

Q1 GOD TILLVÄXT MEN COVID-19 PÅVERKAR

“FDAs 'breakthrough device designation' för CERAMENT G är ytterligare ett bevis på det unika terapeutiska värdet av våra antibiotikafrisättande produkter.” Emil Billbäck, VD

JANUARI - MARS 2020

- Nettoomsättningen ökade med 32 procent jämfört med föregående år och uppgick till 43,4 MSEK (32,8). I mars 2020 nådde covid-19 en pandemisk nivå och BONESUPPORT påverkades i såväl USA som i Europa av en nedgång i framförallt planerad kirurgi. Segmentet Europe & Rest of the World (EUROW) rapporterade en tillväxt med 4 procent jämfört med föregående år. Segmentet North America (NA) rapporterade en försäljningsökning med 84 procent som en effekt av en övergång i distributionsmodell och en medföljande låg omsättning föregående år. För kvartalet rapporterades i NA en sekventiell minskning med 9 procent från föregående kvartal.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 2 procent jämfört med föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 88,7 procent (85,9). Ökad försäljning i NA har haft en positiv påverkan på bruttoresultatet.
- Rörelseresultatet uppgick till -29,2 MSEK (-39,0).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, var -0,56 SEK (-0,75).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Den 31 januari tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor.
- BONESUPPORT meddelade i februari att Patrick O'Donnell lämnar sin roll som GM & EVP Commercial Operations NA.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I april meddelade BONESUPPORT att försäljningen första halvåret 2020 förväntas påverkas negativt av covid-19-utbrottet.
- BONESUPPORT meddelade i april att bolaget lämnat in en De Novo-ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) för att erhålla ett marknadsgodkännande för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G. Ansökan gäller för indikationen osteomyelit (beninfektion) och kan potentiellt leda till ett godkännande i slutet av 2020.
- BONESUPPORT meddelade i april att Michael Roth i juni tillträder som General Manager & Executive Vice President Commercial Operations North America.

NYCKELTAL	jan - mar		12 månader	
	2020	2019	LTM	2019
Nettoomsättning, MSEK	43,4	32,8	166,1	155,5
Omsättningsökning, % ¹	32,3	5,6	68,8	60,9
Bruttoresultat, MSEK	38,5	28,2	146,2	135,9
Bruttomarginal, % ¹	88,7	85,9	88,0	87,4
Rörelseresultat, MSEK	-29,2	-39,0	-148,3	-158,1
Periodens resultat, MSEK	-29,4	-39,1	-151,4	-161,1
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	103,1	240,0	103,1	124,3
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-60,0	-206,0	-60,0	-81,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-28,0	-41,8	-150,1	-163,8
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	68,0	219,1	68,0	92,1
Resultat per aktie, SEK	-0,56	-0,75	-2,92	-3,10

¹ APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 22.

VD KOMMENTERAR DET FÖRSTA KVARTALET

POTENTIELLT SNABBARE VÄG TILL USA-MARKNADEN FÖR CERAMENT®G

Under första kvartalet 2020 levererade vi en försäljning om 43 miljoner kronor, en tillväxt på 32 procent jämfört med första kvartalet 2019. I segment Europa och resten av världen (EUROW), växte försäljningen fyra procent jämfört med första kvartalet 2019. Den lägre tillväxttakten berodde framförallt på färre genomförda operationer till följd av covid-19.

Emil Billbäck
VD BONESUPPORT



Covid-19-pandemin har lett till att icke-kritiska ortopediska operationer har fått betydligt lägre prioritet och flyttats till senare datum. Enligt uppskattningar från industrin kommer den här kategorin av operationer att minska väsentligt under andra kvartalet, med en möjlig återhämtning under kvartal tre. CERAMENT används både inom planerad icke-kritisk kirurgi samt inom akut ortopedisk traumakirurgi och vid kirurgisk behandling av beninfektioner. De två senare är procedurer som påverkas i mindre grad av sjukvårdens temporära omprioriteringar. Nedstängningar och geografisk karantän kan förväntas leda till färre traumaoperationer.

På lite längre sikt gör jag bedömningen att sjukvården kommer genomföra de operationer som nu skjuts på framtiden. På lång sikt kommer pandemin ha en begränsad inverkan på det behov som finns för våra produkter, vare sig det rör akuta eller planerade operationer. Vi kommer att kunna fortsätta arbetet i linje med vår strategi för ökad marknadsexpansion och marknadspenetration av CERAMENT.

Efter att under senhöst och vinter fört en dialog med amerikanska Food and Drug Administration, FDA, så präglades vårt första kvartal 2020 av att sammanställa data och att utvärdera möjligheten att kunna lämna in en De Novo-ansökan för CERAMENT G inom indikationen osteomyelit (beninfektion). Avsikten är att erhålla ett tidigare marknadsgodkännande för CERAMENT G på den amerikanska marknaden. I mitten av mars erhöll CERAMENT G kategoriseringen "Breakthrough device", av FDA. Denna kategori är exklusivt tilldelad produkter som anses ge en effektivare behandling av svåra sjukdomstillstånd. Kategoriseringen medför en expedierad granskning av ansökan för marknadsgodkännande. De Novo-ansökan lämnades in i mitten av april 2020 och om allt går enligt plan räknar vi med godkännande i slutet av 2020.

En diskussion med FDA kommer inom kort att initieras för att ta ställning till hur slutfasen av FORTIFY-studien skall genomföras,

baserat på att negativ påverkan från covid-19-pandemin kan förväntas på patientrekrytering och patientuppföljning. Hittills har 196 av 230 patienter rekryterats till FORTIFY-studien, som kommer att ligga till grund för en premarket approval-ansökan (PMA) för CERAMENT G för bredare indikationer, bland annat trauma.

Trots den pågående covid-19-pandemin, som lett till tillfälliga anpassningar av hela samhällsstrukturen och omprioriteringar inom sjukvården, fick vi i kvartalets början se bevis på att investeringarna i vår kommersiella infrastruktur levererar önskat resultat. De nya säljdistrikten där vi under 2019 tillsatt säljare har börjat visa bra moment. Vi har dessutom nyligen avslutat rekryteringen av en ny USA-chef och jag ser fram mot lanseringen av CERAMENT G med en stark försäljningsorganisation på plats, redo att ta sig an företagets nästa stora milstolpe.

Vi befinner oss i en expansionsfas, men då de flesta länder där vi verkar har infört restriktioner och social distansering har många av våra marknadsförings- och försäljningsaktiviteter ställts in, vilket även innebär lägre kostnader. Under perioden har en mängd elektroniska möten med kunder, utbildningssessioner och föreläsningar (webinar) ägt rum, som ersättning för uteblivna fysiska möten.

Dessutom har vi vidtagit åtgärder för att minska icke-nödvändiga utgifter utan att störa verksamheten eller förmågan att snabbt skala upp våra aktiviteter när pandemin så tillåter.

Arbetstidsförkortning har implementerats för säljpersonal. Därutöver har organisationen genomfört en frivillig och tillfällig lönereduktion vilket kommer att bli synligt i signifikant lägre kostnader för kvartal två.

BONESUPPORT förutspår påverkan på försäljningen under första halvåret 2020 som en direkt följd av pandemin och försäljningstillväxten för helåret 2020 är i nuläget svårförutsägbar. På lång sikt kvarstår dock målet att växa 40 procent per år.

Bortsett från effekterna av pandemin har kvartalet ytterligare bekräftat att vår strategi fungerar.

COVID-19-PANDEMINS PÅVERKAN PÅ BONESUPPORT

Den pågående pandemin har påverkan på företagets försäljning vilket kommer att resultera i en lägre försäljning under första halvåret 2020. Försäljningstillväxten för helåret 2020 är i nuläget svåröversäglbar. Nedan ges en översiktlig bild av hur BONESUPPORT påverkats under kvartal ett och de bedömningar som i nuläget kan göras för resten av året, samt hur BONESUPPORT agerar för att hantera denna allvariga situation.

EFFEKTER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Under senare delen av första kvartalet påverkades planerad icke-kritisk kirurgi i segmentet EUROW och NA, vilket medförde avmattning av tillväxten under kvartal ett.
- Akut ortopedisk traumakirurgi och kirurgisk behandling av beninfektioner påverkades i mindre omfattning.
- Restriktioner avseende fysiska möten och omställning till digitala kontakter i flera europeiska länder innebar färre marknads- och säljaktiviteter med lägre kostnader till följd.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING UNDER ÅRET

- Så länge som icke-kritiska planerade operationer flyttas framåt i tiden kommer detta att påverka försäljningen.
- Bedömningen är att akut kirurgi fortsatt kommer påverkas i mindre omfattning, även om nedstängningar av samhällen och karantän kan förväntas leda till färre traumaoperationer.
- På längre sikt förväntas pandemin ha en begränsad inverkan på det behov som finns för BONESUPPORTs produkter, vare sig det rör akuta eller planerade operationer.
- Fortsatta restriktioner avseende fysiska möten, framförallt större möten och kongresser, kommer att innebära färre marknadsaktiviteter vilket leder till lägre kostnader under kvartal två och förmodligen även under inledningen av kvartal tre.
- En begränsad interaktion med potentiella kunder kan leda till en försening av rekrytering och initiering av nya kunder samt tecknande av sjukhusavtal, vilket kan ge påverkan på tillväxttakten.
- Självvald eller myndighetsbeivrad isolering kan leda till färre traumakirurgier, då exponeringen för traumarelaterade situationer minskar.
- Globala åtgärder mot covid-19 och behovet av att prioritera vårdresurser kommer sannolikt att inverka på pågående kliniska studier. I dagsläget har BONESUPPORT ingen information om vilka konsekvenser detta kan tänkas ha. BONESUPPORT kommer att tillhandahålla uppdateringar vid behov.

URVAL AV ÅTGÄRDER FÖR ATT SKYDDA PERSONAL OCH VERKSAMHET

- Rekommenderade hygienrutiner och möjligheter att arbeta hemifrån.
- Minskning av utgifter som inte anses störa verksamheten eller förmågan att snabbt skala aktiviteter när pandemin så tillåter.
- Arbetstidsförkortning för personer i säljfunktioner. Tillfälliga lönereduktioner tillämpats vilket kommer att bli synligt i kostnaderna för kvartal två.
- En välfungerande tillverkningsprocess i kombination med upprätthållande av höga säkerhetslager garanterar god leveransförmåga över de kommande kvartalen.



NORTH AMERICA (NA)

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengrafftprodukter och är därmed bolagets viktigaste marknad. Fokus för segmentet North America är ökad penetration av marknaden genom fortsatt utveckling av distributionsstrukturen som etablerades i slutet av 2018. Dessutom har arbetet för att förbereda en marknadsintroduktion av företagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G intensifierats efter beslut att lämna in en De Novo-ansökan för indikationen osteomyelit (beninfektion) under april i år. Ansökan skulle potentiellt kunna innebära ett marknadsgodkännande i slutet av året. Försäljningsutvecklingen i kvartalet har bromsat in som en direkt effekt av covid-19-pandemin.

JANUARI - MARS

Försäljning

Periodens försäljning uppgick till 21,2 MSEK (11,5). Den låga omsättningen föregående år förklaras av den nya distributionsstruktur som initierades under fjärde kvartalet 2018. Som en effekt av den pågående covid-19-pandemin och en nedgång i framförallt planerad kirurgi rapporterades en minskad försäljning med 9 procent jämfört med det närmast föregående kvartalet.

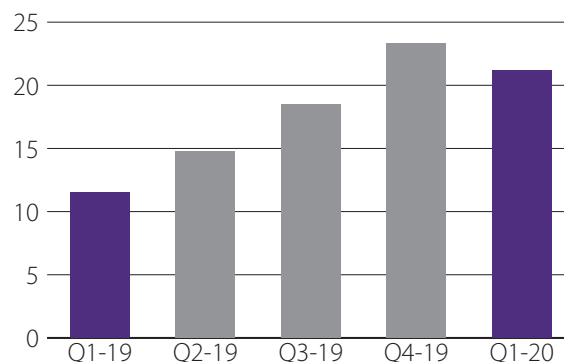
Bidrag¹

Bidraget från segmentet var -12,2 MSEK (-15,7). Den minskade förlusten hänför sig till ökad försäljning. Försäljnings- och marknadskostnader uppgick under kvartalet till 24,5 MSEK (19,4) varav försäljningskommissioner till distributörerna ingick med 7,1 MSEK (3,5). Bidraget belastades även av FoU-kostnader uppgående till 7,4 MSEK (6,6).

Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	21,2	11,5	68,0
Bruttoresultat	19,7	10,3	62,4
Bidrag	-12,2	-15,7	-56,5

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



¹ APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 22.



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. På övriga åtta europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer. Under 2020 ligger fokus på att accelerera försäljningen och användningen av CERAMENT på etablerade och nya marknader genom en ökad marknadstillgänglighet via framförallt tillhandahållandet av publicerad klinisk och hälsoekonomisk evidens. Försäljningsutvecklingen i kvartalet har bromsat in som en direkt effekt av covid-19-pandemin.

JANUARI - MARS

Försäljning

Försäljningen för segmentet ökade, trots en direkt påverkan av covid-19-pandemin, med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 22,2 MSEK (21,3). Försäljningen på nyckelmarknader utgjorde 86 procent (87) av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

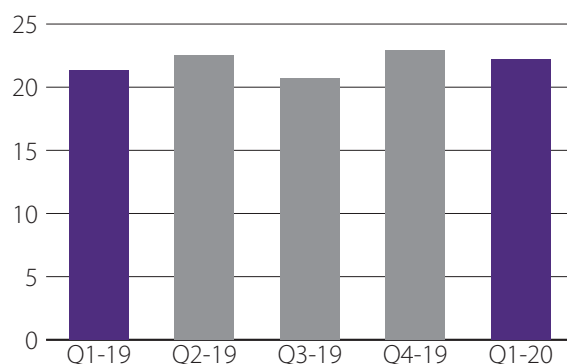
Bidrag¹

Bidraget från segmentet var 3,9 MSEK (0,9). Det förbättrade bidraget är en kombination av att bruttoresultatet ökade med 1,0 MSEK och att försäljnings- och marknadskostnader minskade med 2,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 15,0 MSEK (17,0).

Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	22,2	21,3	87,4
Bruttoresultat	18,9	17,9	73,5
Bidrag	3,9	0,9	8,0

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



¹ APM: Alternativt nyckeltal, se definitioner på sidan 22.



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

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos och används för att hämma aktiviteten hos osteoklasterna, vilket resulterar i förbättrad benläkning och bendensitet. Demineraliserad benmatrix (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 benbildning.

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. I december 2019 publicerades CERTiFy-studien i den högt ansedda JB&JS, The Journal of Bone & Joint Surgery. Gällande framtida kliniska data så har BONESUPPORT stora förväntningar på FORTIFY- och SOLARIO-studierna. I mars beslutade företaget efter dialog med den amerikanska Food and Drug Administration, FDA att lämna in en De Novo-ansökan vilken potentiellt kan leda till ett marknadsgodkännande för CERAMENT G för indikationen osteomyelit (kronisk beninfektion) i slutet av 2020.

RESULTATEN FRÅN CERTIFY DRIVER FÖRÄNDRAD VÅRDSTANDARD

CERTiFy är en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes på 20 traumacentrer i Tyskland med 135 patienter. Studien, som gjordes på tibiaplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att CERAMENT har förmågan att ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust. Bolaget förväntar sig att resultaten från studien som publicerades i The Journal of Bone & Joint Surgery i december utgör en milstolpe för att driva förändring av vårdstandarden och att allt fler kliniker i samråd med patienten kommer välja CERAMENT framför autograft.

DENOVO-ANSÖKAN I USA

Under vintern 2019/20 har BONESUPPORT fört en dialog med den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, för att undersöka om CERAMENT G genom en De Novo-ansökan baserad på redan publicerad klinisk evidens, skulle kunna erhålla ett marknadsgodkännande för indikationen osteomyelit. Tidigare publicerade data från bland annat Nuffield Orthopaedic Centre, Oxford har visat att användning av bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G i samband med osteomyelit drastiskt minskar frekvensen av re-infektioner och behovet av ytterligare operationer. En De Novo-ansökan kan göras när det inte finns något jämförbart etablerat alternativ ("predicate device") på marknaden. Under mars 2020 erhöll CERAMENT G kategoriseringen som "Breakthrough device" av FDA och företaget beslöt att lämna in en De Novo-ansökan under april 2020. Ansökan kan potentiellt leda till ett marknadsgodkännande för indikationen beninfektion redan i slutet av 2020.

FORTIFY-STUDIEN

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet hos 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.

Studien har designats för 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. Denna process fortsätter enligt plan oavsett bolagets De Novo-ansökan. Diskussion med FDA kommer inom kort att initieras för att ta ställning till hur slutfasen av FORTIFY-studien skall genomföras, baserat på negativ påverkan från covid-19-pandemin kan förväntas på patientrekrytering och patientuppföljning. Hittills har 196 av 230 patienter rekryterats till FORTIFY-studien, som kommer att ligga till grund för en PMA för CERAMENT G för bredare indikationer, bland annat trauma.

SOLARIO-STUDIEN

BONESUPPORT investerar i SOLARIO-studien (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedic) med syfte att undersöka om syntetiskt bengrafts substitut 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 öppen Europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och studien beräknas avslutas under första halvåret 2022. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

CONVICTION-STUDIEN

Det franska CRIOAc¹-nätverket initierar CONVICTION, en randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Det franska hälsoministeriet har beslutat att finansiera studien med ett forskningsbidrag från BONESUPPORT för att delvis finansiera produkterna som används i studien.

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

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

COVID-19

Globala åtgärder mot covid-19 och behovet av att prioritera vårdresurser kommer sannolikt att inverka på pågående kliniska studier. I dagsläget har BONESUPPORT ingen information om vilka konsekvenser ovan nämnda inverkan kan tänkas ha. Bolaget kommer att tillhandahålla uppdateringar vid behov.

¹ CRIOAc (Referenscenter för osteoartikulära infektioner) är ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementeras genom ett landsomfattande hälsoministeriumsprogram för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion.



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 procent jämfört med presenterade resultat från tidigare behandlingsskeden.

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 Storbritannien, NHS 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 enstegsoperation med samtliga patienter vårdade vid annat sjukhus i Storbritannien.

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 en tredjedel - i genomsnitt fem 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 i genomsnitt hade elva dagar kortare sjukhusvistelse under de efterföljande två åren efter operationen. Den genomsnittliga vårdkostnaden per dag per patient vid ett sjukhus i Storbritannien 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 cirka 44 MGBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år. BONESUPPORT avvaktar publicering av studien för slutliga och konkluderande resultat.

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JANUARI - MARS 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 43,4 MSEK (32,8), en ökning med 32 procent jämfört med föregående år. I mars 2020 nådde covid-19 en pandemisk nivå och BONESUPPORT påverkades i såväl USA som i Europa av en nedgång inom framförallt planerad kirurgi. Segmentet EUROW ökade trots omständigheterna med fyra procent till 22,2 MSEK (21,3). Försäljningen i NA ökade från 11,5 MSEK föregående år till 21,2 MSEK till följd av den pågående uppbyggnaden av en ny distributionsstruktur. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 0,8 MSEK (2,3).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 4,9 MSEK (4,6) vilket gav en bruttomarginal på 88,7 procent (85,9). Ökad försäljning i NA hade en positiv påverkan på bruttoresultatet.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 42,1 MSEK (40,8), en ökning med 3 procent. Personalkostnaderna minskade till 22,7 MSEK (25,0). Vidare ökade kostnaderna för försäljningskommissioner i NA till 7,1 MSEK (3,5). Övriga försäljningskostnader uppgick oförändrat till 12,3 MSEK (12,3).

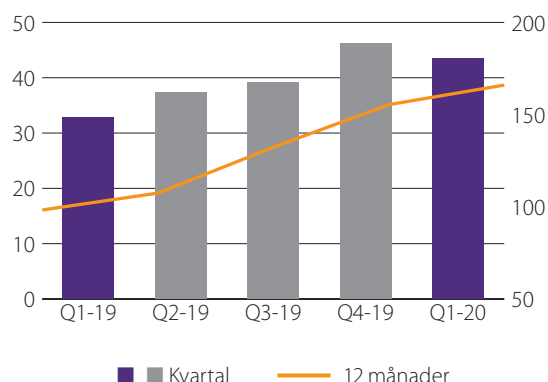
Segmentet NA rapporterade en kostnadsökning till 24,5 MSEK (19,4) främst drivet av ökade kostnader för försäljningskommissioner. I EUROW uppgick kostnaderna till 15,0 MSEK (17,0). Ej allokerade kostnader minskade till 2,6 MSEK (4,4).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 15,8 MSEK (16,9). Personalkostnaderna motsvarade 7,0 MSEK (7,2). Övriga kostnader summerade till 8,8 MSEK (9,7). Den lägre kostnaden beror på kvartalsvariationer relaterat till projekt och kliniska studier.

Segmentet NA rapporterade kostnader för forskning- och utveckling om 7,4 MSEK (6,6).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 10,9 MSEK (10,4), en ökning med 5 procent. Personalkostnaderna utgjorde 5,7 MSEK (4,2), ökningen är främst hänförlig till reserveringar inom ramen för aktiva incitamentsprogram. Övriga kostnader uppgick till 5,2 MSEK (6,2).

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader bestod framförallt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och -skulder.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -29,2 MSEK (-39,0) där den minskade förlusten i huvudsak förklaras av högre försäljning såväl i EUROW men framför allt i NA.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för kvartalet till -29,4 MSEK (-39,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,56 SEK (-0,75).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 68,0 MSEK (219,1), en minskning med 24,1 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -28,0 MSEK (-41,8) framförallt hänförligt till rörelseresultatet på -29,2 MSEK (-39,0). Detta förklarar även för-

ändringen av nettoskuldsättningen. Räntebärande skulder har minskat med 5,1 MSEK vilket i sin helhet avser leasingskulder. Den 31 januari tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MSEK	31 mar		31 dec
Finansiell ställning	2020	2019	2019
Likvida medel	68,0	219,1	92,1
Räntebärande skulder ¹	8,0	13,1	10,4
Nettoskuldsättning ¹	-60,0	-206,0	-81,7
Eget kapital	103,1	240,0	124,3

1 APM: Alternativt nyckeltal, se definitionerna på sidan 22.

MSEK	jan - mar		Helår
Kassaflöde	2020	2019	2019
Löpande verksamheten	-28,0	-41,8	-163,8
Investeringsverksamheten	-1,0	-0,6	-4,4
Finansieringsverksamheten	4,3	-1,3	-1,8

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 11,1 MSEK (10,3) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Resultatet i kvartalet var -5,0 MSEK (-4,0). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade i snitt 89 (72) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 23 (20) arbetade inom Forskning och utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

För väsentliga händelser, se sida 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

För väsentliga händelser, se sida 1.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

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

Per den 31 mars 2020 uppgick det totala antalet stamaktier till 52 653 740 fördelat på 2 827 aktieägare. De större aktieägarna visas i tabellen nedan. Under året har antalet aktier ökat till följd av konverterade personaloptioner.

Aktieägare 31 mars 2020

HealthCap V LP	12,5%
Stiftelsen Industrifonden	9,1%
Swedbank Robur Fonder	7,7%
Tredje AP-fonden	6,8%
Tellacq AB	5,6%
Fjärde AP-Fonden	4,7%
BNP Paribas	4,2%
Övriga aktieägare	49,4%

Per den 31 mars 2020 uppgick det totala antalet C-aktier till 1 235 000. BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier. Under året har antalet aktier ökat till följd av emitterade C-aktier.

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

FINANSIELL KALENDER

- 19 maj 2020 Bolagsstämma
- 17 jul 2020 Delårsrapport Q2 2020
- 5 nov 2020 Delårsrapport Q3 2020

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Nomineringskommittén väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 14 maj 2019. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTS hemsida. Kommitténs uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till 19 maj 2020 i Lund. Medlemmarna i nomineringskommittén är:

- Jacob Gunterberg, nomineringskommitténs ordförande, utsedd av HealthCap V LP
- 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 inte granskats av bolagets revisorer.

Lund 8 maj 2020

Emil Billbäck

vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		Helår
		2020	2019	2019
Nettoomsättning	7	43 432	32 828	155 462
Kostnad för sålda varor	7	-4 900	-4 631	-19 587
Bruttoresultat	7	38 532	28 197	135 875
Försäljningskostnader		-42 076	-40 833	-182 323
Forsknings- och utvecklingskostnader		-15 783	-16 915	-68 878
Administrationskostnader	3, 8	-10 863	-10 358	-43 280
Övriga rörelseintäkter		4 450	2 176	10 667
Övriga rörelsekostnader		-3 466	-1 262	-10 163
Rörelseresultat	7	-29 206	-38 995	-158 102
Finansiella poster netto	7	-28	-44	-177
Resultat före skatt	7	-29 234	-39 039	-158 279
Skatt på årets resultat		-150	-42	-2 781
Periodens resultat		-29 384	-39 081	-161 060
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,56	-0,75	-3,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,56	-0,75	-3,10
Genomsnittligt antal aktier, tusental		52 335	51 796	51 889

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Periodens resultat	-29 384	-39 081	-161 060
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	557	95	115
Summa totalresultat för perioden	-28 827	-38 986	-160 945

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2020	2019	2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		8 297	5 616	7 679
Materiella anläggningstillgångar		11 901	17 138	14 585
Finansiella anläggningstillgångar		1 050	338	951
Summa anläggningstillgångar		21 248	23 092	23 215
Omsättningstillgångar				
Varulager		46 461	23 785	39 331
Kundfordringar	6	25 699	27 427	29 848
Övriga fordringar	6	8 146	9 988	11 873
Likvida medel	6	67 951	219 141	92 065
Summa omsättningstillgångar		148 257	280 341	173 117
SUMMA TILLGÅNGAR		169 505	303 433	196 332
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	4	103 093	239 987	124 309
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		4 298	7 960	5 703
Avsättningar		305	289	305
Summa långfristiga skulder		4 603	8 249	6 008
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	3 675	5 178	4 682
Leverantörsskulder	6	13 073	12 245	13 649
Övriga kortfristiga skulder	6	45 061	37 774	47 684
Summa kortfristiga skulder		61 809	55 197	66 015
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		169 505	303 433	196 332

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktie- kapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Fond för utvecklings- utgifter	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	0	1 187 895	-175	1 801	-943 363	278 531
Totalresultat januari - mars 2019				95		-39 081	-38 986
Förändring fond för utvecklingsutgifter					268	-268	0
Aktierelaterade ersättningar						442	442
Utgående balans 31 mars 2019	32 373	0	1 187 895	-80	2 069	-982 270	239 987
Totalresultat april - december 2019				20		-121 979	-121 959
Förändring fond för utvecklingsutgifter					1 483	-1 483	0
Nyemission, personaloptioner	137						137
Pågående nyemission, personaloptioner		100	3 880				3 980
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	316					-316	0
Aktierelaterade ersättningar						2 164	2 164
Ingående balans 1 januari 2020	32 826	100	1 191 775	-60	3 552	-1 103 884	124 309
Totalresultat januari - mars 2020				557		-29 384	-28 827
Förändring fond för utvecklingsutgifter					778	-778	0
Nyemission, personal- och teckningsoptioner	398	-100	6 469				6 767
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	456					-456	0
Aktierelaterade ersättningar						844	844
Utgående balans 31 mars 2020	33 680	0	1 198 244	497	4 330	-1 133 658	103 093

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Rörelseresultat	-29 206	-38 995	-158 102
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	844	442	2 606
-Reserv för återköp av artiklar från tidigare distributör	0	0	11 000
-Övrigt	256	-705	3 950
Erhållen ränta	0	24	98
Erlagd ränta	31	-68	-36
Betald skatt	566	-102	-5 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-27 509	-39 404	-145 694
Förändringar av rörelsekapital	-493	-2 375	-18 134
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 002	-41 779	-163 828
Investeringar i immateriella tillgångar	-881	-244	-2 915
Investeringar i inventarier och verktyg	-74	-385	-1 510
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	38	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-955	-591	-4 425
Nyemission	6 767	0	137
Utgivna optioner	0	0	3 980
Amortering	-2 470	-1 278	-5 933
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 297	-1 278	-1 816
Periodens kassaflöde	-24 660	-43 648	-170 069
Likvida medel vid periodens ingång	92 065	261 468	261 468
Kursdifferens i likvida medel	546	1 321	666
Likvida medel vid periodens utgång	67 951	219 141	92 065

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	11 138	10 312	48 290
Administrationskostnader	-16 132	-13 888	-65 568
Övriga rörelseintäkter	217	105	961
Övriga rörelsekostnader	-1 411	-338	-1 357
Rörelseresultat	-6 188	-3 809	-17 674
Finansiella poster netto	1 158	-216	1 767
Resultat före skatt	-5 030	-4 025	-15 907
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-5 030	-4 025	-15 907

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2020	2019	2019
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		879 757	704 652	726 652
Övriga fordringar	6	31	29 682	125 245
Förutbetalda kostnader	6	594	423	651
Kassa och bank	6	52 383	190 159	73 549
SUMMA TILLGÅNGAR		932 765	924 916	926 097
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	33 680	32 372	32 926
Fritt eget kapital		864 950	870 595	862 277
Summa eget kapital		898 630	902 967	895 203
Långfristiga skulder		26 063	0	19 203
Kortfristiga skulder	6	8 072	21 949	11 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		932 765	924 916	926 097

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

TSEK	2020	2019				2018		
	Q1	Q4	Q3	Q2 ¹	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	43 432	46 199	39 115	37 320	32 828	23 108	14 246	28 184
Kostnad för sålda varor	-4 900	-5 114	-4 795	-5 047	-4 631	-3 460	-2 587	-3 548
Bruttoresultat	38 532	41 085	34 320	32 273	28 197	19 648	11 659	24 636
Bruttomarginal, %	88,7%	88,9%	87,7%	86,5%	85,9%	85,0%	81,8%	87,4%
Försäljningskostnader	-34 995	-41 322	-33 508	-48 011	-37 298	-37 606	-35 086	-31 820
Försäljningskommissioner	-7 081	-7 970	-6 001	-4 678	-3 535	-1 154	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 783	-18 527	-17 449	-15 987	-16 915	-17 607	-16 426	-17 193
Administrationskostnader	-10 863	-11 566	-10 874	-10 482	-10 358	-9 343	-17 531	-14 940
Övriga rörelseintäkter	4 450	3 080	2 977	2 434	2 176	1 251	1 818	2 530
Övriga rörelsekostnader	-3 466	-3 379	-2 153	-3 369	-1 262	-226	-2 851	-1 033
Rörelseresultat	-29 206	-38 599	-32 688	-47 820	-38 995	-45 037	-58 417	-37 820
Finansiella poster netto	-28	-64	-16	-53	-44	41	-4	-5
Resultat före skatt	-29 234	-38 663	-32 704	-47 873	-39 039	-44 996	-58 421	-37 825
Skatt på årets resultat	-150	-2 186	-486	-67	-42	-629	-377	-379
Periodens resultat	-29 384	-40 849	-33 190	-47 940	-39 081	-45 625	-58 798	-38 204

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.

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport 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 2019 har tillämpats även i denna kvartalsrapport. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2020 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter.

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 2019 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

Se sida 3 angående risker kring covid-19.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

TSEK		jan - mar		Helår
Närstående	Tjänst	2020	2019	2019
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, styrelseledamot)	Konsulttjänster	111	179	615
Seagles AB (Lars Lidgren, styrelseledamot)	Patentköp	0	0	900

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2019	52 016 342	2 205 613
Konverterade personaloptioner	387 398	-387 398
Konverterade teckningsoptioner	250 000	-250 000
Återförda personaloptioner	0	-5 000
31 mars 2020	52 653 740	1 563 215

C-aktier		
31 december 2019	505 000	730 000
Emitterade aktier	730 000	-730 000
31 mars 2020	1 235 000	0

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD (56), motsvarande 560 TSEK (519). Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande.

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

Den 31 januari 2020 tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor. Rörelsekrediten består av en checkräkningskredit med säkerhet i företagsinteckningar och villkor som ligger i linje med tidigare kommunicerade tillväxtmål, s k kovenanter.

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 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 2,2 MSEK (2,1) 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 tio procent av koncernens nettoomsättning.

TSEK Resultaträkningsposter	jan - mar 2020				jan - mar 2019			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	21 248	22 184	0	43 432	11 519	21 309	0	32 828
varav CERAMENT BVF	20 452	3 714	0	24 166	11 519	3 221	0	14 740
varav CERAMENT drug eluting ¹	0	18 470	0	18 470	0	18 088	0	18 088
varav övrigt	796	0	0	796	0	0	0	0
Kostnad för sålda varor	-1 570	-3 330	0	-4 900	-1 241	-3 390	0	-4 631
Bruttoresultat	19 678	18 854	0	38 532	10 278	17 919	0	28 197
Operativa kostnader	-31 863	-14 977	0	-46 840	-26 022	-16 983	0	-43 005
Bidrag	-12 185	3 877	0	-8 307	-15 744	936	0	-14 808
Övriga rörelseposter	0	0	-20 899	-20 899	0	0	-24 187	-24 187
Rörelseresultat	-12 185	3 877	-20 899	-29 206	-15 744	936	-24 187	-38 995
Finansiella poster netto	0	0	-28	-28	0	0	-44	-44
Resultat före skatt	-12 185	3 877	-20 927	-29 234	-15 744	936	-24 231	-39 039

¹ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V.

NOT 8 OPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

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

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på tio 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. Detta till en kurs om 0,125 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie för de två första programmen, och 5,30 SEK per option motsvarande en teckningskurs om 26,50 SEK per aktie för det tredje programmet. 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 21,4 miljoner (20,7) optioner fullt intjänade vid periodens slut.

Prestationsaktieprogram

Det finns två program riktade i huvudsak till nyanställda och ett program riktat till tre styrelseledamöter. Alla program 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 två, tre eller fyra prestationsaktier tilldelas till de anställda utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden. Prestationsaktierna har emitterats i form av C-aktier med en teckningskurs och kvotvärde om 0,625 SEK per aktie.

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 och 23 i årsredovisningen 2019.

Personaloptionsprogram	Antal optioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 januari 2020	4 977 020	995 404	12,12
Inlösta	-1 936 993	-387 398	10,64
Återförda	-25 000	-5 000	0,63
Balans 31 mars 2020	3 015 027	603 005	13,16

Prestationsaktieprogram	Antal aktierätter
Balans 1 januari 2020	1 225 000
Återförda	-45 000
Balans 31 mars 2020	1 180 000

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 januari 2020	4 606 664	1 210 210	20,87
Inlösta	-1 250 000	-250 000	26,50
Balans 31 mars 2020	3 356 664	960 210	19,41

1 Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3 950 380 (3 824 338).

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

Under året har kostnader för personaloptions- och prestationsaktieprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 844 TSEK (442). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår till 2 066 TSEK (2 419).

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 med gentamicin

CERAMENT V. CERAMENT med vancomycin

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

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

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

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

FDA. US Food and Drug Administration

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

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

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

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, blindad, 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")

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

Skillnaden 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

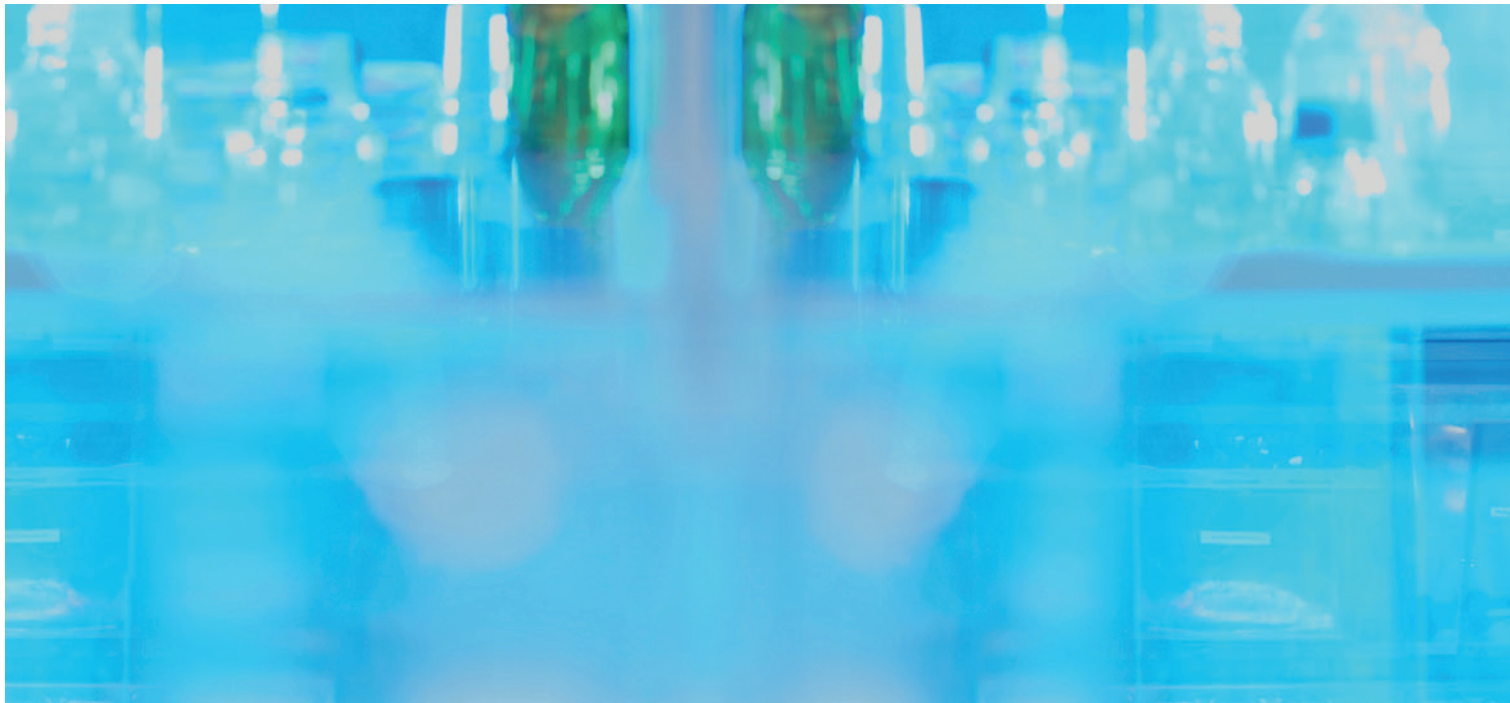
Upplåning från banker och finansiella institutioner samt leasingkulder, kort- och långfristig. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettoskultsättning

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

MSEK	jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	43,4	32,8	155,5
Omsättningsökning, %	32,3	5,6	60,9
Kostnad för sålda varor	-4,9	-4,6	-19,6
Bruttoresultat	38,5	28,2	135,9
Bruttomarginal, %	88,7	85,9	87,4
Direkt hänförliga försäljningskostnader	-39,4	-36,4	-159,6
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader	-2,6	-4,4	-22,7
Försäljningskostnader	-42,1	-40,8	-182,3
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-7,4	-6,6	-24,8
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader	-8,4	-10,3	-44,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15,8	-16,9	-68,9
Bidrag	-8,3	-14,8	-48,6

MSEK	31 mar	31 dec	
	2020	2019	2019
Långfristig leasingkulld	4,3	8,0	5,7
Kortfristig leasingkulld	3,7	5,2	4,7
Räntebärande skulder	8,0	13,1	10,4
Likvida medel	68,0	219,1	92,1
Nettoskultsättning	-60,0	-206,0	-81,7



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 bengtsubstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengtsubstitut 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 bengtsubstitut 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 40 000 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 som 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 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 JANUARI – MARS 2020

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 8 maj 2020 kl 10.00 CEST där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig

på BONESUPPORTS hemsida från kl 08.00 CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 8 maj 2020. 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