

Q3 BONESUPPORTS BÄSTA KVARTAL NÅGONSIN

JULI - SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 39,1 MSEK (14,2), en ökning med 175 procent jämfört med föregående år. Segmentet Europa och resten av världen (EUROW) rapporterade fortsatt stark tillväxt med 45 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det rapporterades ingen omsättning i USA föregående år som en effekt av byte i distributionsmodell. För USA rapporterades en ökning med 25 procent från föregående kvartal.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 44 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 87,7 procent (81,8).
- Rörelseresultatet uppgick till -32,7 MSEK (-58,4).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var båda -0,64 SEK (-1,16).

JANUARI - SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 109,3 MSEK (73,5), en ökning med 49 procent jämfört med föregående år. Segmentet Europa och resten av världen (EUROW) rapporterade stark tillväxt med 48 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i USA rapporterade en ökning med 50 procent.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 53 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 86,8 procent (84,1).
- Rörelseresultatet uppgick till -119,5 MSEK (-129,4).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var båda -2,32 SEK (-2,57).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Bolaget har meddelat att tidsperioden för patientrekryteringen till den pågående FORTIFY-studien förlängs med 6-9 månader mot ursprungsdatum.
- I samband med EBJIS (EUROPEAN BONE AND JOINT INFECTION SOCIETY) presenterades en analys som visade att enstegsprocedurer med tillsats av CERAMENT G eller CERAMENT V vid Nuffield Orthopaedic Hospital i Storbritannien minskade patienternas vistelse på sjukhus i samband med operationstillfället med i genomsnitt 30 procent.
- CERTiFy-studien har blivit accepterad för publicering i The Journal of Bone & Joint Surgery American, JB&JS.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

	jul - sep		jan - sep		12 månader	
NYCKELTAL	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Nettoomsättning, MSEK	39,1	14,2	109,3	73,5	132,4	96,6
Omsättningsökning (%) ¹	174,6	-56,4	48,6	-28,1	31,6	-25,3
Bruttoresultat, MSEK	34,3	11,7	94,8	61,8	114,4	81,5
Bruttomarginal, % ¹	87,7	81,8	86,8	84,1	86,5	84,3
Rörelseresultat, MSEK	-32,7	-58,4	-119,5	-129,4	-164,5	-174,4
Periodens resultat, MSEK	-33,2	-58,8	-120,2	-130,8	-165,8	-176,4
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	160,4	323,7	160,4	323,7	160,4	278,5
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-118,6	-313,2	-118,6	-313,2	-118,6	-261,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-42,0	-54,4	-126,0	-121,3	-176,4	-171,6
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	129,9	313,2	129,9	313,2	129,9	261,5
Resultat per aktie, SEK	-0,64	-1,16	-2,32	-2,57	-3,20	-3,46

1 APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 21.

FÖRSÄLJNINGSSREKORD I KVARTALET

STARK TILLVÄXT I EUROPA OCH USA

NYA STARKA HÄLSOEKONOMISKA DATA

Försäljningen i kvartalet är vår högsta någonsin med stark tillväxt både i Europa och i USA. Segment Europa och resten av världen (EUROW) uppvisade en tillväxt på 45 procent. Försäljningen i USA på totalt 18,5 miljoner kronor motsvarar en ökning om 25 procent jämfört med föregående kvartal. Försäljningstillväxten i USA är mycket glädjande eftersom det är knappt ett år sedan vi ändrade distributionsstrukturen. Vi visar också en stigande bruttomarginal för fjärde kvartalet i rad.

I kvartalet tecknade Bonesupport avtal med Healthtrust, USA:s största inköpsorganisation (GPO, group purchasing organisation) som representerar mer än 1 600 sjukhus. Avtalet är vårt största och viktigaste ramavtal och en betydande milstolpe för verksamheten. Kontraktet är en bekräftelse på de unika fördelar som CERAMENT® har för läkare, patienter och betalare. Försäljningen genom GPO-kontrakt är en viktig del i att driva vår amerikanska tillväxt och borgar för fortsatt stark försäljningstillväxt kommande kvartal.

I kvartalet rekryterade vi ytterligare en regional försäljningschef i New England. Totalt har vi nu nio regionala försäljningschefer nationellt, och en terapiespecialist för direktbearbetning av marknaden i NYC/New Jersey, för att hantera stark kundefterfrågan. Genom att ha ett eget distributionsnätverk kan vi nu fånga upp historiskt underpenetrerade territorier och vi lyckas nu snabbt etablera kunder i områden där vår tidigare distributionspartner inte varit framgångsrik.

Att kunna visa stark klinisk evidens och hälsoekonomiska data är en hörnsten i vår strategi och de starka top-line resultaten från CERTiFy-studien hjälper oss att driva tillväxten. Vi avvaktar nu publikationen av studien i den ansedda tidskriften The Journal of Bone & Joint Surgery American, JB&JS, där studien godkänts för publikation.

I kvartalet presenterades positiva hälsoekonomiska data för patienter med osteomyelit behandlade i enstegsproceduren med CERAMENT G och CERAMENT V. Patientvistelsen på sjukhus i samband med operation och under uppföljningstiden kunde förkortas med i genomsnitt 16 dagar, vilket kan innebära stora kostnadsbesparingar. I England, där analysen genomfördes, skulle detta kunna betyda en besparing på mer än 86 000 SEK per behandlad patient. Det är extremt glädjande att vi kan visa dessa starka hälsoekonomiska data. De är en viktig bekräftelse av det unika värdet hos våra antibiotikafrisättande produkter.



Vi summerar ytterligare ett positivt kvartal och jag uppmuntras av att vårt strategiska fokus visar resultat. Vi visar den högsta försäljningen i BONESUPPORTS historia, vi har fått starka hälsoekonomiska data och vi har lyckats teckna avtal med USA:s viktigaste sjukvårdsorganisation. Potentialen i vår fortsatta resa gör att jag ser framtiden an med stor förväntan.

Emil Billbäck, vd Bonesupport



Fortsatt utveckling av den nya distributionsstrukturen

NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengraftprodukter och är därmed bolagets viktigaste marknad. Fokus för segmentet North America är fortsatt utveckling av den nya distributionsstruktur som etablerades i oktober 2018. Vid utgången av kvartalet hade BONESUPPORT en egen kommersiell organisation med 21 (21) anställda och 40 kontrakterade distributörer.

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 18,5 MSEK (0,0) och en sekventiell ökning med 25 procent från föregående kvartal.

BONESUPPORTS egen organisation i USA arbetar för att accelerera marknadspenetrationen samt ingå övergripande avtal som ger kontrakterade sjukhus tillgång till CERAMENT. Under kvartalet har ett avtal tecknats med Healthtrust, det största och viktigaste ramavtalet för verksamheten med en inköpsorganisation i USA som representerar mer än 1 600 sjukhus.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var -9,8 MSEK (-20,2). Den minskade förlusten hänförs till ökad försäljning. Försäljnings- och marknadskostnader uppgick under tredje kvartalet till 20,4 MSEK (13,9) varav försäljningskommissioner till distributörerna ingick med 6,0 MSEK (0,0). Bidraget belastades även av FoU-kostnader uppgående till 6,3 MSEK (6,3).

JANUARI - SEPTEMBER

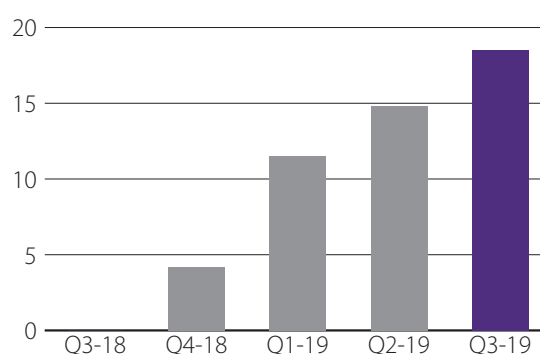
Nettoomsättningen uppgick till 44,8 MSEK (29,9) vilket motsvarar en ökning med 50 procent. Ökningen skall ses mot bakgrund av den genomförda omställningen till ny kommersiell plattform.

Bidraget uppgick till -48,9 MSEK (-28,1). Det negativa bidraget beror främst på ökade försäljnings- och marknadsföringsinsatser.

Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	18,5	0,0	44,8	29,9	34,1
Bruttoresultat	16,9	0,0	40,6	25,9	29,6
Bidrag	-9,8	-20,2	-48,9	-28,1	-45,0

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



¹ APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 21.



Stabil tillväxt för CERAMENT G och CERAMENT V

EUROPE & REST OF THE WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Schweiz, Sverige och Danmark är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. Under 2019 har den egna försäljningsorganisationen gradvis utökats och uppgick vid utgången av perioden till 25 (22) anställda. Fokus ligger på att utnyttja resultaten från CERTiFy-studien för att öka användningen av CERAMENT. På övriga åtta europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer.

JULI – SEPTEMBER

Försäljning

Försäljningen för segmentet ökade med 45 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 20,7 MSEK. Försäljningen på nyckelmarknader utgjorde 88 procent av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 44 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Inom EUROW är tredje kvartalet säsongsmässigt relativt svagt eftersom det under sommarmånaderna är färre planerade operationer av t. ex Osteomyelit.

Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 0,6 MSEK (-3,9). Det förbättrade bidraget är en effekt av ökad försäljning och bruttoresultat. Försäljnings- och marknadskostnader ökade med 1,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 16,9 MSEK (15,6). Ökningen beror främst på genomförda kommersiella satsningar. Perioden rapporterade högre lönekostnader medan föregående år belastades med höga rekryteringskostnader.

JANUARI – SEPTEMBER

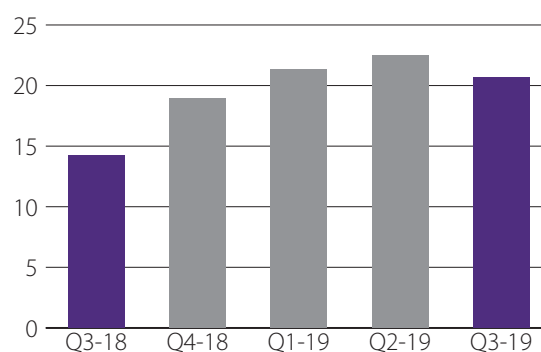
Nettoomsättningen uppgick till 64,5 MSEK (43,6), en ökning med 48 procent jämfört med föregående år. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 53 procent.

Bidraget uppgick till 5,3 MSEK (-5,8). Det positiva bidraget tillskrivs ökad försäljning och förbättrad bruttomarginal. I perioden ökade försäljnings- och marknadskostnader för genomförda kommersiella satsningar.

Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	20,7	14,2	64,5	43,6	62,5
Bruttoresultat	17,4	11,7	54,2	35,9	51,8
Bidrag	0,6	-3,9	5,3	-5,8	-9,7

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



¹ APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 21.



FORSKNING OCH UTVECKLING

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

Ett antal olika kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs förmågan att aktivt stimulera bentillväxt och benåterbildning. Bland annat har företaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgsaspirat (BMA) samt demineraliserad benmatris (DBM).

En noggrann utvärdering av marknadspotential, klinisk nytta, terapeutisk innovation och prekliniska resultat har givit upphov till följande kategorisering:

PRIORITERADE PRODUKTKANDIDATER FÖR EGEN UTVECKLING:

- CERAMENT med bisfosfonat
- CERAMENT med DBM

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos. Bisfosfonat används för att begränsa aktiviteten hos osteoklaster, vilket resulterar i förbättrad benåterbildning och bendensitet genom potentiering av osteoblaster. CERAMENT med bisfosfonat har potential att tillföra en viktig terapeutisk dimension vid behandling av svårålkta skelettskador och frakturer inducerade av låg bendensitet.

Demineraliserad benmatris (DBM) är baserat på allograft som reducerats på mineraler. Materialet har visat sig ha bred användning vid tillstånd och situationer där man har svag naturlig benåterväxt. Den totala marknaden för DBM uppgår till 250 MUSD, varav USA utgör 80 MUSD. Kombinationen CERAMENT med DBM skulle kunna skapa en produkt med både osteokonduktiva och osteoinduktiva egenskaper, vilket innebär en terapeutisk innovation med unika fördelar vid behandling av svårålkta skelettskador framförallt inom segmentet trauma.

PRODUKTKANDIDATER FÖR POTENTIELL PARTNERUTVECKLING

- CERAMENT med BMP

KLINISKE EVIDENS - EN STRATEGISK HÖRNSTEN

En av de tre hörnstenarna i strategin är att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en omfattande databas med mer än 160 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Tre av de vik-

tigaste och största kliniska prövningarna är CERTiFy, FORTIFY och SOLARIO.

CERTiFy-studien är den hittills största kliniska studien som genomförts med CERAMENT. Studien är en prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 137 patienter vid 20 ledande traumacentra i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft) vid tibiaplatåfraktur med uppkommen ben-defekt. Autograft har länge varit rådande behandlingspraxis för den här typen av skador. CERTiFy-studien avslutades i juni 2018 och i slutet av föregående år tillkännagav BONESUPPORT att huvudsyftet med studien uppnått: CERAMENT BVF har visat sig vara ett fullgott alternativ till autograf. Fullängdsartikeln har blivit accepterad av The Journal of Bone & Joint Surgery American, JB&JS, och vi avvaktar nu publikationen.

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott till följd av trauma. Att benbrottet är "öppet" betyder att huden har penetrerats i samband med traumat. Dessa benbrott löper en hög risk för infektion med otillräcklig benläkning till följd. Det primära effektmåttet i studien innefattar frånvaron av djup infektion på frakturstället, avsaknad av ytterligare ingrepp för att främja läkning och patientrapporterad förbättring.

Prövningen kommer att inkludera upp till 230 patienter på kliniker i USA och Europa. Data från FORTIFY-studien kommer att användas för att stödja en planerad PMA (pre-market approval) -ansökan hos FDA, som förväntas ske under slutet av 2021.

BONESUPPORT investerar i **SOLARIO-studien** (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedic) med syfte att undersöka om syntetiskt bengraftsubstitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk antibiotika och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och kostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO-studien är en randomiserad obliindad europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och sista patientdata beräknas inhämtas under första halvåret 2022. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.



HÄLSOEKONOMI

En av de största utmaningarna när ny och innovativ sjukvårdsteknik introduceras på marknaden är att säkerställa att sjukvårdssystemen runt om i världen förstår dess värde och inkluderar tekniken 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. Ett exempel på detta är en hälsoekonomisk analys tillsammans med Nuffield Orthopaedic Centre för att undersöka hur de tidigare publicerade positiva kliniska resultaten kan omsättas till patientnytta och förbättrad hälsoekonomi.

När CERAMENT G introducerades i Storbritannien 2013 var Nuffield Orthopaedic Centre en av de första klinikerna att implementera CERAMENT G i sin behandlingsalgoritm. Nuffield Orthopaedic Centre är en av de främsta klinikerna i Europa inom ortopedi och behandling av beninfektioner.

2016 presenterade professor Martin McNally de kliniska resultaten från sina första 100 osteomyelitpatienter behandlade med enstegsoperation och CERAMENT G. Resultaten visade en imponerande minskning av återinfektionsgraden med 56% jämfört med presenterade resultat från tidigare behandlingsmetoder.

De positiva erfarenheterna med CERAMENT ledde till ett samarbete mellan BONESUPPORT och Nuffield Orthopaedic Centre med syfte att studera de hälsoekonomiska vinsterna från de positiva kliniska resultaten.

Studien är baserad på data från den officiella statistikdatabasen för sjukvård i England, NHS:s Hospital Episode Statistics (HES). Databasen visar totala vårdhistoriken och behandlingskostnaderna för varje patient.

Samtliga patienter som genomgick kirurgisk behandling för osteomyelit under 2013-2017 (över 25 000 patienter) analyserades. Patienterna följdes i två år före och efter kirurgisk behandling.

Analysen jämförde patienterna som behandlades på Nuffield efter införandet av CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsprocedure med samtliga patienter vårdade vid annat sjukhus i England.

I september presenterades de första preliminära resultaten av studien vid European Bone and Joint Infection Society, EBJIS. Uppgifterna visade att sjukhusvistelsen i samband med osteomyelitkirurgi minskades med 1/3 - i genomsnitt 5 dagar per patient - vilket innebar tidigare hemfärd för patienten, kostnadsbesparingar och frigörande av vårdplatser. Uppgifterna som presenterades vid EBJIS visade också att patienter behandlade vid Nuffield Orthopaedic Centre hade, i genomsnitt, 11 dagar kortare sjukhusvistelse under de efterföljande två åren efter operationen. Den genomsnittliga vårdkostnaden per dag per patient vid ett sjukhus i England är 437 GBP.

Dessa preliminära uppgifter visar betydande hälsoekonomiska fördelar vid enstegsoperation med CERAMENT G eller CERAMENT V i behandling av osteomyelit. Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband med operation och efterföljande vård skulle kunna uppgå till ca 44 MGBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år. Vi avvaktar publicering av studien för slutliga och konkluderande resultat.

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JULI - SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 39,1 MSEK (14,2), en ökning med 175 procent jämfört med föregående år. Segmentet EUROW ökade med 45 procent till 20,7 MSEK (14,2). Försäljningen i USA ökade från 0 föregående år till 18,5 MSEK till följd av den pågående uppbyggnaden av en ny distributionsstruktur. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 1,7 MSEK.

Kostnad sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 4,8 MSEK (2,6) vilket gav en bruttomarginal på 87,7 procent (81,8), se not 1. Råttelse av fel i 2018. Ökad försäljning i USA hade en positiv påverkan på bruttoresultatet.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 39,5 MSEK (35,1), en ökning med 13 procent. Personalkostnaderna uppgick till 21,3 MSEK (18,7) som en effekt av genomförda satsningar i försäljningsorganisation. Vidare ökade kostnaderna för försäljningskommissioner i USA med 6,0 MSEK (0,0). Övriga försäljningskostnader uppgick till 12,2 MSEK (16,4), en minskning som bland annat förklaras av lägre rekryteringskostnader. Segmentet NA rapporterade en kostnadsökning med 47 % till 20,4 MSEK (13,9), drivet av ökade kostnader för försäljningskommissioner. I EUROW uppgick kostnaderna till 16,9 MSEK (15,6). Ej allokerade kostnader minskade med 60 % till 2,2 MSEK (5,6) vilket delvis berodde på lägre rekryteringskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 17,4 MSEK (16,4), en ökning med 6 procent. Personalkostnaderna motsvarade 6,5 MSEK (5,7). Övriga kostnader summerade till 12,1 MSEK (10,7). Segmentet NA uppgick till 6,3 MSEK (6,3).

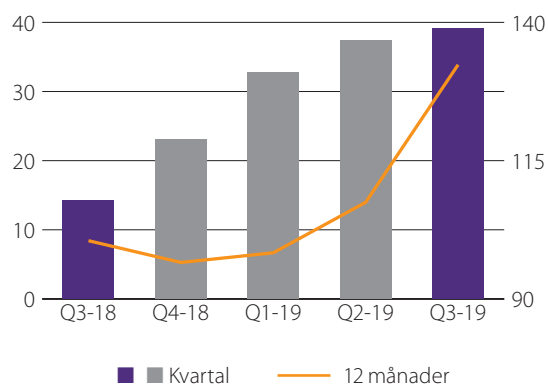
Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 10,9 MSEK (17,5), en minskning med 38 procent. Personalkostnaderna utgjorde 6,0 MSEK (11,0), en minskning som beror på att motsvarande kvartal föregående år belastades med kostnader för incitamentsprogram med 4,2 MSEK och kostnader för avgående CFO med 2,1 MSEK. Övriga kostnader uppgick till 4,9 MSEK (6,5), en minskning jämfört med föregående år, som främst är en effekt av genomförda program för kostnadskontroll.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

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

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -32,7 MSEK (-58,4) där den minskade förlusten i huvudsak förklaras av högre försäljning såväl i EUROW men framför allt i NA.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,0 MSEK (0,0).

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det tredje kvartalet till -33,2 MSEK (-58,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,64 SEK (-1,16).

JANUARI - SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 109,3 MSEK (73,5), en ökning med 49 procent. Segmentet EUROW ökade med 48 procent till 64,5 MSEK (43,6) och segmentet NA ökade med 50 procent till 44,8 MSEK (29,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -119,5 MSEK (-129,4) där främst försäljningsökningen bidragit positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökat som en följd av genomförda kommersiella satsningar.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för perioden till -120,2 MSEK (-130,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -2,32 SEK (-2,57).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	30 sep		31 dec
Finansiell ställning	2019	2018	2018
Likvida medel	129,9	313,2	261,5
Räntebärande skulder ¹	11,3	0,0	0,0
Nettoskuldsättning ¹	-118,6	-313,2	-261,5
Eget kapital	160,4	323,7	278,5

1 APM: Alternativt nyckeltal, se definitionerna på sidan 21.

MSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
Kassaflöde	2019	2018	2019	2018	2018
Löpande verksamheten	-42,0	-54,4	-126,0	-121,3	-171,6
Investeringsverksamheten	-0,4	-0,6	-2,7	-1,0	-2,7
Finansieringsverksamheten	-1,4	0,5	-4,0	-98,9	-98,8

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 129,9 MSEK, en minskning med 131,6 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -126,0 MSEK (-121,3) framförallt hänförligt till rörelseresultatet på -119,5 MSEK (-129,4).

Detta förklarar även förändringen av nettoskuldsättningen. Räntebärande skulder har ökat med 11,3 MSEK vilket i sin helhet beror på övergången till IFRS 16. Effekterna av övergången förklaras ytterligare i not 1.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 10,3 MSEK (13,7) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -2,1 MSEK (-4,8). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 80 (70) anställda (fulltidsekvivalenta) varav 24 (21) arbetade inom forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier, se not 4. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 30 september 2019 uppgick det totala antalet stamaktier till 51 948 217 fördelat på 2 113 aktieägare. De större aktieägarna visas nedan.

Aktieägare 30 september 2019

HealthCap VLP	12,7%
Stiftelsen Industrifonden	9,2%
Lundbeckfonden Invest A/S	9,2%
Swedbank Robur Fonder	8,6%
Tredje AP-fonden	7,8%
Tellacq AB	5,7%
Carl Westin Ltd	5,2%
Övriga aktieägare	41,6%

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

FINANSIELL KALENDER

26 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Nomineringskommittén väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 14 maj 2018. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTs hemsida. Kommitténs uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till maj 2020 i Lund. Medlemmarna i nomineringskommittén är:

- Jacob Gunterberg, nomineringskommitténs ordförande, utsedd av HealthCap VLP
- Lennart Johansson, styrelsens ordförande
- Bo Lundgren, utsedd av Swedbank Robur fonder
- Jonas Jendi, utsedd av Stiftelsen Industrifonden

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 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. Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Lund 7 november 2019

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 2019 och den niomånersperiod 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 7 november 2019

Ernst & Young AB

Ola Larsmon

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul - sep		jan - sep		Helår
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	7	39 115	14 246	109 263	73 515	96 623
Kostnad för sålda varor	7	-4 795	-2 587	-14 473	-11 697	-15 157
Bruttoresultat	7	34 320	11 659	94 790	61 818	81 466
Försäljningskostnader		-39 509	-35 086	-133 031	-94 551	-133 311
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17 449	-16 426	-50 351	-48 457	-66 064
Administrationskostnader	3, 8	-10 874	-17 531	-31 714	-49 002	-58 345
Övriga rörelseintäkter		2 977	1 818	7 587	7 279	8 530
Övriga rörelsekostnader		-2 153	-2 851	-6 784	-6 454	-6 680
Rörelseresultat	7	-32 688	-58 417	-119 503	-129 367	-174 404
Finansiella poster netto	7	-16	-4	-113	-506	-465
Resultat efter finansiella poster	7	-32 704	-58 421	-119 616	-129 873	-174 869
Inkomstskatt		-486	-377	-595	-907	-1 536
Periodens resultat		-33 190	-58 798	-120 211	-130 780	-176 405
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,64	-1,16	-2,32	-2,57	-3,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,64	-1,16	-2,32	-2,57	-3,46
Genomsnittligt antal aktier, tusental		51 872	50 836	51 834	50 738	50 971

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jul - sep		jan - sep		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	-33 190	-58 798	-120 211	-130 780	-176 405
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	174	-69	268	243	129
Summa totalresultat för perioden	-33 016	-58 867	-119 943	-130 537	-176 276

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

		30 sep		31 dec
TSEK	Not	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		6 882	4 995	5 511
Materiella anläggningstillgångar	1	15 128	3 154	3 885
Finansiella anläggningstillgångar		374	366	375
Summa anläggningstillgångar		22 384	8 515	9 771
Varulager		37 500	24 623	23 681
Kundfordringar	6	32 370	11 008	18 683
Övriga fordringar	6	7 534	10 750	12 538
Likvida medel	6	129 892	313 168	261 468
Summa omsättningstillgångar		207 296	359 549	316 370
SUMMA TILLGÅNGAR		229 680	368 064	326 141
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	160 423	323 724	278 531
Leasingskulder	1	5 726	0	0
Avsättningar		290	173	289
Summa långfristiga skulder		6 016	173	289
Leasingskulder	1, 6	5 563	0	0
Leverantörsskulder	6	13 792	7 929	12 472
Övriga kortfristiga skulder	6	43 886	36 238	34 849
Summa kortfristiga skulder		63 241	44 167	47 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		229 680	368 064	326 141

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Fond för utvecklingsutgifter	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	1 189 015	-304	1 592	-770 941	450 786
Totalresultat januari - september 2018			243		-130 780	-130 537
Förändring fond för utvecklingsutgifter				-141	141	0
Nyemission	799					799
Utgivna optioner		740				740
Transaktionskostnader nyemission		-1 860				-1 860
Aktierelaterade ersättningar					3 796	3 796
Utgående balans 30 september 2018	32 223	1 187 895	-61	1 451	-897 784	323 724
Totalresultat oktober - december 2018			-114		-45 625	-45 739
Förändring fond för utvecklingsutgifter				350	-350	0
Nyemission	150					150
Aktierelaterade ersättningar					396	396
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	1 187 895	-175	1 801	-943 363	278 531
Totalresultat januari - september 2019			268		-120 211	-119 943
Förändring fond för utvecklingsutgifter				816	-816	0
Nyemission	94					94
Utgivna optioner		5				5
Egna aktier	316				-316	0
Aktierelaterade ersättningar					1 736	1 736
Utgående balans 30 september 2019	32 783	1 187 900	93	2 617	-1 062 970	160 423

Koncernens reserver utgörs i sin helhet av valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter.

Från och med denna rapport särredovisas fond för utvecklingsutgifter i koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag. Denna kategori av eget kapital har tidigare redovisats inom ansamlad förlust.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	jul - sep		jan - sep		Helår
TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	-32 688	-58 417	-119 503	-129 367	-174 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	853	917	1 736	3 796	4 192
-Jämförelsestörande post	0	0	11 000	0	0
-Övrigt	-1 187	1 459	182	780	-962
Erhållen ränta	32	0	63	0	46
Erlagd ränta	-48	-4	-176	-863	-868
Realiserade valutakursdifferenser på lån	0	0	0	558	558
Betald skatt	-622	-5	-1 022	-1 016	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-33 660	-56 050	-107 720	-126 112	-173 589
Förändringar av rörelsekapital	-8 322	1 700	-18 320	4 842	1 964
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 982	-54 350	-126 040	-121 270	-171 625
Investeringar i immateriella tillgångar	-145	-151	-1 903	-333	-997
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-179	-460	-796	-590	-1 609
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-95	-27	0	-105	-113
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-419	-638	-2 699	-1 028	-2 719
Nyemission	94	465	94	799	949
Transaktionskostnader nyemission	0	0	0	-1 860	-1 860
Utgivna optioner	0	0	0	740	740
Amortering	-1 511	0	-4 073	-98 620	-98 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 417	465	-3 979	-98 941	-98 791
Periodens kassaflöde	-43 818	-54 523	-132 718	-221 239	-273 135
Likvida medel vid periodens ingång	173 096	368 357	261 468	533 367	533 367
Kursdifferens i likvida medel	614	-666	1 142	1 040	1 236
Likvida medel vid periodens utgång	129 892	313 168	129 892	313 168	261 468

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	jul - sep		jan - sep		Helår
TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	10 312	13 711	30 937	36 241	51 578
Administrationskostnader	-12 717	-18 689	-40 538	-51 278	-66 756
Övriga intäkter	203	65	457	128	528
Övriga kostnader	-592	-142	-1 332	-626	-1 033
Rörelseresultat	-2 794	-5 055	-10 476	-15 535	-15 683
Finansiella poster netto	688	210	698	1 439	2 105
Resultat efter finansiella poster	-2 106	-4 845	-9 778	-14 096	-13 578
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 106	-4 845	-9 778	-14 096	-13 578

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

		30 sep		31 dec
TSEK	Not	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		704 652	604 652	704 652
Övriga fordringar	6	107 508	27 768	153
Förutbetalda kostnader	6	965	1 068	728
Kassa och bank	6	107 731	288 987	243 247
SUMMA TILLGÅNGAR		920 856	922 475	948 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	32 783	32 222	32 372
Fritt eget kapital		864 531	874 101	874 620
Summa eget kapital		897 314	906 323	906 992
Långfristiga skulder		19 508	0	0
Kortfristiga skulder	6	4 034	16 152	41 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		920 856	922 475	948 780

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2019			2018				2017
	Q3	Q2 ¹	Q1	Q4	Rättad Q3 ²	Q2	Q1	Q4
TSEK								
Nettoomsättning	39 115	37 320	32 828	23 108	14 246	28 184	31 085	27 039
Kostnad för sålda varor	-4 795	-5 047	-4 631	-3 460	-2 587	-3 548	-5 562	-4 513
Bruttoresultat	34 320	32 273	28 197	19 648	11 659	24 636	25 523	22 526
Bruttomarginal %	87,7%	86,5%	85,9%	85,0%	81,8%	87,4%	82,1%	83,3%
Försäljningskostnader	-39 509	-52 689	-40 833	-38 760	-35 086	-31 820	-27 645	-21 488
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 449	-15 987	-16 915	-17 607	-16 426	-17 193	-14 838	-19 748
Administrationskostnader	-10 874	-10 482	-10 358	-9 343	-17 531	-14 940	-16 531	-15 479
Övriga rörelseintäkter	2 977	2 434	2 176	1 251	1 818	2 530	2 931	2 112
Övriga rörelsekostnader	-2 153	-3 369	-1 262	-226	-2 851	-1 033	-2 570	-1 303
Rörelseresultat	-32 688	-47 820	-38 995	-45 037	-58 417	-37 820	-33 130	-33 380
Finansiella poster netto	-16	-53	-44	41	-4	-5	-497	-17 369
Resultat efter finansiella poster	-32 704	-47 873	-39 039	-44 996	-58 421	-37 825	-33 627	-50 749
Inkomstskatt	-486	-67	-42	-629	-377	-379	-151	-601
Periodens resultat	-33 190	-47 940	-39 081	-45 625	-58 798	-38 204	-33 778	-51 350

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

1 Perioden belastas av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser återköp av lagerartiklar från den tidigare amerikanska distributören, Zimmer Biomet.

2 Rättelse av fel har skett per den 13 februari 2019 avseende Q3 2018 för ett fel som uppkom i samband med övergången till ett nytt affärssystem. Felet avser i sin helhet segmentet EUROPE & REST OF THE WORLD. Felet avser internvinstberäkning i varulager. På grund av felet har bruttoresultatet och resultatet för tredje kvartalet 2018, samt varulagret per 30 september 2018, rapporterats 1,3 MSEK för högt.

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 2018 har tillämpats även i denna delårsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2019 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter utöver IFRS 16 Leasingavtal som beskrivs nedan.

IFRS 16

IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och ersätter IAS 17. Effekten av övergången finns beskriven i årsredovisningen för 2018. IFRS 16 innebär att i princip alla leasingavtal har redovisats i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som materiell anläggningstillgång och återstående leasingbetalningar som kort- respektive långfristig skuld. I resultaträkningen har leasingkostnaden ersatts med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leasingskulderna. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad har påverkats då skulderna i balansräkningen ökat. De leasingavtal som redovisats i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT har genomfört övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod. Det innebär en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar och att jämförelseåret inte omräknats. Tillgången har värderats till ett belopp som motsvarar leasingskulden. Avtal kortare än 12 månader har inte beaktats.

Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär att balansomslutningen per 1 januari 2019 har ökat med 14 145 TSEK, varav Materiella tillgångar med 14 145 TSEK, Långfristiga leasingskulder med 7 370 TSEK och kortfristiga leasingskulder med 6 775 TSEK. Dvs utan inverkan på det egna kapitalet. Soliditeten försämrades från 85,4 % till 81,9 % per 1 januari 2019.

Vid periodens utgång redovisar koncernen följande bokförda värden avseende leasade tillgångar: Materiella anläggningstillgångar 11 289 TSEK, Leasingskulder 11 289 TSEK varav 5 726 TSEK är långfristiga och 5 563 TSEK är kortfristiga. Effekten av IFRS 16 i koncernens resultaträkning för perioden januari - september 2019 är att avskrivningar om 4 073 TSEK och en räntekostnad om 169 TSEK ersatt en operationell leasingkostnad om 4 242 TSEK. Den nya standarden har således ej medfört någon påverkan på periodens resultat. Vid beräkning av skuld för återstående leasingbetalningar har använts en räntesats om 6 % vid diskonteringen. Koncernen har ingen lånefinansiering varför uppgift om marginell låneränta saknas. Efter diskussion med extern lånegivare har utvärderats till vilken ränta bolaget skulle kunna ta upp lån för finansiering av exempelvis förvärv av kontorsfastighet. Som utvecklingsbolag är riskpremien förhållandevis hög varför 6 % bedömts rimligt.

Rättelse av fel 2018

Rättelse av jämförelsetal har gjorts avseende Q3 2018 för ett fel som uppkom i samband med övergången till ett nytt affärssystem. Felet avser i sin helhet segmentet EUROPE & REST OF THE WORLD. Felet avser internvinstberäkning i varulager. På grund av felet har bruttoresultatet och resultatet för tredje kvartalet 2018, samt varulagret per 30 september 2018, tidigare rapporterats 1,3 MSEK för högt.

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 2018 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jul - sep		jan - sep	
Närstående	Tjänst	2019	2018	2019	2018
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, styrelseledamot)	Konsulttjänster	213	81	502	81
Seagles AB (Lars Lidgren, styrelseledamot)	Patent	900	0	900	0

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2018	51 795 917	2 951 250
30 september 2019	51 948 217	2 276 239

C-aktier	
31 december 2018	0
Emitterade aktier	505 000
30 september 2019	505 000

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD, motsvarande 548 TSEK. Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande.

Koncernen har ställda säkerheter för kapitalplacerade direktpensioner uppgående till 979 TSEK (558).

NOT 6

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med bokfört värde.

NOT 7 SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Övrigt inkluderar eliminerings- och övriga poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner. Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokierbara operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 1,6 MSEK (1,3) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en står för mer än 10 % av koncernens nettoomsättning.

TSEK	jul - sep 2019				jul - sep 2018			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	18 462	20 653	0	39 115	0	14 246	0	14 246
varav CERAMENT BVF	18 462	3 338	0	21 800	0	2 241	0	2 241
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	17 315	0	17 315	0	12 005	0	12 005
Kostnad för sålda varor	-1 582	-3 213	0	-4 795	0	-2 587	0	-2 587
Bruttoresultat	16 880	17 440	0	34 320	0	11 659	0	11 659
Operativa kostnader	-26 645	-16 859	0	-43 504	-20 209	-15 588	0	-35 797
Bidrag	-9 765	581	0	-9 184	-20 209	-3 929	0	-24 138
Övriga rörelseposter	0	0	-23 504	-23 504	0	0	-34 279	-34 279
Rörelseresultat	-9 765	581	-23 504	-32 688	-20 209	-3 929	-34 279	-58 417
Finansiella poster netto	0	0	-16	-16	0	0	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	-9 765	581	-23 520	-32 704	-20 209	-3 929	-34 283	-58 421

TSEK	jan - sep 2019				jan - sep 2018			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	44 757	64 506	0	109 263	29 925	43 590	0	73 515
varav CERAMENT BVF	44 757	10 294	0	55 051	29 925	8 122	0	38 047
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	54 212	0	54 212	0	35 468	0	35 468
Kostnad för sålda varor	-4 170	-10 303	0	-14 473	-4 007	-7 690	0	-11 697
Bruttoresultat	40 587	54 203	0	94 790	25 918	35 900	0	61 818
Operativa kostnader	-89 505	-48 930	0	-138 435	-54 028	-41 680	0	-95 708
Bidrag	-48 918	5 273	0	-43 645	-28 110	-5 780	0	-33 890
Övriga rörelseposter	0	0	-75 858	-75 858	0	0	-95 477	-95 477
Rörelseresultat	-48 918	5 273	-75 858	-119 503	-28 110	-5 780	-95 477	-129 367
Finansiella poster netto	0	0	-113	-113	0	0	-506	-506
Resultat efter finansiella poster	-48 918	5 273	-75 971	-119 616	-28 110	-5 780	-95 983	-129 873

¹ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V

NOT 8 OPTIONSPROGRAM

Vid utgången av perioden finns tre personaloptionsprogram, tre prestationsaktieprogram och tre teckningsoptionsprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på 10 år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 20,4 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2019 och 0,7 miljoner optioner intjänades under året.

Prestationsaktieprogram

Det finns två program riktade i huvudsak till nyanställda och ett program riktat till tre styrelseledamöter. Alla programmen löper på fyra år; det ena som är riktat till nyanställda löper fram till 2022 och de två andra programmen löper fram till 2021. För varje sparaktie kan max 2, 3 eller 4 prestationsaktier tilldelas 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 kvotvärde om 0,625 kronor per aktie. Programmet som löper fram till 2022 har tillkommit under året.

Personaloptioner och prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringsdatum. 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.

Teckningsoptionsprogram

Det finns tre teckningsoptionsprogram varav det senaste utgavs 2018. Teckningsoptionerna i de två första programmen ger rätt till teckning av 0,2 stamaktier och det tredje programmet till 1 stamaktie.

Ytterligare information återfinns i noterna 12, 23 och 25 i årsredovisningen 2018.

Personaloptionsprogram	Antal personaloptioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 januari 2019	6 180 190	1 236 038	9,92
Inlösta	-761 500	-152 300	0,63
Återförda	-88 545	-17 709	5,50
Balans 30 september 2019	5 330 145	1 066 029	11,35

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2019	505 000
Tilldelade ³	225 000
Balans 30 september 2019	730 000

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 januari 2019	4 606 664	1 210 210	20,87
Balans 30 september 2019	4 606 664	1 210 210	20,87

1 Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3 912 880

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

3 Ytterligare tilldelning kan ske under återstående tilldelningsperiod fram till 31 december 2019

Under året har kostnader för personaloptionsprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 1 736 TSEK (3 796). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår till 3 997 TSEK (5 353).

ORDLISTA

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

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

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

Bisfosfonat. En grupp av läkemedel som hämmar nedbrytning av benvävnad

BMA. Benmärgsaspirat

BMP. Benmorfogeniskt protein

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

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER

CERAMENT G. CERAMENT G, CERAMENT med gentamicin

CERAMENT V. CERAMENT V, CERAMENT med vancomycin

CERTiFy. En prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 137 patienter vid 20 ledande traumacentra i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft)

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

FDA. US Food and Drug Administration

FORTIFY. En prospektiv, randomiserad, multicenterkontrollerad studie av CERAMENT G som utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen

HEOR. Health Economics and Outcomes Research. 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 Emption. Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt

Iliac crest. Utgör höftbenets övre kant

KF. Kassaflöde

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

LTM. Senaste tolv månaderna

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

Osteoinduktion. Osteoinduktion innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter

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

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

12M. 12 Månader (visar ekonomiska utfall de senaste 12 månaderna innan periodslut)

DEFINITIONER - ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

Omsättningsökning

Skilnaden i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor. Visar resultat för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättning. Visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

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

Räntebärande skulder

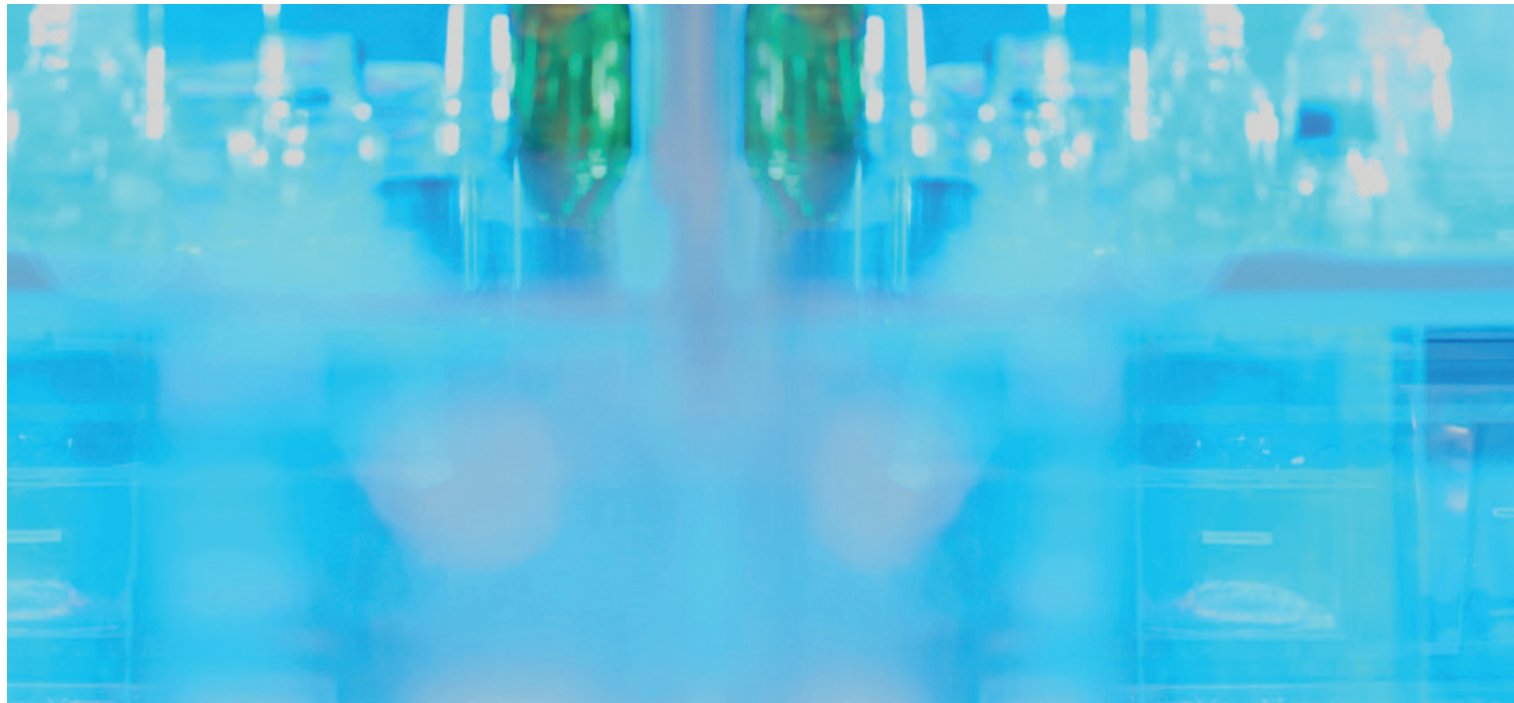
Upplåning från banker och finansiella institutioner samt leasingskulder, kort- och långfristig. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettoskuldsättning

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

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	39,1	14,2	109,3	73,5	96,6
Omsättningsökning, %	174,6	-59,5	48,6	-28,1	-25,3
Kostnad för sålda varor, MSEK	-4,8	-2,6	-14,5	-11,7	-15,2
Bruttoresultat, MSEK	34,3	11,7	94,8	61,8	81,5
Bruttomarginal, %	87,7	81,8	86,8	84,1	84,3
Direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-37,2	-29,5	-119,1	-78,0	-112,6
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-2,3	-5,6	-13,9	-16,6	-20,7
Försäljningskostnader, MSEK	-39,5	-35,1	-133,0	-94,6	-133,3
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-6,3	-6,3	-19,3	-17,7	-23,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-11,2	-10,1	-31,0	-30,7	-42,5
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-17,4	-16,4	-50,4	-48,5	-66,1
Bidrag, MSEK	-9,2	-24,1	-43,6	-33,9	-54,7

	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
MSEK			
Långfristig leasingskuld	5,7	0,0	0,0
Kortfristig leasingskuld	5,6	0,0	0,0
Räntebärande skulder	11,3	0,0	0,0
Likvida medel	129,9	313,2	261,5
Nettoskuldsättning	-118,6	-313,2	-261,5



OM BONESUPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org.nr. 556802-2171 med säte i Lund, är moderbolag till BONESUPPORT AB. BONESUPPORT är ett snabbt växande ortobiologiföretag i kommersiell fas som främst riktar sig mot de större ortopediska marknaderna i USA och Europa. BONESUPPORT grundades 1999 och har sitt säte i Lund med helägda dotterbolag i USA, Storbritannien, Tyskland, Sverige, Danmark, Schweiz, Spanien och Nederländerna samt en filial i Frankrike.

BONESUPPORT är verksamt 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 CERAMENT 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 V. 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 13 års dokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att mer än 35 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, tumörer i ben och fotinfektioner på grund av diabetes. Bolagets forskning fokuserar på att fortsätta att ytterligare utveckla och förfinna den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare indikationer genom frisättning av andra läkemedel.

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 tillgänglig i Indien.

BONESUPPORT grundades 1999 av professor Lars Lidgren, en internationellt välrenommerad forskare som har varit ordförande för ett antal olika muskuloskeletala 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, Sverige.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2019

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 7 november 2019 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 7 november 2019. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande UPPGIFTER

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

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

KONTAKTINFORMATION

Emil Billbäck, vd
T: +46 46 286 53 70

Håkan Johansson, CFO
T: +46 46 286 53 70

E: ir@bonesupport.com
www.bonesupport.com