

FRAMGÅNGSRIK ETABLERING AV NY DISTRIBUTIONSSTRUKTUR I USA

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 14,2 MSEK (32,7), en minskning med 56%. Till följd av vår uppsägning i maj av distributionsavtalet för USA skedde som förväntat ingen försäljning i segmentet North America under kvartalet. Segmentet Europe and ROW ökade med 29%
- Bruttomarginalen uppgick till 91,0% (87,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -57,1 MSEK (-20,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -1,13 SEK (-0,47)

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 73,5 MSEK (102,3), en minskning med 28%. Segmentet Europe and ROW ökade med 19% och försäljningen i segmentet North America minskade med 54%
- Bruttomarginalen uppgick till 85,9% (87,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -128,1 MSEK (-65,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -2,55 SEK (-2,13)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018

- Michael Diefenbeck, CMO, övertog 18 juli ansvaret för R&D och Clinical Affairs
- Bolaget anställde Håkan Johansson som ny CFO, med tillträde under kvartal 4 2018
- Bolaget skrev avtal med MTF Biologics om distributionsrättigheter för två DBM-produkter för att utöka och stärka produktutbudet i USA

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Zimmer Biomets exklusivitet för CERAMENT BVF i USA upphörde 20 oktober 2018 och BONESUPPORTS nya distributörsnätverk, med för närvarande 25 oberoende distributörer, startade försäljningen av CERAMENT BVF den 22 oktober 2018

“Förberedelserna och verkställandet av vår tillväxtstrategi fortsätter enligt plan och vi ser med stor tillförsikt på de möjligheter till stark tillväxt som nu har skapats med den nya distributionsstrukturen i USA och pågående förstärkning av säljorganisationen i Europa”

Emil Billbäck, VD

NYCKELTAL	jul-sep		jan-sep		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	LTM	2017
Nettoomsättning (MSEK)	14,2	32,7	73,5	102,3	100,6	129,3
Omsättningsökning (%) ¹	-56,4	23,1	-28,1	36,4	-23,8	23,6
Bruttoresultat (MSEK)	13,0	28,7	63,1	89,9	85,6	112,4
Bruttomarginal (%) ¹	91,0	87,8	85,9	87,9	85,2	87,0
Rörelseresultat (MSEK)	-57,1	-20,1	-128,1	-65,9	-161,4	-99,3
Periodens resultat (MSEK)	-57,5	-22,9	-129,5	-77,5	-181,0	-128,9
Eget kapital vid periodslut (MSEK)	325,0	499,7	325,0	499,7	325,0	450,8
Nettoskuldsättning (MSEK) ¹	-313,2	-476,3	-313,2	-476,3	-313,2	-434,7
Operativt kassaflöde (MSEK) ¹	-54,4	-35,8	-121,3	-81,8	-147,0	-107,5
Likvida medel periodslut (MSEK)	313,2	567,6	313,2	567,6	313,2	533,4
Resultat per aktie (SEK) ²	-1,13	-0,47	-2,55	-2,13	-3,66	-3,24

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

² Före utspädning samt efter sammanläggning av aktierna 5:1





VD-KOMMENTAR

FRAMGÅNGSRIK ETABLERING AV NY DISTRIBUTIONSSTRUKTUR I USA

TILLGÅNG TILL EN MYCKET STÖRRE MARKNADSPOTENTIAL I USA MED 25 KONTRAKTERADE DISTRIBUTÖRER

Under maj 2018 sadet det exklusiva distributionsavtalet upp med vår amerikanska distributör Zimmer Biomet (ZB) för att etablera vår egna kommersiella plattform i syfte att skapa förutsättningar för en mer offensiv marknadspenetration. Vi har lyckats kontrahtera mycket kompetenta medtech-distributörer i USA, med sammanlagt över 500 säljare, som har väl etablerade relationer med ortopedkirurger. Inga nya order kom från ZB under kvartalet, vilket var en förväntad följd av vår uppsägning av avtalet. Vi började sälja CERAMENT BVF genom våra nya distributörer 22 oktober.

STARK TILLVÄXT I EUROPA MED 29% I KVARTAL 3. FÖRSTÄRKNING AV FÖRSÄLJNINGSGRUPPEN

Tillväxten är fortsatt stark i Europa, men det finns fortfarande en mängd storstadsregioner och andra områden där CERAMENT har låg marknadspenetration. Vi aviserade i maj att vi kommer att fördubbla säljstyrkan i Europa innan årskiftet. Dessa rekryteringar fortskred under kvartal 3 för att accelerera marknadsbearbetningen, speciellt inom segmentet trauma, där CERAMENT har en stor potential. Rekryteringarna försätter under kvartal 4 och vi förväntar oss att se en gradvis ökande försäljningstillväxt från början av 2019.

Europa växte med 29% i kvartalet, drivet av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V.

Under årsmötet för European Bone and Joint Infection Society (EBJIS), i Helsingfors 6-8 september, hölls inte mindre än 10 oberoende vetenskapliga presentationer som visade de många fördelarna med CERAMENT. Bland annat presenterades positiva resultat vid användandet av CERAMENT G vad gäller benåterbildning och förebyggande av infektion vid benbrott.

ÖKAT FOKUS INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

Patientrekryteringen fortgår enligt plan för FORTIFY-studien, som kommer ligga till grund för registreringsansökan av CERAMENT G i USA. CERTIFY-studien, som är den första kliniska studien i sitt slag som jämför ett syntetiskt bengrafts substitut (CERAMENT BVF) med autograft, är avslutad. Top-line resultat förväntas i slutet av 2018 och publikation i vetenskaplig tidskrift i början av 2019.

På kort sikt avser vi att utöka vår portfölj med produkter som är komplementära till CERAMENT. Med fokus på den amerikanska marknaden kommer vi lansera demineraliserade benmatrisprodukter från MTF Biologics i slutet av kvartal 1 2019. Under kvartal 2 2019 planerar vi att lansera en rad produkter som Collagen Matrix Inc. har utvecklat.

VÄLBESÖKTA KAPITALMARKNADSDAGAR

Under september genomförde BONESUPPORT kapitalmarknadsdagar i Stockholm och London. Här belyste delar av ledningen de flertal strategiska tillväxtinitiativ som nyligen lanserats samt gav en uppdatering av hur arbetet fortskrider med de kliniska studierna och hälsoekonomiska data för att befästa CERAMENTs starka marknadsposition. Presentationen i Stockholm filmades och är tillgänglig på BONESUPPORTs hemsida.

BONESUPPORTs höga ambition i USA föranledde beslutet att bygga upp ett eget nätverk av oberoende distributörer. 2018 blir således ett övergångsår med en temporär nedgång i försäljningen. Vi förväntar en stark försäljningstillväxt 2019 följt därefter av en årlig försäljningstillväxt runt 40%. BONESUPPORT är välfinansierat för att verkställa sin strategi.

VD Emil Billbäck

BOLAGSÖVERSIKT

STRATEGI

BONESUPPORTS strategi består av följande huvuddelar:



INNOVATION

BONESUPPORT har innovativt, unikt och differentierat produkterbjudande med CERAMENT BVF och de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V.

Utveckling av vår innovativa produktportfölj

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) och stamceller

Breddning av vårt erbjudande på kort och medellång sikt

Utöver vår ovan nämnda produktportfölj ser vi även mer tidsnära möjligheter med produkterbjudanden som kompletterar CERAMENT samt ytterligare produktutveckling av CERAMENT, inkluderande nya beredningsformer och produktkombinationer. BONESUPPORT tecknade i maj ett avtal med Collagen Matrix Inc. avseende flera produkter baserade på såväl naturligt som syntetiskt benmaterial, och i augusti ett avtal med MTF Biologics rörande två bengraftsubstitut innehållande demineraliserad benmatrix (DBM). Dessa produkter kommer att förstärka vårt erbjudande i USA från 2019 och framåt.

LEDANDE KLINISKA OCH HÄLSOEKONOMISKA DATA

Industriledande kliniska data

BONESUPPORT är ledande vad gäller kliniska data med över 130 publikationer avseende CERAMENT.

På årliga European Bone & Joint Infection Society (EBJIS) mötet i Helsingfors i september presenterades 10 oberoende vetenskapliga arbeten som redovisade kliniska resultat med CERAMENT G och CERAMENT V inom indikationerna trauma, kronisk beninfektion och diabetesfot. Arbetena visade bland annat på signifikant bättre benläkning vid användandet av CERAMENT G jämfört med kalciumsulfat, histologiverifierad benåterbildning och behandlingseffekt av CERAMENT G mot kronisk beninfektion.

De större kliniska studierna som bedrivs är:

STUDIE	Förberedelse	Initierad studie	FPI	LPI	FDA ansökan
FORTIFY (US, DE, UK, PL- G)	■	■	■		
STUDIE	Förberedelse	Initierad studie	FPI	LPI	Publicering
CERTiFy (DE – BVF)	■	■	■	■	
DF (Diabetesfot, IT – G)	■	■	■	■	
RA (Revisionsartroplastik, DE – G,V)	■				

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

FORTIFY-studien är en IDE-studie för att bereda väg för en PMA-ansökan (*Premarket approval*) för CERAMENT G i USA. Studien har som mål att rekrytera 230 patienter vid 30 kliniker, varav 15 i USA. Ett framgångsrikt utfall av studien skulle öppna en stor marknadspotential för CERAMENT G på den mycket attraktiva amerikanska marknaden. Patientrekryteringen fortgår enligt plan för PMA-ansökan år 2020.

CERTiFy-studien jämför CERAMENT BVF med autograft för skenbensfrakturer. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT BVF etableras som en mer fördelaktig behandlingsstandard framför autograft. CERTiFys sista patient (totalt 136) inkluderades i december 2017 och nu pågår arbetet med uppföljning av patientdata. Resultaten förväntas i slutet av 2018 och publikation i en vetenskaplig tidskrift i början av 2019.

Diabetesfot (DF)-studien i Italien utvärderar effekten av CERAMENT G&V för patienter med diabetesfot. Samtliga 35 patienter har nu både rekryterats och behandlats och manuskript är under granskning hos en vetenskaplig tidskrift för publicering. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT G eller CERAMENT V används oftare för att reducera infektioner och undvika amputationer i denna patientgrupp.

BONESUPPORT planerar att initiera en studie inom revisionsartroplastik i Tyskland som kommer att utvärdera effekten av CERAMENT G för patienter med periprostetisk ledinfektion (PJI). Patienterna kommer att genomgå ett enstegsutbyte av implantat varvid CERAMENT G används för att fylla håligheter runt proteserna med syfte att främja och skydda benläkningen i höft eller knä. Studien planerar att rekrytera 40 patienter, där första patienten förväntas i början av 2019.

Bolaget beslutade att avsluta den planerade kronisk osteomyelit (KO)-studien i Frankrike innan patientrekryteringen påbörjats, då kostnad, omfattning och studiens tidplan inte motsvarar de krav som bolaget har.

Starka hälsoekonomiska (HEOR) data

BONESUPPORT arbetar aktivt med att ta fram data som visar de positiva hälsoekonomiska effekterna vid användandet av CERAMENT. Det blir allt viktigare att påvisa dessa effekter i samband med registrering och prissättning av produkter.

Bolaget genomför en jämförande studie avseende totala behandlingskostnader för kroniska beninfektioner vid Nuffield Orthopaedic Centre, Oxford University Hospital i England. Studien är utformad för att jämföra totala nationella behandlingskostnader för NHS (National Health Service) över en femårsperiod 2013-2017. Initiala data från studien visar på framgångsrik behandling av kronisk beninfektion med CERAMENT G i ett behandlingssteg, vilket leder till färre sjukhusdagar och färre operationer. En mer komplett hälsoekonomisk analys från denna studie förväntas inom de närmaste månaderna. Data från studien kommer att kunna användas i ett flertal länder för att aktivt arbeta för att reducera behandlingskostnaden för kroniska beninfektioner.

EFFEKTIV KOMMERSIELL PLATTFORM

Fokus på tongivande nyckelkunder

BONESUPPORTs kommersiella aktiviteter är fokuserade på större specialistkliniker, exempelvis universitetskliniker. Denna satsning möjliggör en effektiv marknadsbearbetning för att driva produktadoption och för att öka marknadspenetrationen. Mindre kliniker följer ofta den kliniska praxis som de större klinikerna tillämpar.

BONESUPPORT har nyligen tillsatt säljare med specifikt fokus på trauma framför allt i Storbritannien, Tyskland och Sverige och räknar med att fördubbla antalet säljare till slutet av 2018 jämfört med årets början. Under kvartalet rekryterades tre nya säljare i Europa. Denna förstärkning, tillsammans med mer fokuserad styrning och prioritering, förväntar vi ge positiva effekter på försäljningen i Europa från 2019 och framåt.

Fokuserad geografisk expansion

BONESUPPORT ser möjligheter att expandera på större marknader utanför USA och Europa, till exempel Kina, Japan, Indien, Sydkorea och Australien, givet regulatoriskt godkännande och registrering.

NORTH AMERICA (NA)

Fokus för segmentet North America är USA, där CERAMENT BVF hittills distribuerats exklusivt via Zimmer Biomet (ZB). BONESUPPORT sade upp avtalet med ZB i maj och annonserade samtidigt att bolaget avsåg att bygga upp en ny distributionsstruktur med oberoende distributörer. ZB:s exklusivitet upphörde den 20 oktober 2018. BONESUPPORTS egen kommersiella organisation i USA består av 21 personer vars syfte är att arbeta tillsammans med de nya distributörerna för att driva marknadspenetrationen av CERAMENT BVF.

Den nya distributionsstrukturen möjliggör en bredare räckvidd av målgruppen för CERAMENT BVF.

(MSEK)	jul – sep		jan - sep		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	0,0	21,6	29,9	65,6	78,1
Bruttoresultat	0,0	19,3	25,9	59,2	69,9
Bidrag	-20,2	6,6	-28,8	22,3	18,8

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Ingen nettoomsättning för segmentet till följd av att ZB inte har lagt nya order sedan BONESUPPORT sade upp distributionsavtalet i maj. Som en följd av uppsägningen erhåller bolaget inte längre slutkunddata. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan.

Bidrag

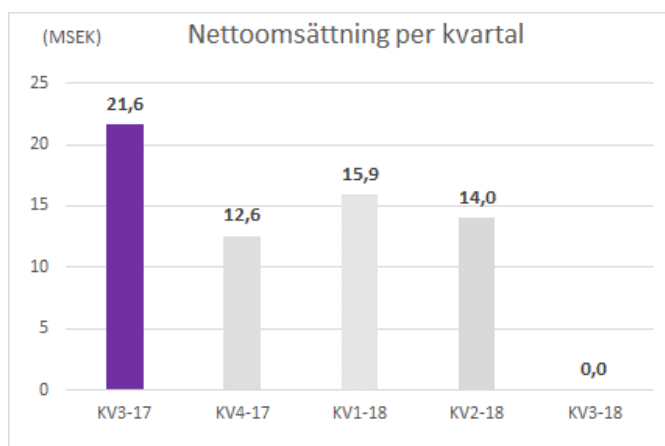
Bidraget från segmentet var -20,2 MSEK (6,6). Förlusten orsakades av den uteblivna försäljningen.

Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 13,9 MSEK (8,0) under tredje kvartalet orsakat av investeringar i den kommersiella organisationen inför den nya distributionsstrukturen samt en högre nivå av marknadsaktiviteter. FoU-kostnaderna ökade till 6,3 MSEK (4,7), drivet av en ökad patientrekrytering i FORTIFY-studien.

JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 29,9 MSEK (65,6), en minskning med 54% jämfört med 2017. Försäljningen minskade till följd av ZBs interna försörjningsproblem och effekter av uppsägningen av distributionsavtalet.

Bidraget uppgick till -28,8 MSEK (22,3). Det negativa bidraget är framför allt en följd av den väsentligt lägre försäljningen i kombination med ökade kostnader för att förstärka organisationen i samband med den nya distributionsstrukturen.



EUROPE & REST OF WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT via en kombination av bolagets säljstyrka och distributörer. BONESUPPORTs egen marknads- och säljorganisation består av 22 anställda fördelade på Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark. Inom åtta marknader samarbetar bolaget med specialistdistributörer. I övriga delar av världen (ROW) säljer BONESUPPORT enbart via distributörer.

Under kvartalet har ytterligare säljare anställts i bland annat Tyskland, England och Norden med målsättningen att ha nästan dubblat säljstyrkan innan årsskiftet. Denna investering möjliggör en aggressivare marknadsbearbetning av segmentet trauma, vilket har en stor potential för CERAMENT.

(MSEK)	jul – sep		jan - sep		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	14,2	11,1	43,6	36,8	51,2
Bruttoresultat	13,0	9,4	37,2	30,7	42,5
Bidrag	-2,6	-3,6	-4,5	-8,4	-7,6

JULI - SEPTEMBER

Försäljning

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 29% jämfört med tredje kvartalet 2017 och uppgick till 14,2 MSEK. Ökningen i Europa var också 29%, negativt påverkad av vakanta tjänster inom säljorganisationen. Försäljningen från de fem europeiska länder med direktförsäljning utgjorde 85% av segmentets försäljning, drivet av ökad användning av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V, vilka tillsammans ökade med 35% i kvartalet. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan (MSEK).

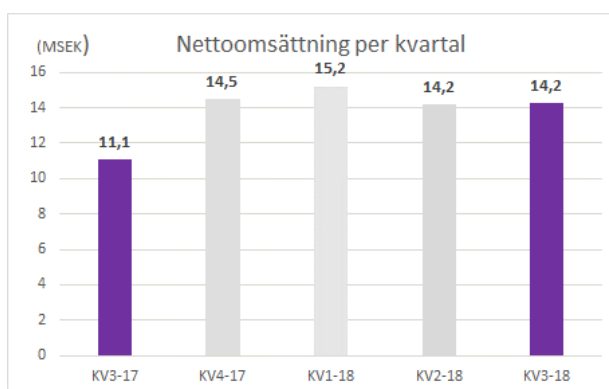
Bidrag

Bidraget från segmentet var -2,6 MSEK (-3,6). Det förbättrade bidraget är i huvudsak beroende på högre försäljning i perioden. Det förbättrade bidraget påverkades också av en starkt bruttomarginal 91,0% (84,9) relaterad till en gynnsam produktmix av CERAMENT G och V i länder med direktförsäljning. Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 15,6 MSEK (12,9) främst orsakat av rekryteringskostnader och nyanställningar inom försäljningsorganisationen i Europa.

JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 19% jämfört med motsvarande period 2017 och uppgick till 43,6 MSEK (36,8). Ökningen i Europa var 26%. Försäljningen ökade till följd av en bredare användning av framförallt de antibiotikafrisättande produkterna vid större kliniker, framförallt i länder med direktförsäljning.

Bidraget uppgick till -4,5 MSEK (-8,4). Den positiva utvecklingen jämfört med samma period 2017 är framför allt relaterad till den ökade försäljningen.



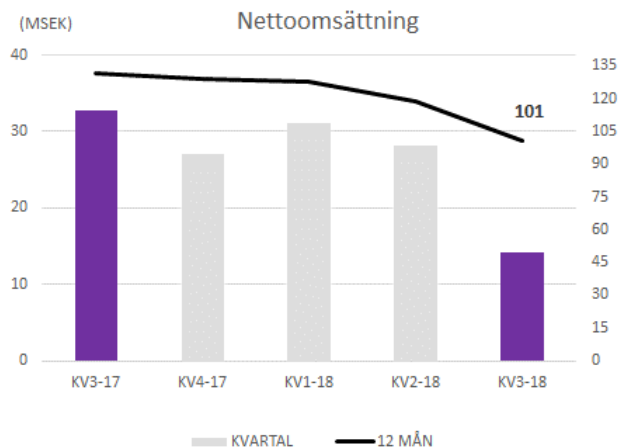
FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JULI - SEPTEMBER 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 14,2 MSEK (32,7), en minskning med 56%. Segmentet EUROW ökade med 29% till 14,2 MSEK (11,1), medan försäljningen i NA-segmentet uteblev till följd av det uppsagda distributörsavtalet med ZB. Försäljningsökningen i Europa drivs främst av bredare användning av CERAMENT G och V. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 1,1 MSEK. Nettoomsättning per kvartal och de senaste 12 månaderna visas till höger (MSEK).



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 1,3 MSEK (4,0) vilket gav en bruttomarginal på 91,0 (87,8). Bruttomarginalen ökade till följd av en större relativ andel av försäljningen från de antibiotikafrisättande produkterna i Europa.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 35,1 MSEK (24,4) en ökning med 44%. Personalkostnaderna uppgick till 18,7 MSEK (12,0). Båda segmenten ökade kostnaderna, där NA ökade med 74% till 13,9 MSEK (8,0), drivet av utbyggnad av försäljningsorganisationen och ökade marknadsaktiviteter och EUROW ökade med 21% till 15,6 MSEK (12,9) till följd av rekryteringskostnader och utökning av försäljningsorganisationen. Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, ökade till 5,6 MSEK (3,5).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 16,4 MSEK (12,8), en ökning med 28%. Personalkostnaderna uppgick till 5,7 MSEK (4,7), ökningen är en följd av förstärkning inom utvecklingsfunktionen. Segmentet NA ökade med 34% till 6,3 MSEK (4,7) främst beroende på ökade kostnader för FORTIFY-studien. Övriga kostnader uppgick till 10,1 MSEK (8,1), och bestod av generella aktiviteter och utveckling av nuvarande projektportfölj samt pågående kliniska studier, ej hänförliga till något segment.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 17,5 MSEK (11,1), varav personalkostnader utgjorde 11,0 MSEK (7,0). Inom personalkostnader utgjorde 4,2 MSEK (3,8) kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram. Tillkommande lönekostnader för avgående CFO uppgick till 2,1 MSEK och 4,7 MSEK (3,2) avser övriga personalkostnader. Övriga kostnader uppgick till 6,5 MSEK (4,1) och ökade till följd av diverse projekt samt strukturförändringen i USA.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader bestod framförallt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och skulder. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,8 MSEK (1,0) och övriga rörelsekostnader uppgick till -2,9 MSEK (-1,5) för kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -57,1 MSEK (-20,1) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av utebliven försäljning i USA i kombination med högre operativa kostnader, 70,1 MSEK (48,8), framförallt orsakade av fler anställda inom säljorganisationerna i USA och Europa, samt högre administrationskostnader. Den totala valutaeffekten var försumbar.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (-2,4). Ingen räntekostnad för lån belastade finansnettot då koncernens lån återbetalades i kvartal 1 2018.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det tredje kvartalet till -57,5 MSEK (-22,9), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,13 SEK (-0,47).

JANUARI - SEPTEMBER 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 73,5 MSEK (102,3), en minskning med 28% i huvudsak beroende på lägre försäljning i USA enligt orsaker beskrivna ovan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var -128,1 MSEK (-65,9) påverkat framför allt av lägre försäljning, rekrytering av personal i USA samt ökade projektaktiviteter inom marknad och kliniska studier.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -129,5 MSEK (-77,5) påverkat framför allt av det lägre rörelseresultatet enligt ovan. Positiv påverkan av lägre räntekostnader till följd av återbetalningen i februari av lånet till Kreos Capital. Resultatet per aktie uppgick till -2,55 SEK (-2,13).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Finansiell ställning (MSEK)	30 sep		31 dec
	2018	2017	2017
Likvida medel	313,2	567,6	533,4
Räntebärande skulder	0,0	91,4	98,6
Nettoskuld	-313,2	-476,3	-434,7
Eget kapital	325,0	499,7	450,8

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 313,2 MSEK, en minskning med 220,2 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -121,3 MSEK och -98,9 MSEK från finansieringsverksamheten. Det senare utgörs främst av återbetalningen av lånet till Kreos Capital på -93,3 MSEK, -8,7 MSEK i kostnader för uppsägning och återstående ränta och 3,4 MSEK i förutbetalt lån.

Kassaflöde (MSEK)	jul – sep		jan – sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Löpande verksamheten	-54,4	-35,8	-121,3	-81,8	-107,5
Investeringsverksamheten	-0,6	-2,4	-1,0	-3,3	-4,7
Finansieringsverksamheten	0,5	47,9	-98,9	512,3	504,8

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet -54,4 MSEK (-35,8) framför allt hänförligt till rörelseresultatet på -57,1 MSEK (-20,1).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 13,7 MSEK (0,0) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -4,8 MSEK (-2,1). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 70 (59) anställda (fulltidsekvivalenta) under niomånadersperioden varav 21 (17) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Michael Diefenbeck, Chief Medical Officer, övertog ansvaret för R&D samt Clinical Affairs från den 18 juli. Jerry Chang, tidigare Executive Vice President R&D and Clinical Affairs, har lämnat bolaget.

Håkan Johansson anställdes som ny CFO, efter Björn Westberg, och tillträder 12 november.

BONESUPPORT skrev kontrakt med MTF Biologics 2 augusti för att förstärka produkterbjudandet i USA genom att bolaget får tillgång till två bengrafts substitut innehållande dematerialiserad benmatris (DBM). Dessa produkter kommer att komplettera och förstärka vårt erbjudande i USA från 2019 och framåt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Zimmer Biomets exklusivitet för CERAMENT BVF i USA upphörde per 20 oktober 2018 och BONESUPPORTs nya distributörsnätverk, med 25 oberoende distributörer, har startat försäljningen av CERAMENT BVF per 22 oktober 2018.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har ett aktieslag. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 30 september 2018 uppgick det totala antalet aktier till 51.555.917 fördelat på 1 876 aktieägare. De större aktieägarna visas nedan.

Aktieägare 30 sep 2018	
HealthCap V LP	12,8%
Stiftelsen Industrifonden	9,3%
Lundbeckfond Invest A/S	9,3%
Robur AB	8,7%
Tredje AP-fonden	7,8%
Tellacq AB	5,7%
Carl Westin Ltd	5,2%
Övriga aktieägare	41,1%

Från 1 januari till den 30 september ökade antalet aktier med 1.278.027. Samtliga aktier var relaterade till personaloptionsprogrammen. BONESUPPORT har nu tre personaloptionsprogram. En förutsättning för tilldelningen av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Antalet utställda personaloptioner per den 30 september 2018 uppgick till 7.427.690, där fem optioner ger möjlighet att förvärva en aktie. En summering av dessa program beskrivs i årsredovisningen 2017, not 12 och i not 8 i denna rapport.

Årsstämman 22 maj 2018 beslutade om två nya aktiesparprogram, varav ett riktades i huvudsak till nyanställda och det andra riktades till tre styrelseledamöter. Båda programmen innebär möjligheten till att prestationsaktier ges ut utan betalning baserat på bolagets prestation under perioden 2018-2021 i förhållande till det antal aktier (sparaktier) som innehavaren har förvärvat. Dessa båda program innebär en potentiell utspädning, baserat på max utfall av prestationsaktier, med 620 000 aktier i första kvartalet 2022. Mer information i not 8.

Det fanns tre teckningsoptionsprogram per den 30 september 2018, varav det senaste beslutades på årsstämman 22 maj 2018 och omfattar 361.096 optioner (en option ger möjlighet till att förvärva en aktie). Information om detta program finns på bolagets hemsida. De tidigare två programmen omfattar 4.245.568 optioner, där fem optioner ger möjlighet att förvärva en aktie. Ytterligare upplysningar om dessa två program återfinns i not 8.

Mer information om dessa aktierelaterade incitamentsprogram finns på BONESUPPORTs hemsida.

FINANSIELL KALENDER

27 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
8 maj 2019	Delårsrapport januari – mars 2019
25 juli 2019	Delårsrapport januari – juni 2019
7 november 2019	Delårsrapport januari – september 2019

April 2019	Årsredovisning 2018
14 maj 2019	Årsstämma

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Nomineringskommittén väljs baserat på principerna som beslutades på årsstämman 22 maj 2018. Dessa principer är beskrivna på BONESUPPORTs hemsida. Kommitténs uppgift är att presentera förslag till årsstämman, vilken är planerad till 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

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.

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 7 november 2018

Emil Billbäck, VD

BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Denna information är sådan information som BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2018 klockan 08:00 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om BONESUPPORT HOLDING AB (publ) finns på www.bonesupport.com.

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	jul - sep		jan - sep		Helår 2017
		2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	7	14.246	32.677	73.515	102.262	129.301
Kostnad för sålda varor		-1.287	-3.989	-10.397	-12.358	-16.871
Bruttoresultat		12.959	28.688	63.118	89.904	112.430
Försäljningskostnader		-35.086	-24.368	-94.551	-71.370	-92.858
Forsknings- och utvecklingskostnader		-16.426	-12.834	-48.457	-40.888	-60.636
Administrationskostnader	3,8	-17.531	-11.149	-49.002	-41.999	-57.478
Övriga rörelseintäkter		1.818	1.007	7.279	3.170	5.282
Övriga rörelsekostnader		-2.851	-1.457	-6.454	-4.722	-6.025
Rörelseresultat	7	-57.117	-20.113	-128.067	-65.905	-99.285
Finansiella poster (netto)		-4	-2.373	-506	-11.208	-28.577
Resultat efter finansiella poster	7	-57.121	-22.486	-128.573	-77.113	-127.862
Inkomstskatt		-377	-401	-907	-406	-1.007
Periodens resultat		-57.498	-22.887	-129.480	-77.519	-128.869

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RESULTAT PER AKTIE

(SEK)	Not	jul - sep		jan - sep		Helår 2017
		2018	2017	2018	2017	
<i>Moderbolagets aktieägare</i>						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-1,13	-0,47	-2,55	-2,13	-3,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ³		-1,13	-0,47	-2,55	-2,13	-3,24
Periodens resultat (TSEK)		-57.498	-22.887	-129.480	-77.519	-128.869
Genomsnittligt antal aktier (1 000) ⁴		50.836	48.852	50.738	36.395	39.826

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	jul - sep		jan - sep		Helår 2017
		2018	2017	2018	2017	
Periodens resultat		-57.498	-22.887	-129.480	-77.519	-128.869
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser		-69	-48	243	-42	2
Summa totalresultat för perioden		-57.567	-22.935	-129.237	-77.561	-128.867

³ / Utspädningseffekter för negativt resultat per aktie justeras inte.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	30 sep 2018	2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		4.995	4.661	5.244
Materiella anläggningstillgångar		3.154	2.749	3.099
Finansiella anläggningstillgångar	6	366	168	248
Summa anläggningstillgångar		8.515	7.578	8.591
Varulager		25.923	19.458	22.079
Kundfordringar	6	11.008	33.493	20.678
Övriga fordringar	6	10.750	9.506	11.969
Likvida medel	6	313.168	567.637	533.367
Summa omsättningstillgångar		360.849	630.094	588.093
TOTALA TILLGÅNGAR		369.364	637.672	596.684
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	325.024	499.722	450.786
Upplåning	6	0	61.462	0
Avsättningar		173	164	173
Summa långfristiga skulder		173	61.626	173
Upplåning	6	0	29.895	98.620
Leverantörsskulder	6	7.929	8.681	11.553
Övriga kortfristiga skulder	6	36.238	37.748	35.552
Summa kortfristiga skulder		44.167	76.324	145.725
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		369.364	637.672	596.684

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2017	18.132	669.552	-306	-653.074	34.304
Totalresultat januari - september 2017			-42	-77.519	-77.561
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	12.900	557.002			569.902
Transaktionskostnader nyemission		-38.656			-38.656
Utgivna optioner		1.562			1.562
Aktierelaterade ersättningar				10.171	10.171
Eget kapital 30 september 2017	31.032	1.189.460	-348	-720.422	499.722
Totalresultat oktober – december 2017			44	-51.350	-51.306
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	392				392
Transaktionskostnader nyemission		-445			-445
Aktierelaterade ersättningar				2.423	2.423
Eget kapital 1 januari 2018	31.424	1.189.015	-304	-769.349	450.786
Totalresultat januari – september 2018			243	-129.480	-129.237
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	799				799
Transaktionskostnader nyemission		-1.860			-1.860
Utgivna optioner		740			740
Aktierelaterade ersättningar				3.796	3.796
Eget kapital 30 september 2018	32.223	1.187.895	-61	-895.033	325.024

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(TSEK)	jul - sep		jan - sep		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Rörelseresultat	-57.117	-20.113	-128.067	-65.905	-99.285
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
-Aktierelaterade ersättningar	917	2.992	3.796	10.171	12.594
-Övrigt	1.459	561	780	2.012	4.113
Erhållen ränta	0	0	0	0	3
Erlagd ränta	-4	-2.809	-863	-9.035	-11.740
Realiserade valutakursdifferenser på lån	0	0	558	0	0
Betald skatt	-5	13	-1.016	-526	-737
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-54.750	-19.356	-124.812	-63.283	-95.052
Förändringar av rörelsekapital	400	-16.461	3.542	-18.562	-12.482
Kassaflöde löpande verksamheten	-54.350	-35.817	-121.270	-81.845	-107.534
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-638	-2.415	-1.028	-3.326	-4.688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	465	47.860	-98.941	512.290	504.833
Periodens kassaflöde	-54.523	9.628	-221.239	427.119	392.611
Likvida medel vid periodens ingång	368.357	558.288	533.367	141.501	141.501
Kursdifferens i likvida medel	-666	-279	1.040	-983	-745
Likvida medel vid periodens utgång	313.168	567.637	313.168	567.637	533.367

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	jul - sep		jan - sep		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	13.711	0	36.241	0	37.873
Administrationskostnader	-18.689	-1.301	-51.278	-3.879	-50.516
Övriga rörelseintäkter	65	0	128	23	23
Övriga rörelsekostnader	-142	0	-626	-33	-33
Rörelseresultat	-5.055	-1.301	-15.535	-3.889	-12.653
Finansella poster (netto)	210	-817	1.439	-2.865	-3.162
Resultat före skatt	-4.845	-2.118	-14.096	-6.754	-15.815
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-4.845	-2.118	-14.096	-6.754	-15.815

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	30 sep		31 dec 2017
	2018	2017	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	604.652	453.912	503.912
Övriga fordringar	27.768	463	0
Förutbetalda kostnader	1.068	864	715
Kassa och bank	288.987	559.151	513.945
SUMMA TILLGÅNGAR	922.475	1.014.390	1.018.572
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	32.222	31.032	31.424
Fritt eget kapital	874.101	898.824	889.317
SUMMA EGET KAPITAL	906.323	929.856	920.741
Kortfristiga skulder	16.152	84.534	97.831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	922.475	1.014.390	1.018.572

DEFINITIONER

AUTOGRAFT	En bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen
BONE GRAFT SUBSTITUTE	Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad
CERAMENT BVF	CERAMENT™ BONE VOID FILLER
CERAMENT G	CERAMENT™G, CERAMENT™ BVF med gentamicin
CERAMENT V	CERAMENT™V, CERAMENT™ BVF med vancomycin
CLINICAL STUDY	Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel
DR	Doktor
FDA	US Food and Drug Administration
HEMATOM	En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen
HEOR	Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi
HISTOLOGI	Studien om mikroskopisk anatomi (mikroanatomi) av celler och vävnad hos växter och djur
IDE (Investigational Device Exemption)	Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt
ILIAC CREST	Utgör höftbenets övre kant
KF	Kassaflöde
MICRO-CT	Mikrotomografi som använder röntgenscanning som återskapar en 3D-modell utan att förstöra originalet
OSTEOINDUCTION	Osteoinduktion innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad
OSTEOMYELIT	En bakterieinfektion som drabbar benvävnad
PMA	FDAs godkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter
KV3	Tredje kvartalet
TOXICITET	Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet")
12M	12 Månader (visar ekonomiska utfall senaste 12 månaderna innan periodslut)

FINANSIELLA DEFINITIONER

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

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

Härledningstabell alternativa nyckeltal – Nettoskuld (MSEK)	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Långfristig upplåning	0,0	61,5	0,0
Kortfristig upplåning	0,0	29,9	98,6
Likvida medel	-313,2	-567,6	-533,4
Nettoskuld	-313,2	-476,3	-434,7

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen. De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på årsredovisningen per 31 december 2017. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2018 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter. IFRS 15' Intäkter från avtal med kunder: Koncernens intäkter kommer framförallt ur en intäktsström, försäljning av varor. Koncernen har ett prestationsåtagande för vilket intäkterna redovisas vid leveranstidpunkten. IFRS 16 'Leasing' godkändes av EU den 31 oktober 2017 och börjar gälla från och med 1 januari 2019. Implementeringen av IFRS 16 kommer få inverkan på de finansiella rapporterna, dock ej väsentlig. För närvarande pågår arbete med beräkning av effekterna vilka kommer redovisas i bokslutskommunikén.

NOT 2 VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Verksamheten påverkas av ett flertal faktorer som kan ha effekt på företagets resultat och finansiella ställning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I årsredovisningen 2017, not 2 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

NOT 3 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

Närstående	Tjänst (TSEK)	jan - sep	
		2018	2017
Seagles AB (helägt av Lars Lidgren)	Rådgivning utvecklingsprojekt	-	44
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell)	Konsulttjänster	81	-

NOT 4 ANTALET AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Antal aktier		Potentiella aktier	
31 december 2017	50.277.890	31 december 2017	4.334.868
Konverterade personaloptioner	1.278.027	Konverterade personaloptioner	-1.278.027
		Återförda personaloptioner	-722.187
		Potentiella prestationsaktier	435.000
		Utgivna teckningsoptioner	361.096
30 september 2018	51.555.917	30 september 2018	3.130.750

Se även en sammanfattning av programmen på sid 9.

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med bokfört värde. Det verkliga värdet av lånet uppgick till 88,4 MSEK per den 30 september 2017. Det redovisade värdet uppgick till 91,4 MSEK. Lånet återbetalades till fullo den 1 februari 2018. Övriga finansiella tillgångar och skulder är kortfristiga och verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde. Alla finansiella instrument är klassificerade i hierarkinivå 2.

NOT 7 SEGMENTINFORMATION

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

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 1,3 MSEK (0,9) för kvartalet. Omsättningen i USA under kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (21,6) där kunden är en amerikansk distributör. Ingen annan kund utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen per produkt återges nedan. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning under perioden januari till september 2018.

Resultaträkningsposter (TSEK)	jul - sep 2018				jul - sep 2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	0	14.246		14.246	21.600	11.077		32.677
Kostnad sålda varor	0	-1.287		-1.287	-2.315	-1.674		-3.989
Bruttoresultat	0	12.959		12.959	19.285	9.403		28.688
Operativa kostnader	-20.209	-15.588		-35.797	-12.729	-12.972		-25.701
Bidrag	-20.209	-2.629		-22.838	6.556	-3.569		2.987
Övriga rörelseposter			-34.279	-34.279			-23.100	-23.100
Rörelseresultat	-20.209	-2.629	-34.279	-57.117	6.556	-3.569	-23.100	-20.113
Finansiella poster (netto)			-4	-4			-2.373	-2.373
Resultat före skatt	-20.209	-2.629	-34.283	-57.121	6.556	-3.569	-25.473	-22.486

Produktgrupp (TSEK)	jul - sep 2018			jul - sep 2017		
	NA	EUROW	Totalt	NA	EUROW	Totalt
CERAMENT BVF	0	2.241	2.241	21.600	2.206	23.806
CERAMENT drug eluting ⁵	-	12.005	12.005	-	8.871	8.871
SUMMA	0	14.246	14.246	21.600	11.077	32.677

Resultaträkningsposter (TSEK)	jan - sep 2018				jan - sep 2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	29.925	43.590		73.515	65.575	36.687		102.262
Kostnad sålda varor	-4.007	-6.390		-10.397	-6.348	-6.010		-12.358
Bruttoresultat	25.918	37.200		63.118	59.227	30.677		89.904
Operativa kostnader	-54.028	-41.680		-95.708	-36.901	-39.050		-75.951
Bidrag	-28.810	-4.480		-32.590	22.326	-8.373		13.953
Övriga rörelseposter			-95.477	-95.477			-79.858	-79.858
Rörelseresultat	-28.810	-4.480	-95.477	-128.067	22.326	-8.373	-79.858	-65.905
Finansiella poster (netto)			-506	-506			-11.208	-11.208
Resultat före skatt	-28.110	-4.480	-95.983	-128.573	22.326	-8.373	-91.066	-77.113

Produktgrupp (TSEK)	jan - sep 2018			jan - sep 2017		
	NA	EUROW	Totalt	NA	EUROW	Totalt
CERAMENT BVF	29.925	8.122	38.047	65.575	8.960	74.535
CERAMENT drug eluting ⁵	-	35.468	35.468	-	27.727	27.727
SUMMA	29.925	43.590	73.515	65.575	36.687	102.262

⁵ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V

NOT 8 OPTIONSPROGRAM

Det finns tre personaloptionsprogram, två prestationsaktieprogram och tre teckningsoptionsprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på 10 år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 18,0 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2018 och 2,3 miljoner optioner intjänades i perioden.

Prestationsaktieprogram

Det finns ett program riktat till i huvudsak nyanställda 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 beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA.

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

Teckningsoptionsprogram

Det finns tre teckningsoptionsprogram varav det senaste utgivits 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 not 12, 23 och 25 i årsredovisningen 2017.

Personaloptionsprogram	Antal personaloptioner ⁶	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ⁷
Balans 1 jan 2018	17.428.768	3.485.754	5,88
Konverterade	-6.390.145	-1.278.027	0,63
Förfallna/återförda	-3.610.933	-722.187	9,91
Balans 30 sep 2018	7.427.690	1.485.540	8,48

Prestationsaktieprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ⁷
Balans 1 jan 2018	-	-	-
Tilldelade ⁸	435.000	435.000	0,00
Balans 30 sep 2018	435.000	435.000	0,00

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ⁷
Balans 1 jan 2018	4.245.568	849.114	22,97
Utgivna	361.096	361.096	15,94
Balans 30 sep 2018	4.606.664	1.210.210	20,87

⁶ Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3.776.838

⁷ Total teckningskurs per aktie beräknat som vägt genomsnitt av utestående optioner (SEK)

⁸ Ytterligare tilldelning kan ske under återstående tilldelningsperiod fram till 31 december 2018

OM BONESUPPORT

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

BONESUPPORT är verksam inom ortopediska produkter som utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengraftsstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengraftsstitut är CERAMENT BVF, CERAMENT G och V, vilka samtliga baseras på den innovativa och patenterade teknologiplattformen CERAMENT. BONESUPPORTs marknadsförda produkter har genomgått den regulatoriska processen för lansering av medicintekniska produkter på de marknader där de för närvarande är tillgängliga. Till bolagets 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 bengraftsstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben.

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

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

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

BONESUPPORT grundades 1999 av professor Lars Lidgren, en internationellt välrenommerad forskare som har varit ordförande för ett antal olika 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-SEPTEMBER 2018

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 7 november kl 10:00 CET, där VD Emil Billbäck och CFO Björn Westberg presenterar och kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på BONESUPPORTs hemsida från kl 08:00 fm CET samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 7 november. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

Kontaktinformation:

Emil Billbäck, VD

T: +46 46 286 53 70

E: ir@bonesupport.com

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.

Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen i BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BONESUPPORT HOLDING AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsetik i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 7 november 2018

Ernst & Young AB

Johan Thuresson

Auktoriserad revisor