

Q1 STARK TILLVÄXT FÖR CERAMENT G OCH CERAMENT V

”Det förändringsarbete som initierades under 2018 börjar visa resultat. Våra antibiotikafrisättande produkter växte med 54 procent i kvartalet och verksamheten visar på en signifikant förbättring. Vi fortsätter beslutsamt att exekvera vår strategi för tillväxt och marknadspenetration.” Emil Billbäck, VD

JANUARI – MARS 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 32,8 MSEK (31,1), en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Segmentet Europa och resten av världen (EUROW) rapporterade fortsatt stark tillväxt med 41 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i USA minskade med 28 procent jämfört med föregående år, men visade samtidigt en sekventiell ökning från 4,2 MSEK i det sista kvartalet 2018 till 11,5 MSEK i innevarande kvartal.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 54 procent jämfört med kvartal 1 2018.
- Bruttomarginalen uppgick till 85,9 procent (82,1).
- Rörelseresultatet uppgick till -39,0 MSEK (-33,1).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning, var -0,75 (-0,67).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Annelie Aava Vikner tillträdde den 1 mars positionen som Executive Vice President Global Marketing & Communications.
- Under mars lanserades BONIFY™, en demineraliserad benmatrix (DBM), i USA. Lanseringen är ett resultat av det strategiska samarbetet med MTF Biologics.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I april meddelades att Vikram Johri lämnar sin roll som GM & EVP Commercial Operations EUROW.

NYCKELTAL

	jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning, MSEK	32,8	31,1
Omsättningsökning (%) ¹	5,6	-4,2
Bruttoresultat, MSEK	28,2	25,5
Bruttomarginal, % ¹	85,9	82,1
Rörelseresultat, MSEK	-39,0	-33,1
Periodens resultat, MSEK	-39,1	-33,8
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	240,0	416,8
Nettoskuldsättning, MSEK ¹	-206,0	-397,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK ¹	-41,8	-36,3
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	219,1	397,2
Resultat per aktie, SEK	-0,75	-0,67

¹ APM: Alternativt nyckeltal, se finansiella definitioner på sidan 17.



VD KOMMENTERAR

STARK TILLVÄXT I EUROPA OCH FORTSATTA FRAMSTEG I USA

Första kvartalet 2019 var mitt fjärde kvartal som VD för BONESUPPORT. Mycket har hänt under den tiden och det stora förändringsarbete som initierades under 2018 börjar nu visa resultat.

Försäljningen i segment Europa och resten av världen (EUROW) uppvisade en stark tillväxt på 40 procent och det är i synnerhet våra antibiotikafri sätande produkter CERAMENT G och V som driver tillväxten. Försäljningen av CERAMENT G och V steg 54 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Detta trots att de nya säljare vi anställt ännu inte är uppe i full kapacitet.

Resultatmässigt innebar kvartalet en signifikant förbättring jämfört det fjärde kvartalet 2018. Vi fortsätter att investera fokuserat i vår marknads- och försäljningsorganisation samt i forskning och utveckling. Samtidigt har vi reducerat de administrativa kostnaderna. Det program för kostnadskontroll som initierades under slutet av 2018 fortgår och för var dag som går blir vi mer fokuserade i våra investeringar.

USA VÄXER STARKT SEKVENTIELLT

Omsättningen i USA steg kraftigt jämfört med föregående kvartal. Försäljningen genererades av en jämn mix mellan etablerade och nytillkomna kunder. Våra jämförelsesiffror är över år påverkas förstås fortfarande av det avslutade distributionsavtalet med Zimmer Biomet, men omställningen till ett eget distributionsnätverk går framåt i snabb takt och enligt plan.

Under kvartalet tecknades ytterligare ett GPO-kontrakt (group purchasing organisation) i USA. Denna gång med Ascension som bedriver vård i 21 stater och har 151 anslutna sjukhus. I slutet av 2018 skrev vi ett GPO-avtal med HCA (Health Care Administration Americas) som har 1200 anslutna vårdinrättningar. Ytterligare GPO-kontrakt kommer vara en viktig del i att driva vår tillväxt i USA.

I mars presenterade vi ett nytt tillskott till vårt produktutbud i USA. BONIFY, tillgänglig via det strategiska samarbetet med MTF Biologics, är ett unikt bengt som till 100 procent består av demineraliserad benmatrix (DBM). Detta ger BONIFY osteoinduktiva egenskaper, det vill säga egenskaper som stimulerar bildandet av nytt ben. På så sätt kompletterar BONIFY vår teknologiplattform CERAMENT, som ju är osteokonduktiv, det vill säga som fungerar som en "byggnadsställning" till stöd för bildandet av nytt ben.

UNIK KLINISK EVIDENS VALIDERAR DE UNIKA EGENSKAPERNA HOS CERAMENT

BONESUPPORTS kommersiella framgång bygger till stor del på CERAMENTs starka vetenskapliga evidens. I slutet av 2018 offentliggjordes resultatet från den stora CERTiFY-studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft. Under kvartalet ett har ytterligare två unika studier publicerats som bekräftar att CERAMENT återbildas till nytt ben. Den senast publicerade studien är den första i sitt slag på människa som detaljerat via radiologiska data och histologiska biopsidata validerar återbildningen av CERAMENT till ben. Jag förväntar mig att dessa unika och övertygande kliniska data kommer bidra till företagets fortsatta framgång.

Sammanfattningsvis ger det första kvartalet 2019 en god bild av potentialen i vår fortsatta resa. Vi har under det senaste året etablerat ett starkare strategiskt fokus och verksamheten har utvecklats snabbt i rätt riktning.

Emil Billbäck, VD



Ny kommersiell organisation i USA med 21 anställda och 40 kontrakterade distributörer

NORTH AMERICA (NA)

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

JANUARI - MARS

Försäljning

Periodens försäljning visar på en minskning med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år men motsvarar samtidigt en markant uppgång till 11,5 MSEK jämfört med 4,2 MSEK det sista kvartalet 2018. Fram till den 20 maj i år kan Zimmer Biomet sälja eventuellt resterande lager av CERAMENT BVF. BONESUPPORTS egen organisation i USA arbetar för att accelerera marknadspenetrationen samt ingå övergripande avtal som ger kontrakterade sjukhus tillgång till CERAMENT. Under kvartalet slöts ett viktigt avtal med Ascension vilket ger tillgång till ytterligare 151 sjukhus.

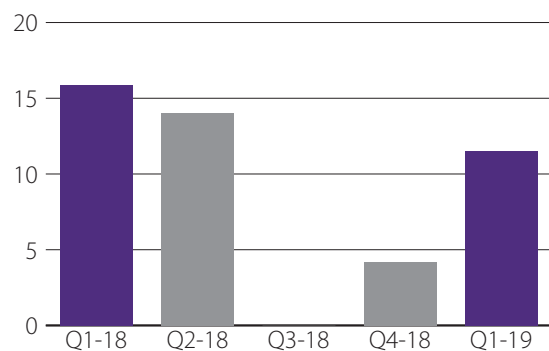
Bidrag

Bidraget från segmentet var -15,7 MSEK (-2,0). Den ökade förlusten hänförs till den lägre försäljningen och de pågående kommersiella satsningarna.

Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 19,4 MSEK (10,1) under första kvartalet beroende på utbyggnaden av organisationen. FoU-kostnaderna ökade något 6,6 MSEK (5,1), främst relaterat till FORTIFY-studien.

	jan - mar	
MSEK	2019	2018
Nettoomsättning	11,5	15,9
Bruttoresultat	10,3	13,5
Bidrag	-15,7	-2,0

Nettoomsättning per kvartal, MSEK





Försäljningen av CERAMENT G och CERAMENT V ökade med 54 procent i kvartalet

EUROPE & REST OF WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egna försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Schweiz, Sverige och Danmark är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. Under 2018 har den egna försäljningsorganisationen gradvis utökats och uppgick vid utgången av perioden till 25 anställda. Fokus ligger på att utnyttja resultaten från CERTiFy-studien för att öka användningen av CERAMENT. På övriga åtta europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer.

JANUARI - MARS

Försäljning

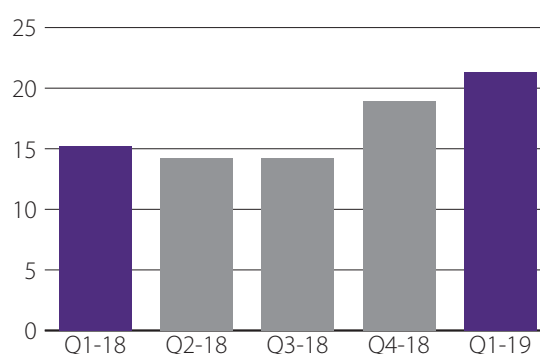
Försäljningen för segmentet ökade med 40 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 21,3 MSEK. Försäljningen på direkta nyckelmarknader utgjorde 87 procent av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 54 procent jämfört med första kvartalet föregående år.

Bidrag

Bidraget från segmentet var 0,9 MSEK (-0,8). Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 17,0 MSEK (13,0) främst som en effekt av genomförda nyrekryteringar till försäljningsorganisationerna på våra nyckelmarknader.

MSEK	jan - mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	21,3	15,2
Bruttoresultat	17,9	12,1
Bidrag	0,9	-0,8

Nettoomsättning per kvartal, MSEK





KLINISKA STUDIER

Nedan belyses BONESUPPORTs mest betydande kliniska studier.

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 ben-defekt. 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. I slutet av föregående år tillkännagav BONESUPPORT att huvudsyftet med studien uppnåtts: CERAMENT BVF har visat sig vara ett fullgott alternativ till autograft.

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 patientrapporterad förbättring. Prövningen kommer

att inkludera upp till 230 patienter på kliniker i USA och Europa. Data från FORTIFY-studien kommer att användas för att stödja en planerad PMA (pre-market approval)-ansökan hos FDA, ett viktigt steg för förväntat godkännande i USA av CERAMENT G i slutet av 2021.

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 32,8 MSEK (31,1), en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Segmentet EUROW ökade med 41 procent till 21,3 MSEK (15,2). Försäljningsökningen i Europa drevs av bredare användning av CERAMENT G och V som ökade med 54 procent. Försäljningen i USA minskade med 28 procent till 11,5 MSEK till följd av den pågående uppbyggnaden av en ny distributionsstruktur. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 2,3 MSEK (-1,3).

Kostnad sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 4,6 MSEK (5,6) vilket gav en bruttomarginal på 85,9 procent (82,1), som en effekt av gynnsam produktmix.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 40,8 MSEK (27,6) en ökning med 48 procent. Personalkostnaderna uppgick till 22,7 MSEK (15,4). Båda segmenten ökade kostnaderna, i NA med 92 procent till 19,4 MSEK (10,1), drivet av uppbyggnad av försäljningsorganisationen och ökade marknadsaktiviteter och i EUROW med 18 procent till 17,0 MSEK (13,0), till följd av den pågående utökningen av försäljningsorganisationen. Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, minskade till 4,4 MSEK (4,5).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 16,9 MSEK (14,8), en ökning med 14 procent. Personalkostnaderna motsvarade 7,2 MSEK (6,6). Övriga kostnader summerade till 9,7 MSEK (9,7). Segmentet NA ökade med 12 procent till 6,6 MSEK (5,9) främst beroende på de ökade kostnaderna för FORTIFY-studien.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 10,4 MSEK (16,5), en minskning med 37 procent varav personalkostnader utgjorde 4,2 MSEK (7,7), där minskningen till stor del är hänförlig till kostnader för avgående VD motsvarande period föregående år. Övriga kostnader uppgick till 6,2 MSEK (8,8), en minskning jämfört med föregående år, som en effekt av genomförda program för kostnadskontroll.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -39,0 MSEK (-33,1) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av högre operativa kostnader för genomförda satsningar i uppbyggnaden av försäljningsorganisationen med fler anställda samt en lägre omsättning i USA till följd av omställningen i distributionsstrukturen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (-0,5). Ingen räntekostnad belastade finansnettot då koncernens lån återbetalades i kvartal 1 2018. Motsvarande period föregående år belastades resultatet med räntekostnader uppgående till 1,1 MSEK.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det första kvartalet till -39,1 MSEK (-33,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,75 SEK (-0,67).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Finansiell ställning

MSEK	31 mar	
	2019	2018
Likvida medel	219,1	397,2
Räntebärande skulder	13,1	0
Nettoskuld	-206,0	-397,2
Eget kapital	240,0	416,8

Kassaflöde

MSEK	31 mar	
	2019	2018
Löpande verksamheten	-41,8	-36,3
Investeringsverksamheten	-0,6	-0,1
Finansieringsverksamheten	-1,3	-100,1

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 219,1 MSEK, en minskning med 42,2 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -41,8 MSEK (-36,1) framförallt hänförligt till rörelseresultatet på -39,0 MSEK (-33,1).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 10,3 MSEK (8,6) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -4,0 MSEK (-3,9). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 72 (64) anställda (fulltidsekvivalenta) under perioden varav 20 (18) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Annelie Aava Vikner tillträdde den 1 mars positionen som Executive Vice President Global Marketing & Communications

Under mars lanserades BONIFY™, en demineraliserad benmatrix (DBM). BONIFY är ett resultat av det avtal som slöts med MTF Biologics under föregående år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

I april meddelades att Vikram Johri lämnar sin roll som GM & EVP Commercial Operations EUROW.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier som emitterats under perioden, se not 4. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 31 mars 2019 uppgick det totala antalet stamaktier till 51 795 917 fördelat på 1 774 aktieägare. De större aktieägarna visas nedan.

Aktieägare 31 mars 2019

HealthCap V LP.....	12,7%
Stiftelsen Industrifonden.....	9,2%
Lundbeckfonden Invest A/S.....	9,2%
Robur AB.....	8,7%
Tredje AP-fonden.....	7,8%
Tellacq AB.....	5,7%
Carl Westin Ltd.....	5,2%
Övriga aktieägare.....	41,4%

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

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma: 14 maj 2019

Delårsrapport januari – juni 2019: 25 juli 2019

Delårsrapport januari – september 2019: 7 november 2019

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Nomineringskommittén väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 22 maj 2018. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTS hemsida. Kommitténs främsta uppgift är att presentera förslag rörande styrelsens sammansättning och ersättning till årsstämman, vilken kommer att hållas 14 maj 2019 i Lund. Medlemmarna i nomineringskommittén är:

- *Jacob Gunterberg*, nomineringskommitténs ordförande, utsedd av HealthCap V LP
- *Håkan Björklund*, styrelsens ordförande
- *Johan Kördel*, utsedd av Lundbeckfonden Invest A/S
- *Jonas Jendi*, utsedd av Stiftelsen Industrifonden

OM DENNA RAPPORT

Denna rapport har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

FÖRSÄKRAN

Undertecknad verkställande direktör försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild över utvecklingen och koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund 2 maj 2019

Emil Billbäck, VD

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jan - mar		jan - dec
		2019	2018	2018
Nettoomsättning	7	32 828	31 085	96 623
Kostnad för sålda varor		-4 631	-5 562	-15 157
Bruttoresultat		28 197	25 523	81 466
Försäljningskostnader		-40 833	-27 645	-133 311
Forsknings- och utvecklingskostnader		-16 915	-14 838	-66 064
Administrationskostnader	3, 8	-10 358	-16 531	-58 345
Övriga rörelseintäkter		2 176	2 931	8 530
Övriga rörelsekostnader		-1 262	-2 570	-6 680
Rörelseresultat	7	-38 995	-33 130	-174 404
Finansiella poster netto		-44	-497	-465
Resultat efter finansiella poster	7	-39 039	-33 627	-174 869
Inkomstskatt		-42	-151	-1 536
Periodens resultat		-39 081	-33 778	-176 405

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		jan - dec
	2019	2018	2018
Periodens resultat	-39 081	-33 778	-176 405
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	95	114	129
Summa totalresultat för perioden	-38 986	-33 664	-176 276

RESULTAT PER AKTIE

SEK	jan - mar		jan - dec
	2019	2018	2018
<i>Moderbolagets aktieägare</i>			
Resultat per aktie före utspädning	-0,75	-0,67	-3,46
Resultat per aktie efter utspädning	-0,75	-0,67	-3,46
Periodens resultat, TSEK	-39 081	-33 778	-176 405
Genomsnittligt antal aktier, tusental	51 796	50 563	50 971

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		5 616	5 155	5 511
Materiella anläggningstillgångar	1	17 138	3 014	3 885
Finansiella anläggningstillgångar		338	218	375
Summa anläggningstillgångar		23 092	8 387	9 771
Varulager		23 785	21 988	23 681
Kundfordringar	6	27 427	26 153	18 683
Övriga fordringar	6	9 988	9 010	12 538
Likvida medel	6	219 141	397 179	261 468
Summa omsättningstillgångar		280 341	454 330	316 370
SUMMA TILLGÅNGAR		303 433	462 717	326 141
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	239 987	416 759	278 531
Leasingskulder	1	7 960	0	0
Avsättningar		289	173	289
Summa långfristiga skulder		8 249	173	289
Leasingskulder	1, 6	5 178	0	0
Leverantörsskulder	6	12 245	7 956	12 472
Övriga kortfristiga skulder	6	37 774	37 829	34 849
Summa kortfristiga skulder		55 197	45 785	47 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		303 433	462 717	326 141

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	1 189 015	-304	-769 349	450 786
Totalresultat januari - mars 2018			114	-33 778	-33 664
Nyemission	334				334
Transaktionskostnader nyemission		-1 860			-1 860
Aktierelaterade ersättningar				1 163	1 163
Utgående balans 31 mars 2018	31 758	1 187 155	-190	-801 964	416 759
Totalresultat april - december 2018			15	-142 627	-142 612
Nyemission	615				615
Utgivna optioner		740			740
Aktierelaterade ersättningar				3 029	3 029
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	1 187 895	-175	-941 562	278 531
Totalresultat januari - mars 2019			95	-39 081	-38 986
Aktierelaterade ersättningar				442	442
Utgående balans 31 mars 2019	32 373	1 187 895	-80	-980 201	239 987

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		jan - dec
	2019	2018	2018
Rörelseresultat	-38 995	-33 130	-174 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Aktierelaterade ersättningar	442	1 163	4 192
-Övrigt	-705	-86	-962
Erhållen ränta	24	0	46
Erlagd ränta	-68	-854	-868
Realiserade valutakursdifferenser på lån	0	558	558
Betald skatt	-102	-15	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-39 404	-32 364	-173 589
Förändringar av rörelsekapital	-2 375	-3 914	1 964
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 779	-36 278	-171 625
Investeringar i immateriella tillgångar	-244	-103	-997
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-385	-78	-1 609
Investeringar/avyttringar finansiella anläggningstillgångar	38	0	-113
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-591	-181	-2 719
Nyemission	0	334	949
Transaktionskostnader nyemission	0	-1 860	-1 860
Utgivna optioner	0	0	740
Amortering	-1 278	-98 620	-98 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 278	-100 146	-98 791
Periodens kassaflöde	-43 648	-136 605	-273 135
Likvida medel vid periodens ingång	261 468	533 367	533 367
Kursdifferens i likvida medel	1 321	380	1 236
Likvida medel vid periodens utgång	219 141	397 142	261 468

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar		jan - dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	10 312	8 650	51 578
			0
Administrationskostnader	-13 888	-12 544	-66 756
Övriga intäkter	105	0	528
Övriga kostnader	-338	-435	-1 033
Rörelseresultat	-3 809	-4 329	-15 683
Finansiella poster netto	-216	450	2 105
Resultat efter finansiella poster	-4 025	-3 879	-13 578
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-4 025	-3 879	-13 578

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mar		31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		704 652	503 912	704 652
Övriga fordringar	6	29 682	54 273	153
Förutbetalda kostnader	6	423	331	728
Kassa och bank	6	190 159	371 102	243 247
SUMMA TILLGÅNGAR		924 916	929 618	948 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	32 372	31 757	32 372
Fritt eget kapital		870 595	883 578	874 620
Summa eget kapital		902 967	915 335	906 992
Kortfristiga skulder	6	21 949	14 283	41 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		924 916	929 618	948 780

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

	2019	2018				2017		
	Q1	Q4	Q3 ¹	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
TSEK								
Nettoomsättning	32 828	23 108	14 246	28 184	31 085	27 039	32 677	37 131
Kostnad för sålda varor	-4 631	-3 460	-2 587	-3 548	-5 562	-4 513	-3 989	-4 748
Bruttoresultat	28 197	19 648	11 659	24 636	25 523	22 526	28 688	32 383
Bruttomarginal %	85,9%	85,0%	81,8%	87,4%	82,1%	83,3%	87,8%	87,2%
Försäljningskostnader	-40 833	-38 760	-35 086	-31 820	-27 645	-21 488	-24 368	-22 231
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 915	-17 607	-16 426	-17 193	-14 838	-19 748	-12 834	-18 686
Administrationskostnader	-10 358	-9 343	-17 531	-14 940	-16 531	-15 479	-11 149	-9 160
Övriga rörelseintäkter	2 176	1 251	1 818	2 530	2 931	2 112	1 007	1 338
Övriga rörelsekostnader	-1 262	-226	-2 851	-1 033	-2 570	-1 303	-1 457	-2 004
Rörelseresultat	-38 995	-45 037	-58 417	-37 820	-33 130	-33 380	-20 113	-18 360
Finansiella poster netto	-44	41	-4	-5	-497	-17 369	-2 373	-5 181
Resultat efter finansiella poster	-39 039	-44 996	-58 421	-37 825	-33 627	-50 749	-22 486	-23 541
Inkomstskatt	-42	-629	-377	-379	-151	-601	-401	-3
Periodens resultat	-39 081	-45 625	-58 798	-38 204	-33 778	-51 350	-22 887	-23 544

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

¹ Rättelse av fel har skett per den 13 februari 2019 avseende Q3 2018 för ett fel som uppkom i samband med övergången till ett nytt affärssystem.

Felet avser i sin helhet segmentet EUROPE & REST OF WORLD. Felet avser internvinstberäkning i varulager. På grund av felet har bruttoresultatet och resultatet för tredje kvartalet 2018, samt varulagret per 30 september 2018, rapporterats 1,3 MSEK för högt.

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen. De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på årsredovisningen per 31 december 2018. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2019 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter utöver IFRS 16 Leasingavtal som beskrivs nedan.

IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och ersätter IAS 17. IFRS 16 innebär att i princip alla leasingavtal har redovisats i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som materiell anläggningstillgång och återstående leasingbetalningar

som kort- respektive långfristig skuld. I resultaträkningen har leasingkostnaden ersatts med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leasingskulderna. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad har påverkas då skulderna i balansräkningen ökat. De leasingavtal som redovisats i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT har genomfört övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod. Det innebär en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar och att jämförelseåret inte omräknats. Tillgången har värderats till ett belopp som motsvarar leasingskulden. Avtal kortare än 12 månader har inte beaktats. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär att balansomslutningen per 1 januari 2019 har ökat med 14 416 TSEK.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Verksamheten påverkas av ett flertal faktorer som kan ha effekt på koncernens resultat och finansiella ställ-

ning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2018 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

Närstående	Tjänst	jan - mar	
		2019	2018
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, styrelseledamot)	Konsulttjänster	179	0

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2018	51 795 917	2 951 250
31 mars 2019	51 795 917	2 951 250

C-aktier

31 december 2018	0
Emitterade aktier	505 000
31 mars 2019	505 000

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

Koncernen har ställda säkerheter för kapitalplacerade direktpen- sioner uppgående till 979 TSEK (558).

NOT 6

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

NOT 7

SEGMENTINFORMATION

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

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 2,1 MSEK (0,8) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en står för mer än 10% av koncernens nettoomsättning.

TSEK	jan-mar 2019				jan-mar 2018			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	11 519	21 309	0	32 828	15 932	15 153	0	31 085
Kostnad för sålda varor	-1 241	-3 390	0	-4 631	-2 464	-3 098	0	-5 562
Bruttoresultat	10 278	17 919	0	28 197	13 468	12 055	0	25 523
Operativa kostnader	-26 022	-16 983	0	-43 005	-15 432	-12 881	0	-28 313
Bidrag	-15 744	936	0	-14 808	-1 964	-826	0	-2 790
Övriga rörelseposter	0	0	-24 187	-24 187	0	0	-30 340	-30 340
Rörelseresultat	-15 744	936	-24 187	-38 995	-1 964	-826	-30 340	-33 130
Finansiella poster netto	0	0	-44	-44	0	0	-497	-497
Resultat efter finansiella poster	-15 744	936	-24 231	-39 039	-1 964	-826	-30 837	-33 627

TSEK	jan-mar 2019			jan-mar 2018		
Produktgrupp	NA	EUROW	Totalt	NA	EUROW	Totalt
CERAMENT BVF	11 519	3 221	14 740	15 932	3 370	19 302
CERAMENT drug eluting ¹	0	18 088	18 088	0	11 783	11 783
SUMMA	11 519	21 309	32 828	15 932	15 153	31 085

¹ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V

NOT 8 OPTIONSPROGRAM

Vid utgången av perioden finns tre personaloptionsprogram, två aktiesparprogram och tre teckningsoptionsprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på 10 år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 20,4 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2019 och 0,3 miljoner optioner intjänades i perioden.

Prestationsaktieprogram

Det finns ett program riktat i huvudsak till anställda och ett program riktat till tre styrelseledamöter. Båda programmen löper på fyra år fram till 2021. För varje sparaktie kan max 2, 3 eller 4 prestationsaktier tilldelas utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA 2018-2021. Prestationsaktierna har emitterats i form av C-aktier med en teckningskurs och kvotvärde om 0,625 kronor per aktie.

Personaloptioner och prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringsdatum. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital. Sociala kostnader omvärderas till verkligt värde. När optionerna utnyttjas emitterar bolaget nya aktier. Ersättning för aktierna krediteras eget kapital.

Teckningsoptionsprogram

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

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

Personaloptionsprogram	Antal personaloptioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	6 180 190	1 236 038	9,92
Balans 31 mar 2019	6 180 190	1 236 038	9,92

Prestationsaktieprogram	Antal aktier	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	505 000	505 000	0,00
Balans 31 mar 2019	505 000	505 000	0,00

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	4 606 664	1 210 210	20,87
Balans 31 mar 2019	4 606 664	1 210 210	20,87

1/ Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3 824 338

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

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. Benmorfogentiskt protein

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

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER

CERAMENT G. CERAMENT G, CERAMENT med gentamicin

CERAMENT V. CERAMENT V, CERAMENT med vancomycin

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

DBM. Demineraliserad benmatrix. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matrix från mänskligt ben

DR. Doktor

FDA. US Food and Drug Administration

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

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen

HEOR. Health Economics and Outcomes Research. Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi

Histologi. Studien om mikroskopisk anatomi (mikroanatomi) av celler och vävnad hos växter och djur

IDE. Investigational Device Exemption. Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt

Iliac crest. Utgör höftbenets övre kant

KF. Kassaflöde

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)

FINANSIELLA DEFINITIONER

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.

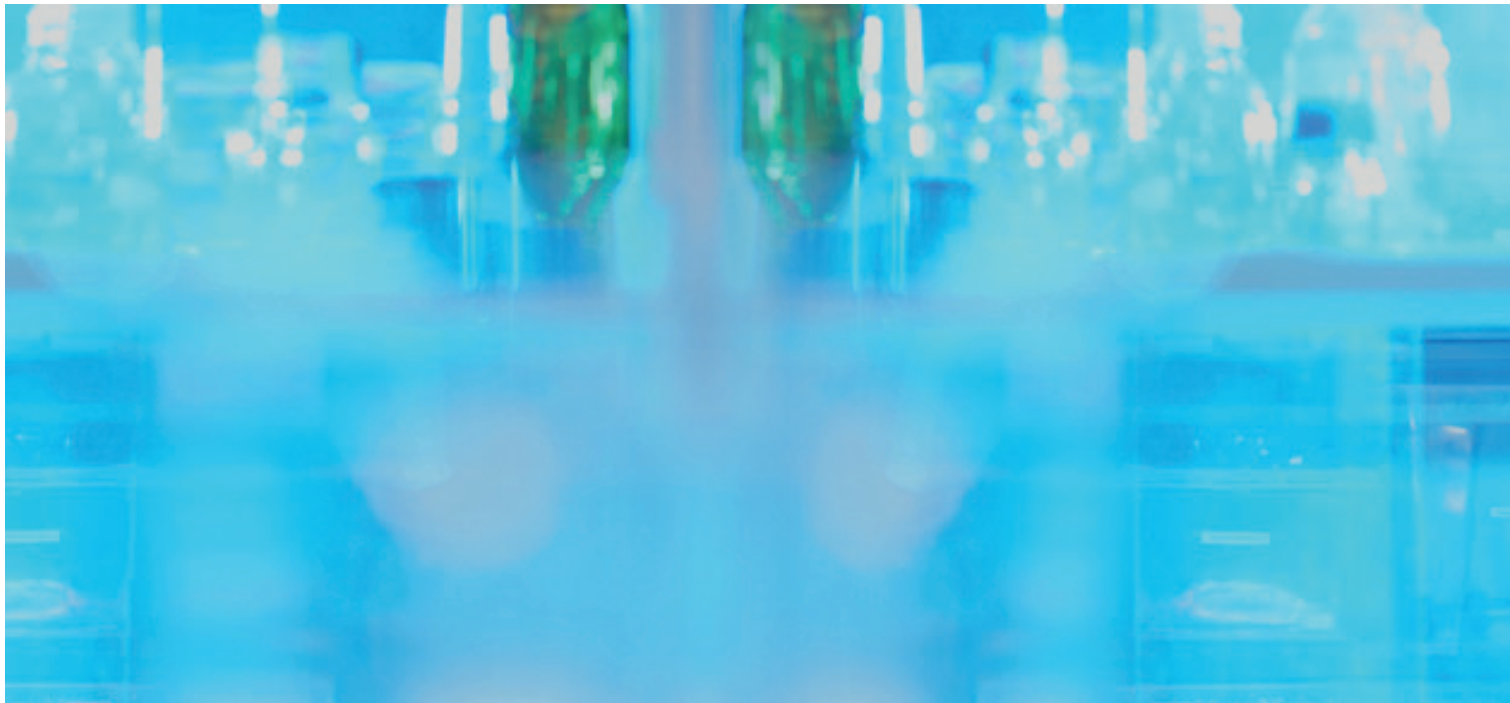
Räntebärande skulder

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

Nettoskudsättning

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

	jan - mar		jan - dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	32,8	31,1	96,6
Omsättningsökning, %	5,6	-14,5	-25,3
Kostnad för sålda varor, MSEK	-4,6	-5,6	-15,2
Bruttoresultat, MSEK	28,2	25,5	81,5
Bruttomarginal, %	85,9	82,1	84,3
Direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-36,4	-23,2	-112,6
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-4,4	-4,5	-20,7
<i>Försäljningskostnader, MSEK</i>	<i>-40,8</i>	<i>-27,6</i>	<i>-133,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-6,6	-5,1	-23,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-10,3	-9,7	-42,5
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK</i>	<i>-16,9</i>	<i>-14,8</i>	<i>-66,1</i>
Bidrag, MSEK	-14,8	-2,8	-54,7
Långfristig leasingskuld, MSEK	8,0	0,0	0,0
Kortfristig leasingskuld, MSEK	5,2	0,0	0,0
Räntebärande skulder, MSEK	13,1	0,0	0,0
Likvida medel, MSEK	219,1	397,2	261,5
Nettoskudsättning, MSEK	-206,0	-397,2	-261,5



OM BONESUPPORT

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

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

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

BONESUPPORT har 12 års dokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att mer än 35 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, tumörer i ben och fotinfektioner på grund av diabetes. Bolagets forskning fokuserar på att fortsätta att ytterligare utveckla och förfinna den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare indikationer genom frisättning av andra läkemedel.

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

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

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2019

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 2 maj 2019 kl 10:00 CET, där VD Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar och kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på

BONESUPPORTs hemsida från kl 08:00 fm CET samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 2 maj 2019. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickande UPPGIFTER

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

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

KONTAKTINFORMATION

Emil Billbäck, VD
T: +46 46 286 53 70

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

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