



ÅRSREDOVISNING
2018

BONESUPPORT™ är ett snabbt växande ortobiologiföretag som fokuserar på innovativa produkter för behandling av skelettskador. Företaget utvecklar och säljer injicerbara biokeramiska bengrafts substitut, baserade på dess CERAMENT®-plattform, vilka ombildas till ben och har förmåga att frisätta läkemedel direkt i benets hålrum.

BONESUPPORT marknadsför och säljer CERAMENT®|BONE VOID FILLER (BVF), CERAMENT®|G och CERAMENT®|V, samt utvecklar prekliniska produktkandidater som är utformade för att främja benåterväxt. BONESUPPORT's produkter fokuserar på trauma, revisionsartroplastik (utbyte av ledprotes), kronisk osteomyelit (beninfektion) och fot- och ankelkirurgi.

BONESUPPORT har sitt säte i Sverige och är noterat på Nasdaq Stockholm. Omsättningen uppgick 2018 till 96,6 MSEK och företaget hade 72 anställda.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	2018 i korthet	24	Finansiella rapporter 2018
4	Vision och Mission	25	– Förvaltningsberättelse
6	VD-ord	30	– Finansiell information
8	Våra produkter	41	– Noter
12	Kommersiell organisation	56	– Styrelsens försäkran
14	Hälsoekonomi	57	– Revisionsberättelse
18	Innovation	61	BONESUPPORTs aktie
20	Intervju med professor Pol. M. Rommens	62	Bolagsstyrningsrapport 2018
22	Våra medarbetare	66	Styrelsen
		68	Ledningsgrupp
		70	Ordlista
		71	Definitioner – Alternativa nyckeltal

2018

I KORTHET

VIKTIGA HÄNDELSER

- ➔ Emil Billbäck tillträdde som VD den 1 mars
- ➔ Beslut att bygga upp en egen distributionsstruktur i USA och uppsägning av avtalet med Zimmer Biomet
- ➔ Zimmer Biomet avbokade huvuddelen av sina order juni-augusti som en följd av uppsägningen
- ➔ Det nya distributörsnätverket med 38 oberoende distributörer påbörjade försäljningen av CERAMENT BVF den 23 oktober 2018 samtidigt som Zimmer Biomet's exklusivitet för CERAMENT BVF upphörde
- ➔ Beslut om att väsentligt förstärka den kommersiella organisationen i Europa under 2018
- ➔ I november presenterades de första resultaten från CERTIFY studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft
- ➔ Avtal tecknades med Collagen Matrix Inc. om att sälja flera av deras produkter innehållande naturligt och syntetiskt benmaterial
- ➔ Bolaget skrev avtal med MTF Biologics om distributionsrättigheter för två DBM-produkter för att utöka och stärka produktutbudet i USA
- ➔ Årsstämman i maj invalde Simon Cartmell till ny styrelseledamot
- ➔ Michael Diefenbeck, CMO, övertog 18 juli ansvaret för R&D och Clinical Affairs
- ➔ Bolaget anställde Håkan Johansson som ny CFO, med tillträde i november

EKONOMISKT RESULTAT

96,6 MSEK

Nettoomsättningen uppgick till 96,6 MSEK (129,3), en minskning med 25%. Segmentet Europe and ROW ökade med 22% och försäljningen i segmentet North America minskade med 56%. Årets försäljning i North America påverkas av omställningen till ett eget distributionsnätverk och det avslutade distributionsavtalet med Zimmer Biomet

84%

Bruttomarginalen uppgick till 84% (87)

-174,4 MSEK

Rörelseresultatet uppgick till -174,4 MSEK (-99,3). Resultatet påverkades framför allt av lägre försäljning samt utbyggnad av försäljningsorganisation, med fler anställda inom säljorganisationerna i USA och Europa

-3,46 SEK

Resultat per aktie före och efter utspädning, var -3,46 SEK (-3,24)

ATT BLI ETT LEDANDE ORTOBIOLOGIFÖRETAG

VISION

Att bli ett globalt ledande ortobiologi företag

Drivkraften hos professor Lars Lidgren, att hitta ett bättre alternativ för behandling av skelettskador, lade grunden till företaget. Under sju års tid genomfördes omfattande forskning som till slut ledde fram till en produkt, CERAMENT. Det är en unik produkt framsprungen ur svensk forskning på benbiologi och benläkning.

MISSION

Säkerställa livskvaliteten hos patienter med skelettskador



INNOVATION

LEDANDE
KLINISK OCH
HÄLSOÖKONOMISK
EVIDENS

EFFEKTIV
KOMMERSIELL
PLATTFORM

Strategin vilar på tre grundpelare:

Innovation – De tre produkter som för närvarande befinner sig i kommersiell fas är utvecklade inom bolaget. BONESUPPORT avsatte 66 MSEK till forskning och utveckling för att kontinuerligt förbättra teknologi och behandling för skador på skelettet.

Ledande klinisk och hälsoekonomisk evidens – Det är vår målsättning att förse sjukvården med solid evidens för hur våra produkter fungerar samt vilka fördelar behandling med CERAMENT ger.

Effektiv kommersiell plattform – BONESUPPORT förser sjukvården med den mest innovativa lösningen för behandling av skelettskador, samt förstklassig service och utbildning.

2018 LADE VI GRUNDEN FÖR EN ÖKAD FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

2018 var ett betydelsefullt år med en rad viktiga strategiska beslut. Vi beslutade att bygga upp en offensivare och avsevärt effektivare distributörsorganisation i USA. Därför avslutade vi samarbetet med vår tidigare distributör. I Europa stärkte vi vår säljorganisation genom att öka antalet säljare på våra nyckelmarknader. Vi har också genomfört en strategisk genomlysning av verksamheten och etablerat en tydlig strategi. Sammantaget har dessa och en rad andra åtgärder vi genomfört under året, skapat en stark plattform för vår fortsatta utveckling och expansion.

FÖRSTA TIDEN MED BONESUPPORT

Sedan jag började som VD i mars 2018 har jag spenderat en betydande del av min tid tillsammans med våra kunder. Jag har deltagit vid produkt demonstrationer, informationsmöten och kirurgiska operationer, där CERAMENT använts, och bildat mig en tydlig uppfattning om hur våra produkter upplevs av användare. Jag har även investerat tid i att träffa samtliga medarbetare. Detta har bidragit till att jag kunnat bilda mig en god uppfattning om verksamheten och potentialen för vår teknologi. Det är uppenbart att vi i CERAMENT har en unik produkt med potential att etablera en ny standard inom behandling av hålrum i ben med risk för beninfektion, en marknad som idag är kraftigt underutvecklad.

UPPDATERING AV VÅR STRATEGI

Under våren och sommaren genomförde vi en betydande strategisk genomlysning av verksamheten. I stort sett hela företaget deltog i arbetet med att ta fram en tydlig vision och strategi.

Det finns många potentiella applikationsområden för CERAMENT-plattformen. I vår strategi har vi valt att fokusera på de områden där det idag finns stark klinisk evidens för CERAMENTs terapeutiska fördelar, dvs trauma,

revisionsartroplastik, osteomyelit, fot- och ankelkirurgi och skelettumörer. Genom att koncentrera våra resurser till dessa indikationer adresserar vi en marknad om cirka 650 000 kirurgiska ingrepp per år.

Vår strategi vilar på tre grundpelare:

- ➔ *Innovation*
- ➔ *Ledande klinisk och hälsoekonomisk evidens*
- ➔ *Effektiv kommersiell plattform*

INNOVATION

Vi har för närvarande fyra produktkandidater i vår utvecklingsportfölj, utformade för att kombinera CERAMENT med substanser som främjar benåterbildning. Ett antal prekliniska studier har genomförts och vi utvärderar för närvarande vilken av de fyra kandidaterna som är mest lovande ur ett kliniskt och kommersiellt perspektiv.

Under 2018 slöt vi avtal med Collagen Matrix och med MTF Biologics för att addera produkter, komplementära till CERAMENT, till vår portfölj.

LEDANDE KLINISK OCH HÄLSO EKONOMISK EVIDENS

I november presenterade vi de första resultaten från **CERTiFy studien**. Studien har genomförts för att undersöka om CERAMENT BVF kan ersätta autograft vid skenbensplatåfrakturer, dvs benbrott i övre delen av skenbenet. Att hitta ett fullgott alternativ till autograft har länge varit eftertraktat, eftersom autograft innebär ytterligare ett kirurgiskt ingrepp på patienten och är associerat med långdragen smärta efter operationen. Det banbrytande resultatet visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft, vilket innebär att patienter med den här typen av skador inte behöver genomgå ytterligare en operation för att ta benvävnad till autograft. Årligen genomförs ca 165 000 autograft procedurer inom våra fokusmarknader. **FORTIFY-studien** jämför användning av CERAMENT G med standardbehandling för patienter med öppen skenbensfraktur. Studien befinner sig i patientrekryteringsfas. Syftet med studien är att påvisa frånvaro av infektion samt uteblivet behov av sekundära ingrepp för att främja frakturläkning. Resultaten kommer att ligga till grund

” Vårt beslut att bygga en starkare kommersiell plattform tillsammans med resultaten från våra kliniska studier och lansering av nya produkter gör att vi från och med 2020 räknar med en årlig försäljningstillväxt runt 40 procent.



för vår PMA-ansökan (pre-market approval) hos FDA för CERAMENT G. Ett godkännande av CERAMENT G på den amerikanska marknaden öppnar upp betydande möjligheter tack vare den amerikanska sjukvårdens fokus på att förebygga vårdrelaterade infektioner.

EFFEKTIV KOMMERSIELL PLATTFORM

Antalet användare av CERAMENT ökar kraftigt i Europa. Försäljningen ökade under 2018 med 26 procent. För att ytterligare accelerera marknadspenetreringen inom områden där CERAMENT hittills haft låg eller ingen försäljning har vi under året anställt 11 nya säljare med lång erfarenhet av ortopediska produkter. Säljstyrkan har därmed expanderat från 14 till 25 personer. Europa och Rest of the World hade en stark utveckling under 2018 med en försäljningstillväxt om 22 procent, framförallt drivet av våra antibiotikafri produkt.

I maj fattade vi det strategiska beslutet att etablera ett nätverk av oberoende distributörer och säga upp det exklusiva distributionsavtalet med Zimmer Biomet i USA. Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengtfraktprodukter och därmed vår

viktigaste marknad. Genom Zimmer Biomet nådde vi ut till ungefär 30 procent av målgruppen för CERAMENT. Genom att etablera ett nätverk av oberoende distributörer når vi i stort sett hela marknaden. Vid årets slut hade vi kontrakterat 38 distributörer med totalt mer än 500 säljare, att jämföra med Zimmer Biometets cirka 300 säljare.

Som väntat bokade Zimmer Biomet av sina beställningar för perioden juni-augusti, och vår försäljning till USA minskade med 56 procent under 2018. Förväntningar på vår nya organisation i USA är stora och vi räknar med en stark försäljningsutveckling under 2019.

TEAMET

Vi befinner oss i ett spännande skede i vår utveckling. Vi har stärkt ledningsgruppen och anställt ett stort antal nya säljare i Europa. Vi har byggt ut och uppgraderat vår amerikanska organisation samt påbörjat det viktiga arbetet med att stärka vår företagskultur. Våra medarbetare har under året imponerat på mig med sin kompetens, prestation och passion att ta företaget till nästa nivå.

UTSIKTER

Den förstärkta kommersiella plattformen, såväl i USA som i Europa, resultaten från våra kliniska studier samt lanseringen av nya produkter, innebär att vi förväntar oss en kraftig försäljningsökning under 2019 och därefter en årlig försäljningstillväxt runt 40 procent.

Vi är väl finansierade för att exekvera vår existerande strategi till dess att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde.

Emil Billbäck
VD

CERAMENT – EFFEKTIV LÄKNING SOM FRIGÖR VÅRDRESURSER



CERAMENT är ett syntetiskt bengrafts substitut med unika fördelar vid behandling av skador i skelettet. Materialet främjar bentillväxt, vilket innebär att CERAMENT inom sex till tolv månader resorberas och ersätts av patientens egen benvävnad. CERAMENT är injicerbart och synligt på röntgen, vilken gör det idealt för minimalinvasiv kirurgi.

NÄR SKELETTSKADOR UPPSTÅR SOM INTE LÄKS SPONTANT

Det finns flera olika situationer då den naturliga läkningen inte fungerar. Detta kan ske vid till exempel komplicerade benbrott (trauma), revisionsartroplastik (utbyte av ledprotes), tumörer och vid infektion. Då läkningen inte fungerar uppstår ett hålrum i ben. Hålrum som inte behandlas riskerar att leda till svåra komplikationer. Traditionellt har ortopederna behandlat dessa hålrum genom att fylla dem med patientens egen benvävnad som tagits från en annan del av skelettet, så kallad autograft, eller genom donerad benvävnad, så kallad allograft.

TRADITIONELL BEHANDLINGSSTANDARD

Eftersom autograft är baserat på patientens egna benvävnad, så är toleransen och läkningen oftast god. Autograft kräver dock ytterligare ett extra kirurgiskt ingrepp (som regel vid höftbenet). Tillgången på benvävnad kan även vara begränsad i förhållande till behovet. Varje ingrepp tar extra operationsresurser från sjukvården, ökar risken för infektioner och riskerar att leda till längre vårdtider.

Studier har visat att många patienter upplever smärta från stället där autograft tagits, i upp till två år efter proceduren. Allograft påverkas av begränsad tillgång och kvalitet och innebär en risk för överföring av virala sjukdomar.

CERAMENT ETT SYNTETISKT ALTERNATIV MED VÄSENTLIGA FÖRDELAR FÖR PATIENTEN OCH SJUKVÅRDEN

Eftersom CERAMENT är ett syntetiskt bensubstitut elimineras behovet av ett extra kirurgiskt ingrepp och det uppstår aldrig någon brist på material. CERAMENT har i en klinisk studie visats vara ett fullgott alternativ till autograft. CERAMENT återbildas till kroppseget ben, vilket innebär att det ursprungliga hålrummet ersätts av patientens egen benvävnad inom sex till tolv månader.

De stora fördelarna med CERAMENT är:

- ➔ Mer förutsägbara resultat
- ➔ Enkel användning
- ➔ Obegränsad materialtillgång
- ➔ Inget behov att hämta ben från donatorer

BENGRAFTMARKNADEN

Ortopediska sjukdomar och skador är den näst vanligaste orsaken till funktionsnedsättningar. Demografisk utveckling är en drivande faktor för ett ökande behandlingsbehov av rörelseorganens sjukdomar:

- ➔ **en ökande äldre befolkning leder till ökad förekomst av benskörhet och artros**
- ➔ **en önskan att förbli aktiv längre och en ökad idrottsaktivitet**

Skelettets ben har förmågan att läkas fullständigt utan att lämna något spår efter skada. Skelettskador som leder till hålrum och bendefekter kan dock uppstå när skadan på benet är för stor för att läka spontant eller när läkningsprocessen är störd, exempelvis vid infektion. De vanligaste underliggande orsakerna till hålrum i ben och bendefekter är komplicerade benbrott (trauma), revisionsartroplastik (utbyte av ledprotes), osteomyelit (beninfektion), samt godartade bentumörer eller benmetastaser.

Den globala marknaden för behandling av hålrum i ben till följd av skelettskada beräknas till 3,0 miljarder USD. Den del av marknaden som BONESUPPORT fokuserar på idag, och där det hittills finns starka kliniska evidens för CERAMENTs fördelar, uppgår till 580 miljoner USD (i USA och på de fem största europeiska marknaderna) och motsvarar 650 000 kirurgiska ingrepp per år.

De uppenbara fördelarna med syntetiska bengraft gör att dessa växer stadigt i användande på bekostnad av autograft och allograft. BONESUPPORTs CERAMENT-produkter är syntetiska bengraft och är unika genom förmågan att ombildas till värdben inom 6-12 månader samt, när det gäller CERAMENT G och CERAMENT V, att frisätta antibiotika som en del i att behandla och förebygga beninfektioner för att främja benläkningsprocessen.

Ett kirurgiskt ingrepp, istället för flera

Med CERAMENT kan hålrum i ben behandlas vid endast ett kirurgiskt ingrepp i stället för flera, vilket innebär tids- och kostnadsbesparing, mindre smärta för patienten och snabbare återgång till normalt liv.

Frigörande av resurser

Att behandlingen kan genomföras med ett enda kirurgiskt ingrepp innebär att det frigörs kapacitet på vårdavdelningar och operationssalar.

Idealt för minimalinvasiv kirurgi

CERAMENT är injicerbart och synligt på röntgen, vilket är idealt för minimalinvasiv kirurgi.

Idealt även för öppen kirurgi

Vissa behandlingar, till exempel komplicerade benbrott, kräver så kallad öppen kirurgi. Eftersom CERAMENT enkelt kan formas för att passa in i alla typer av hålrum oavsett utseende och storlek passar CERAMENT utmärkt även vid öppen kirurgi.

Lokal frisättning av antibiotika

CERAMENT G och CERAMENT V innehåller antibiotika – gentamicin respektive vancomycin. Detta skyddar läkningsprocessen genom att på ett effektivt sätt minska infektionsrisken. Infektioner i ben är svåra att behandla och kan kräva frekvent och långvarig behandling och upprepade kirurgiska ingrepp.

MARKNADSMÖJLIGHET

De fem största europeiska marknaderna + USA: ca 650 000 ingrepp per år¹ (exkl. autograft)

580
miljoner USD

Den nuvarande fokusmarknaden för BONESUPPORT uppgår till USD 580 miljoner², definierade som de 5 största europeiska marknaderna och USA samt följande indikationer:

- Trauma
- Osteomyelit
- Revisionartroplastik
- Fot- och ankelkirurgi
- Orto-onkologi

Det totala globala marknadsvärdet för bengraft uppgår till USD 3,0 miljarder³, med en årlig tillväxt på +5% per år³.

¹ APEX HC US/EU Quantitative Market Research

² BONESUPPORT market sizing calculation

³ Market Value Source: AMR & SMR Market Outlook Reports based on 2015 sales estimates Reference

EFFEKTIVARE OCH SÄKRARE OPERATIONER

För ortopederna har CERAMENT betydande fördelar vid operationstillfället. CERAMENT är injicerbart och synligt på röntgen, vilket innebär stora möjligheter till minimalinvasiva ingrepp med alla de fördelar i form av begränsad infektionsrisk och kortare rehabilitering som denna typ av ingrepp medför. När skadan hos patienten kräver att operationen genomförs vid så kallad öppen kirurgi har CERAMENT den stora fördelen att den enkelt kan formas in i det hålrum som ska fyllas.

MINDRE SMÄRTA

För patienterna reduceras den smärta de utsätts för genom att den kirurgiska behandlingen begränsas till ett ingrepp, vilket också gör risken för att infektioner ska uppstå mindre. Autograft, vilket varit behandlingsstandard för svårsläta skelettskador, har visats ge upphov till smärta från donationsstället i upp till två år efter ingreppet¹. Eftersom CERAMENT resorberas och ersätts av patientens egen benvävnad krävs inga sekundära ingrepp för att avlägsna produkten och patienten kan snabbt återgå till ett normalt liv.

FRIGÖR RESURSER

För sjukvården innebär användningen av CERAMENT att betydande resurser kan frigöras: behovet av extra kirurgiska ingrepp för att ta benvävnad från patienten, autograft, försvinner helt och det färre antalet ingrepp reducerar i sig risken för infektionskomplikationer, vilka ofta är svårbehandlade och resurskrävande för vården samtidigt som de utgör ett stort lidande för patienten.

INTEGRERAD ANTIBIOTIKABEHANDLING

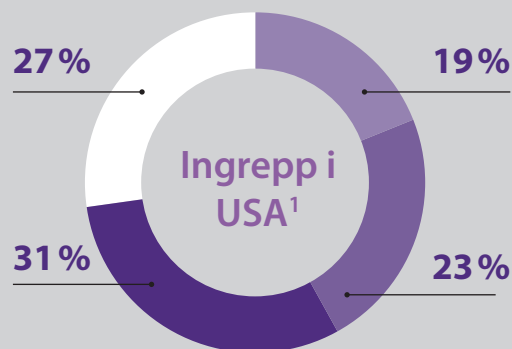
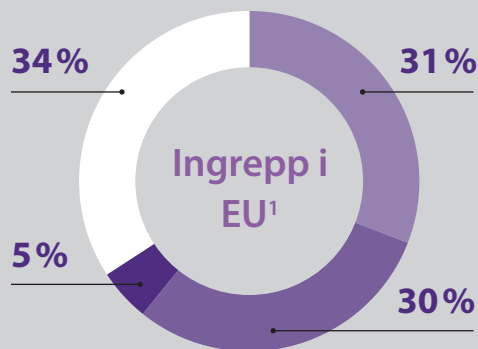
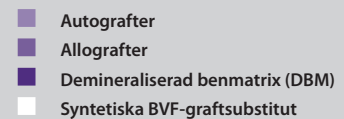
De unika fördelarna med CERAMENT kan också kompletteras med lokal frisättning av antibiotika, genom produkterna CERAMENT G och CERAMENT V. Detta skyddar läkningsprocessen genom att på ett effektivt sätt minska infektionsrisken. Infektioner i ben är svåra att behandla och kan kräva frekvent och långvarig behandling och upprepade kirurgiska ingrepp.

¹Silber et al. Donor site morbidity after anterior iliac crest bone harvest for single-level anterior cervical discectomy and fusion. Spine 2003;28(2):134-9

EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

De fem största europeiska marknaderna + USA: ca 650 000 ingrepp per år (exkl. autograft)

Bensubstitut (exkl. DBM) representerar 42-61 % jämfört med syntetiskt bengrafts substitut som representerar 27-34 % av ingreppen

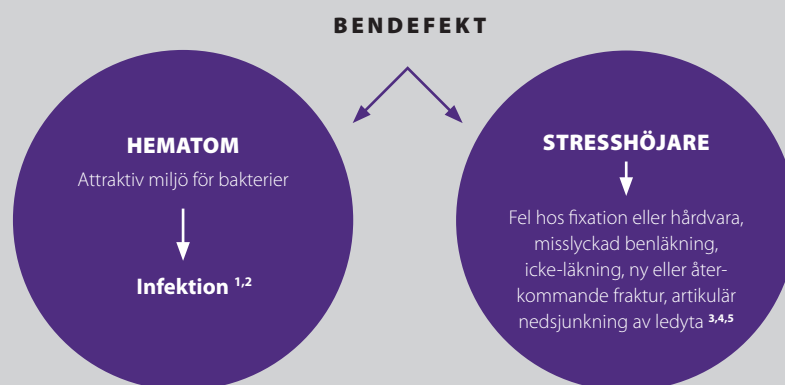


Syntetiska BVF-grafts substitut är det snabbast växande segmentet tack vare dess fördelar jämfört med autograft och allograft.

¹ Myerhoff et al. Autogenous bone graft: Donor sites and techniques. J. Bone Joint Surg Am. 2011; 93: 2227-36. Dmitriou et al. Complications following autologous bone graft harvesting from the iliac crest and using the RIA: A systematic review. Injury, 2011 (42) S3-S15

ETT HÅLRUM I BEN TILL FÖLJD AV SKELETTSKADA MÅSTE BEHANDLAS

För att optimera resultatet, stödja benets läkning och minska risken för infektion.



¹ Osteomyelitis. Martin McNally, Kugan Nagarajah. Orthopedics and Trauma. 2010; 24:6.

² A Comparative Study Of Three Bioabsorbable Antibiotic Carriers In Chronic Osteomyelitis: 313 Patients With Minimum 1 Year Follow-Up. M. McNally, J. Ferguson, J. Kendall, M. Dudareva, M. Scarborough, D. Stubbs. Podiumpresentation vid EBJIS 2016.

³ Augmentation of tibial plateau fractures with an injectable bone substitute: CERAMENT™. Three-year follow-up from a prospective study. Riccardo Iundusi, Elena Gasbarra, Michele D'Arienzo, Andrea Piccioli and Umberto Tarantino. Iundusi et al. BMC Musculoskeletal Disorders (2015) 16:115.

⁴ Current concerns regarding healing of bone defects. A. Oryan, S. Alidadi, A. Moshiri. Hard Tissue 2013 Feb 26;2(2):13.

⁵ Bone substitutes: An update. Peter V. Giannoudis, Haralambos Dinopoulos, Eleftherios Tsiroidis. Injury, Int. J. Care Injured (2005) 36S, S20-S27



STÄRKT KOMMERSIELL PLATTFORM

BONESUPPORT har under 2018 stärkt sin kommersiella plattform i Europa samt lagt grunden till en offensiv bearbetning av den viktiga amerikanska marknaden genom att etablera en ny distributörsstruktur.

UTÖKAD SÄLJSTYRKA I EUROPA

Under 2018 har närvaron stärkts på de europeiska nyckelmarknaderna genom att säljare rekryterats med specifikt fokus på trauma. Totalt har antalet säljare ökat kraftigt under 2018 och uppgår i slutet av året till 25. Den utökade säljorganisationen förväntas, tillsammans med en mer fokuserad styrning och prioritering, ge betydande positiva effekter på försäljningen i Europa från mitten av 2019 och framåt.

Idag finns egna försäljningsorganisationer i Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Danmark och Sverige. Övriga marknader bearbetas med distributörer med fokus på ortopedi.

Bolagets ambition för de europeiska marknaderna är att öka användningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V vid ledande traumacentra. Under 2018 var denna strategi mycket framgångsrik med en försäljningstillväxt om 22 procent jämfört med föregående år.

22 %

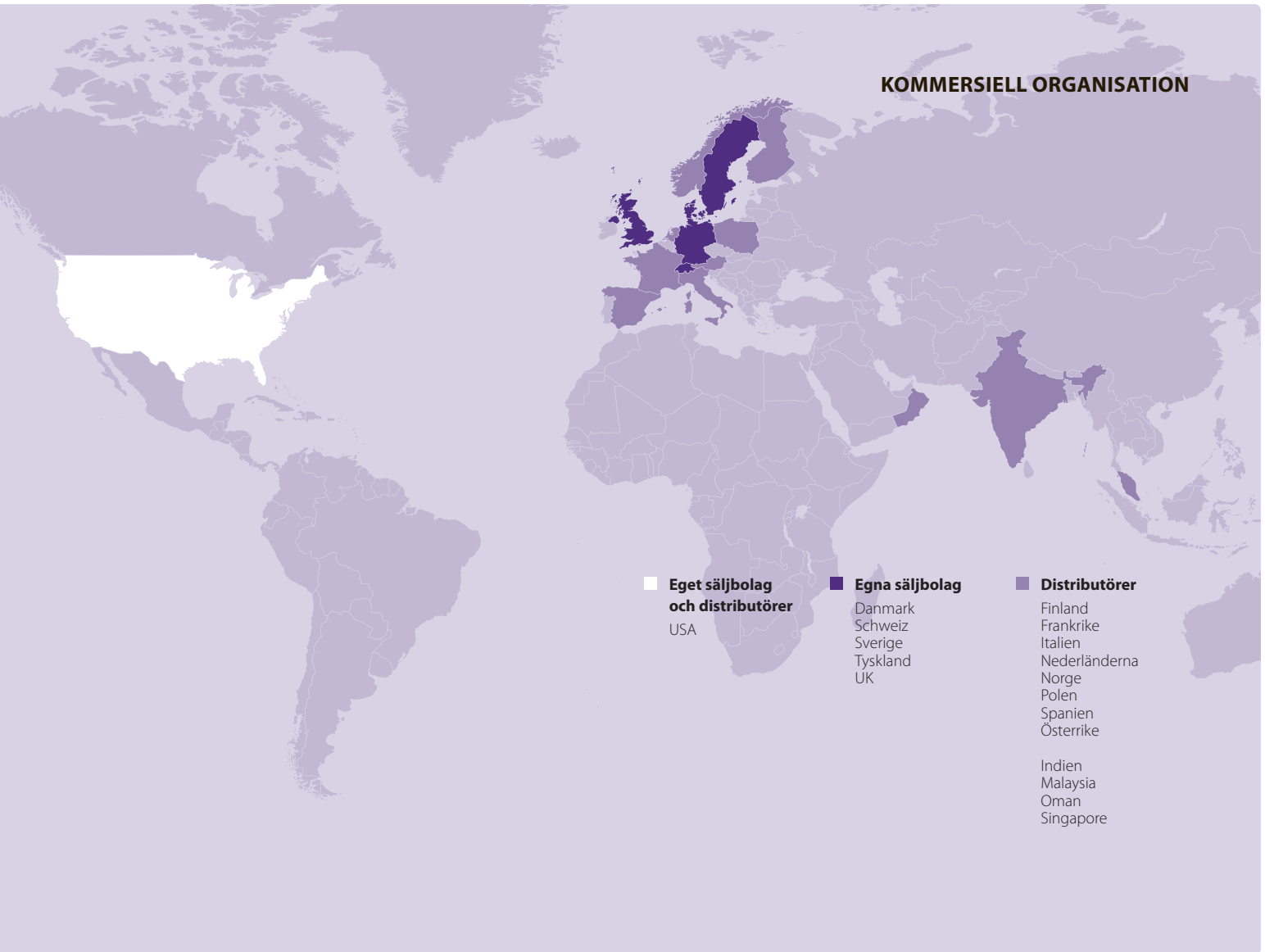
Stark tillväxt i Europa och övriga världen, framför allt drivet av våra antibiotikafrisättande produkter

38

kontrakterade distributörer

Framgångsrik etablering av ny distributionstruktur i USA

22 % försäljningsökning i Europe & ROW baserat på bredare användning och starka kliniska publikationer



NY DISTRIBUTÖRSORGANISATION I USA

Den amerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengtfrakturprodukter och därmed bolagets viktigaste marknad. Den tidigare distributören, Zimmer Biomet, nådde endast cirka 30 procent av de potentiella kunderna för CERAMENT. Därför togs det strategiska beslutet att etablera en ny distributörsorganisation med bättre förutsättningar att bearbeta hela den amerikanska marknaden. Som en konsekvens av detta besluts sades avtalet med Zimmer Biomet upp i maj. Zimmer Biomet's exklusivitet upphörde den 20 oktober 2018 och vid utgången av året hade den egna kommersiella organisationen 21 anställda och 38 kontrakterade distributörer med totalt fler än 500 säljare, att jämföra med Zimmer Biomet's ca 300 säljare.

CERAMENT BVF är den produkt som för närvarande marknadsförs i USA. FORTIFY-studien, som genomförs på öppna skenbensfrakturer, väntas bana väg för bolagets registreringsansökan för CERAMENT G under 2020.

Under året slöts avtal med Collagen Matrix och med MTF Biologics för att addera produkter till Bolagets portfölj som är komplementära till CERAMENT.

Ett viktigt initiativ under 2018 var etableringen av fyra rådgivande expertpaneler som består av ortopedier med högt internationellt anseende inom sina respektive fält, inklusive trauma, revisionshöftartroplastik, fot- och fotledskirurgi och onkologi.

Försäljningsutvecklingen var svag under andra halvåret som en direkt följd av att Zimmer Biomet avbokade sina order sedan BONESUPPORT sade upp distributionsavtalet i maj.

CERAMENT G GODKÄND I KANADA

Under året erhöll CERAMENT G godkännande av Health Canada. CERAMENT G kommer att bli det första injicerbara antibiotikafrisättande bengtfraktursubstitut som lanseras på den kanadensiska marknaden. BONESUPPORT är för närvarande i dialog med potentiella distributörer för att lansera produkten i Kanada.

NY TEKNIK EFFEKTIVISERAR VÅRDEN

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.

MARKNADSANPASSAT ARBETE

BONESUPPORT arbetar strategiskt med kliniska studier för att påvisa det kliniska och hälsoekonomiska värdet av bolagets innovativa teknik. Under 2019 kommer data att publiceras som påvisar de hälsoekonomiska effekterna av CERAMENT G och CERAMENT V vid behandling av beninfektion i Storbritannien. Den hälsoekonomiska datan är insamlad över en femårsperiod för att visa hur stora kostnads- och resursbesparingar som sjukvården kan uppnå vid användning av CERAMENT G och CERAMENT V som en del av behandlingen av osteomyelit (beninfektion).

BONESUPPORT genomför också ett antal mindre projekt för att påvisa de ekonomiska fördelarna med att använda CERAMENT G och CERAMENT V för att minska återinfektioner, nya sjukhusinläggningar och undvika upprepade kirurgiska ingrepp.

Syftet med samtliga studier är att vetenskapligt demonstrera CERAMENTs goda kliniska effekter och hur en ökad användning av CERAMENT har positiva hälsoekonomiska effekter i form av färre kirurgiska ingrepp, kortare vårdtider och därmed minskade vårdkostnader.

VIKTEN AV KLINISK DATA

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 130 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Två av de viktigaste och största kliniska prövningarna är CERTiFy och FORTIFY.

CERTiFy-STUDIEN

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 traumacentrar i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft) vid tibiaplatåfraktur med uppkommen bendefekt. Autograft har länge varit rådande behandlingspraxis för den här typen av skador. CERTiFy-studien avslutades i juni 2018 och fullständiga resultat väntas publiceras under 2019. Redan i november tillkännagav BONESUPPORT att huvudsyftet med studien uppnåtts: CERAMENT BVF har visat

sig vara ett fullgott alternativ till autograft med avseende på utvärderingen av fysiska komponenter (Physical Component Summary) (SF-12 v2). Den kliniska prövningsledaren professor P.M. Rommens kommenterade resultaten: "Bengraftsubstitut används ofta för förstärkning av posttraumatiska bendefekter. Det har emellertid aldrig tidigare utförts någon direkt randomiserad klinisk jämförelse med autologa bentransplantat, som är rådande praxis vid rekonstruktion av bendefekter". Vidare säger professor Rommens: "Dessa rön banar väg för en potentiell förändring i standarden för vård av posttraumatiska bendefekter med tanke på användarvänligheten och andra fördelar hos CERAMENT BVF". Det är bolagets uppfattning att publikationen av CERTiFy kommer att kunna vara ledande evidens för att förändra behandlingsstandarderna av den här typen av bendefekter. Estimater visar att enbart i Europas fem största marknader genomförs 25 000 procedurer per år med autograft för behandling av tibiaplatåfrakturer. CERTiFy-studien öppnar således upp en stor marknadspotential för CERAMENT.





FORTIFY

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott. 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 patient-rapporterad 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, ett viktigt steg för godkännande i USA av CERAMENT G i slutet av 2021. Rekrutering av patienter pågår.

Stärkt närvaro vid nationella och regionala vetenskapliga kongresser

European Bone and Joint Infection Society (EBJIS) är den viktigaste kongressen med fokus på infektioner i rörelseapparaten. Under 2018 hölls kongressen i Helsingfors och där presenterades 12 nya abstrakt angående användningen av CERAMENT G och CERAMENT V. Presentationerna visade bland annat på data som demonstrerade CERAMENTs benåterbildande förmåga. Positiva data visades också vad gäller benåterbildning för CERAMENT jämfört med en konkurrerande produkt bestående av kalciumsulfat.

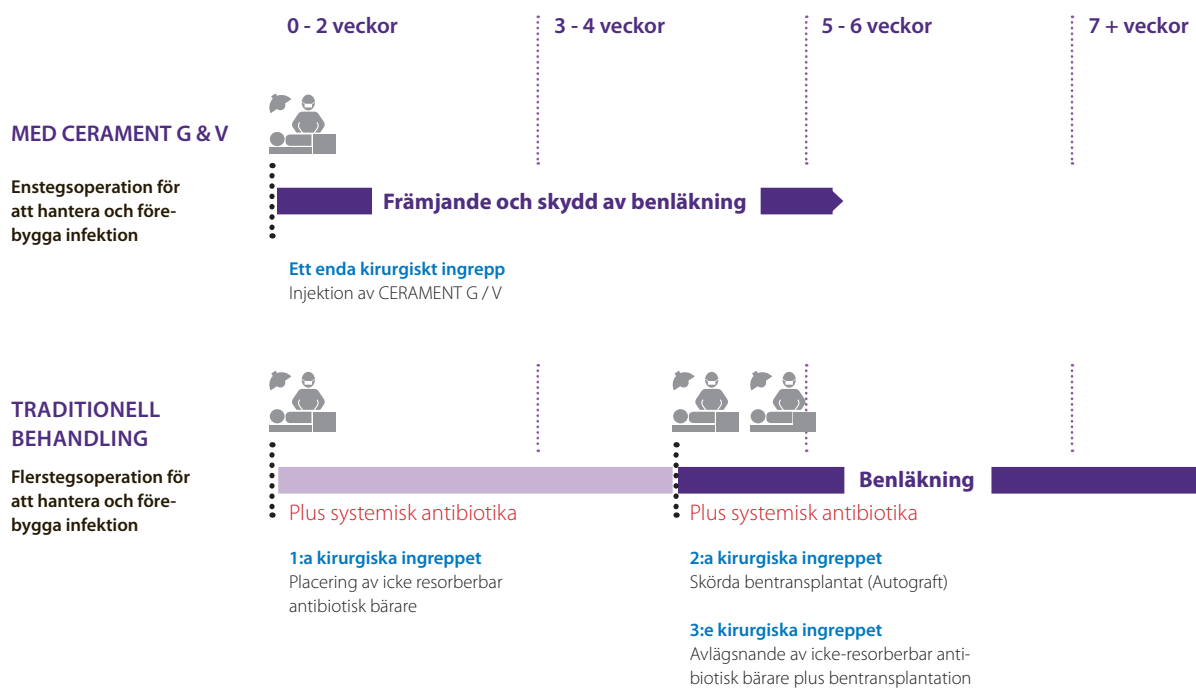
BONESUPPORT fokuserade under året på att delta i nationella och regionala kongresser i viktiga regioner, bland annat i Storbritannien British Limb Reconstruction Society (BLRS) och British Orthopaedic Foot and Ankle Society (BOFAS). I Berlin var vi återigen med på det största och viktigaste mötet inom ortopedi och trauma i Tyskland, Der Deutsche Kongress für Orthopädie und Unfallchirurgie (DKOU).

I USA kunde vi summera en välbesökt närvaro på American Academy of Orthopedic Surgeons congress (AAOS) och för första gången deltog vi på Musculo- Skeletal Infection Society (MSIS) i Miami.

Ytterligare forskning

BONESUPPORT stöder en rad forskarinitierade prospektiva såväl som retrospektiva studier inklusive främjande av frakturläkning, fot- och fotledskirurgi, periprostetisk ledrevision, benåterväxt och förebyggande av beninfektion. En större studie, Systemic Or Local Antibiotic Regimes In Orthopaedics (SOLARIO), som beräknas inkludera 500 patienter med beninfektion, har nyligen initierats. Studien kommer att undersöka ifall effektiv lokal behandling med CERAMENT G kan leda till minskad användning av systemisk antibiotikabehandling. Positiva resultat från SOLARIO-studien skulle kunna innebära en förändring av rådande behandlingsstandard för beninfektioner.

CERAMENT G och V - HANTERA BENINFEKTIONER MER KOSTNADSEFFEKTIVT MED MINDRE KIRURGI OCH KORTARE SJUKHUSVISTELSE



INNOVATION FÖR FRAMTIDEN

BONESUPPORTS forskning och utveckling har som mål att ta fram nya produkter, baserade på CERAMENT-plattformen, som adresserar kliniska behov vad gäller benläkning och behandling av skelettskador. Produkterna i den nuvarande produktportföljen, CERAMENT BVF och de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V, har alla utvecklats inom bolaget.

FYRA PRODUKTKANDIDATER FÖR BENLÄKNING

BONESUPPORT har för närvarande fyra potentiella produktkandidater, som har som syfte att förbättra benåterväxten genom att dra nytta av egenskapen hos CERAMENT att frisätta läkemedel och biologiska substanser. Kandidaterna är:

- ➔ **CERAMENT i kombination med bisfosfonater**
- ➔ **CERAMENT i kombination med benmorfogeniska proteiner (BMP)**
- ➔ **CERAMENT i kombination med bisfosfonater och BMP**
- ➔ **CERAMENT i kombination med benmärgsaspirat (BMA)**

Ett antal prekliniska studier som presenterats i publikationer och på konferenser omfattar data som ger stöd åt potentialen hos produktkandidaterna. Nu genomförs en noggrann utvärdering för att identifiera vilka/vilken produktkandidat som skall prioriteras för vidare utvecklingsarbete.

INNOVATIONER PÅ KORT OCH MEDELLÅNG SIKT

Utöver den långsiktiga utvecklingen av produkter för benläkning undersöker BONESUPPORT möjligheterna att introducera ett antal produkter på kort och medellång sikt, till exempel CERAMENT i nya formuleringar och i kombination med andra produkter.

För att stärka bolagets produktportfölj i USA slöt BONESUPPORT i maj 2018 ett avtal med Collagen Matrix Inc. (CMI) för att få tillgång till ett antal produkter som kan användas kompletmentärt till CERAMENT. I augusti 2018 ingick BONESUPPORT ett avtal med MTF Biologics (MTF) för att få tillgång till produkter som innehåller demineraliserad benmatrix (DBM). Marknaden i USA för DBM uppskattas till 75 MUSD. Produkterna från CMI och MTF kommer att ha en positiv påverkan på försäljningen i USA från mitten av 2019 och framåt.

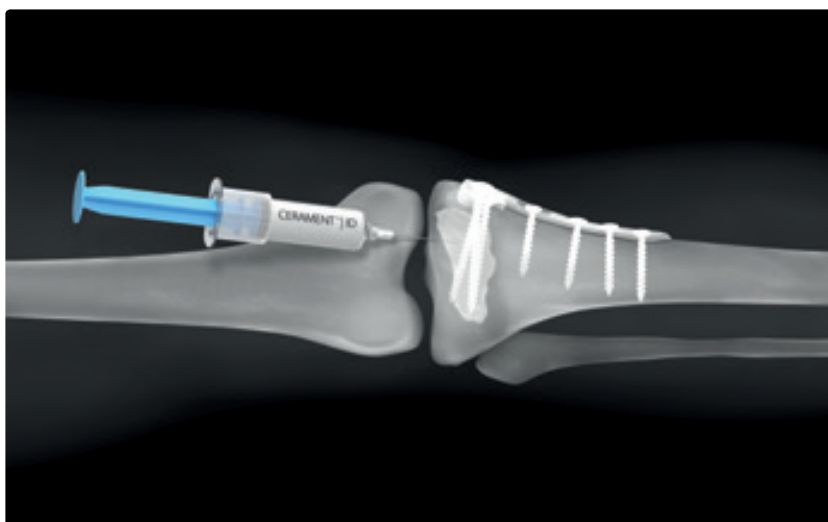
AKADEMISKA SAMARBETEN

Forskning på hög vetenskaplig nivå har utförts med CERAMENT i kombination med benaktiva molekyler i flera akademiska projekt vid Institutionen för ortopedi vid Lunds universitet i samarbete med Indian Institute of Technology i Kanpur i Indien och Lithuanian University of Health Sciences i Kaunas i Litauen.

Ett resultat av denna akademiska forskning är doktoranden Deepak Rainas avhandling vid medicinska fakulteten vid Lunds universitet som lades fram och försvarades i oktober 2018. Rainas forskning rör metoder med stor potential för användning vid benläkning och utgår från varianter av CERAMENT och dess förmåga att kombineras med benaktiva substanser som ben morfogenetiskt protein och bisfosfonat, benmorfogenetisk zole-dronsyra. Studierna indikerar att lokal leverans



av dessa ämnen, särskilt bisfosfonat, kan öka ny- och ombildning av benvävnad i både friskt och defekt ben, till exempel osteoporotiskt ben. Resultaten av denna avhandling bekräftar CERAMENTs utmärkta egenskaper för läkemedelstillförel och lokal frisättning samt pekar på potentialen att i framtiden använda CERAMENT vid fler indikationer och inom ytterligare behandlingsområden.



INTERVJU MED PROFESSOR POL. M. ROMMENS

BONESUPPORTs Linda Butcher, samtalade med professor Pol. M. Rommens, chef på avdelningen för ortopedi och traumatologi vid University Medical Centre Mainz i Tyskland, angående den nyligen avslutade CERTiFy studien.

Professor Rommens var prövningsledare i CERTiFy-studien, en prospektiv, multicenter-baserad, kontrollerad, randomiserad studie, som jämför CERAMENT BVF med autologt höftbengraft (autograft). I studien registrerades 137 patienter med bedefekt i samband med traumatiskt skenbensbrott vid 20 deltagande centra i Tyskland. Autograft, som är den rådande gyllene standarden för behandling av denna typ av traumafrakturen, har nackdelen att det kräver ett extra kirurgiskt ingrepp för att ta ben från patientens höftben.

De första resultaten från CERTiFy-studien, som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft, presenterades i november 2018.

Kan Du förklara varför Du beslutade att genomföra CERTiFy-studien?

När jag först hörde talas om CERAMENT BVF 2012 tänkte jag att det skulle vara en intressant produkt att använda med tanke på dess utmärkta biomekaniska egenskaper, vilket är viktigt i denna patientgrupp. En annan viktig faktor var CERAMENT BVFs användbarhet som ett injicerbart material och förutsägbarheten av hur det kan fylla ut behålligheter. Trots att det fanns kliniska data för att stödja användningen av CERAMENT, var det uppenbart att det saknades klinisk evidens för produktens effektivitet i form av fas I-studier med stora patientgrupper. Efter att ha diskuterat detta med BONESUPPORT beslöts det att genomföra en prospektiv randomiserad studie som jämför CERAMENT BVF med autograft.

Känner Du till några andra liknande randomiserade studier som jämför ett syntetiskt bengraftsstitut med autograft i sådana stora patientgrupper?

Såvitt jag vet finns det inga motsvarande prospektiva, randomiserade studier som jämför ett syntetiskt bengraftsstitut med autograft. Detta är anledningen att CERTiFy är en så viktig studie. Att genomföra prospektiva kirurgiska studier är utmanande, bland annat på grund av svårigheterna med att rekrytera patienter.

Kan Du beskriva de topline-resultat från CERTiFy-studien som presenterades i november 2018?

CERTiFy-studien uppfyllde sitt primära effektmått där CERAMENT BVF är likvärdig med autograft med avseende på utvärderingen av fysiska komponenter. Forskarna var mycket nöjda med detta resultat, eftersom vi påvisat att ett syntetiskt bengraft är lika bra som autograft, den gyllene standarden bland dagens behandlingsalternativ. Detta är ett utmärkt resultat, eftersom användning av CERAMENT BVF har den extra fördelen att den skonar patienter från det extra kirurgiska ingrepp som behövs för att ta autologt material från höftbenet. Detta är viktigt eftersom autograft tidigare sågs som det bästa behandlingsalternativet eftersom det förutom stabilitet också levererar celler och tillväxtfaktorer, vilket anses vara avgörande för en lyckad behandling av dessa frakturer.

Förväntar Du dig att fler kirurger kommer att använda CERAMENT BVF för behandling av patienter med skenbensfrakturer istället för autograft?

Ja, jag är säker på att det kommer att ske. Goda patientresultat i kombination med CERAMENTs förmåga att ombildas till värdben samt dess användarvänlighet och förutsägbarhet gör att CERAMENT BVF framstår som ett mycket gångbart alternativ. Över tid tror jag att vårdstandarden kan förändras till förmån för användning av CERAMENT BVF, men för att katalysera denna förändring är det viktigt att vi publicerar resultaten av CERTiFy-studien i en framstående kirurgisk tidskrift. Vi är övertygade om att vi kan uppnå detta med tanke på att detta är den första stora, prospektiva randomiserade studie som jämför ett syntetiskt bengraftsstitut med autograft. Med tanke på det positiva resultatet tror jag att en artikel i en framstående tidskrift skulle hjälpa ortopedkirurger att känna sig bekväma med tanken att CERAMENT BVF är ett säkert och effektivt alternativ till autograft. Vi arbetar på att få resultaten publicerade under 2019.



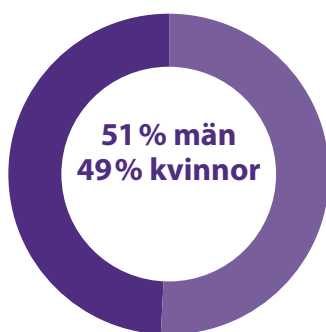
VÅRA MEDARBETARE OCH VÅR FÖRETAGSKULTUR

Vi som arbetar på BONESUPPORT har den uttalade ambitionen att erbjuda människor med skelettskador ökad livskvalitet och på så sätt öka användningen av våra produkter och göra företaget framgångsrikt. Nyttan av våra produkter är vårt absolut viktigaste bidrag till samhället genom bättre patientbehandling och reducerade kostnader inom vården. Vårt samhällsbidrag är på så sätt en del av vår affärsmodell.

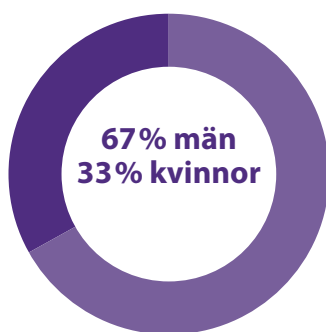
Vi har under året arbetat med de fundament vårt företag står på. Organisation, processer och procedurer utgör strukturen och vi medarbetare, våra värderingar, attityder och beteenden, stärker vår kultur så att den bidrar till våra affärs mål. Vi utvecklar vår kultur på ett målmedvetet sätt. Under 2018 påbörjade vi ett systematiskt arbete att kartlägga vår företagskultur, våra befintliga attityder och beteenden, och framförallt formulera och börja jobba emot vår önskade målbild, det vill säga den kultur vi anser oss behöva för att leverera vår strategi och våra mål. Vi som jobbar på BONESUPPORT är målmedvetna och vill bidra till att allt fler människors livskvalitet förbättras med hjälp av våra produkter. Den passionen delar och möts vi i.

Vi är stolta över att uppvisa stor mångfald bland oss: mångfald avseende ålder, kön, etnicitet och tid på företaget. Vi vill rekrytera, utveckla och behålla våra kompetenta medarbetare och vi erbjuder intressanta jobb i en spännande och dynamisk verksamhet där den enskilde medarbetaren får utrymme att bidra, utveckla och utvecklas. Vi som arbetsgivare och vi som enskilda medarbetare tar ansvar för att utveckla oss själva och teamet. Vi är en stor tillgång och avser se till att vi förblir en tillgång. Vi valde inför förra julen att ge en gåva till hjälp för utsatta barn istället för den traditionella julklappen till medarbetare.

Vi utmanar oss själva och varandra med viktiga etiska dialoger baserade på vår Code of Conduct och vår Globala HR handbok som utgör grunden för hur vi som företag och som enskilda medarbetare agerar för att vara i överensstämmelse med lagar och regler.



Medarbetare



Ledande befattningshavare

MÅL

Under 2019 arbetar vi vidare med vår målsatta företagskultur och har för avsikt att i slutet av året vara på god väg i vår strävan kopplat till vår strategiska målbild.

ARBETSMILJÖ & MILJÖ

Vi för pågående dialog kring hållbarhet avseende vår miljö och socialt ansvar. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vår arbetsmiljö, våra rutiner och procedurer, för att den ska vara både fysiskt säker och samtidigt erbjuda människor och därmed idéer möjlighet att frodas.

SÄKERHET

Vi utvecklar och säljer innovativa medicintekniska produkter och vill visa på våra produkters effektivitet och säkerhet. Vi säkerställer att våra etiska, vetenskapliga och kliniska ambitioner är de högsta möjliga. Vi prioriterar patientsäkerhet högst av allt. Vi följer relevanta lagar och regler i vår forskning och utveckling, kvalitetsarbete, produktion, lagerhållning, distribution och marknadsaktiviteter. Vår efterlevnad är kompromisslös avseende procedurer och metoder för att garantera produktsäkerhet och kvalitet.

SAMARBETEN

Våra leverantörer väljs med största omsorg baserat på objektiva kriterier. Våra krav på dem är i alla avseenden lika höga som de interna kraven. Våra leverantörer utvärderas och inspekteras med regelbundenhet i linje med de regulatoriska krav som finns på oss och dem.

Vår bransch lyder under ett strikt regelverk. Vi utvärderas, inspekteras och revideras regelbundet. Våra medarbetare ska alltid agera ärligt och professionellt i kontakt med representanter från regulatoriska myndigheter. Vi ska alltid ha högsta möjliga integritet och korrekthet när vi interagerar med representanter från hälso- och sjukvården.

FINANSIELLA RAPPORTER 2018

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNEN

ALLMÄN INFORMATION

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 utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengrafts substitut som ombildas till patientens eget ben och har förmåga att frisätta läkemedel. BONESUPPORTS bengrafts substitut är baserade på den patentskyddade teknologiplattformen CERAMENT. Hittills har huvudsakligen tre kommersiella produkter utvecklats:

- **CERAMENT®|BVF** (BONE VOID FILLER) har väsentligt förbättrat benskörhet och andra frakturer orsakade av sjukdom eller trauma.
- **CERAMENT®|G** är det första CE-märkta injicerbara keramiska bengrafts substitutet med tillsats av antibiotika (gentamicin). Produkten ugör ett steg i behandlingen av osteomyelit (skelettinfectioner) och visar egenskaper som stöd och skydd av benläkningen.
- **CERAMENT®|V** är det första injicerbara bensubstitutet med tillsats av vancomycin. Produkten ugör ett steg i behandlingen av osteomyelit (skelettinfectioner) och visar egenskaper som stöd och skydd av benläkningen.

Alla tre produkterna marknadsförs på flera marknader i Europa och i övriga världen, men i USA är det hittills endast CERAMENT BVF som fått klartecken av FDA för användning.

BONESUPPORTS strategi fokuserar primärt på att fortsätta att öka försäljningen av nuvarande produkter på befintliga och nya marknader samt generera ytterligare kliniska data via studier och hälsoekonomiska data (HEOR-data) för att belysa fördelarna med CERAMENT.

BONESUPPORT har alla nödvändiga kompetenser som krävs för att ta en medicinteknisk produkt från forsknings- och utvecklingsstadiet genom försäljning till slutkund. Huvuddelen av produktionen är utlagd på extern part. BONESUPPORT styr produktflödet från leverantör till kund.

Produkterna baseras på en innovativ teknologi som backas upp av en patentportfölj på cirka 100 registrerade och/eller sökta patent. BONESUPPORT har 12 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 fotinfectioner 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.

Under 2018 slöts avtal med Collagen Matrix och MTF Biologics för att addera produkter, komplementära till CERAMENT, till vår portfölj.

Flerårsöversikt - koncernen

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	96,6	129,3	104,6	61,8	41,0
Omsättningsökning, %	-25,3	23,6	69,3	50,7	28,8
Bruttoresultat, MSEK	81,5	112,4	88,3	52,2	34,6
Bruttomarginal, %	84,3	87,0	84,4	84,6	84,4
Rörelseresultat, MSEK	-174,4	-99,3	-88,7	-53,9	-39,3
Årets resultat, MSEK	-176,4	-128,9	-110,2	-59,6	-51,1
Eget kapital, MSEK	278,5	450,8	34,3	20,3	-43,5
Nettoskulsättning, MSEK	-261,5	-434,7	-31,8	-6,0	48,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-171,6	-107,5	-81,9	-65,3	-45,9
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	261,5	533,4	141,5	68,9	18,4
Resultat per aktie, SEK	-3,46	-3,24	-4,26*	-0,51**	-6,06**
Genomsnittligt antal anställda	72	57	46	31	25
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 342	2 268	2 274	1 992	1 638

* Omräknad för sammanläggning av aktier 5:1

** Ej omräknade för sammanläggning av aktier

För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal se sidan 71.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2018

- Emil Billbäck tillträdde som VD den 1 mars.
- Beslut att bygga upp en egen distributionsstruktur i USA och uppsägning av avtalet med Zimmer Biomet.
- Zimmer Biomet avbokade huvuddelen av sina order juni-augusti som en följd av uppsägningen.
- Det nya distributörsnätverket med 38 oberoende distributörer påbörjade försäljningen av CERAMENT BVF den 23 oktober 2018 samtidigt som Zimmer Biomet's exklusivitet för CERAMENT BVF upphörde.
- Beslut om att väsentligt förstärka den kommersiella organisationen i Europa under 2018.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- I november presenterades de första resultaten från CERTIFy-studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft.
- Avtal tecknades med Collagen Matrix Inc. om att sälja flera av deras produkter innehållande naturligt och syntetiskt benmaterial.
- Bolaget skrev avtal med MTF Biologics om distributionsrättigheter för två DBM-produkter för att utöka och stärka produktutbudet i USA.
- Årsstämman i maj invalde Simon Cartmell till ny styrelseledamot
- Michael Diefenbeck, CMO, övertog 18 juli ansvaret för R&D och Clinical Affairs.
- Bolaget anställde Håkan Johansson som ny CFO, med tillträde i november.

INTÄKTER

Intäkterna genereras via tre kanaler:

- USA med en kombination av eget säljbolag och distributörer
- Direktförsäljning i fem länder i Europa
- Försäljning via distributörer på alla övriga marknader

Under 2018 har fokus varit på det strategiska beslutet att etablera ett nätverk av oberoende distributörer och säga upp det exklusiva distributionsavtalet med ZimmerBiomet i USA men också på fortsatt marknadsfokus för ökad slutanvändaracceptans av CERAMENT BVF, CERAMENT G och CERAMENT V. Intäkterna minskade med -25% (+24) och uppgick till 96,6 MSEK (129,3). Försäljningen i USA uppvisade en omsättningsnedgång om 44,0 MSEK hänförlig till pågående förändringar i distributionsstruktur samtidigt som försäljningen i Europa och resten av världen rapporterar fortsatt tillväxt och en omsättningsökning i perioden om 11,3 MSEK.

Den genomförda förändringen i USA innebär att försäljningen i den nya distributionsstrukturen sker direkt till slutkund och distributörerna erhåller kommission på genererad försäljning. Under avtalet med Zimmer Biomet redovisades försäljningen direkt till dem, innebärande att de tog ansvar för leverans och fakturering till slutkund utan slutkundsåtagande för BONESUPPORT.

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

I USA distribueras CERAMENT BVF genom BONESUPPORTs nya distributörsnätverk, som vid periodens utgång uppgick till 38 distributörer som stöds genom vår plattform av vår direktanställda och specialutbildade amerikanska försäljnings- och marknadsföringsorganisation. Verksamheten i USA leds av en EVP Commercial Operations och en Business Controller därutöver består organisationen av 10 säljare, 3 inom säljadministration, 4 inom produkt- och marknad och en VP Marketing.

I Europa har BONESUPPORT för närvarande direktförsäljning med 24 säljare i Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark. BONESUPPORT säljer via distributörer i Finland, Frankrike, Italien, Nederländerna, Norge, Polen, Spanien och Österrike. BONESUPPORT säljer också via distributörer i en del länder utanför Nordamerika och Europa och har behållit rättigheterna att sälja till övriga länder i resten av världen.

FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTs forskning och utveckling har som mål att ta fram nya produkter, baserade på CERAMENT-plattformen, som adresserar kliniska behov vad gäller benläkning och behandling av skelettskador.

Produkterna i den nuvarande produktportföljen, CERAMENT BVF och de antibiotikafri-sättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V, har alla utvecklats inom bolaget.

FDA klassificerar CERAMENT G som en medicinteknisk produkt och har godkänt det kliniska prövningsprotokollet (Investigational Device Exemption, IDE) för en prospektiv randomiserad kontrollerad studie, med projektnamn FORTIFY. FORTIFY-studien jämför användning av CERAMENT G med standardbehandling för patienter med öppen skenbensfraktur. Studien befinner sig i patientrekryteringsfas. Syftet med studien är att påvisa frånvaro av infektion samt uteblivet behov av sekundära ingrepp för att främja frakturläkning. Resultaten kommer att ligga till grund för vår PMA-ansökan (pre-market approval) hos FDA för CERAMENT G.

I november presenterade vi de första resultaten från CERTIFy-studien. Studien har genomförts för att undersöka om CERAMENT BVF kan ersätta autograft vid skenbensplatåfrakturer, dvs benbrott i övre delen av skenbenet. Att hitta ett fullgott alternativ till autograft har länge varit eftertraktat, eftersom autograft innebär ytterligare ett kirurgiskt ingrepp på patienten och är associerat med långdragen smärta efter operationen. Det banbrytande resultatet visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft, vilket innebär att patienter med den här typen av skador inte behöver genomgå ytterligare en operation för att ta benvävnad till autograft.

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

- CERAMENT plus bisfosfonater
- CERAMENT plus benmorfogena proteiner (BMP)
- CERAMENT plus bisfosfonater och BMP
- CERAMENT plus benmärgsaspirat (BMA)

BONESUPPORT genomför en noggrann utvärdering för att identifiera vilka/vilken produktkandidat som skall prioriteras för vidare utvecklingsarbete.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Den 31 december 2018 hade koncernen 72 (57) anställda. Av dessa var 55% (54) verksamma inom försäljning och marknad. Av de anställda har 81% (78) en universitetsexamen. Antalet disputerade är 4 (6).

KOSTNADER OCH RESULTAT

Bruttoresultat

Som ett resultat av en omsättningsnedgång i USA om 44,0 MSEK, hänförlig till pågående förändringar i distributionsstruktur, samtidigt som segmentet EUROW rapporterade fortsatt tillväxt och en omsättningsökning i perioden om 11,3 MSEK innebar det en minskad bruttovinst till 81,5 MSEK (112,4), medförande en bruttomarginal på 84% (87).

Rörelsekostnader

Under 2018 fortsatte bolaget att investera väsentligt i försäljning och marknadsföring. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade till 133,3 MSEK (92,9), i huvudsak relaterat till ökat antal säljare i både USA och Europa, samt ökade marknadsaktiviteter hos distributörer, sjukvårdsenheter och läkare. Forsknings- och utvecklingskostnader ökade till 66,1 MSEK (60,6), främst avseende kostnader för FORTIFY-

studien för CERAMENT G i USA och ökade resurser för kliniska, medicinska och regulatoriska aktiviteter. Administrationskostnaderna ligger i nivå med föregående år och uppgick till 58,3 MSEK (57,5). Av de totala kostnaderna utgjorde avskrivningar 1,5 MSEK (1,2).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet försämrades till -174,4 MSEK (-99,3), påverkat framför allt av lägre försäljning samt utbyggnad av försäljningsorganisation, med fler anställda inom försäljningsorganisationerna i USA och Europa.

Finansiella poster netto

Finansnettot uppgick till -0,5 MSEK (-28,6). Ingen räntekostnad har belastat finansnettot efter att koncernens lån återbetalades i februari 2018. Föregående år belastades resultatet dels med räntekostnader men även avgifter i samband med förtidsinlösen av lån.

Årets resultat

Årets resultat försämrades till -176,4 MSEK (-128,9) till följd av det försämrade rörelseresultatet enligt ovan.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar har under året uppgått till 1,0 MSEK (1,6) avseende förvärv av patent samt aktiverade utvecklingskostnader, och till 1,6 MSEK (3,0) avseende materiella tillgångar.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 261,5 MSEK, en minskning med 271,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -171,6 MSEK och -98,8 MSEK från finansieringsverksamheten. Det senare utgörs av återbetalningen av lånet till Kreos Capital på -93,3 MSEK, -8,9 MSEK i kostnader för uppsägning och återstående ränta och 3,4 MSEK i förutbetalat lån. Vid utgången av året uppgick det egna kapitalet till 278,5 MSEK (450,8), varav 32,4 MSEK (31,4) utgjorde aktiekapital.

KVALITETSSYSTEM OCH PRODUKTGODKÄNNANDE

BONESUPPORTS kvalitetssystem följer the Medical Device Directive 93/42/EEC, ISO 13485 "Medical device-Quality management system-Requirements for regulatory purposes", FDAs Quality System Requirements och övriga nationella regelverk. Implementeringen av det nya EU-regelverket Medical Device Regulation 2017/745 går enligt plan.

Bolagets produkter är s.k. klass III-produkter i Europa, och genomgår omfattande designverifieringar/valideringar innan de bedöms och godkänns för CE-märkning av det kontrollerande organet British Standard Institute. Dessförinnan har läkemedelsmyndighet konsulterats för granskning av produktens medicinska substans.

MILJÖ

Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken. Bolaget har under året fortsatt arbete med arbetsmiljön.

OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Under 2018 genomförde vi en betydande strategisk genomlysning av verksamheten. Det finns många potentiella applikationsområden för CERAMENT-plattformen. I vår strategi har vi valt att fokusera på de områden där det idag finns stark klinisk evidens för CERAMENTs

terapeutiska fördelar, dvs trauma, revisionsartroplastik, osteomyelit, fot- och ankelkirurgi och skelettumörer. Genom att koncentrera våra resurser till dessa indikationer adresserar vi en marknad om cirka 650 000 kirurgiska ingrepp per år.

Vår strategi vilar på tre grundpelare:

- Innovation
- Ledande kliniska och hälsoekonomiska evidens
- Effektiv kommersiell plattform

I linje med vår nya strategi har en omställning skett i USA av vår distributionsstruktur och som ett led i denna förändring avslutades samarbetet med den tidigare distributören, Zimmer Biomet. En förändring av denna natur innebär risker för negativ påverkan på försäljningen.

BONESUPPORTS huvudsakliga rörelse-, såväl som, finansiella risker är marknadsbearbetningen och den tid det tar att skapa acceptans för produkterna och därigenom generera intäkter.

Det finns en valutaexponering framförallt kopplad till EUR och USD. Eftersom intäkterna i huvudsak genereras i dessa valutor så har en svag krona en positiv effekt.

BONESUPPORTS resultat har påverkats, och kommer framöver att påverkas, av flera faktorer, helt eller delvis utanför bolagets kontroll. Utöver vad som angetts ovan följer nedan beskrivning av de huvudsakliga faktorer som BONESUPPORT bedömer har påverkat verksamhetens resultat och som kan förväntas fortsätta påverka bolagets resultat.

- Risker relaterade till den regulatoriska miljön för medicintekniska produkter och kombinationsprodukter, så som höga kostnader för att följa tillämpliga regulatoriska regelverk, särskilt vad avser kraven som följer av EU-direktivet om medicintekniska produkter och motsvarande nationella och regionala medicintekniska lagstiftningar och effekter av ändrade regler samt konsekvenser till följd av misslyckande att följa tillämpliga regelverk.
- Risker relaterade till genomförande och resultat av kliniska studier, så som att kliniska studier är tids- och kostnadskrävande och kan försenas, fördröjas eller avbrytas till följd av en rad faktorer inklusive avsaknad av tillstånd för studiers genomförande, bristande patientrekrytering, oönskade bieffekter eller utebliven erforderlig klinisk effekt.
- Risker relaterade till bristande marknadsacceptans från vårdgivare, patienter och betalare av sjukvård, exempelvis baserat på upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar, förekomst och omfattning av biverkningar och kostnader för behandling jämfört med konkurrerande behandlingar samt risker relaterade till bristande tillgänglighet till adekvata ersättningsystem som kan leda till en motvilja att använda bolagets produkter.
- Risker att BONESUPPORT inte uppnår tillräckliga intäkter eller kassaflöde för att i framtiden kunna finansiera dess verksamhet eller inte har möjlighet att erhålla erforderlig finansiering när så krävs.
- Risker relaterade till tillverkning, leveranser och lagerhållning så som att bolagets leverantörer och tillverkare, inte uppfyller sina åtaganden eller får sina verksamheter inskränkta till följd av myndighetsingripanden, vilket skulle riskera att medföra tids- och kostnadskrävande processer för bolaget för att byta ut eller finna nya leverantörer.
- Risker relaterade till konkurrens och att bolaget har en begränsad

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

produktportfölj baserad på en teknologiplattform så som att konkurrerande produkter kan visa sig vara bättre eller uppnå större marknadsacceptans eller att bolagets produktkandidater inte uppvisar tillräcklig potential för fortsatt utveckling, vilket skulle kunna leda till misslyckande att erhålla marknadsgodkännande.

- Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal så som att bolaget är beroende av dess ledande befattningshavare och annan nyckelpersonal och om bolaget förlorar nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nödvändig personal, kan leda till förseningar eller avbrott i den fortsatta verksamhets- och produktutvecklingen.
- Risker relaterade till immateriella rättigheter så som att bolagets patentskydd inte är tillräckligt för att skydda dess verksamhet på ett adekvat vis, att bolaget gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att bolaget blir involverat i tvister rörande immateriella rättigheter.
- Risker relaterade till potentiella produktansvarskrav och försäkringsfrågor så som att bolaget står betydande skadeståndsansvarsrisker om dess produkter eller produktkandidater skulle medföra att patienter orsakas biverkningar som innebär sjukdom, kroppsskada eller dödsfall samt att bolagets försäkringskydd inte kan upprätthållas eller ge tillräckligt skydd.

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i not 2. Vad gäller koncernens system för intern kontroll och riskhantering i samband med upprättande av koncernredovisning hänvisas till bolagsstyrningsrapporten.

RÄTTSLIGA TVISTER

BONESUPPORT har inga pågående eller kända potentiella rättsvister inom koncernen.

LÅNGSIKTIGT STRATEGISKA AKTIVITETER

BONESUPPORTS strategi kan brytas ned i följande huvudaktiviteter:

- Ta fram övertygande kliniska data och hälsoekonomiska data.
- Kommersiellt fokus på valda marknader och indikationer.
- Färdigställa FORTIFY-studien för att kunna lansera CERAMENT G i USA.
- Utveckla nya produkter som möter marknadens behov på kort, medel och lång sikt.

BONESUPPORT kommer att utveckla ytterligare övertygande kliniska och hälsoekonomiska data för att stärka positionen på marknaderna för trauma, revisionsartroplastik, kronisk osteomyelit och diabetesfot.

För att erhålla godkännande för CERAMENT G i USA kommer BONESUPPORT att fortsätta samla klinisk evidens för produktens säkerhet och effektivitet. BONESUPPORT avser att slutföra den pågående FORTIFY-studien som avser att påvisa säkerhet och högre effektivitet vid behandling av ett utmanande ortopediskt tillstånd och till stöd för godkännande av en bred indikation. Bolaget ser en marknadspotential för CERAMENT G i USA, baserat på det mottagande produkterna har haft bland patienter i Europa.

BONESUPPORT utvärderar för närvarande fyra produktkandidater i preklinisk fas som baseras på plattformen CERAMENT i kombination med andra terapeutiska agenter, se avsnitt Forskning och utveckling för mer information.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den förstärkta kommersiella plattformen, såväl i USA som i Europa, resultaten från våra kliniska studier samt lansering av nya produkter, innebär att vi förväntar oss en kraftig försäljningsökning under 2019 och därefter en årlig försäljningstillväxt runt 40 procent.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Vid bolagsstämman i maj 2018 invaldes Simon Cartmell som ny styrelseledamot. Nuvarande styrelseledamöter är Håkan Björklund, Björn Odlander, Lars Lidgren, Nina Rawal, Tone Kvåle, Lennart Johansson och Simon Cartmell.

Styrelsens arbete styrs av en arbetsordning som revideras och antas av styrelsen minst en gång årligen. Arbetsordningen innehåller i huvudsak föreskrifter för styrelsens arbete samt instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Svensk kod för bolagsstyrning tillämpas. Mer detaljer ges i bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget har valt att avge bolagsstyrningsrapport skild från årsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 62-65.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 22 maj 2018 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll:

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknadsmissiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas samt att villkoren ska vara konkurrenskraftiga med hänsyn till förhållandena i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Ersättningar till ledande befattningshavare får utgöras av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, av bolagsstämman beslutade aktierelaterade incitament och övriga förmåner.

Fast lön ska fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet av i förväg uppsatta och väldefinierade mål. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad och får som högst utgöra 75 procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och 40 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare, varvid den individuella högstanivån ska fastställas bland annat mot bakgrund av personens befattning.

Utöver vad som följer av lag och kollektivavtal eller annat avtal kan verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstående av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för bolaget över tiden.

Aktierelaterade incitamentsprogram ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. De ledande befattningshavarna får tillerkännas sedvanliga övriga förmåner, såsom tjänstebil, företagshälsovård m.m.

Vid uppsägning av verkställande direktörens anställning från bolagets sida ska uppsägningstiden inte överstiga 6 månader. Om bolaget säger upp verkställande direktören utan saklig grund ska

verkställande direktören, utöver lön under uppsägningstiden, ha rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månaders grundlön. För övriga ledande befattningshavare ska uppsägningstiden vid uppsägning från bolagets sida inte överstiga 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska, utöver lön under uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande högst 12 månaders grundlön kunna utgå.

Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 14 maj 2019 ska besluta om att godkänna i huvudsak oförändrade ersättningsriktlinjer som ska gälla inför årsstämman 2020.

MODERBOLAGET

INTÄKTER, RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) äger och förvaltar aktierna i BONESUPPORT AB som i sin tur äger aktierna i övriga koncernbolag. BONESUPPORT HOLDING AB bedriver ingen operativ verksamhet. BONESUPPORT HOLDING AB registrerades den 15 mars 2010 i samband med omstrukturering av koncernen.

Under 2018 debiterades Management Fees inom koncernen. I moderbolaget har 51,6 MSEK (37,9) redovisats som nettoomsättning och 66,8 MSEK (50,5) som administrativa kostnader. Moderbolagets rörelsekostnader uppgår till 67,8 MSEK (50,5).

Under året har ovillkorade aktieägartillskott om 200,7 MSEK (100,0) lämnats till BONESUPPORT AB. Årets resultat uppgick till -13,6 MSEK (-15,8).

Eget kapital har minskat till 907,0 MSEK (920,7). Kassa och bank uppgår vid utgången av året till 243,2 MSEK (513,9).

FINANSIELLA RISKER

Moderbolagets finansiella risker sammanfaller i allt väsentligt med koncernens.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN DEN 31 DECEMBER 2018

De största ägarna vid utgången av året var Health Cap V L.P 12,8%, Stiftelsen Industrifonden 9,3%, Lundbeckfonden 9,3%, Robur AB 8,7%, 3:e AP-fonden 7,8%, Tellacq AB 5,7% och Carl Westin Ltd 5,2%.

AKTIEN

Bolaget har ett aktieslag. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 31 december 2018 uppgick det totala antalet aktier till 51 795 917 fördelat på 1 805 aktieägare. BONESUPPORT HOLDING AB innehar inga egna aktier. Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 (29 000 000) och högst 116 000 000 (116 000 000).

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Vinstdisposition moderbolaget, SEK

Fritt eget kapital i moderbolaget	
Överkursfond	1 187 896 490
Balanserat resultat	-299 699 240
Årets resultat	-13 577 527
Summa fritt eget kapital i moderbolaget	874 619 723

Styrelsen föreslår att överkursfonden, balanserat resultat och årets resultat balanseras i ny räkning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	4	96 623	129 301
Kostnad för sålda varor	6,7	-15 157	-16 871
Bruttoresultat		81 466	112 430
Försäljningskostnader	6,10,11,21	-133 311	-92 858
Forsknings- och utvecklingskostnader	6,10,11	-66 064	-60 636
Administrationskostnader	6,8,10,11,12	-58 345	-57 478
Övriga rörelseintäkter	13	8 530	5 282
Övriga rörelsekostnader	6,14	-6 680	-6 025
Rörelseresultat		-174 404	-99 285
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	15	975	5 723
Finansiella kostnader	15	-1 440	-34 300
Finansiella poster netto		-465	-28 577
Resultat efter finansiella poster		-174 869	-127 862
Inkomstskatt	16	-1 536	-1 007
Årets resultat		-176 405	-128 869
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-176 405	-128 869
Resultat per aktie (SEK) räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie före och efter utspädning	23	-3,46	-3,24

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2018	2017
Årets resultat	-176 405	-128 869
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Omräkningsdifferenser	129	2
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>	0	0
Övrigt totalresultat för året	129	2
Summa totalresultat för året	-176 276	-128 867
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-176 276	-128 867
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa totalresultat för året	-176 276	-128 867

Övrigt totalresultat avser i sin helhet valutakursdifferenser utan skatteeffekt

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2018	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>	18		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		3 208	3 529
Patent		2 303	1 715
Summa immateriella tillgångar		5 511	5 244
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	19		
Inventarier och verktyg		3 885	3 099
Summa materiella anläggningstillgångar		3 885	3 099
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga fordringar	21,26	375	248
Summa finansiella anläggningstillgångar		375	248
Summa anläggningstillgångar		9 771	8 591
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	17		
Råvaror och förnödenheter		14 645	12 171
Färdigvarulager och handelsvaror		9 036	9 908
Summa varulager		23 681	22 079
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	21,26	18 683	20 678
Övriga fordringar	21,26	8 011	6 825
Förutbetalda kostnader	22	4 527	5 144
Summa kortfristiga fordringar		31 221	32 647
Likvida medel	26,28	261 468	533 367
Summa omsättningstillgångar		316 370	588 093
SUMMA TILLGÅNGAR		326 141	596 684

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2018	31 december 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	23	32 373	31 424
Övrigt tillskjutet kapital		1 187 895	1 189 015
Reserver		-175	-304
Ansamlad förlust inklusive årets förlust		-941 562	-769 349
Summa eget kapital		278 531	450 786
Långfristiga skulder			
Avsättningar	24	289	173
Summa långfristiga skulder		289	173
Kortfristiga skulder			
Upplåning	25,26,28	0	98 620
Leverantörsskulder	26	12 472	11 553
Skatteskulder		228	798
Övriga skulder		9 084	6 577
Upplupna kostnader	22,26	25 537	28 177
Summa kortfristiga skulder		47 321	145 725
Summa skulder		47 610	145 898
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		326 141	596 684

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	18 132	669 552	-306	-653 074	34 304
Totalresultat					
Årets resultat				-128 869	-128 869
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter			2		2
Summa totalresultat	0	0	2	-128 869	-128 867
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	13 292	557 002			570 294
Transaktionskostnader nyemission		-39 101			-39 101
Utgivna optioner		1 562			1 562
Aktierelaterade ersättningar				12 594	12 594
Summa transaktioner med aktieägare	13 292	519 463	0	12 594	545 349
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	1 189 015	-304	-769 349	450 786
Totalresultat					
Årets resultat				-176 405	-176 405
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter			129		129
Summa totalresultat	0	0	129	-176 405	-176 276
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	949				949
Transaktionskostnader nyemission		-1 860			-1 860
Utgivna optioner		740			740
Aktierelaterade ersättningar				4 192	4 192
Summa transaktioner med aktieägare	949	-1 120	0	4 192	4 021
Utgående balans 31 december 2018	32 373	1 187 895	-175	-941 562	278 531

Förändring koncernens reserver

Koncernens reserver utgörs i sin helhet av valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-174 404	-99 285
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	3 230	16 707
Erhållen ränta		46	3
Erlagd ränta		-868	-11 740
Realiserade valutakursdifferenser på lån		558	0
Betald skatt		-2 151	-737
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-173 589	-95 052
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Ökning av varulager		-588	-6 557
Minskning (+)/ökning (-) av rörelsefordringar		2 670	-8 579
Minskning (-)/ökning (+) av rörelseskulder		-118	2 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-171 625	-107 534
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	18	-997	-1 574
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	19	-1 609	-3 037
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-113	-77
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 719	-4 688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		949	570 294
Transaktionskostnader nyemission		-1 860	-39 101
Utgivna optioner		740	1 562
Amortering	29	-98 620	-27 922
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-98 791	504 833
Årets kassaflöde			
		-273 135	392 611
Likvida medel vid årets ingång	26	533 367	141 501
Kursdifferens i likvida medel		1 236	-745
Likvida medel vid årets utgång	26	261 468	533 367

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	5	51 578	37 873
Administrationskostnader	5,8,10,11	-66 756	-50 516
Övriga intäkter	13	528	23
Övriga kostnader	14	-1 033	-33
Rörelseresultat		-15 683	-12 653
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	15	2 253	0
Övriga räntekostnader och liknande kostnader	15	-148	-3 162
Finansiella poster netto		2 105	-3 162
Resultat efter finansiella poster			
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat		-13 578	-15 815

Årets resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2018	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	20	704 652	503 912
Summa finansiella anläggningstillgångar		704 652	503 912
Summa anläggningstillgångar		704 652	503 912
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Övriga fordringar	21	153	0
Förutbetalda kostnader	22	728	715
Summa fordringar		881	715
Kassa och bank	26	243 247	513 945
Summa omsättningstillgångar		244 128	514 660
SUMMA TILLGÅNGAR		948 780	1 018 572

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2018	31 december 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	23	32 373	31 424
Summa bundet eget kapital		32 373	31 424
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 187 895	1 189 015
Balanserat resultat		-299 698	-283 883
Årets resultat		-13 578	-15 815
Summa fritt eget kapital		874 619	889 317
Summa eget kapital		906 992	920 741
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		485	433
Skulder till koncernföretag	26	38 067	94 572
Övriga skulder	26	233	1 667
Upplupna kostnader	22,26	3 003	1 159
Summa kortfristiga skulder		41 788	97 831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		948 780	1 018 572

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	18 132	669 552	-283 883	403 801
Totalresultat				
Årets resultat			-15 815	-15 815
Summa totalresultat	0	0	-15 815	-15 815
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	13 292	557 002		570 294
Transaktionskostnader nyemission		-39 101		-39 101
Utgivna optioner		1 562		1 562
Summa transaktioner med aktieägare	13 292	519 463	0	532 755
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	1 189 015	-299 698	920 741
Totalresultat				
Årets resultat			-13 578	-13 578
Summa totalresultat	0	0	-13 578	-13 578
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	949			949
Transaktionskostnader nyemission		-1 860		-1 860
Utgivna optioner		740		740
Summa transaktioner med aktieägare	949	-1 120	0	-171
Utgående balans 31 december 2018	32 373	1 187 895	-313 276	906 992

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-15 683	-12 653
Erhållen ränta		2 253	0
Erlagd ränta		-148	-3 162
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-13 578	-15 815
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Ökning av rörelsefordringar		-166	-408
Ökning av rörelseskulder		462	1 655
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13 282	-14 568
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktieägartillskott		-200 740	-100 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-200 740	-100 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		949	570 294
Transaktionskostnader nyemission		-1 860	-39 101
Utgivna optioner		740	1 562
Minskning av skulder till koncernföretag		-56 505	-8 018
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-56 676	524 737
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets ingång	26	513 945	103 776
Likvida medel vid årets utgång	26	243 247	513 945

NOTER

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

BONESUPPORT är verksam inom ortopediska produkter och utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska ben-graftsstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengraftsstitut är CERAMENT BVF, CERAMENT G och CERAMENT V, vilka samtliga baseras på den innovativa och patenterade teknologiplattformen CERAMENT.

BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Lund. Adressen till huvudkontoret är Scheelevägen 19, 223 70 Lund.

Styrelsen har godkänt denna koncernredovisning den 17 april 2019 och den kommer att föreläggas årsstämman den 14 maj 2019 för fastställande.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inget annat anges.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Financial Accounting Standards Board (IASB) sådana som de antagits av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden och fortlevnadsprincipen.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och alla belopp är i TSEK om inte annat anges.

Införandet av nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper inkluderar nya och ändrade standarder för första gången obligatoriska för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Ingen av dessa har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

BONESUPPORT har sedan 1 januari 2018 tillämpat IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 'Finansiella instrument' ersätter IAS 39 till de delar som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter givet den nuvarande nivån och inriktningen på verksamheten där finansiella tillgångar utgörs enbart av kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel. Inga finansiella instrument har omklassificerats och ytterligare

kreditriskreserv har inte bokförts. IFRS 9 har tillämpats med utgångspunkt från den framåtriktade metoden.

IFRS 15 'Intäkter från avtal med kunder' ersätter IAS 18 Intäkter. Enligt IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten, vilket ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Koncernens intäkter kommer framförallt ur en intäktsström, försäljning av varor. Koncernen har ett prestationsåtagande för vilket intäkterna redovisas vid leveranstidpunkten. Införandet av IFRS 15 har därför inte fått några effekter på de finansiella rapporterna utöver utökade upplysningskrav. IFRS 15 har tillämpats med full retroaktivitet.

Utöver IFRS 16, som beskrivs nedan, är den initiala bedömningen att nya standarder, tolkningar och ändringar som publicerats inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 skall tillämpas på räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och ersätter IAS 17. IFRS 16 Leasingavtal innebär att i princip alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som tillgång och återstående leasingbetalningar som skuld. I resultaträkningen ersätts leasingkostnaden med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leasingskulderna. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad påverkas då skulderna i balansräkningen ökar. De leasingavtal som kommer att redovisas i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT kommer att genomföra övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod. Det innebär en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar och att jämförelseåret inte omräknas. Tillgången har värderats till ett belopp som motsvarar leasingskulden. Avtal kortare än 12 månader kommer inte att beaktas. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär per 1 januari 2019 en ökad balansomslutning om 14 145 TSEK och en minskad soliditet från 85,4% till 81,9%. För ytterligare information se not 27.

UPPSKATTNINGAR, ANTAGANDEN OCH BEDÖMNINGAR

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

De områden som innehåller för koncernredovisningen väsentlig grad av uppskattningar, antaganden eller bedömningar beskrivs i Not 3.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom ett år. Övriga balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare.

GRUNDER FÖR KONSOLIDERING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är

NOTER

upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

DOTTERFÖRETAG

Med dotterföretag avses bolag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen vid förvärv av en rörelse utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och emitterade aktier. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av avtalad villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen.

OMRÄKNING AV UTLÄNSKA DOTTERFÖRETAGS BOKSLUT

Poster i dotterföretagens balansräkningar är värderade i respektive funktionell valuta, vilken i normalfallet är densamma som landets lokala valuta. Koncernens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta. Resultat- och balansräkningarna för de utländska dotterföretagen omräknas till svenska kronor. Balansräkningarna omräknas till balansdagens kurser. Resultaträkningarna omräknas till periodens genomsnittskurser. Kursdifferenserna vid omräkning påverkar inte årets resultat utan redovisas i övrigt totalresultat i koncernredovisningen. Följande valutakurser har använts vid omräkning:

	USD	EUR	CHF	GBP
Balansdagens kurs 2018-12-31	8,9690	10,2613	9,1136	11,3630
Periodens genomsnittskurs 2018	8,6921	10,2567	8,8831	11,5928
Balansdagens kurs 2017-12-31	8,2322	9,8497	8,4281	-
Periodens genomsnittskurs 2017	8,5380	9,6326	8,6693	-

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

INTÄKTSREDOVISNING I ENLIGHET MED IFRS 15

Intäkterna genereras via tre kanaler:

- USA med en kombination av eget säljbolag och distributörer
- Direktförsäljning i fem länder i Europa
- Försäljning via distributörer på alla övriga marknader

Alla intäkter från kundkontrakt redovisas när kontrollen över en vara överförs till köparen. Koncernens intäkter genereras huvudsakligen genom en intäktsström, försäljning av CERAMENT-produkter. Försäljningsintäkter redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt. För distributörer som är slutkunder tillämpas leveransvillkor Ex Works BONESUPPORTs lager vilket innebär att kontrollen övergår till köparen när godset lämnar lagret. För slutkunder tillämpas DDP kundens angivna destination eller FOB. Det innebär att prestationsåtagandet

uppfyllts och intäkten redovisas när godset finns tillgängligt på kundens angivna adress eller lämnats till fraktförare. Hos vissa kunder hålls konsignationslager. I dessa fall redovisas intäkten när uttag från konsignationslager görs.

Försäljningsavtalen innehåller ingen returrätt, detta gäller både distributörer och slutkunder. Garantikostnader regleras av IAS 37 då det inte är servicegarantier men uppgår till immateriella belopp.

Som beskrivs i förvaltningsberättelsen sker försäljning i den nya distributionsstrukturen i USA (från oktober 2018) direkt till slutkund. Detta medför ingen förändring i redovisningsprinciperna och får ingen väsentlig effekt på redovisningen utan följer ovan beskrivna process. Distributörerna erhåller kommission baserad på nettoförsäljningen vilken redovisas som försäljningskostnad.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingsutgifter och patent

Utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella tillgångar när de fått regulatoriskt godkännande av tillståndsgivande myndigheter och om sådana utgifter med hög säkerhet kommer att leda till ekonomiska fördelar för företaget. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då produkten är färdig att använda. Avskrivningstiden är återstående patenntid dock aldrig längre än 15 år. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförs.

Externt förvärvade patent aktiveras och redovisas som patent. Alla immateriella tillgångar bedöms årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är tillämpligt. Planenliga avskrivningar baseras på avskrivningsbart belopp, vilket utgörs av anskaffningsvärdet minskat med dess restvärde, fördelat på förväntad livslängd. Inventarier och verktyg skrivs av på fem år.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan erhållen försäljningslikvid och det redovisade värdet. Mellanskillnaden redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter/kostnader.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part i ett avtalsförhållande. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen då rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet

löpt ut och koncernen har överfört alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då förpliktelsen i avtalet fullgjorts.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER I ENLIGHET MED IAS 39 (TILL OCH MED 31 DECEMBER 2017)

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar är icke-derivativa finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningar som inte noteras på en aktiv marknad, som lånefordringar eller kundfordringar. Fordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Vinst och förluster hänförliga till fordringar redovisas i resultaträkningen. Ränteeffekter som uppstår vid tillämpning av effektivräntemetoden redovisas också i resultaträkningen. Verkligt värde på kortfristiga finansiella tillgångar anses motsvara det bokförda värdet mot bakgrund av den korta löptiden.

Nedskrivning av kundfordringar

Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 60 dagar), betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras resultaträkningen.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Vinst och förluster redovisas i resultaträkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Eftersom löptiden normalt är kort uppkommer ingen väsentlig ränteeffekt.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR I ENLIGHET MED IFRS 9 (FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018)

Räntebärande finansiella tillgångar

Samtliga räntebärande tillgångar innehas för att löpande erhålla betalningar. Dessa värderas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden. Vinst och förluster hänförliga till finansiella tillgångar redovisas i resultaträkningen. Ränteeffekter som uppstår vid tillämpning av effektivräntemetoden redovisas också i resultaträkningen. BONESUPPORT redovisar följande räntebärande tillgångar i balansräkningen:

- Kundfordringar
- Långfristiga fordringar
- Likvida medel

Nedskrivning av finansiella tillgångar:

För räntebärande finansiella tillgångar redovisas en kreditriskreserv och denna baseras på de framtida förväntade förlusterna vad avser de enskilda tillgångarna. För kundfordringar beräknas kreditriskreserven

baserat på tillgångens förväntade förlust under dess totala livslängd. För likvida medel är den nedskrivning som skulle kunna komma ifråga oväsentlig.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial, direkt lön och andra direkta kostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till kursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs och kursvinster och kursförluster redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter/kostnader.

AKTIEKAPITAL

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag efter emissionslikviden.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensioner

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. De avgiftsbestämda pensionsplanerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernbolag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Storleken på premien baseras sig på lönenivån. Pensionskostnader för perioden ingår i resultaträkningen.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har utestående personaloptioner, som regleras med egetkapitalinstrument. För detaljerade beskrivningar av programmen hänvisas till not 12. Aktierelaterade ersättningar (personaloptioner) värderas baserat på marknadsvärdet av personaloptionerna vid tilldelningen av optionerna. Värdet av ersättningen omvärderas inte efter tilldelningstidpunkten. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden, vilken är den period under vilken alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras i eget kapital. Vid varje bokslutstillfälle omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade. Eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

När optionerna utnyttjas emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar krediteras aktiekapitalet (kvotvärdet) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.

Sociala kostnader hänförliga till aktierelaterade instrument enligt ovan kostnadsfördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Kostnaden beräknas baserat på samma värderingsmodell som använts när personaloptionerna tilldelats. Den skuld för sociala avgifter som uppkommer omvärderas vid varje bokslutstillfälle utifrån en ny beräkning av de avgifter som kan komma att betalas

NOTER

när instrumenten inlöses. Det innebär att en ny marknadsvärdering av optionerna som görs vid varje bokslutstillfälle ligger till grund för beräkningen av skulden för sociala avgifter.

UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i den mån det finns övertygande skäl att de kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott.

RÖRELSESEGMENT

Koncernen styr och följer upp verksamheten i två rörelsesegment: North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Information om rörelsesegmentens försäljning och resultat redovisas i not 4. 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.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolagets årsredovisning för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambanden mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras jämfört med redovisning enligt IFRS.

Följande skillnader finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper:

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Andelar i koncernföretag nedskrivningsprövas årligen, eller vid indikation på värdenedgång, baserat på en kassaflödesprognos över de närmaste fem åren. För ytterligare information se noterna 3 och 20.

Moderbolaget tillämpar ej IFRS 9 och kommer ej att tillämpa IFRS 16. För närvarande finns inga leasingavtal i moderbolaget. Moderbolaget redovisar finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde.

Moderbolaget följer Årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställning för eget kapital.

NOT 2

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. Marknadsrisken består i huvudsak av valutarisk. BONESUPPORT har en övergripande finanspolicy för både moderbolaget och koncernen som reglerar ansvarsfördelningen i finansiella frågor mellan styrelsen, verkställande direktören, CFO och övriga koncernbolag. Styrelsens revisionskommitté har till uppgift att bevaka finanspolitikens utformning och vid

behov föreslå förändringar för styrelsen. Finanspolicyen präglas av låg risknivå. Inga förändringar i finanspolicy eller riskhantering har skett jämfört med 2017. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker delas in i tre typer, ränterisk, valutarisk och övrig prisrisk. Den marknadsrisk som främst påverkar koncernen är valutarisk.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) samt från omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Koncernens verksamhet är internationell och exponerad för valutarisk från främst USD, EUR och GBP.

Cirka 35% av försäljningen i BONESUPPORT AB faktureras i USD och cirka 33% i EUR samt cirka 20% i GBP. Det uppvägs bara till en del av att inköp också sker i främst EUR. Om, allt annat lika, USD, stärks eller försvagas med 5 procent gentemot svenska kronan så påverkas koncernens resultat efter skatt med +/- ca 3,7 MSEK baserat på 2018 års transaktioner, motsvarande försvagning för EUR ger en påverkan om 1,9 MSEK och för GBP en påverkan om 0,9 MSEK.

De utländska dotterbolagen fakturerar och uppbär kostnader i sina respektive lokala valutor, USD, EUR, GBP och CHF. Omräkningsrisken innebär att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta kan påverkas negativt av förändringar i valutakurser då nettotillgångarna konsolideras i svenska kronor på balansdagen.

Koncernen använder inte terminskontrakt eller andra instrument för att reducera valutarisken.

Valutarisken är främst hänförlig till exponeringen av utestående kundfordringar vid rapportperiodens slut, se not 21 för fördelning per valuta. Eftersom kundfordringarna till största delen består av EUR och GBP varav EUR står för ca 34% av totala utestående kundfordringar, så kan valutafluktuationer påverka framtida kassaflöden. Om, allt annat lika, EUR, stärks eller försvagas med 5 procent gentemot den svenska kronan så påverkas koncernens resultat efter skatt med +/- 0,4 MSEK baserat på utestående kundfordringar per den 31 december 2018, motsvarande effekt för GBP uppgår till 0,3 MSEK och för USD till 0,2 MSEK.

Känslighetsanalysen i tabellen nedan visar koncernens påverkan av förändringar i SEK mot valutor. Siffrorna är baserade på 2018 års resultat och finansiella ställning.

+ innebär en försvagning av svenska kronan

- innebär en förstärkning av svenska kronan

MSEK	+/- 5% USD	+/- 5% EUR	+/- 5% GBP
Transaktionsrisk	+/-3,7	+/-1,9	+/-0,9
Omräkningsrisk	+/- 0,0	+/- 0,1	+/- 0,0

Ränterisk

Med ränterisk avses att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor.

Per den 31 december 2018 får en generell höjning eller sänkning av räntan ej någon inverkan på koncernens resultat eftersom de räntebärande lånen löstes i sin helhet den 1 februari 2018. Se mer angående lån och räntesatser i förvaltningsberättelsen samt i not 25.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Med kreditrisk avses risken att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Den förenklade modellen används för beräkning av kreditförluster på koncernens kundfordringar. De förväntade kreditförlusterna beräknas baserat på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser om framtida ekonomiska förutsättningar.

Koncernens kunder utgörs framförallt av sjukhus, kliniker och distributörer med hög kreditvärdighet. Kundfordringarna är spridda på ett stort antal kunder och ingen kund står för en väsentlig del av de totala kundfordringarna. Kundfordringarna är spridda geografiskt. Koncernen bedömer att koncentrationsriskerna är begränsade. Återföring av bedömda kundförluster uppgick under 2018 till 753 TSEK. Under 2017 uppgick bedömda och realiserade kundförluster till -2 641 TSEK. Se även not 21 för ytterligare information om kundfordringar.

Kreditrisken i likvida medel bedöms immateriell då motparterna är banker med höga kreditvärderingar tilldelade av internationella kreditvärderingsinstitut. Per 31 december 2018 uppgår likvida medel till 241 468 TSEK varav 94% i SEK, 3% i USD, 2% i EUR och 1% i GBP.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar, se not 26.

LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem att möta betalningsåtaganden för finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

Likviditetsrisken är låg då koncernens finansiella skulder vid utgången av 2018 är kortfristiga, utgörs av leverantörsskulder och upplupna kostnader. Den allra största delen förfaller till betalning inom tre månader.

Finansieringsrisken bedöms baserat på flerårig likviditetsplanering, huruvida de framtida kassaflödena är tillräckliga för att driva planerad verksamhet. I det fall det finns en risk att de ej är tillräckliga kommer bolaget i god tid att balansera kostnader mot framtida intäkter och/eller söka alternativ finansiering via upplåning eller liknande.

NOT 3**BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN**

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

Gjorda uppskattningar, antaganden och bedömningar beskrivs närmare nedan.

VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

Årligen undersöks möjligheterna till aktivering av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran upptas endast den mån det finns övertygande skäl att de kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott. Trots den positiva utvecklingen för närvarande är sannolikheten att bolaget redovisar vinst under 2019 liten.

VÄRDERING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget prövar årligen eller oftare om det finns indikation på värdenedgång om något nedskrivningsbehov för andelar i koncernföretag föreligger. Återvinningsvärden för andelarna i koncernföretag har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att omfattande uppskattningar och antaganden måste göras. I dessa antaganden har diskonterade prognosticerade framtida kassaflöden över de närmaste fem åren framräknats med beaktande av en diskonteringsränta om 20% efter skatt (25% före skatt). Vid framräkandet av diskonteringsränta har hänsyn tagits till riskfri ränta, marknadsriskpremium samt företagsspecifik kapitalstruktur och aktuell skattesats. Kassaflödet efter femårsperioden (testet omfattar 20 år) beräknas utifrån prognosticerad tillväxttakt. Det framräknade nyttjandevärdet har sedan jämförts med det redovisade värdet och denna jämförelse visar på att inget nedskrivningsbehov föreligger. En känslighetsanalys har genomförts där olika diskonteringsräntor simulerats. En höjning av diskonteringsräntan med fem procentenheter skulle inte medföra något nedskrivningsbehov. Resultatet av testet visar på ett överskott och därför finns inget nedskrivningsbehov för andelar i koncernföretag.

NOTER

NOT 4 RÖRELSESEGMENT

	2018				2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	34 126	62 497	0	96 623	78 127	51 174	0	129 301
Operativa kostnader ¹	-79 084	-72 224	0	-151 308	-59 319	-58 775	0	-118 094
Bidrag	-44 958	-9 727	0	-54 685	18 808	-7 601	0	11 207
Övriga rörelseposter ²	0	0	-119 719	-119 719	0	0	-110 492	-110 492
Rörelseresultat	-44 958	-9 727	-119 719	-174 404	18 808	-7 601	-110 492	-99 285
Finansiella poster	0	0	-465	-465	0	0	-28 577	-28 577
Resultat efter finansiella poster	-44 958	-9 727	-120 184	-174 869	18 808	-7 601	-139 069	-127 862
Nettoomsättning CERAMENT BVF	34 126	10 993	0	45 119	78 127	12 682	0	90 809
Nettoomsättning CERAMENT G, CERAMENT V	0	51 504	0	51 504	0	38 492	0	38 492

1 Med operativa kostnader avses kostnad för sålda varor samt direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader.

2 Med övriga rörelseposter avses administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader samt ej direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader.

BONESUPPORT styr och följer upp verksamheten på rörelsesegmenten North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Försäljningsfunktionen följer segmentindelningen, där respektive segment leds av en ansvarig affärschef, tillika medlemmar i koncernledningen. Övriga funktioner är organiserade i huvudsak koncernövergripande, förutom en mindre enhet inom utveckling som verkar i USA. De kostnader som inkluderas i Övrigt är i huvudsak kostnader för koncernfunktioner som inte direkt kan hänföras till något av de två rörelsesegmenten. Kostnader för optionsprogrammen hänförs inte till segment, då kostnaden för dessa program beror delvis av externa faktorer såsom värdering på bolaget. En fördelning per segment skulle därför kunna innebära en icke rättvis fördelning om en extern faktor påverkar med olik vikt per segment. Bidraget per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt hänförliga operativa kostnader (se definition ovan) för segmenten.

Försäljningen i Sverige utgjorde 6,2 MSEK (3,2). Marknaden i USA är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning under år 2018. 1(1) kund stod för mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Intäkterna från den största kunden uppgick till 29 925 TSEK (78 127).

Koncernens anläggningstillgångar finns i allt väsentligt i Sverige.

NOT 5 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Inköp och försäljning mellan koncernföretag uppgick till 234 997 TSEK (150 656). Moderbolaget har sålt tjänster till koncernföretag för 51 578 TSEK (37 873) och köpt tjänster från koncernföretag för 54 053 TSEK (45 593).

Alla koncerninterna mellanhandlarna, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

NOT 6 KOSTNADER FÖRDELDE PER KOSTNADSSLAG

KONCERNEN	2018	2017
Förändring av lager av färdiga produkter och produkter i arbete	2 443	11 310
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-10 359	-15 643
Personalkostnader	-129 674	-86 954
Avskrivningar	-1 547	-1 169
Övriga kostnader	-140 420	-141 412
Summa	-279 557	-233 868

Övriga kostnader avser främst externa tjänster, reklam & PR, resekostnader samt valutakursförluster. Valutakursförlusterna uppgår till 6 590 TSEK (6 006).

NOT 7 AVSKRIVNINGAR

KONCERNEN	2018	2017
Balanserade utvecklingsarbeten	718	787
Patent	12	12
Inventarier och verktyg	817	370
Summa	1 547	1 169

Avskrivningarna ingår i kostnad för sålda varor.

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	1 899	1 249	821	65
Revisions tjänster utöver revisionsuppdrag	175	1 573	175	1 471
Skatterådgivning	55	295	0	60
Övriga tjänster	0	524	0	253
Summa	2 129	3 641	996	1 849

Ovan redovisas arvoden och ersättningar till revisorer som kostnadsförts under året. Ersättning för konsultationer redovisas i de fall samma revisionsbyrå innehar revisionsuppdraget i det enskilda bolaget. Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Med revisionsuppdrag utöver revisionsuppdrag avses granskning av förvaltning eller ekonomisk information som skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal som inte innefattas av revisionsuppdraget och som skall utmynna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren. Skatterådgivning är konsultation i skatterättsliga frågeställningar. Övriga tjänster är rådgivning som inte går att hänföra till någon av de andra kategorierna.

Kostnaden för revision var högre 2017 på grund av bolagets nyemission och notering av aktien på Nasdaq Stockholm.

I övriga tjänster 2017 ingår genomgång av IT-kontroll, internkontroll, finanshandbok, kvartalsrapport m.m. i samband med IPO.

NOT 9 PERSONAL (MEDELANTAL)

	2018		
	Män	Kvinnor	Totalt
MODERBOLAGET:			
Sverige	1	0	1
DOTTERBOLAG:			
Sverige	7	18	25
Tyskland	3	6	9
USA	15	5	20
Nederländerna	2	0	2
Schweiz	3	0	3
Storbritannien	6	6	12
Totalt dotterbolag	36	35	71
Totalt koncernen	37	35	72

NOT 9, forts PERSONAL (MEDELANTAL)

	2017		Totalt
	Män	Kvinnor	
MODERBOLAGET:			
Sverige	0	0	0
DOTTERBOLAG:			
Sverige	10	18	28
Tyskland	2	6	8
USA	11	5	16
Nederländerna	2	0	2
Schweiz	2	1	3
Storbritannien	0	0	0
Totalt dotterbolag	27	30	57
Totalt koncernen	27	30	57

Antal anställda i tabellerna ovan är uttryckt som medeltal heltidsekvivalenta. Styrelsen utgörs vid utgången av året av 5 (4) män och 2 (2) kvinnor. Företagsledningen utgörs av 6 (8) män och 3 (5) kvinnor.

NOT 10 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

KONCERNEN	2018		2017	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Löner och ersättningar				
Moderbolaget	4 915	0	1 009	0
Dotterbolagen	4 801	88 818	4 499	63 619
Summa	9 716	88 818	5 508	63 619
Sociala kostnader samtliga anställda			2018	2017
Moderbolaget			1 840	0
(varav pensionskostnader)			(129)	(0)
Dotterbolagen			19 525	11 021
(varav pensionskostnader)			(5 257)	(3 329)
Summa			21 365	11 021
(varav pensionskostnader)			(5 386)	(3 329)

VD är anställd i moderbolaget sedan 1 mars 2018. Under 2017 utgick inga löner eller ersättningar i moderbolaget.

Tidigare VD, fram till februari 2018, var anställd i dotterbolag. Rollen som HR-chef har innehaft av en konsult fram till 16 oktober 2017 då Helena L Brandt anställdes. Lön, sociala avgifter och övrig ersättning till denne konsult är ej inkluderade ovan då han var kontrakterad genom konsultavtal. Kostnaden för 2017 uppgick till 1 105 TSEK.

I de sociala avgifterna för BONESUPPORT AB ingår även sociala avgifter förmån personaloptioner.

I ovanstående belopp ingår ej aktierelaterade ersättningar, dessa redogörs för i not 11.

NOTER

NOT 11

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SAMT NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet. Ledande befattningshavare är verkställande direktören och ytterligare 9 (12) personer. Vid utgången av 2018 uppgår antalet ledande befattningshavare till 9 inklusive verkställande direktör. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsförmåner, vilka godkänns av ersättningsutskottet.

De flesta anställda har individuella, rörliga bonussystem med mätbara mål. Uppföljning och utvärdering sker kvartals- eller årsvis.

Verkställande direktörens avtal kan sägas upp av endera parten med en uppsägningstid om 6 (6) månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår i tillägg ett avgångsvederlag om 12 (12) månaders lön (och förmåner samt genomsnittsbonus för de 3 senaste åren). Vid uppsägning före 1 maj 2019 utgår i tillägg ett avgångsvederlag om 6 (0) månaders lön. Övriga ledande befattningshavares avtal har uppsägningstider upp till 12 (12) månader.

Löner och ersättningar till styrelseordförande, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i koncernen

	2018			2017		
	Lön, arvode	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Lön, arvode	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar
Håkan Björklund, Styrelseordförande	375	0	0	375	0	0
Nina Rawal, Styrelseledamot	185	58	0	220	0	0
Lars Lidgren, Styrelseledamot	150	0	67	150	0	190
Björn Odlander, Styrelseledamot	175	55	0	175	0	0
Tone Kvåle, Styrelseledamot	275	0	15	275	0	0
Lennart Johansson, Styrelseledamot från mars 2017	220	69	15	220	0	0
Simon Cartmell, Styrelseledamot från maj 2018	150	0	29	0	0	0
Emil Billbäck, VD från och med mars 2018	3 636	1 298	64	0	0	0
Richard Davies, VD till och med februari 2018	4 801	625	1 610	4 499	328	7 511
Övriga ledande befattningshavare 9 (12) personer	18 625	5 557	1 103	19 523	2 636	2 766

Ersättningar till styrelseledamöter i tabellen ovan är årsarvoden. I not 10 redovisas kostnad för perioden från årsstämma till årets slut. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för 2019 föreslås oförändrade jämfört med 2018. För ytterligare information se förvaltningsberättelsen samt bolagsstyrningsrapporten.

Bonus till nuvarande VD har utgått med 540 TSEK (810) och till övriga ledande befattningshavare med 1 518 TSEK (2 487). För en ledande befattningshavare uppgick den totala rörliga ersättningen 2017 till 49% av den fasta årslönen. Denna befattningshavares avtal var påskrivet innan principerna för ersättning till ledande befattningshavare för 2017 beslutades av årsstämman i april samma år. Detta specifika avtal beskriver rörlig ersättning relativt totalersättningen, vilket gör den totala rörliga ersättningen avtalsenlig, men inte i linje med principerna för ersättning till ledande befattningshavare som anger 40%.

För tidigare VD betalades pensionspremier om 300 TSEK årligen. Premierna uppgick till 18% av grundlönen där bolaget stod för 50% av kostnaden. För nuvarande VD, och övriga ledande befattningshavare, betalar företaget premier på upp till 35% av baslönen. Pensionsuppläggen är olika, eftersom cheferna i ledningsgruppen, VD exkluderad, är baserade i 4 (5) olika länder. Pensionspremier avseende VD har betalats med 214 TSEK (153) samt avseende övriga ledande befattningshavare med 1 881 TSEK (1 376). Styrelsens ledamöter har ej erhållit någon pension.

BONESUPPORTS styrelse beslutade 23 januari 2018 att tillsätta Emil Billbäck som ny VD. Richard Davies lämnade sin tjänst 28 februari 2018. Avtal om avgångsvederlag har träffats med bolagets tidigare VD och en av de tidigare övriga ledande befattningshavarna. Tidigare VD erhåller månatliga utbetalningar om 32 TCHF samt bonus om 10 TCHF under en 12 månaders period. Med den tidigare övriga ledande befattningshavaren har avtalats om avgångsvederlag om totalt 1 620 TSEK.

BONESUPPORT AB har haft ett löpande konsultavtal med Professor Lars Lidgrens bolag Seagles AB. Avtalet innebar att bolaget betalade 175 TSEK per år för rådgivning avseende bolagets forskning och immateriella tillgångar. Avtalet upphörde våren 2017 vilket innebär att endast utbetalning för första kvartalet 2017 betalats ut om 44 TSEK. Beslut om konsultavtalet fattas årligen av styrelsen.

BONESUPPORT har förvärvat ett patent av professor Lars Lidgrens bolag Seagles AB – "Case 13-CERAMENT+BMP+anti-catabolic drugs". Köpeavtalet tecknades i mars 2015 och köpeskillingen för patentet uppgår totalt till 2,1 MSEK uppdelat på tre rater varav två har betalats, 660 TSEK under 2017 och 500 TSEK under 2015.

Vidare har BONESUPPORT förvärvat ännu ett patent av professor Lars Lidgrens bolag Seagles AB. Förvärvet avser patenträttigheterna till en ny CERAMENT-baserad bärare. Avtalet undertecknades i december 2017 och köpeskillingen uppgår totalt till 2,0 MSEK uppdelat på tre rater varav två har betalats, 500 TSEK 2017 och 600 TSEK 2018.

BONESUPPORT har under 2018 tecknat ett konsultavtal med styrelseledamoten Simon Cartmells bolag Route 2 Advisors Ltd, med inriktning mot life science. Under året har 81 TSEK betalats ut.

NOT 12

PERSONALOPTIONSPROGRAM OCH AKTIESPARPROGRAM

BONESUPPORT har vid utgången av 2018 tre personaloptionsprogram och två prestationsaktieprogram.

Två av de tre personaloptionsprogrammen 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 HOLDING AB till en kurs om 0,125 SEK motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie för de två första programmen och 5,30 SEK motsvarande en teckningskurs om 26,50 per aktie för det tredje programmet. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för att ta del av programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 18,0 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2018 och 2,4 miljoner optioner intjänades i perioden. Den 31 december 2018 var värdet på optionerna 3,92 SEK (3,78) för det två första programmen och 0,39-0,55 SEK (0,90-1,09) för det tredje programmet.

De två prestationsaktieprogrammen startades 2018 och av dessa är ett riktat i huvudsak till nyanställda och ett till tre styrelseledamöter. Båda programmen löper på fyra år fram till 2021. För varje sparaktie kan maximalt 2, 3 eller 4 prestationsaktier tilldelas beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA. Dessa båda program innebär en potentiell utspädning, baserat på maximalt utfall av prestationsaktier, med 505 000 aktier under första kvartalet 2022.

VÄRDERING - PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

ANSTÄLLDA 2018/2021	20 juni 2018
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	35%
Ränta	-0,21% - 0,35%
Värdering av aktien (SEK)	10,17
Värderingsmodell	Black & Scholes/ Monte Carlo

VÄRDERING - PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

STYRELSE 2018/2021	20 juni 2018
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	35%
Ränta	-0,35%
Värdering av aktien (SEK)	10,17
Värderingsmodell	Monte Carlo

VÄRDERING - PROGRAM 2016/2024

(Personaloptionsprogram 3)	9 nov 2016
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	50%
Ränta	0%
Värdering av aktien (SEK) - omräknat efter sammanläggning	
5:1	26,50
Värderingsmodell	Black & Scholes

VÄRDERING - PROGRAM 2015/2025

(Personaloptionsprogram 2)	1 jan 2016
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	50%
Ränta	0%
Värdering av aktien (SEK) - omräknat efter sammanläggning	
5:1	21,50
Värderingsmodell	Black & Scholes

VÄRDERING - PROGRAM 2012/2022

(Personaloptionsprogram 1)	1 jan 2012
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	40%
Ränta	3%
Förväntad genomsnittlig löptid (år)	9
Antagande om andelen kvarvarande personal vid lösentidpunkten	96%
Värdering av aktien (SEK) - omräknat efter sammanläggning	
5:1	21,50
Värderingsmodell	Black & Scholes

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PRESTATIONSAKTIEPROGRAM	2018	2017
Utestående 1 januari	0	0
Utställda under året	575 000	0
Återförda under året	-70 000	0
Utestående 31 december	505 000	0
Möjliga att utnyttja 31 december	0	0

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PROGRAM 2016/2024	2018	2017
Utestående 1 januari	3 538 420	2 804 420
Utställda under året	0	864 000
Återförda under året	-1 311 641	-130 000
Utestående 31 december	2 226 779	3 538 420
Möjliga att utnyttja 31 december	1 480 717	732 447

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PROGRAM 2015/2025	2018	2017
Utestående 1 januari	5 398 300	5 398 300
Återförda under året	-2 249 292	0
Konverterade under året	-3 149 008	0
Utestående 31 december	0	5 398 300
Möjliga att utnyttja 31 december	0	2 637 361

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PROGRAM 2012/2022	2018	2017
Utestående 1 januari	8 208 371	14 431 732
Återförda under året	-97 497	-163 625
Konverterade under året	-4 157 463	-6 059 736
Utestående 31 december	3 953 411	8 208 371
Möjliga att utnyttja 31 december	3 220 283	6 350 160

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PROGRAM 2010/2017	2018	2017
Utestående 1 januari	283 677	2 350 070
Förfallna under året	0	-109 480
Konverterade under året	-283 677	-1 956 913
Utestående 31 december	0	283 677
Möjliga att utnyttja 31 december	0	283 677

NOTER

Den förväntade löptiden på optionerna är baserad på aktuell prognos och är inte nödvändigtvis en indikation på framtida verkligt utnyttjande. Värderingen av aktien är baserad på senaste emissionskurs och ligger fast. Den totala kostnaden förändras då sociala avgifter beräknas på verkligt värde av optionerna och en ny verkligt värde beräkning görs varje kvartal. Volatiliteten, vid utgången av året 35% (50%), är en konservativ värdering av marknadsrisken och baseras på peer group data då aktien varit föremål för handel under en begränsad tidsperiod.

Under 2018 har kostnader för personaloptionsprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 4 192 TSEK (12 594). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår till 2 277 TSEK (8 337).

Tidigare VD, Richard Davies, har vid utgången av året 749 758 (2 849 099) intjänade, ej utnyttjade, personaloptioner.

NOT 13

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursvinster	7 761	4 208	528	23
Övrigt	769	1 074	0	0
Summa	8 530	5 282	528	23

NOT 14

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförluster	6 590	6 006	1 033	33
Förlust vid försäljning och utrangering av anläggningstillgångar	55	0	0	0
Övrigt	35	19	0	0
Summa	6 680	6 025	1 033	33

NOT 15

FINANSIELLA POSTER

KONCERNEN	2018	2017
Ränteintäkter	46	3
Valutakursdifferenser på lån från finansiella institutioner	929	5 720
Summa finansiella intäkter	975	5 723

	2018	2017
Räntekostnader	-1 069	-16 993
Valutakursdifferenser på lån från finansiella institutioner	-371	-8 372
Exit fee lån	0	-8 935
Summa finansiella kostnader	-1 440	-34 300

MODERBOLAGET	2018	2017
Ränteintäkter, koncern	2 253	0
Räntekostnader, koncern	-148	-3 162
Finansiella poster netto	2 105	-3 162

NOT 16

INKOMSTSKATT

KONCERNEN

Följande komponenter ingår i årets skatt:	2018	2017
Aktuell skattekostnad för året	-1 536	-1 007
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Redovisad skatt	-1 536	-1 007

Skillnaden mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats består av:	2018	2017
Resultat före skatt	-174 869	-127 862
Skatt enligt skattesats 22% (22%)	38 471	28 130

Skatteeffekt av:	2018	2017
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i övriga länder	-69	-373
Ej avdragsgilla poster	-7 133	-3 639
Ej skattepliktiga intäkter	456	108
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	409	8 602
Nyttjande av underskott för vilka uppskjuten skatt ej redovisats	0	182
Justeringar hänförliga till tidigare år	-16	-17
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-33 654	-34 000
Årets skattekostnad	-1 536	-1 007

Skattekostnaden avser utländska dotterbolag, framförallt bolaget i USA, som redovisar positivt resultat före skatt. Skatteeffekten från ej avdragsgilla kostnader avser främst internvinst i varulager samt kostnader för personaloptionsprogram. Ingen skatt är redovisad i totalresultatet eller direkt mot eget kapital.

MODERBOLAGET

Redovisad skattekostnad:	2018	2017
Årets skattekostnad	0	0

Skillnaden mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats består av:	2018	2017
Resultat före skatt	-13 578	-15 815
Skatt enligt skattesats 22% (22%)	2 987	3 479

Skatteeffekt av:	2018	2017
Ej avdragsgilla poster	-15	0
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	409	8 602
Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-3 381	-12 081
Årets skattekostnad	0	0

Moderbolagets gällande skattesats för inkomstskatt är 22% (22%).

KONCERNEN

Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår per den 31 december 2018 till 756 MSEK (604) varav 79 MSEK (64) avser moderbolaget. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen har värderats till noll då det i nuläget inte går att bedöma när de skattemässiga underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. Underskotten har ingen fastställd förfallotid.

NOT 17 VARULAGER

KONCERNEN	31 dec 2018	31 dec 2017
Råvaror och förnödenheter	14 645	12 171
Färdigvarulager och handelsvaror	9 036	9 908
Summa	23 681	22 079

Förändringen av varulager redovisas under posten kostnad för sålda varor och uppgår till 2 443 TSEK (11 310).

Nedskrivningar avseende produkter med kort hållbarhetstid eller annan risk för värdenedgång har gjorts med 186 TSEK (480).

NOT 18 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten:	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	11 147	10 073
Investeringar	397	1 074
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 544	11 147
Ingående ackumulerade avskrivningar	-7 618	-6 831
Årets avskrivningar	-718	-787
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 336	-7 618
Utgående bokfört värde	3 208	3 529

Patent:	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 783	1 283
Inköp	600	500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 383	1 783
Ingående ackumulerade avskrivningar	-68	-56
Årets avskrivningar	-12	-12
Utgående ackumulerade avskrivningar	-80	-68
Utgående bokfört värde	2 303	1 715

NOT 19 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

Inventarier och verktyg:	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 275	5 248
Investeringar	1 609	3 037
Utrangeringar	-4 478	0
Omräkningsdifferenser	-4	-10
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 402	8 275
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 176	-4 806
Utrangeringar	4 478	0
Årets avskrivningar	-817	-370
Omräkningsdifferenser	-2	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 517	-5 176
Utgående bokfört värde	3 885	3 099

NOT 20 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAGET	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående anskaffningsvärde	801 698	701 698
Aktieägartillskott	200 740	100 000
Utgående anskaffningsvärde	1 002 438	801 698
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-297 786	-297 786
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-297 786	-297 786
Utgående bokfört värde	704 652	503 912

NOTER

	Kapitalandel %	Antal andelar	Bokfört värde 31 dec 2018	Bokfört värde 31 dec 2017	Organisations- nummer	Säte
BONESUPPORT AB	100	1 000	704 652	503 912	556800-9939	Lund

DOTTERBOLAG TILL BONESUPPORT AB:

	Kapitalandel %	Antal andelar	Bokfört värde 31 dec 2018	Bokfört värde 31 dec 2017	Organisations- nummer	Säte
BONESUPPORT Inc.	100	100	69	69	98-0539754	Delaware
BONESUPPORT GmbH	100	1 000	0	0	HRB 80228	Frankfurt
BONESUPPORT BV	100	18 000	183	183	34377023	Amsterdam
BONESUPPORT Switzerland GmbH	100	20 000	171	171	CHE-474.771.411	Zürich
BONESUPPORT UK Ltd	100	1	0	0	10352673	London
BONESUPPORT ApS	100	500	69	-	40081135	Kongens Lyngby
BONESUPPORT, S.L.U.	100	3 500	36	-	B67244988	Barcelona
BONESUPPORT Incentive AB	100	100 000	840	100	556739-7780	Lund

Under året har ett dotterbolag bildats i Danmark och ett lagerbolag förvärvat i Spanien.

NOT 21

KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kundfordringar	18 683	20 678	0	0
Övriga fordringar	8 386	7 073	153	0
Summa	27 069	27 751	153	0

Övriga fordringar ovan avser:	31 dec 2018		31 dec 2017	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Momsfordran	3 651	4 891	153	0
Övrigt	4 735	2 182	0	0
Summa övriga fordringar	8 386	7 073	153	0

Kreditriskexponering:	31 dec 2018		31 dec 2017	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kundfordringar ej förfallna, bruttobelopp	7 516	9 475		
Kreditriskreserv	0	0		
(Andel i procent)	0%	0%		
Kundfordringar förfallna, bruttobelopp	13 616	14 372		
Kreditriskreserv	-2 449	-3 169		
(Andel i procent)	18%	22%		
Summa kundfordringar	18 683	20 678		

Resultatet har påverkats med 753 TSEK (-2 641) på grund av återföring av nedskrivna kundfordringar/nedskrivning av kundfordringar.

I not 1 beskrivs principerna för bedömning av kreditriskreservering.

Förfalltid för förfallna men ej nedskrivna kundfordringar:	31 dec 2018		31 dec 2017	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Mindre än en månad	6 938	1 977		
1-3 månader	2 122	1 380		
Mer än 3 månader	2 107	7 846		
Summa	11 167	11 203		

Förändring i reserv för osäkra kundfordringar:	2018		2017	
	2018	2017	2018	2017
Per 1 januari	3 169	780		
Reservering för osäkra fordringar	2 151	3 169		
Återförda ej utnyttjade belopp	-2 871	-780		
Per 31 december	2 449	3 169		

I övriga fordringar har ingen kreditriskreservering gjorts då den bedöms vara oväsentlig.

De 4 (4) största kunderna står för 15% (68%) av de totala kundfordringarna. Den enskilt största kunden står för 5% (56%).

Koncernens kundfordringar per valuta:	31 dec 2018	31 dec 2017
USD	3 637	11 632
SEK	785	338
EUR	6 426	4 663
GBP	5 817	2 499
DKK	961	620
CHF	1 057	926
Summa	18 683	20 678

Koncernens kunder utgörs huvudsakligen av sjukhus och kliniker. Kreditrisken bedöms som låg hos det stora flertalet kunder. Koncernen har historiskt mycket låga realiserade kreditförluster.

NOT 22

PERIODISERINGSPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Förutbetalda kostnader				
Förutbetalda hyror	911	781	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	3 616	4 363	728	715
Summa	4 527	5 144	728	715
Upplupna kostnader				
Upplupna sociala avgifter avseende personaloptioner	2 277	8 337	0	0
Övriga upplupna personalkostnader	16 336	8 402	1 310	0
Övriga upplupna kostnader	6 924	11 438	1 693	1 159
Summa	25 537	28 177	3 003	1 159

NOT 23**AKTIEKAPITAL SAMT RESULTAT PER AKTIE**

Totalt antal aktier, kvotvärde 0,625 SEK (0,625)	51 795 917
Antal aktier 31 december 2016	145 056 103
Sammanläggning av aktier 12 april 2017	-116 044 882
Nyemission 20 juni 2017	17 241 379
Konvertering optioner 29 juni 2017	378 000
Nyemission 21 juli 2017	2 043 966
Konvertering personaloptioner 21 augusti - 12 december 2017	1 603 324
Antal aktier 31 december 2017	50 277 890
Konvertering personaloptioner 2018	1 518 027
Antal aktier 31 december 2018	51 795 917
Antal röster	51 795 917

Samtliga aktier vid utgången av året, 51 795 917 (50 277 890), är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 32 373 TSEK (31 424). Under 2018 har 1 518 027 aktier emitterats till följd av utnyttjade personaloptioner. I april 2017 beslutades om sammanläggning av aktierna 5:1. I samband med noteringen av aktien på Nasdaq Stockholm i juni 2017 emitterades 17 241 379 aktier. Optioner utställda till Tellacq AB konverterades till 378 000 aktier den 29 juni 2017. I juli 2017 utnyttjades en övertilldelningsoption varvid ytterligare 2 043 966 aktier emitterades. Under perioden augusti till december 2017 emitterades 1 603 324 aktier till följd av utnyttjade personaloptioner.

RESULTAT PER AKTIE - FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning är beräknad med följande resultat och antal aktier:

	2018	2017
Årets resultat, TSEK	-176 405	-128 869
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	50 971	39 826
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,46	-3,24

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

BONESUPPORT har totalt 2 951 250 (4 243 991) potentiella aktier i form av personaloptioner och teckningsoptioner. Antalet vid utgången av 2017 är exklusive 90 876 som emitterades under januari 2018. Dessa avser personaloptioner som utnyttjats i december 2017 men registreringen av de nya aktierna har skett i januari 2018. Av antalet potentiella aktier vid utgången av 2018 utgörs 1 210 210 av teckningsoptioner. Under 2018 utgavs 361 096 teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare. Motsvarande 599 114 avser teckningsoptioner som ställdes ut till Kreos Capital vid upptagande av lån 2016 och 250 000 innehas av en tidigare ledande befattningshavare. Resterande potentiella aktier avser personaloptioner, 1 236 038, och prestationsaktier, 505 000.

Eftersom resultatet är negativt medför utspädningen dock ingen effekt på resultat per aktie.

NOT 24**AVSÄTTNINGAR**

Koncernen har kapitalplacerade direktpensioner som netto redovisats i balansräkningen. Löneskatt avseende pensionerna har redovisats som avsättning.

	2018	2017
Per 1 januari	173	164
Ytterligare avsättning	103	0
Omvärdering	13	9
Per 31 december	289	173

NOT 25**UPPLÅNING**

	Räntesats	Förfall	31 dec 2018	31 dec 2017
13 383 TEUR venture loan	11%	2 020	0	98 620
Summa			0	98 620

Den 30 september 2016 ersattes den tidigare kreditfaciliteten med en större uppgående till 22,3 MEUR varav 13,4 MEUR utnyttjades. Faciliteten löpte på fyra år och amorterades månadsvis. Den nominella räntan uppgick till 11,0% och den effektiva räntan var 16,2%. Av det bokförda värdet 0 TSEK (98 620) redovisades 0 (0) som långfristigt och 0 (98 620) som kortfristigt. BONESUPPORT sade frivilligt upp låneavtalet i förtid och skulden betalades i sin helhet 1 februari 2018. Inledningsvis redovisades lånet till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

I samband med låneavtalet emitterades totalt 2 995 568 teckningsoptioner (motsvarande 599 114 aktier efter sammanläggning 5:1) vederlagsfritt till en till långivaren närstående fond. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt till teckning av en aktie i BONESUPPORT HOLDING AB till kursen 21,50 SEK (4,30 SEK före sammanläggning 5:1). Värdet av optionerna, 3 912 TSEK, har redovisats i eget kapital, i posten övrigt tillskjutet kapital. Motposten är anskaffningsvärdet för lånet. Optionsrätterna har redovisats till verkligt värde, 1,31 SEK per option, vid utställandetidpunkten 30 september 2016. Värderingen baseras på ett antal parametrar där volatiliteten är satt till 50% och räntan till 0%.

Teckningsoptionerna har accelererats till följd av att bolagets aktier under 2017 noterats på publik börs och kan utnyttjas fram till den dag som infaller fyra år efter noteringen, det vill säga 21 juni 2021. Ursprungligt förfalldatum, innan accelerering, var 27 oktober 2023. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

För lånet ställdes ett antal säkerheter som beskrivs i not 28. Dessa säkerheter frisläpptes samma dag som lånet återbetalades den 1 februari 2018. Den utnyttjade delen av kreditfaciliteten, 8,9 MEUR, var tillgänglig fram till 30 september 2017 men utnyttjades ej. För utnyttjande ställdes särskilda villkor såsom en genomförd nyemission på minst 150 MSEK, utställande av nya optioner till kreditgivaren och change of control klausuler.

Låneavtalet omfattade inga villkor om uppfyllande av nyckeltal (kovenanter).

Per 2017-12-31 bedömdes verkligt värde överensstämma med redovisat värde med hänsyn till den korta tiden fram till återbetalning.

NOTER

NOT 26

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde:

	31 dec 2018	31 dec 2017
Finansiella tillgångar:		
Övriga fordringar	382	859
Kundfordringar	18 683	20 678
Likvida medel	261 468	533 367
Finansiella skulder:		
Upplåning	0	98 620
Leverantörsskulder	12 472	11 553
Upplupna kostnader	23 259	19 432

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder:

	31 dec 2018	31 dec 2017
Finansiella tillgångar:		
Andelar i koncernföretag	704 652	503 912
Likvida medel	243 247	513 945
Finansiella skulder:		
Leverantörsskulder	485	433
Skulder till koncernföretag	38 067	94 572
Övriga skulder	0	57
Upplupna kostnader	3 003	1 159

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden. Lånet till Kreos Capital har redovisats som kortfristigt per 31 december 2017 då det i sin helhet återbetalades 1 februari 2018. För information om lån se not 25.

I moderbolaget redovisas alla finansiella tillgångar utom andelar i koncernföretag till upplupet anskaffningsvärde.

Uplupna kostnader specificeras i not 22.

För uppgift om ränteintäkter på finansiella tillgångar se not 15. Förluster på finansiella tillgångar som redovisas i resultaträkningen såsom kreditförluster beskrivs i not 21.

NOT 27

ÅTAGANDEN

Koncernen hyr kontor, lagerlokaler och personbilar. Avtalens villkor är marknadsmässiga. Det nominella värdet av framtida minimileasingavgifter avseende leasingavtalen fördelar sig enligt:

	31 dec 2018	31 dec 2017
KONCERNEN		
Förfaller till betalning inom 1 år	5 809	4 164
Förfaller till betalning senare än 1 men inom 5 år	8 984	12 563
Summa	14 793	16 727

Inga leasingavtal löper mer än 5 år.

Under 2018 har ett nytt femårigt hyresavtal avseende kontorslokal tecknats i USA.

Moderbolaget har ej ingått några operationella leasingavtal. Totala kostnader avseende operationella leasingavtal i koncernen uppgår under året till 4 734 TSEK (3 286).

FINANSIELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har inga finansiella leasingavtal vid utgången av 2018 och 2017.

EFFEKTER VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 LEASING

BONESUPPORT kommer att använda den förenklade metoden vid övergång till IFRS 16. Det innebär att öppningsbalansen justeras för nyttjanderättstillgången och skulden beräknad som återstående betalningar. Värdet på nyttjanderättstillgången baseras på skulden och ingen justering görs mot eget kapital.

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 långivare 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% bedöms rimligt.

Övergångseffekten har beräknats till 14 145 TSEK. Nedan visas effekt på balansräkningen vid övergången. Resultaträkningen kommer att påverkas genom viss förskjutning. Leasingkostnader kommer att ersättas av avskrivningar och ränta. Rörelseresultatet kommer i någon mån påverkas positivt då räntekostnaden redovisas i finansnettot. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad påverkas då skulderna ökar. Soliditeten försämrades från 85,4% till 81,9% per 1 januari 2019.

Övergångseffekt balansräkning 1 januari 2019	1 jan 2019	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	23 916	9 771
Omsättningstillgångar	316 370	316 370
Summa tillgångar	340 286	326 141
Eget kapital	278 531	278 531
Avsättningar	289	289
Långfristig upplåning	7 370	0
Kortfristig upplåning	6 775	0
Övriga skulder	47 321	47 321
Summa eget kapital och skulder	340 286	326 141

Nedan visas avstämningen mellan åtaganden avseende operationell leasing per 31 december 2018 och leasingskulden vid ingången av 2019:

Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	14 793
Diskontering med tillämpning av uppskattad låneränta 6%	-648
Skulder för finansiella leasingavtal den 31 december 2018	14 145
Leasingskulden 1 januari 2019	14 145

NOT 28

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

STÄLLDA SÄKERHETER

Det amerikanska dotterbolaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler om 56 TUSD (0), motsvarande 502 TSEK (0). Moderbolaget garanterar motsvarande belopp genom ett borgensåtagande.

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

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

Vid utgången av 2017 hade moderbolaget följande säkerheter ställda till Kreos Capital:

- Aktierna i BONESUPPORT AB
- Eventuella koncerninterna fordringar på BONESUPPORT AB

Koncernen hade därutöver ställt följande säkerheter till Kreos Capital vid utgången av 2017:

- Aktierna i BONESUPPORT GmbH och BONESUPPORT Switzerland GmbH
- Företagsintekning om 35 MSEK
- Patentgrupper i USA, Sverige och Tyskland
- Banktillgodohavande i USD avseende inbetalningar från Zimmer Biomet
- Kundfordringar i BONESUPPORT GmbH och BONESUPPORT Switzerland GmbH
- Banktillgodohavanden i BONESUPPORT GmbH och BONESUPPORT Switzerland GmbH

Koncernen och moderbolaget hade inga övriga eventalförpliktelser vid utgången av 2018 och 2017.

NOT 29

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET OCH FÖRÄNDRING AV UPPLÅNING

KONCERNEN - POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	2018	2017
Avskrivningar	1 547	1 169
Kostnader personaloptionsprogram	4 192	12 594
Orealiserade kursdifferenser	-1 720	1 375
Återförda /nedskrivningar av kundfordringar och varulager	-961	2 641
Utrangerings- /realisationsresultat		
anläggningstillgångar	55	0
Övrigt	117	-1 072
Summa	3 230	16 707

KONCERNEN - FÖRÄNDRING AV UPPLÅNING	2018	2017
Per 1 januari - kortfristig upplåning	98 620	25 103
Per 1 januari - långfristig upplåning	0	84 599
Summa ingående balans per 1 januari	98 620	109 702

Kassaflöde:	2018	2017
Amorteringar	-98 620	-27 922

Ej kassaflödespåverkande:	2018	2017
Exit fee	0	8 935
Räntekostnad	0	5 253
Orealiserade valutakurseffekter	0	2 652
Utgående balans per 31 december - kortfristig upplåning	0	98 620

NOT 30

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

BONESUPPORT meddelade den 4 januari 2019 att Annelie Aava Vikner tillträder en ny position som Executive Vice President Global Marketing & Communications i mars.

Den 1 mars 2019 informerade bolaget om emission och återköp av C-aktier för aktiesparprogram.

NOT 31

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET

SEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Fritt eget kapital i moderbolaget		
Överkursfond	1 187 895 490	1 189 016 626
Balanserat resultat	-299 698 240	-283 883 945
Årets resultat	-13 577 527	-15 815 298
Summa	874 619 723	889 317 383

Styrelsen föreslår att överkursfonden, balanserat resultat och årets resultat balanseras i ny räkning. Förslaget kommer att läggas fram för årsstämman den 14 maj 2019.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild över utvecklingen och koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund 17 april 2019

Håkan Björklund
Styrelseordförande

Simon Cartmell
Styrelseledamot

Lennart Johansson
Styrelseledamot

Tone Kvåle
Styrelseledamot

Lars Lidgren
Styrelseledamot

Björn Odlander
Styrelseledamot

Nina Rawal
Styrelseledamot

Emil Billbäck
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 17 april 2019

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I BONESUPPORT HOLDING AB (PUBL), ORG.NR 556802-2171

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BONESUPPORT HOLDING AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 24–56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

REVISIONSBERÄTTELSE

Intäktsredovisning

Beskrivning av området

Nettoomsättningen för år 2018 uppgår till 96 623 tkr i koncernens resultaträkning. Principer för intäktsredovisningen beskrivs i not 1. Intäkter redovisas utifrån den ersättning som koncernen förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster till en kund, exklusive belopp som tas emot för tredje parts räkning (exempelvis vissa försäljningsskatter), vid den tidpunkt då kontrollen över varan överförs till kunden. Intäkterna kommer framförallt ur en intäktsström, försäljning av varor, via tre kanaler med olika försäljningsvillkor. Vi har därför bedömt intäktsredovisningen som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för intäktsredovisning. Vi har bland annat testat bolagets redovisning av intäktstransaktioner, granskat krediteringar och kundfordringar, utfört dataanalys och utfört analytisk granskning. Vi har även genomfört analyser av försäljning jämfört med föregående år och rörelser i intäktsredovisningen jämfört med förväntningar, granskat kundavtal, genomfört stickprovskontroller av periodiseringar i samband med bokslutet samt utfört kundsaldoförfrågningar.

Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i koncernföretag uppgår per den 31 december 2018 till 704 652 tkr i moderbolagets balansräkning vilket motsvarar 74% av moderbolagets totala tillgångar. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden. Framtida kassaflöden baseras på ledningens prognoser och innefattar ett antal antaganden bland annat om resultatutveckling, tillväxt, investeringsbehov och diskonteringsränta.

Förändringar av antaganden får en stor påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet och de antaganden som bolaget tillämpat får därför stor betydelse för bedömningen om nedskrivningsbehov föreligger. Vi har därför bedömt att redovisningen av andelar i koncernbolag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av avsnittet bedömningar, uppskattningar och antaganden i not 3 och information om andelar i koncernföretag finns i not 20.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera tidigare träffsäkerhet i prognoser och antaganden. Vi har också gjort jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och tillväxtantaganden samt med hjälp av våra värderingsspecialister prövat vald diskonteringsränta och antaganden om långsiktig tillväxt. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-23, 61 och 66-71. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att

fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av BONESUPPORT HOLDING AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

REVISIONSBERÄTTELSE

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till BONESUPPORT HOLDING AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 22 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan den 22 april 2010. BONESUPPORT HOLDING AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan den 21 juni 2017.

Malmö den 17 april 2019
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

BONESUPPORTS AKTIE

BONESUPPORT är sedan den 21 juni 2017 listad på Nasdaq Stockholm Small Cap. Det finns endast ett aktieslag, A-aktier. Under 2018 ökade antalet aktieägare med 943 stycken till 1 805 (868). Högsta aktiekurs under 2018 var 26,50 SEK och lägsta var 9,04 SEK. Slutkurs den 31 december 2018 var 20,25 SEK.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2018 till 32 373 TSEK fördelat på 51 795 917 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,625 SEK.

AKTIEOMSÄTTNING

Under 2018 handlades 16 152 329 antal aktier vilket representerar en genomsnittlig omsättning på 1,1 MSEK per handelsdag.

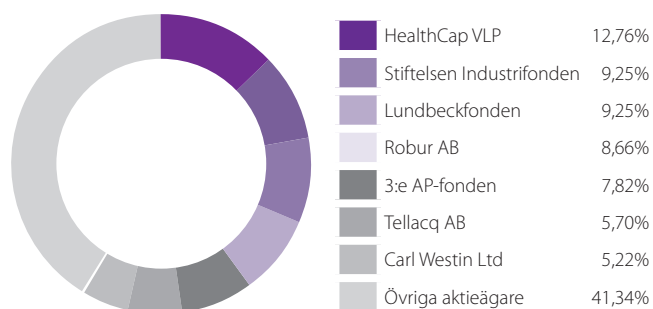
ÄGARSTRUKTUR

I utgången av 2018 hade BONESUPPORT 1 805 (868) aktieägare, där svenska aktieägare utgjorde 62,6% av både kapital och röster.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

BONESUPPORT har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas på grundval av bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalkrav, med hänsyn till vid var tid gällande mål och strategier.

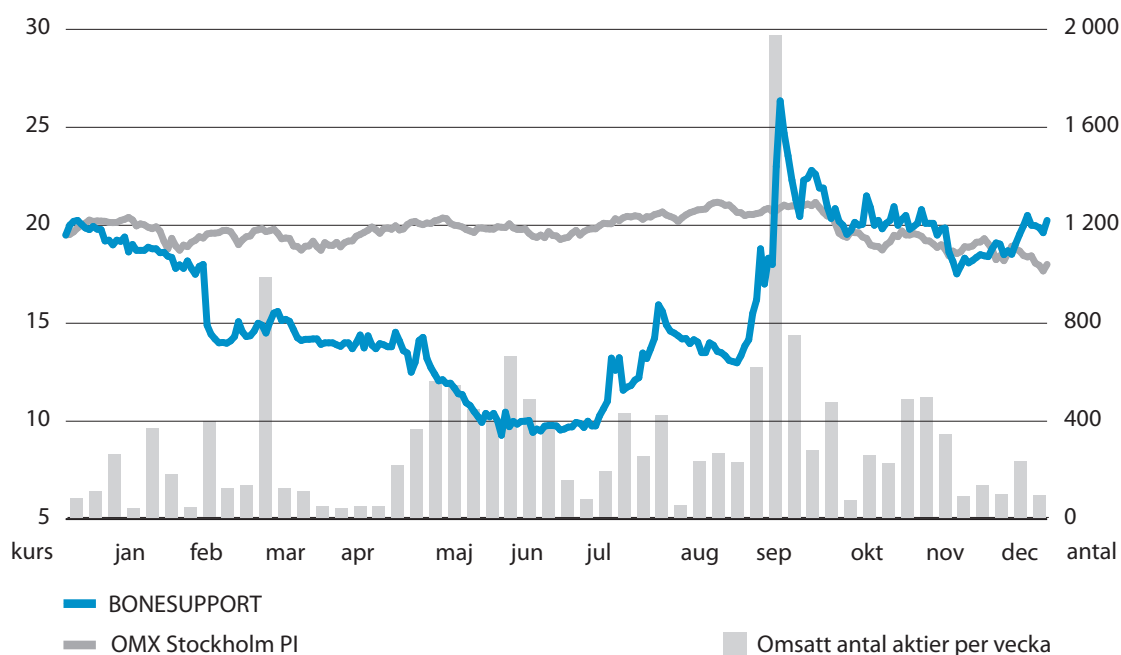
STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING ANTAL AKTIER 2018

Datum	Händelse	Antal aktier
31 december 2017	Ingående antal	50 277 890
Januari-december 2018	Konvertering av personaloptioner	1 518 027
31 december 2018	Utgående antal	51 795 917

BONESUPPORT STÄNGNINGSKURS VS INDEX



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2018

BONESUPPORT HOLDING AB (publ) ("BONESUPPORT") är ett svenskt publikt bolag med säte i Lund. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och handlas under förkortningen BONEX. BONESUPPORTS bolagsstyrning baseras på tillämpliga lagar, regler och rekommendationer för noterade bolag, såsom Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, BONESUPPORTS bolagsordning och bolagsspecifika regler och riktlinjer. För mer information se bolagets hemsida www.bonesupport.com. Under räkenskapsåret 2018 har BONESUPPORT tillämpat Koden utan några avvikelser.

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, är det yttersta beslutande organet i BONESUPPORT där samtliga aktieägare är berättigade att delta. Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, disposition av vinst eller förlust, principer för tillsättande av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid årsstämma den 22 maj 2018 var arton aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 60,69 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Till stämmans ordförande valdes advokat Ola Grahn. På årsstämman 2018 fattades bland annat beslut om fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna, omval av Håkan Björklund, Björn Odlander, Nina Rawal, Lars Lidgren, Tone Kvåle och Lennart Johansson som ordinarie ledamöter samt nyval av Simon Cartmell som ordinarie styrelseledamot. Håkan Björklund omvaldes som styrelseordförande. Omval av Ernst & Young AB som revisor med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som huvudansvarig revisor. Beslut om instruktion och arbetsordning för valberedningen, fastställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare, införande av långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare, anställda och vissa styrelseledamöter och ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2019 kommer att hållas tisdagen den 14 maj 2019, kl. 10.00, på Elite Hotel Ideon, Scheelevägen 27 i Lund. För ytterligare information om årsstämman hänvisas till BONESUPPORTS hemsida. Aktieägare har rätt att delta samt rösta för samtliga sina aktier vid bolagsstämma. För information om aktier och rösträtt se förvaltningsberättelsen sidan 29 i årsredovisningen.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman 2018 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista september, jämte styrelsens ordförande. För information om ägarandelar se förvaltningsberättelsen sidan 29 i årsredovisningen eller bolagets hemsida www.bonesupport.com.

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2019 konstituerats bestående av Jacob Gunterberg (ordförande) representerande HealthCap V LP, Johan Kördel repren-

terande Lundbeckfonden Invest A/S och Jonas Jendi representerande Stiftelsen Industrifonden samt styrelsens ordförande Håkan Björklund. Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2019 offentliggjordes genom pressmeddelande av delårsrapport januari – september den 7 november 2018.

Under 2018 har valberedningen haft 2 möten samt däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har följt den instruktion som antogs vid årsstämman den 22 maj 2018.

Valberedningen har i sitt arbete tillämpat punkt 4.1 i Koden som mångfaldspolicy varmed valberedningen har beaktat att styrelsen, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt, ska präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningens ambition är att könsfördelningen ska utjämnas över tid.

EXTERN REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen.

Vid årsstämman 2018 omvaldes Ernst & Young AB som bolagets revisor med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Mer information gällande revisorns arvode finns i not 8 i årsredovisningen.

STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, till exempel genom att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens bolagsstämموvalda ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av samtliga aktier och röster i bolaget. Vid avgörande av om en ledamot är oberoende eller inte ska en samlad bedömning göras av samtliga

omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen eller den större aktieägaren. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större aktieägare anses inte vara oberoende. Det finns inga ytterligare bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändring av bolagsordningen.

Samtliga av styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter förutom Björn Odlander är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare samt samtliga föreslagna ledamöter förutom Simon Cartmell, är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Björn Odlander är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning men inte i förhållande till större aktieägare då han är partner i HealthCap. Simon Cartmell är oberoende i förhållande till större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och dess ledning då han efter årsstämman 2018 ingått ett konsultavtal med bolaget varigenom han löpande biträder bolaget i frågor rörande kommersialiseringstrategier samt produkt- och affärsutveckling. Som framgår gör styrelsen bedömningen att bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende. Styrelsens ledamöter, eget och närståendes innehav samt vilket år de valdes in presenteras på sidan 67 i årsredovisningen.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet hålla minst sex ordinarie styrelsemöten mellan varje årsstämma. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Styrelsens arbete under året har följt det ramverk som beskrivs ovan. Antal sammanträden under 2018 har varit 14. Se tabell nedan för närvaro.

Styrelsemedlem	Närvaro
Håkan Björklund	14/14
Björn Odlander	13/14
Lars Lidgren	14/14
Nina Rawal	12/14
Tone Kvåle	14/14
Lennart Johansson	11/14
Simon Cartmell	6/6

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen

är kompetensmässigt väl balanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman.

Under 2018 har ordföranden genomfört en utvärdering med samtliga styrelseledamöter. Resultatet av utvärderingen har rapporterats och diskuteras i styrelsen och valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2019 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 22 maj 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 325 000 SEK till styrelseordföranden samt med 150 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 125 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, med 70 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 50 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet samt med 25 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet. För räkenskapsåret 2018 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i TSEK.

Namn	Uppdrag	Ersättning
Håkan Björklund	Styrelseordförande, ordförande ersättningsutskott	375
Lennart Johansson	Styrelseledamot, ledamot revisionsutskott	220
Tone Kvåle	Styrelseledamot, ordförande revisionsutskott	275
Lars Lidgren	Styrelseledamot	150
Björn Odlander	Styrelseledamot, ledamot ersättningsutskott	175
Nina Rawal	Styrelseledamot, ledamot revisionsutskott	185
Simon Cartmell	Styrelseledamot	150

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska även bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisor. Revisionsutskottet består av Tone Kvåle (ordförande) och Lennart Johansson. Nina Rawal avgick i april 2018.

Revisionsutskottets arbete under året har följt det ramverk som beskrivs ovan. Revisionsutskottet har under räkenskapsåret 2018 haft 6 möten och har behandlat frågor rörande bolagets kontrollsystem, granskning av delårsrapporter, utvärdering av revisorns arbete och utvärdering av riskhantering. Se tabell nedan för närvaro.

Medlem	Närvaro
Tone Kvåle	6/6
Lennart Johansson	6/6
Nina Rawal	3/3

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

som årsstämman fattat beslut om. Ersättningsutskottet består av Håkan Björklund (ordförande) och Björn Odlander.

Ersättningsutskottet har under räkenskapsåret 2018 haft 5 möten och har behandlat frågor rörande verkställande direktörens och övriga koncernledningens bonusutfall för 2017, bonuskriterier och lönerrevision för 2018 samt implementation av prestationsbaserat aktiesparprogram för anställda och vissa styrelseledamöter för 2018. Se tabell nedan för närvaro.

Medlem	Närvaro
Håkan Björklund	5/5
Björn Odlander	5/5

VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom den verkställande direktörens ansvarsområde. Den verkställande direktören ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

BONESUPPORT har en ledningsgrupp bestående av nio personer, per dagens datum, inklusive den verkställande direktören. För ytterligare information om den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare hänvisas till sidorna 68-69.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmån, aktierelaterade incitamentsprogram samt övriga förmåner.

Till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2018 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i TSEK.

TSEK	Sociala Aktierelaterade		
	Lön	kostnader	ersättningar
VD	8 437	1 923	1 674
Övriga ledande befattningshavare	18 625	5 557	1 103

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 22 maj 2018 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll:

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknadsmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas samt att villkoren ska vara konkurrenskraftiga med hänsyn till förhållandena i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Ersättningar till ledande befattningshavare får utgöras av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, av bolagsstämman beslutade aktierelaterade incitament och övriga förmåner.

Fast lön ska fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet av i förväg uppsatta och väldefinierade mål. Den rörliga ersättningen

ska vara maximerad och får som högst utgöra 75 procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och 40 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare, varvid den individuella högstanivån ska fastställas bland annat mot bakgrund av personens befattning.

Utöver vad som följer av lag och kollektivavtal eller annat avtal kan verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstående av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för bolaget över tiden.

Aktierelaterade incitamentsprogram ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. De ledande befattningshavarna får tillerkännas sedvanliga övriga förmåner, såsom tjänstebil, företagshälsövård m.m.

Vid uppsägning av verkställande direktörens anställning från bolagets sida ska uppsägningstiden inte överstiga 6 månader. Om bolaget säger upp verkställande direktören utan saklig grund ska verkställande direktören, utöver lön under uppsägningstiden, ha rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månaders grundlön. För övriga ledande befattningshavare ska uppsägningstiden vid uppsägning från bolagets sida inte överstiga 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska, utöver lön under uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande högst 12 månaders grundlön kunna utgå.

Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 14 maj 2019 ska besluta om att godkänna i huvudsak oförändrade ersättningsriktlinjer som ska gälla inför årsstämman 2020.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i BONESUPPORTS system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att BONESUPPORT har god intern kontroll och formulerade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation och uppföljning. Det finns ingen funktion för internrevision i bolaget. Styrelsen utvärderar behovet av denna funktion årligen och bedömer att, med tanke på bolagets storlek, det inte finns något behov av att inleda en formell internrevisionsfunktion.

1. Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policies och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för den verkställande direktören samt instruktion för finansiell rapportering. BONESUPPORT har också antagit en särskild attestordning. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Bolaget har också sammanfattat processerna för intern kontroll i en särskild policy för intern kontroll. Styrelsen har slutligen inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerade om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvaret för det löpande arbetet med den finansiella kontrollen har delegerats till bolagets verkställande direktör vilken i sin tur har delegerat till bolagets CFO att ha det övergripande ansvaret för att vidmakthålla en sund intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Verkställande direktören rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för finansiell rapportering.

2. Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i bolaget inte uppfylls. BONESUPPORTS ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen. Ledningen har under året utvärderat risker kopplade till strategier, regelefterlevnad (compliance) samt finansiella och operationella frågor. Därefter har ledningen utvärderat dessa risker efter sannolikhet och effekt där risker med antingen hög sannolikhet eller hög effekt har prioriterats. Detta har sedan presenterats för revisionsutskottet innan det har granskats av styrelsen. Bolaget har fördelat respektive riskfaktor till minst en person i koncernledningen för att dessa ska leda arbetet med att ta fram handlingsplaner samt verkställa dessa.

3. Kontrollaktiviteter

För att kunna förhindra, upptäcka och korrigerera felaktigheter och avvikelser har BONESUPPORT upprättat ramverk kring kontroll i form av policies, processer och rutiner i förhållande till kontrollmålen. Kontrollaktiviteter hjälper till att säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas för att identifiera risker förenliga med att uppnå bolagets mål. Exempel på kontrollaktiviteter på en övergripande nivå är att BONESUPPORT har en tydlig ansvarsfördelning med ett antal forum och aktiviteter som konstant övervakar verksamheten. Väldefinierade affärsprocesser, separation av uppgifter och ändamålsenlig delegation av behörighet är också aktiviteter som främjar en god bolagsstyrning och intern kontroll.

Nyckelprocesser som har identifierats som potentiella materiella riskmoment är kartlagda i detalj i en separat processbeskrivning i ekonomihandboken och nyckelprocesser har definierats för att säkerställa att det finns tillräcklig separation av uppgifter och att adekvata kontrollmekanismer finns. I slutet av året infördes ett nytt affärssystem i hela koncernen. Systeminförandet har följts av en genomgri-

pande genomgång av koncernens kontrollaktiviteter, ett arbete som påbörjades i slutet av året och som förväntas vara slutfört under första kvartalet 2019.

4. Information och kommunikation

BONESUPPORT har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar bolagets externa informationsgivning.

5. Uppföljning

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Bolagets CFO ser till att lämpliga handlingsplaner för uppföljning finns tillgängliga och den verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte. Bolagets efterlevnad av relevanta policies och riktlinjer ska enligt antagna policies utvärderas årligen och rapporteras av CFO till revisionsutskottet. En sammanfattning med identifierade förslag till förbättringar ska sedan presenteras inför styrelsen.

Lund den 17 april 2019

STYRELSEN FÖR BONESUPPORT HOLDING AB

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org. nr 556802-2171.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 62-65 i årsredovisningen och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 17 april 2019

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

STYRELSEN

STYRELSEN



HÅKAN BJÖRKLUND
STYRELSEORDFÖRANDE



LARS LIDGREN
GRUNDARE & STYRELSE-
LEDAMOT



BJÖRN ODLANDER
STYRELSELEDAMOT



NINA RAWAL
STYRELSELEDAMOT



TONE KVÅLE
STYRELSELEDAMOT



LENNART JOHANSSON
STYRELSELEDAMOT



SIMON CARTMELL
STYRELSELEDAMOT

STYRELSEN

Namn	Född år	Utbildning	Erfarenhet	Innehav per 31 dec 2018
Håkan Björklund Invaldes 2016	1956	Ph.D. i neurovetenskap från Karolinska institutet	Dr. Håkan Björklund är partner i Tellacq AB, ett privat investmentbolag. Han valdes in i styrelsen för BONESUPPORT i december 2016 i samband med den finansiering på 37 miljoner USD (315 miljoner SEK), som leddes av Tellacq. Håkan Björklund har en lång och framgångsrik karriär inom hälso- och sjukvårdsbranschen, bland annat som VD för Nycomed. Under hans tid växte Nycomed från att vara ett litet skandinaviskt företag till att bli en global verksamhet, som köptes upp av Takeda 2011. Han är idag styrelseordförande för Swedish Orphan Biovitrum AB.	Äger 25 % av aktierna i Tellacq AB som innehar 2 952 451 aktier.
Lars Lidgren Grundare Invaldes 2010	1943	M.D., Ph.D. och professor i ortopedi vid Lunds Universitet	Medicine doktor och professor i ortopedi vid universitetssjukhuset i Lund. Lars Lidgren leder en forskningsgrupp inom regenerativ medicin vid Lunds universitet. Enheten är medlem av ISOC-gruppen, en sammanslutning av världsledande ortopediska sjukhus. Han är hedersledamot i och har varit ordförande för flera stora vetenskapliga sällskap och tog initiativ till det globala projektet "Bone and Joint Decade" 2000-2010. Lars är en framgångsrik entreprenör, som grundat företagen Scandimed (Biomet), AMeC och GWS, Sverige. Han är också styrelseledamot i de börsnoterade företagen Orthocell i Australien, Curando Nordic och GWS i Sverige.	552 953 aktier och 860 985 personaloptioner (eget innehav).
Björn Odlander Invaldes 2010	1958	Läkarexamen från Karolinska Institutet	Medicine doktor inom biokemi vid Karolinska Institutet i Stockholm. Grundare och partner i HealthCap. Björn Odlander sitter i styrelserna för bland annat Oncorena AB och KK-Stiftelsen.	–
Nina Rawal Invaldes 2015	1979	Ph.D. och masterexamen från Karolinska Institutet	Dr. Nina Rawal är Head of Life Science på Industrifonden. Hon har tidigare varit Vice President, Ventures på Gambro samt managementkonsult på The Boston Consulting Group i Stockholm och New York. Nina Rawal sitter i styrelsen för Smartfish AS och Airsonett AB samt har förtroendeuppdrag inom Stockholms sjukhem och Cirkus Cirkör. 2017 valdes hon till Young Global Leader av World Economic Forum.	–
Tone Kvåle Invaldes 2016	1969	Diploma i Finance & Administration från Harstad University College, Norge	Tone Kvåle har mer än 20 års erfarenhet inom biotechbranschen. Hon är ekonomichef (CFO) på Nordic Nanovector ASA sedan november 2012. Innan hon kom till Nordic Nanovector var hon ekonomichef på NorDiag, Kavli Holding och Dynal Biotech, och har haft ledande befattningar hos Invitrogen, Life Technologies och ThermoFisher (USA). Tone Kvåle har tidigare varit styrelseledamot i Badger Explorer ASA.	15 000 aktier (eget innehav).
Lennart Johansson Invaldes 2017	1955	MBA-examen från Handelshögskolan i Stockholm (1980)	Lennart Johansson är Senior Advisor för Patricia Industries AB sedan 2015 och var tidigare Managing Director (affärsutveckling, operativa och finansiella investeringar) hos Investor AB (2006–2015). Dessförinnan var han partner och verkställande direktör för Emerging Technologies ET AB. Idag är han styrelseledamot i Swedish Orphan Biovitrum AB, Vectura AB och Hi3G Access AB.	50 000 aktier (eget innehav)
Simon Cartmell Invaldes 2018.	1960	BSc Medical Microbiology, University of Manchester; MSc Management and Economics (Sloan Fellowship Programme), University of London	Simon Cartmell har en lång och gedigen erfarenhet som VD, i ledande befattningar och som entreprenör inom läkemedels-, bioteknik- och den medicintekniska branschen. Han var tidigare VD för ApaTech Ltd., ett brittiskt bolag som utvecklade och marknadsförde ACTIFUSE, ett bengraftsstitut inom produktkategorin "orthobiologics". Under 2010, baserat på dess differentierade teknologi och framgångar i USA, förvärvades ApaTech av Baxter för en köpeskilling om upp till USD 330 miljoner. Cartmell har varit och är aktiv som styrelseledamot i ett flertal publika och privata bolag verksamma inom bioteknik och det medicintekniska området och är därtill s.k. Operating Partner på IP Group plc. Hans nuvarande styrelseuppdrag inkluderar OssDsign AB (ordförande), IESO Digital Health Ltd (ordförande), Veryan Medical Ltd (ordförande), Abingdon Health Ltd., Inivata Ltd och ReNeuron Ltd.	31 091 aktier (eget innehav)

LEDNINGSGRUPP



EMIL BILLBÄCK
CHIEF EXECUTIVE OFFICER



HÅKAN JOHANSSON
CHIEF FINANCIAL OFFICER



HELENA L BRANDT
HEAD OF HUMAN RESOURCES



CARIN NILSSON-THORELL
VP QUALITY MANAGEMENT &
REGULATORY AFFAIRS



MICHAEL DIEFENBECK
EVP R&D, MEDICAL & CLINICAL
AFFAIRS CHIEF MEDICAL OFFICER



JOHAN OLSSON
CHIEF OPERATING OFFICER



ANNELIE AAVA VIKNER
EVP MARKETING &
COMMUNICATIONS



VIKRAM JOHRI
GM & EVP COMMERCIAL
OPERATIONS EUROW



PATRICK O'DONNELL
GM & EVP COMMERCIAL
OPERATIONS NORTH AMERICA

LEDNINGSGRUPP

Namn	Född år	Anställdes år	Utbildning	Erfarenhet	Innehav per 31 dec 2018
Emil Billbäck	1970	2018	B.Sc. i Business Administration från Karlstad Universitet	Emil Billbäck har mer än 20 års erfarenhet av kommersiell verksamhet inom life science, varav 11 år i ledande befattningar. Senast var han Senior Advisor för nyligen sammanslagna BSN Medical och SCA. Emil har arbetat fyra år i USA och tio år i Tyskland.	96 000 aktier och 170 000 teckningsoptioner (eget innehav).
Håkan Johansson	1963	2018	B.Sc. i Business Administration & Ekonomi från Mittuniversitetet	Håkan Johansson började på BONESUPPORT som Chief Financial Officer i november 2018. Han har mer än 20 års erfarenhet som CFO och andra seniora managementroller från flera branscher inom offentliga och privata sektorn. Innan BONESUPPORT var Håkan Johansson CFO för Northern Europe på Thunhall Healthcare Group (2012–2018), ett globalt företag inom trygghets-teknik och systemlösningar för vård och omsorg. Tidigare har han arbetat på leksakstillverkaren BRIO AB (publ) och Arctic Paper Group.	15 000 aktier (eget innehav).
Helena L Brandt	1965	2017	M.Sc. i internationell ekonomi från Lunds Universitet	Helena L Brandt har mer än 20 års erfarenhet inom HR och från chefspositioner från ett brett spektrum av branscher. Hon har innehaft globala roller inom HR hos Astra Zeneca, Sony och Tetra Pak.	15 000 aktier (eget innehav).
Carin Nilsson-Thorell	1955	2002	M.Sc. från Lunds tekniska högskola	Carin Nilsson-Thorell har mer än 35 års erfarenhet inom medicinteknik, både från stora organisationer och från start-up bolag. Hon har tidigare haft olika internationella befattningar hos Glycorex Transplantation och Gambro.	3 459 aktier och 208 000 personaloptioner (eget innehav).
Michael Diefenbeck	1974	2017	M.D från Ludwig-Maximilians-University München, Tyskland. Ph.D. från Friedrich-Schiller-University, Jena, Tyskland	Michael Diefenbeck är en certifierad ortoped- och traumakirurg med 15 års klinisk erfarenhet. Han grundade Scientific Consulting in Orthopedic Surgery under 2014 och arbetade därefter i flera projekt med BONSUPPORT som fristående medicinsk rådgivare. Han har 14 års klinisk erfarenhet från olika sjukhus i Tyskland och är författare till 25 publicerade forskningsartiklar inom området.	20 000 aktier, 75 000 teckningsoptioner och 360 000 personaloptioner (eget innehav).
Johan Olsson	1965	2007	M.Sc. i maskinteknik från Lunds tekniska högskola	Johan Olsson har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen och ledningserfarenhet inom produktion, logistik, inköp och utveckling. Han arbetade tidigare som Head of Intensive Care Product Line på Gambro.	3 459 aktier och 148 000 personaloptioner (eget innehav).
Annelie Aava Vikner	1971	2018	Kandidatexamen i kemi från Linköpings universitet samt en vidareutbildning inom ledarskap från Glasgow Caledonian University	Annelie Aava Vikner började på BONESUPPORT som Executive Vice President (EVP) Marketing & Communications i mars 2019. Hon har mer än 20 års erfarenhet inom medicinteknik och läkemedel. Innan hon började på BONESUPPORT var hon verksam i flertalet ledande regionala marknadsföringstjänster, inom Medtronic, ett av världens ledande medicintekniska företag (2002-2019). Hennes senaste roll innan BONESUPPORT var som Senior Strategy & Marketing Manager, RTG, ABGI&NORDICS (Restorative Therapy Group, Österrike, Schweiz, Benelux, Grekland, Israel och Norden).	15 000 aktier (eget innehav).
Vikram Johri	1965	2010	MBA inom Marknadsföring från Syracuse University, USA	Vikram Johri har 17 års erfarenhet av medicintekniska produkter från både den internationella och amerikanska marknaden. Vikram har tidigare haft ledande positioner hos Wright Medical och Boston Scientific.	81 877 aktier, 75 000 teckningsoptioner och 596 423 personaloptioner (eget innehav).
Patrick O'Donnell	1965	2016	BA från University of Wisconsin, USA Graduate School of Business Studies från Dominican University, U.S.A.	Patrick O'Donnell har 24 års erfarenhet av medicinteknik, bioläkemedel och biomaterialindustrin inom de globala marknaderna för ortopedi, rygg, neurokirurgi, idrottsmedicin, interventionell radiologi, vasculära och metaboliska sjukdomar. Patrick är grundare och var VD för ProteoThera Inc. Dessförinnan var han VD för EndoSphere Inc, Histogenics Corporation och Prochon BioTech samt global marknadschef för Confluent Surgical följt av fjorton års erfarenhet inom försäljning och marknadsföring för Johnson & Johnson DePuy.	41 096 teckningsoptioner och 720 000 personaloptioner (eget innehav).

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
BONE GRAFT SUBSTITUTE	Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad
BMP	Benmorfogeniskt protein
CERAMENT BVF	CERAMENT BONE VOID FILLER
CERAMENT G	CERAMENT G, CERAMENT med gentamicin
CERAMENT V	CERAMENT V, CERAMENT med vancomycin
DBM	Demineraliserad benmatrix. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matrix från mänskligt ben
DR	Doktor
FDA	US Food and Drug Administration
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
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	FDA:s marknadsgodkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter
TOXICITET	Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet")
12M	12 Månader (visar ekonomiska utfall 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 och 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 täckande av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnader 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, kort- och långfristig. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettoskuldsättning

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

	2018	2017
Nettoomsättning, MSEK	96,6	129,3
Omsättningsökning, %	-25,3	23,6
Kostnad för sålda varor, MSEK	-15,2	-16,9
Bruttoresultat, MSEK	81,5	112,4
Bruttomarginal, %	84,3	87,0
Direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-112,6	-78,8
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-20,7	-14,0
Försäljningskostnader, MSEK	-133,3	-92,9
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-23,6	-22,4
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-42,5	-38,3
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-66,1	-60,6
Bidrag, MSEK	-54,7	11,2
Långfristig upplåning, MSEK	0,0	0,0
Kortfristig upplåning, MSEK	0,0	98,6
Räntebärande skulder, MSEK	0,0	98,6
Likvida medel, MSEK	261,5	533,4
Nettoskuldsättning, MSEK	-261,5	-434,7

HUVUDKONTOR
BONESUPPORT HOLDING AB
Scheelevägen 19
223 70 Lund

T: 046-286 53 70
F: 046-286 53 71
E: info@bonesupport.com

