 2023 med avseende på försäljningstillväxt och tre kvartal i rad med positivt och gradvis stigande positivt rörelseresultat, tillsammans med ett uttalat försäljningsmål för 2023-2025, utgör en stark indikation till förutsättningarna att utnyttja dessa förlustavdrag.

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

Koncernen	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
TSEK	217 100	0	217 100	0	0,0
Skattemässiga underskottsavdrag och övriga temporära skillnader	12 500	0	12 500	0	0
Skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	229 600	0	229 600	0	0
Summa uppskjuten skattefordran					
Uppskjuten skatteintäkt	217 100	0	217 100	0	0
Aktuell skattekostnad	-1 071	-552	-1 920	-1 632	-3 473
Summa skatt på årets resultat	216 029	-552	215 180	-1 632	-3 473

Moderbolaget	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
TSEK	17 859	0	17 859	0	0
Skattemässiga underskottsavdrag och övriga temporära skillnader	12 500	0	12 500	0	0
Skattemässiga underskottsavdrag, redovisade direkt över eget kapital	30 359	0	30 359	0	0
Summa uppskjuten skattefordran					
Uppskjuten skatteintäkt	17 859	0	17 859	0	0
Aktuell skattekostnad	0	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	17 859	0	17 859	0	0

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH FINANSIELLA DEFINITIONER

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 år, 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.

Nettoskuldssättning

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

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	158,2	84,6	418,3	225,6	328,8
Omsättningsökning, %	87,0	54,2	85,4	48,9	54,5
Kostnad för sålda varor	-12,4	-7,8	-36,0	-22,3	-31,1
Bruttoresultat	145,8	76,8	382,3	203,3	297,7
Bruttomarginal, %	92,1	90,8	91,4	90,1	90,5
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-89,6	-55,5	-253,0	-152,2	-159,8
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-6,6	-4,4	-14,3	-11,3	-18,1
Försäljningskostnader inklusive kommissioner och avgifter	-96,1	-59,9	-267,3	-163,5	-238,4
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-0,3	-2,7	-2,5	-6,1	-14,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-12,2	-9,9	-37,1	-32,2	-38,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12,5	-12,6	-39,6	-38,3	-53,1
Bidrag	55,9	18,6	126,9	45,0	123,3

Räntebärande skulder och nettoskuldsättning	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
MSEK			
Långfristig leasingskuld	8,5	13,3	12,4
Kortfristig leasingskuld	4,5	5,2	5,1
Räntebärande skulder	13,0	18,4	17,5
Likvida medel	164,1	212,6	201,3
Nettoskuldsättning	-151,0	-194,1	-183,8

Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	jul - sep		jan - sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK					
Rörelseresultat	14,9	-13,9	21,6	-45,3	-64,5
Varav incitamentskostnader	-9,7	-9,5	-21,2	-19,2	-28,4
Rörelseresultat före effekter från koncernens incitamentsprogram	24,6	-4,4	42,8	-26,1	-36,2

Omsättningsökning i konstant valuta	jul - sep				jan - sep	
	Omsättnings- ökning	Nettoomsättning 2023 beräknad med CER	Nettoomsättning 2022	Omsättnings- ökning	Nettoomsättning 2023 beräknad med CER	Nettoomsättning 2022
MSEK						
NA	102%	113,6	56,3	103%	291,6	143,5
EUROW	26%	35,6	28,3	26%	103,1	82,1
Total	76%	149,2	84,6	75%	394,7	225,6

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 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 en snabbare återgång till ett mer normalt liv. Fram till och med juni 2023 har BONESUPPORTS produkter använts vid ca 100 000 kirurgiska ingrepp i fler än 20 länder. De vanligast förekommande ingreppen utgörs av skelettskador där kroppen ej förmår naturlig läkning samt enstegsoperationer i samband med beninfektion.



VISION

Att bli ett globalt ledande företag inom ortobiologi

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

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 första halvåret 2023 har mer än 100 000 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 JULI – SEPTEMBER 2023

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 26 oktober 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 presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 26 oktober 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 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