

BÄSTA KVARTALET NÅGONSIN I EUROPA

JANUARI - MARS 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 31,1 MSEK (32,5), en minskning om 4% (0% i konstant valuta), där segmentet North America minskade med 22% och Europe and Rest of World ökade med 27%
- Bruttomarginalen uppgick till 82,1% (88,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -33,1 MSEK (-27,4), belastat av 5,5 MSEK i avgångsvederlag för avgående VD
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -0,67 SEK (-1,07).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2018

- Emil Billbäck tillträdde den 1 mars som ny VD efter Richard Davies
- Lånet från Kreos, uppgående till 93,3 MSEK (9,5 MEUR), återbetalades

“Kvartal ett 2018 landade i linje med våra förväntningar med fortsatt stark marknadspenetration inom Europa. Försäljningen i USA var väsentligt förbättrad från kvartal 4 2017, trots fortsatt negativ påverkan av Zimmer Biomet's leveransproblem”

Emil Billbäck, VD



NYCKELTAL	Jan – mar		12 månader	
	2018	2017	LTM	2017
Nettoomsättning (MSEK)	31,1	32,5	127,9	129,3
Omsättningsökning (%) ¹	-4,2	39,6	12,4	23,6
Bruttoresultat (MSEK)	25,5	28,8	109,1	112,4
Bruttomarginal (%) ¹	82,1	88,8	85,3	87,0
Rörelseresultat (MSEK)	-33,1	-27,4	-105,0	-99,3
Periodens resultat (MSEK)	-33,8	-31,1	-131,6	-128,9
Eget kapital vid periodslut (MSEK)	416,8	9,1	416,8	450,8
Nettoskuldsättning (MSEK) ¹	-397,2	0,3	-397,2	-434,7
Operativt kassaflöde (MSEK)	-36,3	-32,1	-111,7	-107,5
Likvida medel periodslut (MSEK)	397,2	103,3	397,2	533,4
Resultat per aktie (SEK) ²	-0,67	-1,07	-2,83	-3,24

¹ APM: Alternativt nyckeltal, se finansiella definitioner på sidan 15

² Före utspädning samt efter sammanläggning av aktierna 5:1



VD:S KOMMENTAR

STARK TILLVÄXT FÖR CERAMENT G&V I EUROPA. FÖRBÄTTRING I USA.

VÅRA LÄKEMEDELSFRISÄTTANDE PRODUKTER VISAR STARK TILLVÄXT

Under första kvartalet 2018 såg vi en tydlig förbättring jämfört med fjärde kvartalet 2017, men försäljningen påverkades fortsatt av utmaningarna i segmentet North America. I segmentet Europa & Rest of the World (EUR&ROW) växte försäljningen med 27% jämfört med Q1 2017, till 15,2 MSEK, vilket är det bästa kvartalet någonsin. Marknadspenetrationen – främst inom indikationen Osteomyelit - har drivits av ett ökat antal positiva kliniska data som tydligt visar fördelarna med våra läkemedelsfrisättande

produkter, CERAMENT G och CERAMENT V. Vi har för avsikt att skapa en lika övertygande uppsättning av data för mer frekventa och bredare indikationer, som trauma och revisionsartroplastik.

Försäljningen i segmentet North America (NA) minskade under första kvartalet på grund av fortsatta leveransproblemen hos vår amerikanska distributör, Zimmer Biomet (ZB), då CERAMENT BVF kombineras med ZB:s hårdvara inom en mängd ortopediska procedurer. Till följd av leveransproblematiken ökade ZB sina lagernivåer i början av 2017, vilket påverkar tillväxtjämförelsen negativt för första kvartalet 2018.

Positivt var dock att slutkundsförsäljningen av CERAMENT BVF ökade med 7% i USA, vilket återspeglade en stark efterfrågan av produkterna i marknaden.

FÖRSTÄRKNING AV VÅR FÖRSÄLNINGSGRUPPEN I EUROPA

Under kvartalet rekryterades fyra nya säljare i Europa, vilket innebär att den totala säljstyrkan uppgår till totalt 20 säljare i regionen. Under kvartalet registrerades också den första försäljningen via vår nya italienska distributör (Citieffe) - tre av de 20 största traumacentren i Italien behandlade fall med CERAMENT G. Försäljningen i Tyskland ökade där flera stora sjukhus har övergått till CERAMENT, vilket skapar bra möjligheter för resten av året.

VIKTIGA KLINISKA STUDIER GÅR ENLIGT PLAN

Samtliga 30 kliniker i FORTIFY-studien (CERAMENT G), är initierade och rekryteringen går som planerat. Data från FORTIFY-studien kommer att stödja en PMA-ansökan för CERAMENT G hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA), med år 2020 som mål.

Patientuppföljningen fortsätter i CERTiFY-studien, där CERAMENT BVF jämförs med autograft, den rådande standarden för behandling av hålrum i ben. Resultaten förväntas i slutet av 2018.

FORTSKRIDANDE PRODUKTUTVECKLING

Vi fortsätter att utveckla forskningen för vår innovativa portfölj av produktkandidater, där den första väntas ingå i kliniska studier under 2020 som planerat. I januari 2018 förvärvade vi rättigheterna till ett bärarmaterial i form av en gelatin-CERAMENT kombination som på längre sikt förväntas möjliggöra frisättning av benaktiva substanser för förstärkt bentillväxt. På kort sikt avser vi utöka vår portfölj med produkter som kompletterar vårt nuvarande CERAMENT-baserade erbjudande. Dessutom utvecklar vi nya formuleringar av CERAMENT som kan bli basen i framtida kombinationsprodukter i behandling av ortopediska indikationer.

VERKSTÄLLANDE AV STRATEGIN

Vi har gjort goda framsteg mot vårt mål att bli en ledande global aktör inom ortobiologiska produkter. Samtidigt har det blivit tydligt att vi behöver en tydligare strategi och en mer fokuserad implementering. Jag har för avsikt att leda organisationen genom en strategisk översyn som skall mynna ut i en plan där vi fullt ut utnyttjar potentialen hos vår teknologiplattform. Jag ser fram emot att presentera kontinuerliga uppdateringar vad gäller detta arbete.

VD Emil Billbäck

BOLAGSÖVERSIKT

STRATEGI

BONESUPPORTs strategi består av följande huvuddelar:

Innovativ portfölj och stark F&U

Starka kliniska och hälsoekonomiska data

Effektiv kommersiell plattform

INNOVATIV PORTFÖLJ OCH STARK F&U

Fortsätta att utveckla vår innovativa produktportfölj

BONESUPPORT har för närvarande fyra kandidater i sin pre-kliniska utvecklingsportfölj som fokuserar på att förstärka bentillväxt genom att utnyttja CERAMENT:s läkemedelsfrisättande egenskaper. De fyra kandidaterna är:

- CERAMENT plus bisfosfonater.
- CERAMENT plus benmorfogena proteiner (BMP)
- CERAMENT plus bisfosfonater och BMP
- CERAMENT plus BMP och stamceller

Breda vårt erbjudande på kort och medellång sikt

Utöver ovan nämnda produktportfölj ser vi även mer tidsnära möjligheter med produkterbjudanden som kompletterar CERAMENT samt ytterligare produktutveckling av CERAMENT. Det senare inkluderar nya beredningsformer samt produktkombinationer.

STARKA KLINISKA OCH HÄLSOEKONOMISKA DATA

Industriledande kliniska data

BONESUPPORT är ledande vad gäller kliniska data med över 130 publikationer avseende CERAMENT:s tre produkter. I mars, vid British Limb Reconstruction Society (BLRS), presenterades data från tre kliniska studier som visar de positiva effekter som CERAMENT G kan generera i olika fall av beninfektion, vilket resulterade i färre antal återbesök och operationer.

De större kliniska studierna som bedrivs är:

STUDIE	Genomförbarhet	Initierad studie	FPI	LPI	Ansökan till FDA
FORTIFY (US, DE, UK, PL)					

STUDIE	Genomförbarhet	Initierad studie	FPI	LPI	Publicering
FORTIFY (US, DE, UK, PL)					
CERTiFy (DE) – BVF					
RA (Revisionsartroplastik, IT - G&V)					
DF (Diabetesfot, IT – G)					
KO (Kronisk osteomyelit, FR – G)					

FPI: Första patient in (First Patient In), LPI: Sista patient in (Last patient in)

FORTIFY-studien är en IDE-studie för att stödja en PMA-ansökan (Premarket approval) för CERAMENT G i USA. Studien har som mål att rekrytera 230 patienter fördelat på 30 kliniker, varav 15 i USA. Ett framgångsrikt utfall av studien skapar stora möjligheter på den amerikanska marknaden. Patientrekryteringen fortgår enligt plan för PMA-ansökan år 2020.

CERTiFy-studien jämför CERAMENT BVF med autograft för tibiaplatåfrakturer. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT BVF kan ta marknadsandelar från autograft-segmentet. CERTiFys sista patient (totalt 136) inkom i december 2017, och nu pågår arbetet med uppföljning av patientdata. Resultaten förväntas i slutet av 2018.

Revisionsartoplastikstudien i Italien utvärderar effekten av CERAMENT G & V för patienter som behandlas för byte av höft- eller knäprotes. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT G el CERAMENT V kan användas oftare för att förebygga infektioner i denna typ av operationer. Första patienten av planerade 135 patienter rekryterades i oktober 2017.

Diabetesfot (DF)-studien i Italien utvärderar effekten av CERAMENT G&V för patienter med diabetesfot. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT G eller CERAMENT V kan användas oftare för att reducera infektioner och amputationer. Första patienten av planerade 30 patienter rekryterades i november 2017.

Kronisk osteomyelit (KO)-studien i Frankrike utvärderar effekten av CERAMENT G för patienter som lider av kroniska beninfektioner. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT G kan användas oftare för behandling av dessa typer av infektioner. Denna studie är också utformad för att stödja inkludering av CERAMENT G i det franska ersättningsystemet. Studien har som målsättning att rekrytera 140 patienter. Första patientrekryteringen förväntas i slutet av 2018.

Starka hälsoekonomiska (HEOR) data

BONESUPPORT har sedan första halvåret 2017 arbetat aktivt med att ta fram data som visar de positiva hälsoekonomiska effekterna vid användandet av BONESUPPORTs produkter. Det blir också allt viktigare att påvisa dessa effekter i samband med registrering och prissättning av produkter.

EFFEKTIV KOMMERSIELL PLATTFORM

Fokus på tongivande nyckelkunder

BONESUPPORTs kommersiella aktiviteter är fokuserade på större kliniker, exempelvis universitetskliniker. Denna satsning möjliggör en effektiv marknadsbearbetning för att driva produktadoption och för att öka marknadspenetrationen. Mindre kliniker följer den kliniska praxis som de större klinikerna tillämpar. BONESUPPORT har nyligen tillsatt positioner för produktspecialister/säljare med specifikt fokus på trauma framför allt i Storbritannien, Tyskland och Sverige.

Fokuserad geografisk expansion

BONESUPPORT ser möjligheter att expandera på större marknader utanför USA och Europa, till exempel Kina, Japan, Indien, Sydkorea och Australien. Under kvartalet initierade BONESUPPORT arbetet med registrering av både CERAMENT BVF och CERAMENT G i Australien.

NORTH AMERICA

Fokus för segmentet North America är USA, där CERAMENT BVF distribueras via Zimmer Biomet (ZB) genom dess nationella distributionskanal av 54 exklusiva distributörer. BONESUPPORTs kommersiella enhet på 14 personer stödjer kund/marknadsbearbetningen.

Under de senaste 12 månaderna har vi omstrukturerat och ökat storleken på vår kommersiella organisation med sikte på accelererad marknadspenetration. BONESUPPORT ställde i mars ut på AAOS-konferensen i New Orleans, där vår närvaro genererade stort intresse bland både kirurger och deltagande bolag.

(MSEK)	Jan - mar		Helår 2017
	2018	2017	
Nettoomsättning	15,9	20,5	78,1
Bruttoresultat	13,5	18,7	69,9
Bidrag	-2,0	8,8	18,8

JANUARI - MARS

Försäljning

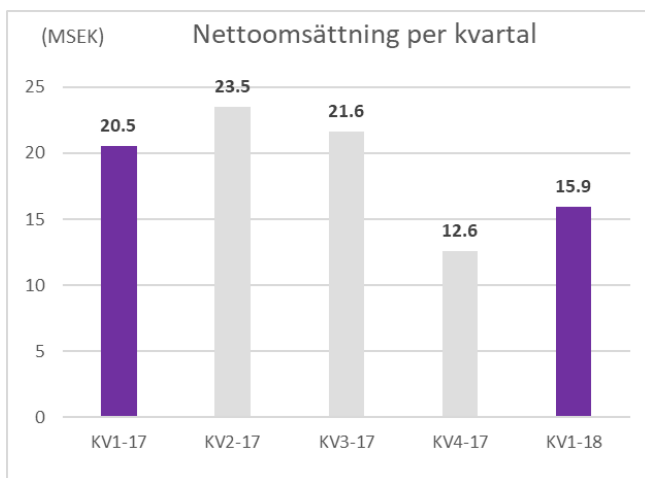
Nettoomsättning för segmentet North America minskade med 22% jämfört med kvartal 1 2017 och uppgick till 15,9 MSEK. Försäljningsminskningen orsakades av fortsatta logistikproblem för ZB samt viss lageruppbyggnad av ZB under första kvartalet 2017. Data som visar förbrukning i marknaden av CERAMENT BVF indikerar att slutkundsförsäljningen för kvartalet ökade med 7%.

ZB arbetar för att lösa deras pågående logistikproblem, samt att förbättra effektiviteten inom ZBs försäljningsorganisation. Dessa åtgärder bör med tiden resultera i högre försäljning av CERAMENT BVF. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan.

Bidrag

Bidraget från segmentet North America var -2,0 MSEK (8,8). Förlusten orsakades både av lägre försäljning och en ogynnsam produktmix (fler mindre storlekar) vilket innebar att bruttomarginalen minskade till 84,5% (91,4).

Försäljnings- och marknadskostnader ökade till 10,1 MSEK (6,7) under första kvartalet orsakat av investeringen i den kommersiella organisationen och en högre nivå av marknadsaktiviteter. FoU-kostnaderna ökade till 5,1 MSEK (2,8), orsakat av kostnader för FORTIFY-studien.



EUROPE & REST OF WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT via en kombination av egen säljstyrka och distributörer. Bolaget har 20 anställda inom den kommersiella organisationen i Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark, och samarbetar med specialistdistributörer på åtta marknader. BONESUPPORTs nya distributör i Italien, Citieffe Srl., genererade sin första försäljning i det första kvartalet. Citieffe kontrakterades för att ge BONESUPPORT bättre tillgång till landets ledande traumacentrer.

I övriga delar av världen (ROW), säljer BONESUPPORT via distributörer.

BONESUPPORT deltog i ett stort antal möten och konferenser i Europa under kvartalet där både opinionsledare (KOL) och andra kirurger deltog, däribland ett "Nordic Expert Meeting on Bone Infection" i mars i Köpenhamn och "the British Limb Reconstruction Meeting" i mars i Southampton, där flera presentationer innehöll positiva kliniska data för CERAMENT G vid behandling av infektioner.

(MSEK)	Jan - mar		Helår 2017
	2018	2017	
Nettoomsättning	15,2	12,0	51,2
Bruttoresultat	12,1	10,1	42,5
Bidrag	-0,8	-2,0	-7,6

JANUARY - MARCH

Försäljning

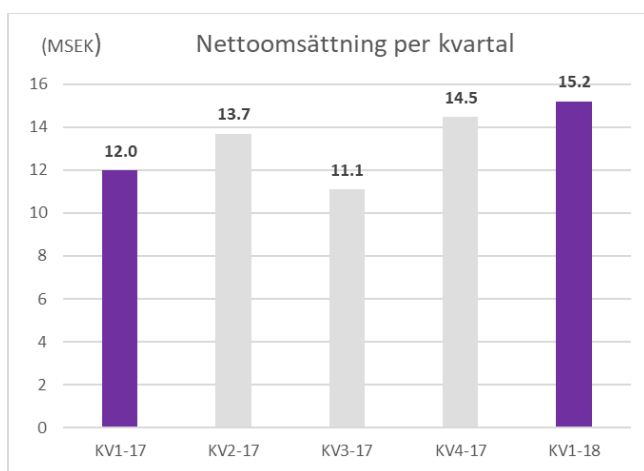
Nettoomsättningen för segmented EUROW ökade med 27% jämfört med kvartal 1 2017 och uppgick till 15,2 MSEK. Försäljningen ökade orsakat av en bredare användning av våra antibiotikaprodukter i både direktmarknader och distributionsmarknader. Det är också ett resultat av ökat fokus på traumaindikationer. Försäljningen i våra fem länder med direktförsäljning i Europa utgjorde 77,1% av segmentets försäljning och ökade med 24%.

CERAMENT G och CERAMENT V ökade med 38% i kvartalet. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan (MSEK).

Bidrag

Bidraget från segmentet EUROW var -0,8 MSEK (-2,0). Det förbättrade bidraget är i huvudsak orsakat av högre försäljning i perioden med 15,2 MSEK (12,0).

Försäljnings- och marknadskostnaderna var i linje med första kvartalet förra året och uppgick till 13,0 MSEK (12,7). Det förbättrade bidraget påverkades dock av en lägre bruttomarginal 79,6% (84,5) relaterat till en ogynnsam produktmix (storlekar) och nedskrivning av lager.



FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JANUARI - MARS 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 31,1 MSEK (32,5), en minskning med 4% (0% i konstanta valutakurser). EUROW ökade med 27% till 15,2 MSEK (12,0), medan North America-segmentet minskade med 22% till 15,9 MSEK (20,5). North America påverkades av logistikproblem som vår distributör upplever för närvarande. Försäljningsökningen i Europa drivs främst av bredare användning av våra antibiotikaprodukter. En mer detaljerad beskrivning, under segmentavsnitten. Valutaomräknings-effekten var negativ och uppgick till 1,3 MSEK. Nettoomsättning per kvartal och senaste 12 månader visas till höger (MSEK).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,6 MSEK (3,6) vilket gav en lägre bruttomarginal på 82,1% (88,8). Marginalförsämringen är i huvudsak ett resultat av produktmix och engångsnedskrivning av lager för råvaror.

Försäljningskostnader

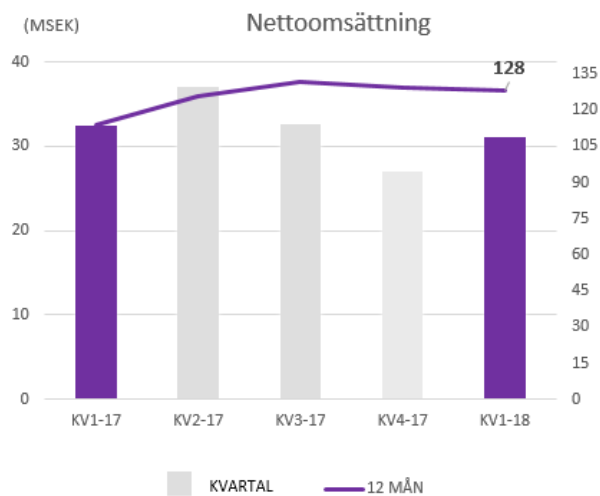
Försäljningskostnader uppgick till 27,6 MSEK (24,8) en ökning med 11% varav 15,4 MSEK (13,0) utgjorde personalkostnader. Båda segmenten ökade kostnaderna, där North America ökade med 51% till 10,1 MSEK (6,7), drivet av utbyggnad av försäljningsorganisation och ökade marknadsaktiviteter, och EUR&ROW ökade med 2% till 13,0 MSEK (12,7). Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, minskade till 4,5 MSEK (5,4) då mer fokus har lagts på direkta aktiviteter inom respektive segment

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 14,8 MSEK (9,4), en ökning med 58%, varav 6,6 MSEK (4,6) utgjorde personalkostnader. North America ökade med 82% till 5,1 MSEK (2,8) och det är i huvudsak en följd av kostnader för FORTIFY-studien. Övriga kostnader uppgick till 9,7 MSEK (6,8), och bestod av generella aktiviteter och utveckling av nuvarande projektportfölj och CERTiFy-studien, ej hänförliga till något segment.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 16,5 MSEK (21,7). Minskningen beror framför allt på lägre personalkostnader, samt att kvartal 1 2017 innehöll kostnader för förberedelser inför börsnoteringen. Totala personalkostnader uppgick till 7,7 MSEK (9,9). Kostnaden minskade till följd av lägre kostnader (7,4 MSEK) för personaloptionsprogrammen trots 5,5 MSEK i kostnader för avgående VD.



Minskningen i kostnader för personaloptionsprogrammen beror på att en stor del av personaloptionerna, i de tidigare programmen, har intjänats och att skulden för sociala avgifter omvärderas baserat på aktuell aktiekurs. Kostnader för avgående VD Richard Davies inkluderar lön under uppsägningsperioden och avgångsvederlag omfattande 12 månadslöner samt bonus motsvarande cirka 4 månadslöner.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består framförallt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och skulder. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,9 MSEK (0,8) och övriga rörelsekostnader uppgick till 2,6 MSEK (1,3) för kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -33,1 MSEK (-27,4) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av en bruttovinstminskning med 11%, till 25,5 MSEK (28,8) i kombination med något högre operativa kostnader 59,0 (55,8). Den totala valutaeffekten var försumbar.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,5 MSEK (-3,7), varav -1,1 MSEK (-4,0) var relaterade till räntebetalningar på koncernens lån. Nettot av valutavinster och förluster uppgick till 0,6 MSEK (0,3). Lånet från Kreos återbetalades om 93,3 MSEK (9,5 MEUR) den 1 februari 2018 och avgifter relaterade till detta uppgick till 8,9 MSEK som avsattes i räkenskaperna i kvartal fyra år 2017. Under första kvartalet 2018 har endast räntan för januari belastat resultatet.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det första kvartalet till -33,8 MSEK (-31,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,67 SEK (-1,07).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 397,2 MSEK (103,3), en minskning sedan utgången av 2017 med 136,2 MSEK. Förändringen består i huvudsak av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -36,3 MSEK och -100,1 MSEK från finansieringsverksamheten. Det senare utgörs främst av återbetalningen av lånet till Kreos Capital på -93,3 MSEK, -8,7 MSEK i kostnader för uppsägning och återstående ränta och 3,4 MSEK i förutbetalt lån

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -36,3 MSEK (-32,1) framför allt orsakat av rörelseresultatet på -33,1 MSEK (-27,4) och förändringar i rörelsekapitalet på -3,9 (-6,0).

Finansiell ställning (MSEK)	31 mar	
	2018	2017
Likvida medel	397,2	103,3
Räntebärande skulder	0,0	103,6
Nettoskuld	-397,2	0,3
Eget kapital	416,8	9,1

Kassaflöde (MSEK)	Jan – mar	
	2018	2017
Löpande verksamheten	-36,3	-32,1
Investeringsverksamheten	-0,1	-0,6
Finansieringsverksamheten	-100,1	-5,0

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 8,6 MSEK (0,0) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag. Förlusten i kvartalet var -3,9 MSEK (-3,3). Inga investeringar gjordes under perioden.

PERSONAL

Koncernen hade 64 (52) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 18 (14) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BONESUPPORT meddelade den 23 januari att Emil Billbäck utsetts till ny VD. Richard Davies fortsatte som VD till och med den 28 februari och Emil Billbäck tillträdde den 1 mars.

BONESUPPORT meddelade den 1 februari att det kvarvarande lånet uppgående till 93,3 MSEK (9,5 MEUR) återbetalats till Kreos.

Aktieägare 31 mars 2018

HealthCap V LP	13,0%
Stiftelsen Industrifonden	9,4%
Lundbeckfond Invest A/S	9,4%
Robur AB	8,9%
Tredje AP-fonden	8,0%
Tellacq AB	5,9%
Carl Westin Ltd	5,4%
Övriga aktieägare	40,0%

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har ett aktieslag. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 31 mars 2018 uppgick det totala antalet aktier till 50 811 866 fördelat på 996 aktieägare.

Från 1 januari till den 31 mars ökade antalet aktier med 533 976, samtliga var aktier relaterade till personaloptionsprogrammen. BONESUPPORT har nu tre personaloptionsprogram. En förutsättning för tilldelningen av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive in-tjäningsdag. Antalet utställda personaloptioner per den 31 mars 2018 uppgick till 14 758 881. En summering av personaloptionsprogrammen är presenterad i årsredovisningen 2017, not 12 och i not 8 i denna rapport.

Det fanns två olika optionsprogram per den 31 mars 2018. Varje option ger rätten att konvertera till 0,2 aktier. Det totala antalet utestående optioner för dessa program per den 31 mars 2018 uppgick till 4 245 568. Ytterligare upplysningar om dessa program återfinns i not 8 och i årsredovisningen 2017, not 12, 23 och 25.

FINANSIELL KALENDER

22 maj 2018	Årsstämma
26 juli 2018	April – juni 2018 delårsrapport
September	Kapitalmarknadsdag
7 november 2018	Juli - september 2018 delårsrapport

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. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Undertecknad Verkställande direktör 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.

Lund 4 maj 2018

Emil Billbäck, VD

BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Denna information är sådan information som BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 maj 2018 klockan 08:00 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om BONESUPPORT HOLDING AB (publ) finns på www.bonesupport.com.

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	Jan – mar		Helår 2017
		2018	2017	
Nettoomsättning	7	31.085	32.454	129.301
Kostnad för sålda varor		-5.562	-3.621	-16.871
Bruttoresultat		25.523	28.833	112.430
Försäljningskostnader		-27.645	-24.771	-92.858
Forsknings- och utvecklingskostnader		-14.838	-9.368	-60.636
Administrationskostnader	3,8	-16.531	-21.690	-57.478
Övriga rörelseintäkter		2.931	825	5.282
Övriga rörelsekostnader		-2.570	-1.261	-6.025
Rörelseresultat	7	-33.130	-27.432	-99.285
Finansiella poster (netto)		-497	-3.654	-28.577
Resultat efter finansiella poster	7	-33.627	-31.086	-127.862
Inkomstskatt		-151	-2	-1.007
Periodens resultat		-33.778	-31.088	-128.869

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RESULTAT PER AKTIE

(SEK)	Not	Jan – mar		Helår 2017
		2018	2017	
<i>Moderbolagets aktieägare</i>				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,67	-1,07	-3,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ³		-0,67	-1,07	-3,24
Periodens resultat (TSEK)		-33.778	-31.088	-128.869
Genomsnitt antal aktier (1 000) ⁴		50.563	29.011	39.826

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	Jan - mar		Helår 2017
		2018	2017	
Periodens resultat		-33.778	-31.088	-128.869
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omräkningsdifferenser		114	12	2
Summa totalresultat för perioden		-33.664	-31.076	-128.867

³ / Utspädningseffekter för negativt resultat per aktie justeras inte.

⁴ / Genomsnittligt antal aktier omräknat efter sammanläggning 5:1.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	31 mar		31 dec
		2018	2017	2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		5.155	4.558	5.244
Materiella anläggningstillgångar		3.014	642	3.099
Långfristiga fordringar	6	218	204	248
Summa anläggningstillgångar		8.387	5.404	8.591
Varulager		21.988	15.047	22.079
Kundfordringar	6	26.153	26.607	20.678
Övriga fordringar	6	9.010	6.835	11.969
Likvida medel	6	397.179	103.292	533.367
Summa omsättningstillgångar		454.330	151.781	588.093
TOTALA TILLGÅNGAR		462.717	157.185	596.684
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	416.759	9.100	450.786
Upplåning	6	0	77.761	0
Avsättningar		173	164	173
Summa långfristiga skulder		173	77.925	173
Upplåning	6	0	25.832	98.620
Leverantörsskulder	6	7.956	7.814	11.553
Övriga kortfristiga skulder	6	37.829	36.514	35.552
Summa kortfristiga skulder		45.785	70.160	145.725
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		462.717	157.185	596.684

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust ⁵	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2017	18.132	669.552	-306	-653.074	34.304
Resultat januari - mars 2017				-31.088	-31.088
Övrigt totalresultat			12		12
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission					
Utgivna optioner		1.562			1.562
Aktierelaterade ersättningar				4.310	4.310
Eget kapital 31 mars 2017	18.132	671.114	-294	-679.852	9.100
Resultat april – december 2017				-97.781	-97.781
Övrigt totalresultat			-10		-10
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	13.292	557.002			570.294
Transaktionskostnader nyemission		-39.101			-39.101
Aktierelaterade ersättningar				8.284	8.284
Eget kapital 1 januari 2018	31.424	1.189.015	-304	-769.349	450.786
Resultat januari – mars 2018				-33.778	-33.778
Övrigt totalresultat			114		114
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	334				334
Transaktionskostnader nyemission		-1.860			-1.860
Aktierelaterade ersättningar				1.163	1.163
Eget kapital 31 mars 2018	31.758	1.187.155	-190	-801.964	416.759

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(TSEK)	2018	Jan - mar 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	-33.130	-27.432	-99.285
<i>Icke kassapåverkande poster</i>			
-Aktierelaterade ersättningar	1.163	4.310	12.594
-Övrigt	-86	268	4.113
Erhållen ränta	0	0	3
Betald ränta	-854	-3.171	-11.740
Övriga betalda finansiella kostnader	558	0	0
Betald skatt	-15	-45	-737
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-32.364	-26.070	-95.052
Förändring i rörelsekapital	-3.914	-6.040	-12.482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36.278	-32.110	-107.534
Kassaflöde fr investeringeringsverksamheten	-144	-596	-4.688
Kassaflöde fr finansieringsverksamheten	-100.146	-5.029	504.833
Periodens kassaflöde	-136.568	-37.735	392.611
Likvida medel vid periodens ingång	533.367	141.501	141.501
Kursdifferens i likvida medel	380	-474	-745
Likvida medel vid periodens utgång	397.179	103.292	533.367

⁵ Ansamlad förlust inkluderar periodens resultat

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Jan - mar		Helår
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	8 650	0	37.873
Administrationskostnader	-12.544	-2.407	-50.516
Övriga rörelseintäkter	0	0	23
Övriga rörelsekostnader	-435	0	-33
Rörelseresultat	-4.329	-2.407	-12.653
Finansella poster (netto)	450	-917	-3.162
Resultat före skatt	-3.879	-3.324	-15.815
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-3.879	-3.324	-15.815

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	503.912	403.912	503.912
Övriga fordringar	54.273	0	0
Förutbetalda kostnader	331	372	715
Kassa och bank	371.102	91.338	513.945
SUMMA TILLGÅNGAR	929.618	495.622	1.018.572
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	31.757	18.132	31.424
Fritt eget kapital	883.578	383.907	889.317
SUMMA EGET KAPITAL	915.335	402.039	920.741
Kortfristiga skulder	14.283	93.583	97.831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	929.618	495.622	1.018.572

DEFINITIONER

AUTOGRAFT	En bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen
BONE GRAFT SUBSTITUTE	Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad
CERAMENT BVF	CERAMENT™ BONE VOID FILLER
CERAMENT G	CERAMENT™G, CERAMENT™ BVF med gentamicin
CERAMENT V	CERAMENT™V, CERAMENT™ BVF med vancomycin
CLINICAL STUDY	Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel
DR	Doktor
FDA	US Food and Drug Administration
HEMATOM	En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen
HEOR	Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi
HISTOLOGI	Studien om mikroskopisk anatomi (mikroanatomi) av celler och vävnad hos växter och djur
IDE (Investigational Device exemption)	Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt
ILIAC CREST	Utgör höftbenets övre kant
KF	Kassaflöde
MICRO-CT	Mikrotomografi som använder röntgenscanning som återskapar en 3D-modell utan att förstöra originalet
OSTEOINDUCTION	Osteoinduktion innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad
OSTEOMYELIT	En bakterieinfektion som drabbar benvävnad
PMA	FDA:s godkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter
KV1	Första kvartalet
TOXICITET	Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet")
12M	12 Månader (visar ekonomiska utfall senaste 12 månaderna innan periodslut)

FINANSIELLA DEFINITIONER

BONESUPPORT använder sig av alternativa nyckeltal för att göra den finansiella rapporten enklare att förstå både för extern analys och jämförelse även för intern utvärdering. Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras enligt IFRS. Följande finansiella definitioner används:

Bidrag	Nettoomsättningen minskad med direkt hänförliga kostnader för sålda varor, försäljning och FoU - visar det operationella resultatet för varje segment.
Resultat per aktie	Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning - visar resultat per aktie inklusive avskrivningar.
Bruttoresultat	Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning - visar resultat per aktie inklusive avskrivningar.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minskad med kostnader för sålda varor delat med nettoomsättning - visar vinsten i relation till nettoomsättningen, en indikation på den marginal som krävs för att täcka andra kostnader och vinst.
Räntebärande skulder	Upplåning från banker och finansiella institutioner, kort- och långfristig - visar den skuldnivå som bolaget har och utgör också grunden för räntekostnader.
Nettoskudsättning	Räntebärande skulder (upplåning) minus likvida medel - visar bolagets skudsättningsnivå
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultatet visar det operativa resultatet inklusive avskrivningar.
Omsättningsökning	Skilnad i nettoomsättning mellan två perioder i förhållande till nettoomsättningen för den tidigare perioden av dessa två - visar hur bolagets försäljning utvecklas

Härledningstabell alternativa nyckeltal – Nettoskuld (MSEK)	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Långfristig upplåning	0,0	77,8	0,0
Kortfristig upplåning	0,0	25,8	98,6
Likvida medel	-397,2	-103,3	-533,4
Nettoskuld	-397,2	0,3	-434,7

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet RFR 2, Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen.

De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på årsredovisningen per 31 december 2017.

Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2018 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter. IFRS 16 'Leasing' godkändes av EU den 31 oktober 2017 och börjar gälla från och med 1 januari 2019. Implementeringen av IFRS16 kommer få inverkan på de finansiella rapporterna, dock ej väsentlig.

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 företagets resultat och finansiella ställning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I årsredovisningen 2017, not 2 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

NOT 3 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Närstående

Seagles AB	Helägt av Professor Lars Lidgren
------------	----------------------------------

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

Närstående	Tjänst (TSEK)	Jan - mar	
		2018	2017
Seagles AB	Rådgivning utvecklingsprojekt	-	44

NOT 4 ANTALET AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Antal aktier

31 december 2017	50.277.890
Konvertering personaloptioner	533.976
31 mars 2018	50.811.866

Potentiella aktier

3.800.891 aktier avser BONESUPPORTS teckningsoptioner och anställdas optionsbaserade incitamentsprogram.

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

I samband med tecknandet av låneavtalet med Kreos Capital i september 2016 ställde koncernen ett antal säkerheter till långivaren. Avtalet sades upp frivilligt av BONESUPPORT och lånet avbetalades till fullo den 1 februari 2018. Ställda säkerheter frisläpptes samma dag.

NOT 6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med bokfört värde. Det verkliga värdet av lånet uppgick till 101,4 MSEK per den 31 mars 2017. Det redovisade värdet uppgick till 103,6 MSEK. Lånet återbetalades till fullo den 1 februari 2018.

NOT 7 SEGMENT INFORMATION

Koncernens segment består av North America ("NA") och Europe & Rest of the Word ("EUROW"). Övrigt inkluderar eliminerings- och övriga poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner. Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokerbara operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader.

Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

Nettoomsättningen i Sverige var 2,2 MSEK (0,7). Marknaden i USA (del av NA) är den enda marknaden som utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen i USA uppgick till 15,9 MSEK (20,5) där kunden är en amerikansk distributör. Ingen annan kund utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen per produkt återges nedan.

Resultaträkningsposter (TSEK)	Jan - mar 2018				Jan - mar 2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Total	NA	EUROW	Övrigt	Total
Nettoomsättning	15.932	15.153		31.085	20.502	11.952		32.454
Kostnad sålda varor	-2.464	-3.098		-5.562	-1.771	-1.850		-3.621
Operativa kostnader	-15.432	-12.881		-28.313	-9.933	-12.087		-22.020
Bidrag	-1.964	-826		-2.790	8.798	-1.985		6.813
Övriga rörelseposter			-30.340	-30.340			-34.245	-34.245
Rörelseresultat	-1.964	-826	-30.340	-33.130	8.798	-1.985	-34.245	-27.432
Finansiella poster (netto)			-497	-497			-3.654	-3.654
Resultat före skatt	-1.964	-826	-30.837	-33.627	8.798	-1.985	-37.899	-31.086

Produkt grupp (TSEK)	Jan - mar 2018			Jan - mar 2017		
	NA	EUROW	Total	NA	EUROW	Total
CERAMENT BVF	15.932	3.370	19.302	20.502	3.390	23.892
CERAMENT drug eluting ⁶	-	11.783	11.783	-	8.562	8.562
SUMMA	15.932	15.153	31.085	20.502	11.952	32.454

⁶ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G and CERAMENT V.

NOT 8 PERSONALOPTIONSPROGRAM

Det finns tre olika personaloptionsprogram samt två olika teckningsoptionsprogram. Av de tre programmen, löper två av dem på 10 år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje aktie- eller teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas.

Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 18,0 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2018 och 1,1 miljoner optioner intjänades i perioden.

Personaloptioner värderas till verkligt värde per datumet för allokering. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. 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.

Utöver personaloptionsprogrammen finns det två teckningsoptionsprogram.

Ytterligare information avseende dessa program återfinns i not 12, 23 och 25 i årsredovisningen 2017.

	Antal optioner ⁷	Teckningskurs per nytecknad aktie 2/	Antal teckningsoptioner	Teckningskurs per nytecknad aktie ⁸
Balans 1 jan 2018	17.428.768	1,18	4.245.568	4,59
Konverterade	-2.669.887	0,13	0	0
Balans 31 mar 2018	14.758.881	1,37	4.245.568	4,59

Det totala antalet utestående optioner och teckningsoptioner uppgick den 31 mars 2018 till 19.004.446, vilket motsvarar 3.800.889 aktier vid full utspädning.

⁷ Ej allokerade optioner uppgår till 165 905

⁸ Total teckningskurs beräknat som vägt genomsnitt av utestående teckningsoptioner (SEK)

OM BONESUPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ.), org.nr 556802-2171, är moderbolag i Bonesupport Group, där verksamheten bedrivs inom Bonesupport AB och dess dotterbolag i USA, Storbritannien, Tyskland, Schweiz och Nederländerna.

BONESUPPORT är verksam inom ortopediska produkter som utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengraftsubstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengraftsubstitut är CERAMENT BVF, CERAMENT G och V, vilka samtliga baseras på den innovativa och patenterade teknologiplattformen CERAMENT. BONESUPPORTs marknadsförda produkter har genomgått den regulatoriska processen för lansering av medicintekniska produkter på de marknader där de för närvarande är tillgängliga. Till bolagets vetenskap, vid denna tidpunkt, finns det inte någon annan produkt på marknaden med samma egenskaper som CERAMENT G och CERAMENT, det vill säga ett injicerbart bengraftsubstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben.

BONESUPPORTs produkter representerar en innovativ teknik som backas upp av en patentportfölj på cirka 100 registrerade och/eller sökta patent.

BONESUPPORT har 12 års dokumenterad erfarenhet av uppvisad säkerhet och effekt vid patientbehandling och estimerar, baserat på försäljningsdata, med cirka 35 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik samt fotinfektioner till följd av diabetes. Med sin forskning fokuserar Bolaget på att fortsätta att vidareutveckla och förfina den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare behandlingsområden.

CERAMENT BVF är för närvarande kommersiellt tillgänglig på ett flertal europeiska marknader, USA, Indien, Malaysia, Oman och Singapore. CERAMENT G och CERAMENT V är tillgängliga på samma europeiska marknader såväl i Malaysia och Oman. CERAMENT G är också tillgängligt i Indien.

BONESUPPORT grundades 1999 av professor Lars Lidgren, en internationellt välrenommerad forskare som har varit ordförande för ett antal olika muskuloskeletalta samfund. BONESUPPORTs verksamhetsmål är att förbättra livskvaliteten för patienter som lider av bensjukdomar som orsakar hålrum i ben, leder till skada, brott, smärta och en försämrad livskvalitet. Bolaget är baserat i Lund.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 4 maj kl 10:00 CEST, där VD Emil Billbäck och CFO Björn Westberg presenterar och kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på BONESUPPORTs hemsida från kl 08:00 fm CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 4 maj. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande Uppgifter

Rapporten innehåller viss framåtriktad information som återspeglar BONESUPPORTs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. BONESUPPORT lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller likande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig.

Kontaktinformation:

Emil Billbäck, VD

T: +46 46 286 53 70

Björn Westberg, CFO

T: +46 46 286 53 60

E: ir@bonesupport.com

www.bonesupport.com