

STRATEGISKA BESLUT I KVARTALET FÖR ATT DRIVA FRAMTIDA TILLVÄXT

1 APRIL – 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 28,2 MSEK (37,1), en minskning med 24%, vilken i huvudsak påverkades av vår uppsägning i maj av distributionsavtalet för USA
- Bruttomarginalen uppgick till 87,4% (87,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -37,8 MSEK (-18,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -0,75 SEK (-0,76)

1 JANUARI – 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 59,3 MSEK (69,6), en minskning med 15%, där segmentet North America minskade med 32% och segmentet Europe and Rest of World ökade med 15%
- Bruttomarginalen uppgick till 84,6% (88,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -70,9 MSEK (-45,8)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -1,42 SEK (-1,82)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2018

- BONESUPPORT bygger egen kommersiell distributionsstruktur i USA och sade upp nuvarande avtal med Zimmer Biomet
- Zimmer Biomet avbokade huvuddelen av sina order juni-augusti som en följd av uppsägningen
- Avtal tecknades med Collagen Matrix Inc. om att sälja flera av deras produkter innehållande naturligt och syntetiskt benmaterial
- Beslut om att väsentligt förstärka den kommersiella organisationen i Europa under 2018
- Årsstämman godkände aktierelaterade incitamentsprogram
- Årsstämman valde Simon Cartmell till ny styrelseledamot

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Håkan Johansson tillträder som ny CFO senare i höst efter Björn Westberg
- Michael Diefenbeck, Chief Medical Officer, övertog 18 juli ansvaret för R&D och Clinical Affairs från Jerry Chang

“Vi tog i kvartalet ett flertal strategiska beslut som bör leda till ökad marknadspenetration kommande år genom ny distributionsstruktur i USA, komplementära produkter via inlicensiering samt nästan en fördubbling av säljstyrkan i Europa under 2018.” *Emil Billbäck, VD*

NYCKELTAL	apr–jun		jan – jun		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	LTM	2017
Nettoomsättning (MSEK)	28,2	37,1	59,3	69,6	119,0	129,3
Omsättningsökning (%) ¹	-24,1	47,5	-14,8	43,7	-5,4	23,6
Bruttoresultat (MSEK)	24,6	32,4	50,2	61,2	101,4	112,4
Bruttomarginal (%) ¹	87,4	87,2	84,6	88,0	85,2	87,0
Rörelseresultat (MSEK)	-37,8	-18,4	-70,9	-45,8	-124,4	-99,3
Periodens resultat (MSEK)	-38,2	-23,5	-72,0	-54,6	-146,2	-128,9
Eget kapital vid periodslut (MSEK)	381,2	464,8	381,2	464,8	381,2	450,8
Nettoskuldssättning (MSEK) ¹	-368,4	-459,5	-368,4	-459,5	-368,4	-434,7
Operativt kassaflöde (MSEK)	-30,6	-13,9	-66,9	-46,0	-128,4	-107,5
Likvida medel periodslut (MSEK)	368,4	558,3	368,4	558,3	368,4	533,4
Resultat per aktie (SEK) ²	-0,75	-0,76	-1,42	-1,82	-2,84	-3,24

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

² Före utspädning samt efter sammanläggning av aktierna 5:1





VD-KOMMENTAR

STRATEGISKT BESLUT FÖR ÖKAD TILLVÄXT I USA

VÅR BESLUTADE DISTRIBUTIONSSTRUKTUR I USA SKAPAR FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ÖKAD FÖRSÄLJNING

Under maj 2018 sades distributionsavtalet med vår amerikanska distributör Zimmer Biomet (ZB) upp i syfte att skapa bättre förutsättningar för en mer offensiv marknadspenetration från och med 2019 och framåt. Denna förändring innebär större möjligheter till att nå fler kunder än tidigare då det kommande egna nätverket av oberoende distributörer kommer att ha mycket bättre räckvidd till relevanta sjukhus och kliniker. Vi är nu inne i en uppbyggnads- och förberedelsefas

för att säkerställa att vi genomför denna omställning på bästa sätt. Vårt nya nätverk av distributörer kommer att börja sin försäljning 20 oktober 2018. I samband med denna satsning stärker vi vår amerikanska marknads- och säljorganisation för att stödja de nya distributörerna och säkerställa ett högt tryck av marknadsaktiviteter.

Efter vår uppsägning, har ZB ställt in huvuddelen av sina order och börjat sälja av sitt befintliga lager. Detta är den huvudsakliga orsaken till att försäljningen i segmentet North America (NA) minskade med 40% under det andra kvartalet.

FÖRSTÄRKNING AV VÅR FÖRSÄLJNINGSGRUPP I EUROPA

Vi har sett stark tillväxt i Europa under de senaste 36 månaderna men det finns fortfarande en mängd storstadsregioner och andra områden där CERAMENT har låg eller ingen försäljning. Vi aviserade under kvartalet att vi kommer att fördubbla säljstyrkan i Europa för att möta denna möjlighet, speciellt inom behandlingen av olika trauma. Rekryteringarna löper enligt plan med målet att väsentligt stärka vår geografiska täckning i bland annat Tyskland innan årets slut.

Europa växte med 18% i kvartalet, negativt påverkat av säljvakanser. Hela segmentet (Europe and Rest of World) ökade endast 4% till stor del påverkat av en stor order i Indien för jämförelsekvartalet 2017.

ÖKAD FOKUSERING INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

Våra två viktigaste studier fortskrider enligt plan. Patientuppföljningen fortsätter i CERTIFY-studien och patientrekryteringen i FORTIFY-studien går som planerat.

På kort sikt avser vi att utöka vår portfölj med produkter som kompletterar CERAMENT. Med fokus på den amerikanska marknaden kommer vi förstärka och bredda vårt produktbudande genom vårt samarbetsavtal med Collagen Matrix Inc. Därutöver utvärderar vi nya formuleringar av CERAMENT som kan bli basen i framtida kombinationsprodukter för behandling av ortopediska indikationer.

FLERA STRATEGISKA INITIATIV VERKSTÄLLDA ELLER PÅBÖRJADE

Bolagets ledning slutför nu en strategisk genomlysning och vi kommer att presentera resultatet av detta under de planerade kapitalmarknadsdagarna i Stockholm och London i september. Redan nu ser vi konsekvenser av detta arbete. Kvartalet innehöll flertal viktiga strategiska beslut vilka är avgörande för vårt mål att bli ett ledande globalt bolag inom ortobiologi. Vi har tagit kontrollen över vår framtid i USA och samtidigt skapat möjlighet för bättre tillväxt, vi förstärker säljorganisationen i Europa samt breddar vårt produktbud – strategiska initiativ som bidrar till att förverkliga våra långsiktiga mål.

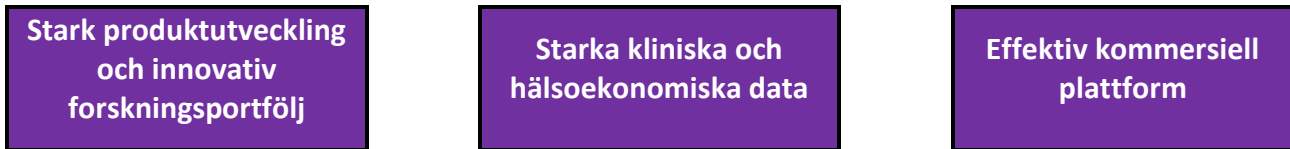
Med siktet på en högre ambition i USA, vilket ledde till beslutet att bygga upp ett eget nätverk av oberoende distributörer, så blir 2018 ett övergångsår med en temporär nedgång i försäljningen. Därefter förväntar vi ett starkt 2019 följt av en årlig tillväxt runt 40%. BONESUPPORT är fortsatt välfinansierat för att exekvera sin strategi.

VD Emil Billbäck

BOLAGSÖVERSIKT

STRATEGI

BONESUPPORTs strategi består av följande huvuddelar:



STARK PRODUKTUTVECKLING OCH INNOVATIV FORSKNINGSPORTFÖLJ

Fortsätta att utveckla 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 BMP och stamceller

Breda vårt erbjudande på kort och medellång sikt

Utöver vår ovan nämnda pipeline ser vi även mer tidsnära möjligheter med produkterbjudanden som kompletterar CERAMENT samt ytterligare produktutveckling av CERAMENT, inklusive nya beredningsformer och produktkombinationer. Bolaget tecknade i maj ett avtal med Collagen Matrix Inc. avseende flera produkter baserade på såväl naturligt som syntetiskt benmaterial. Dessa produkter kommer att förstärka vårt erbjudande i USA från 2019 och framåt.

STARKA KLINISKA OCH HÄLSOEKONOMISKA DATA

Industriledande kliniska data

BONESUPPORT är ledande vad gäller kliniska data med över 130 publikationer avseende CERAMENTs tre produkter. BONESUPPORTs utvecklingsfunktion skapar nu en sökbar databas vilken möjliggör enkel åtkomst till denna värdefulla information för att förstärka bolagets dialog med befintliga och nya kunder samt med betalare inom hälsosektorn

De större kliniska studierna som bedrivs är:

STUDIE	Förberedelse	Initierad studie	FPI	LPI	FDA ansökan
FORTIFY (US, DE, UK, PL)	■	■	■		
STUDIE	Förberedelse	Initierad studie	FPI	LPI	Publicering
FORTIFY (US, DE, UK, PL)	■	■	■		
CERTiFy (DE) – BVF	■	■	■	■	
DF (Diabetesfot, IT – G)	■	■	■	■	
KO (Kronisk osteomyelit, FR – G)	■				

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

FORTIFY-studien är en IDE-studie för att stödja 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 bana väg 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 tibiaplatåfrakturer. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT BVF etableras som fördelaktig standard framför autograft. CERTiFys sista patient (totalt 136) inkom i december 2017, och nu pågår arbetet med uppföljning av patientdata. Resultaten förväntas i slutet av 2018.

Kronisk osteomyelit (KO)-studien i Frankrike är en studie i förberedandefas som planeras utvärdera effekten av CERAMENT G för patienter som lider av kroniska beninfektioner. Positiva resultat från denna studie skulle kunna innebära att CERAMENT G används oftare för behandling av dessa typer av infektioner. Denna studie är också utformad för att stödja inkludering av CERAMENT G i det franska ersättningsystemet. Studien har som målsättning att rekrytera 200 patienter. BONESUPPORT arbetar nära det franska nätverket CRIOAC (*Centre de Référence des Infections Ostéo-articulaires complexes*) och dess vetenskapliga råd, som är specialiserat inom kroniska beninfektioner och periprostetiska ledinfektioner.

SISTA PATIENTEN INNE I DF-STUDIEN

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 ett manuskript kommer att skickas kommande veckor till 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 amputationer.

Revisionsartroplastikstudien i Italien har avbrutits eftersom studiens prövningsledare slutar på sjukhuset där studien skulle genomföras. BONESUPPORT planerar istället att initiera en motsvarande studie inom revisionsartroplastik i Tyskland som kommer att undersöka effekten av CERAMENT G&V vid enkelbehandlingsprocedur samt generera ytterligare resultat avseende hälsoekonomiska effekter för patienter som genomgår revisionsartroplastik i höft eller knä. Studien planerar att rekrytera 40 patienter, där första patienten förväntas före årsslutet 2018.

Starka hälsoekonomiska (HEOR) data

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

EFFEKTIV KOMMERSIELL PLATTFORM

Fokus på tongivande nyckelkunder

BONESUPPORTs kommersiella aktiviteter är fokuserade på större kliniker, exempelvis universitetskliniker. Denna satsning möjliggör en effektiv marknadsbearbetning för att driva produktadoption och för att öka marknadspenetrationen. Mindre kliniker följer den kliniska praxis som de större klinikerna tillämpar. BONESUPPORT har nyligen tillsatt positioner för produktspecialister/säljare med specifikt fokus på trauma framför allt i Storbritannien, Tyskland och Sverige och räknar med att fördubbla antalet till slutet av 2018 jämfört med årets början.

Fokuserad geografisk expansion

BONESUPPORT ser möjligheter att expandera på större marknader utanför USA och Europa, till exempel Kina, Japan, Indien, Sydkorea och Australien. För närvarande pågår arbetet med registrering av både CERAMENT BVF och CERAMENT G i Australien.

NORTH AMERICA (NA)

Fokus för segmentet North America är USA, där CERAMENT BVF hittills distribuerats via Zimmer Biomet (ZB) genom dess nätverk av 54 distributörer (exklusiviteten upphör 20 oktober 2018 och kontraktet upphör i maj 2019). BONESUPPORTs kommersiella enhet på 14 personer stödjer kund/marknadsbearbetningen. BONESUPPORT sade upp avtalet med ZB i maj och annonserade samtidigt att bolaget bygger upp en ny distributionsstruktur med oberoende distributörer.

Den nya distributionsstrukturen möjliggör en bredare marknadspenetration kommande år. De nya distributörerna kommer att sälja CERAMENT BVF från och med 20 oktober 2018, då ZBs exklusivitet upphör. BONESUPPORTs försäljning till ZB under juni och andra halvåret 2018 kommer väsentligt påverkas av uppsägningen av avtalet då de sannolikt kommer att sälja av sitt lager. ZB har efter 20 oktober 2018 möjlighet att fortsätta att sälja CERAMENT BVF t.o.m. 20 maj 2019 på icke-exklusiv basis. BONESUPPORT står väl förberett att implementera den nya distributionsstrukturen i USA.

(MSEK)	apr – jun		jan – jun		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	14,0	23,5	29,9	44,0	78,1
Bruttoresultat	12,4	21,2	25,9	39,9	69,9
Bidrag	-5,9	7,0	-7,9	15,8	18,8

APRIL - JUNI

Försäljning

Nettoomsättningen för segmentet minskade med 40% jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 14,0 MSEK. Försäljningsminskningen orsakades av i huvudsak två delar; dels att ZB har avbokat huvuddelen av sina order från juni till augusti och dels fortsatt påverkan av deras interna försörjningsproblem för sina produkter. Data som visar förbrukning i marknaden av CERAMENT BVF indikerar att slutkundsförsäljningen för kvartalet minskade med 5%, sannolikt orsakat av att ZB prioriterar andra produkter efter uppsägningen. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan.

Bidrag

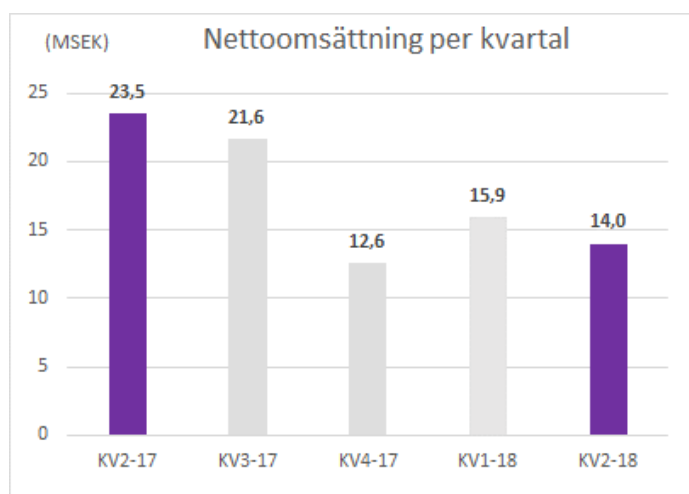
Bidraget från segmentet var -5,9 MSEK (7,0). Förlusten orsakades både av lägre försäljning och en ogynnsam produktmix (fler mindre storlekar) vilket innebar att bruttomarginalen minskade till 88,6% (90,2).

Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 10,1 MSEK (6,7) under andra kvartalet orsakat av investeringar i den kommersiella organisationen samt en högre nivå av marknadsaktiviteter. FoU-kostnaderna minskade till 6,3 MSEK (8,2), drivet av lägre kostnader för FORTIFY-studien.

JANUARI – JUNI

Nettoomsättningen uppgick till 29,9 MSEK, en minskning med 32% jämfört med 2017. Försäljningen minskade till följd av ZBs interna försörjningsproblem samt effekter av uppsägningen av distributionsavtalet.

Bidraget uppgick till -7,9 MSEK (15,8). Det negativa bidraget är framför allt en följd av den lägre försäljningen.



EUROPE & REST OF WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT via en kombination av egen säljstyrka och distributörer. BONESUPPORTS egna marknads- och säljorganisation består av 21 anställda fördelade på Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark. Inom åtta marknader samarbetar vi med specialistdistributörer. I övriga delar av världen (ROW), säljer BONESUPPORT enbart via distributörer.

BONESUPPORT deltog i ett stort antal möten och konferenser i Europa under kvartalet där både opinionsledare (KOL) och andra kirurger deltog. För första gången deltog vi i "World Arthroplasty Congress", i Rom med mycket god respons.

(MSEK)	apr – jun		jan - jun		Helår
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	14,2	13,7	29,3	25,6	51,2
Bruttoresultat	12,2	11,2	24,2	21,3	42,5
Bidrag	-1,0	-2,8	-1,9	-4,8	-7,6

APRIL - JUNI

Försäljning

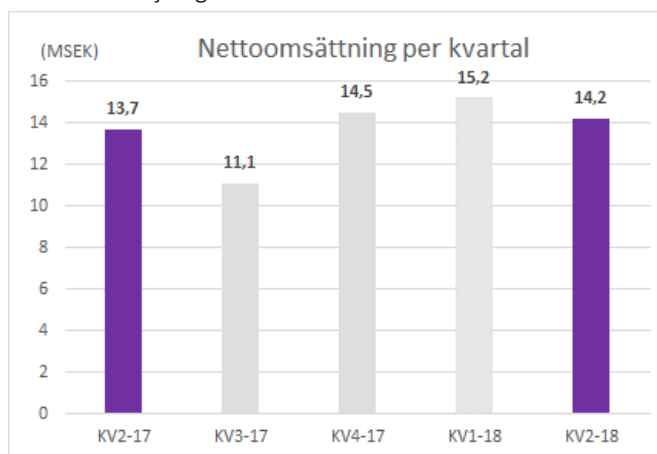
Nettoomsättningen för segmentet ökade med 4% jämfört med andra kvartalet 2017 och uppgick till 14,2 MSEK. Ökningen i Europa var 18%, negativt påverkat av vakanta tjänster inom säljorganisationen. Försäljningen i våra fem europeiska länder med direktförsäljning utgjorde 84% av segmentets försäljning. Försäljningen i ROW var svag i förhållande till andra kvartalet 2017, som innehöll en större order till Indien på 1,4 Mkr. CERAMENT G och CERAMENT V ökade med 15% i kvartalet. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan (MSEK).

Bidrag

Bidraget från segmentet var -1,0 MSEK (-2,8). Det förbättrade bidraget är i huvudsak beroende på högre försäljning i perioden med 14,2 MSEK (13,7). Försäljnings- och marknadskostnaderna var i linje med andra kvartalet 2017 och uppgick till 13,0 MSEK (12,7). Det förbättrade bidraget påverkades också av en stärkt bruttomarginal 85,9% (81,8) relaterat till en gynnsam produktmix av CERAMENT G och V i våra länder med direktförsäljning.

JANUARI – JUNI

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 14% jämfört med motsvarande period 2017 och uppgick till 29,3 MSEK. Försäljningen ökade till följd av en bredare användning av våra antibiotikafrisättande produkter vid större kliniker, framförallt i våra länder med direktförsäljning, med undantag för Schweiz.



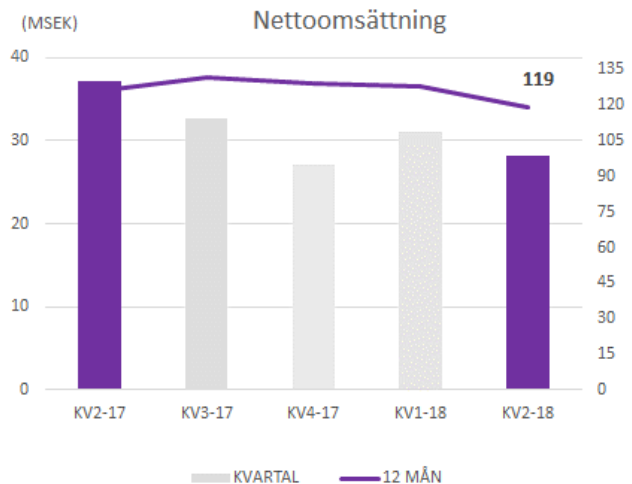
FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

APRIL - JUNI 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 28,2 MSEK (37,1), en minskning med 24%. Europe and Rest of World (EUROW) ökade med 4% till 14,2 MSEK (13,7), medan North America-segmentet minskade med 40% till 14,0 MSEK (23,5). North America (NA) påverkades fortsatt av logistikproblem samt effekter av det uppsagda distributörsavtalet. Försäljningsökningen i Europa drivs främst av bredare användning av våra antibiotikaprodukter. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 0,5 MSEK. Nettoomsättning per kvartal och senaste 12 månader visas till höger (MSEK).



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 3,5 MSEK (4,7) vilket gav en bruttomarginal på 87,4% (87,2). Jämfört med kvartal 2 2017 var bruttomarginalen i North America något lägre, men uppvägdes av bättre bruttomarginal i EUROW.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 31,8 MSEK (22,2) en ökning med 43% varav 16,7 MSEK (12,9) utgjorde personalkostnader. Båda segmenten ökade kostnaderna, där NA ökade med 76% till 11,8 MSEK (6,7), drivet av utbyggnad av försäljningsorganisation och ökade marknadsaktiviteter, och EUROW ökade med 18% till 14,8 MSEK (12,5). Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, ökade till 5,8 MSEK (3,0) relaterat till generella marknadsföringskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 17,2 MSEK (18,7), en minskning med 8%, varav 7,6 MSEK (5,3) utgjorde personalkostnader som ökade till följd av förstärkning inom utvecklingsfunktionen. North America minskade med 23% till 6,3 MSEK (8,2) främst beroende på lägre kostnader för FORTIFY-studien. Övriga kostnader uppgick till 10,9 MSEK (10,5), och bestod av generella aktiviteter och utveckling av nuvarande projektportfölj samt pågående kliniska studier, ej hänförliga till något segment.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 14,9 MSEK (9,2), varav personalkostnader utgjorde 4,8 MSEK (7,3) och övriga kostnader uppgick till 10,1 MSEK (1,9). Minskningen i personalkostnader beror på att kostnaden avseende personaloptioner förra året var 2,5 MSEK högre än i år. Justering av tidigare avsättning rörande avgående VD påverkar personalkostnaderna positivt i andra kvartalet med 0,7 MSEK. Ökningen av övriga kostnader beror dels på en kostnadsreducering i andra kvartalet 2017 med 3,8 MSEK till följd av en omkategorisering av kostnader för börsnotering samt högre kostnader i år till följd av diverse projekt och strukturförändring i USA.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består framförallt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och skulder. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,5 MSEK (1,3) och övriga rörelsekostnader uppgick till 1,0 MSEK (2,0) för kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -37,8 MSEK (-18,4) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av en bruttovinstminskning med 24%, till 24,6 MSEK (32,4) i kombination med något högre operativa kostnader 64,0 MSEK (50,1), framför allt orsakat

av fler anställda inom säljorganisationen i USA och högre administrationskostnader. Den totala valutaeffekten var försumbar.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (-5,2). 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 andra kvartalet till -38,2 MSEK (-23,5), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,75 SEK (-0,76).

JANUARI - JUNI 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 59,3 MSEK (69,6), en minskning med 15% i huvudsak beroende på lägre försäljning i USA med orsaker beskrivna ovan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var -70,9 MSEK (-45,8) påverkat framför allt av den lägre försäljningen, rekrytering av personal i USA, ökade projektaktiviteter inom marknad och kliniska studier samt engångskostnader för avgående VD (kvartal 1) uppgående till 5,5 MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -72,0 MSEK (-54,6) 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 -1,42 SEK (-1,82).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Finansiell ställning (MSEK)	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Likvida medel	368,4	558,3	533,4
Räntebärande skulder	0,0	98,8	98,6
Nettoskuld	-368,4	-459,5	-434,8
Eget kapital	381,2	464,8	450,8

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 368,4 MSEK (558,3), en minskning sedan årsskiftet med 165,0 MSEK. Förändringen består i huvudsak av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -66,9 MSEK och -99,4 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 förutbetalat lån. Eget kapital har minskat sedan årsskiftet med 69,6 MSEK, i huvudsak orsakat av periodens resultat på -72,0 MSEK.

Kassaflöde (MSEK)	apr – jun		jan – jun		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Löpande verksamheten	-30,6	-13,9	-66,9	-46,0	-107,5
Investeringsverksamheten	-0,2	-0,3	-0,4	-0,9	-4,7
Finansieringsverksamheten	0,7	469,5	-99,4	464,4	504,8

Kassaflödet i kvartalet från den löpande verksamheten var -30,6 MSEK (-13,9) framför allt orsakat av rörelseresultatet på -37,8 MSEK (-18,4) och förändringar i rörelsekapitalet på 7,1 (3,9).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 13,9 MSEK (0,0) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -5,5 MSEK (-1,3). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 68 (48) anställda (fulltidsekvivalenta) under kvartalet varav 19 (16) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Bolaget bygger egen kommersiell distributionsstruktur i USA och har sagt upp nuvarande distributionsavtal med Zimmer Biomet (ZB). ZB har avbokat huvuddelen av sina order för perioden juni – augusti som en effekt av uppsägningen. Detta initiativ är beslutat för att möjliggöra en bättre marknadsbearbetning och bruttobidrag från 2019 och framåt.

Bolaget tecknade avtal med Collagen Matrix Inc. om att sälja ett flertal av deras produkter under vårt varumärke med fokus på USA. Dessa produkter är ett bra komplement till CERAMENT BVF i USA och kommer samtidigt att driva försäljningen av CERAMENT BVF inom indikationer där CERAMENT används tillsammans med någon av dessa produkter.

Årsstämman godkände aktierelaterade incitamentsprogram, ett optionsprogram till koncernledningen, ett aktiesparprogram till framförallt nyanställda och ett aktiesparprogram till tre av styrelsens ledamöter. Den teoreriska maximala utspädningen av dessa program uppgår till 981.096 aktier, motsvarande 1,9% i utspädning baserat på antal aktier 30 juni 2018. Årsstämman utsåg Simon Cartmell till ny styrelseledamot.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Håkan Johansson tillträder som ny CFO senare i höst efter Björn Westberg.

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

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har ett aktieslag. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 30 juni 2018 uppgick det totala antalet aktier till 50.812.116 fördelat på 1 076 aktieägare. De större aktieägarna visas nedan.

Aktieägare 30 juni 2018	
HealthCap V LP	13,0%
Stiftelsen Industrifonden	9,4%
Lundbeckfond Invest A/S	9,4%
Robur AB	8,8%
Tredje AP-fonden	8,0%
Tellacq AB	5,8%
Carl Westin Ltd	5,3%
Övriga aktieägare	40,3%

Från 1 januari till den 30 juni ökade antalet aktier med 534.226, samtliga var aktier 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 juni 2018 uppgick till 14.653.881, där 5 optioner ger möjlighet att förvärva en aktie. En summering av personaloptionsprogrammen är presenterad i årsredovisningen 2017, not 12 och i not 8 i denna rapport.

Det fanns tre andra optionsprogram per den 30 juni 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. Det totala antalet utestående optioner för dessa två program per den 30 juni 2018 uppgick till 4.245.568. Ytterligare upplysningar om dessa två program återfinns i not 8 samt på BONESUPPORTS hemsida.

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.

FINANSIELL KALENDER

19 september	Kapitalmarknadsdag Stockholm
20 september	Kapitalmarknadsdag London
7 november 2018	juli - september 2018 delårsrapport
Februari 2019	Bokslutskommuniké

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. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Undertecknad verkställande direktör och styrelse 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 26 juli 2018

Håkan Björklund,
Ordförande

Björn Odlander

Lars Lidgren

Simon Cartmell

Nina Rawal

Tone Kvåle

Lennart Johansson

Emil Billbäck,
VD

BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Denna information är sådan information som BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 juli 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	apr - jun		jan - jun		Helår
		2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	7	28.184	37.131	59.269	69.585	129.301
Kostnad för sålda varor		-3.548	-4.748	-9.110	-8.369	-16.871
Bruttoresultat		24.636	32.383	50.159	61.216	112.430
Försäljningskostnader		-31.820	-22.231	-59.465	-47.002	-92.858
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17.193	-18.686	-32.031	-28.054	-60.636
Administrationskostnader	3,8	-14.940	-9.160	-31.471	-30.850	-57.478
Övriga rörelseintäkter		2.530	1.338	5.461	2.163	5.282
Övriga rörelsekostnader		-1.033	-2.004	-3.603	-3.265	-6.025
Rörelseresultat	7	-37.820	-18.360	-70.950	-45.792	-99.285
Finansiella poster (netto)		-5	-5.181	-502	-8.835	-28.577
Resultat efter finansiella poster	7	-37.825	-23.541	-71.452	-54.627	-127.862
Inkomstskatt		-379	-3	-530	-5	-1.007
Periodens resultat		-38.204	-23.544	-71.982	-54.632	-128.869

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RESULTAT PER AKTIE

(SEK)	Not	apr - Jun		jan - jun		Helår
		2018	2017	2018	2017	2017
<i>Moderbolagets aktieägare</i>						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,75	-0,76	-1,42	-1,82	-3,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ³		-0,75	-0,76	-1,42	-1,82	-3,24
Periodens resultat (TSEK)		-38.204	-23.544	-71.982	-54.632	-128.869
Genomsnittligt antal aktier (1 000) ⁴		50.812	31.104	50.688	30.063	39.826

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	apr - jun		jan - jun		Helår
		2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat		-38.204	-23.544	-71.982	-54.632	-128.869
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser		198	-6	312	6	2
Summa totalresultat för perioden		-38.006	-23.550	-71.670	-54.626	-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 jun		31 dec
		2018	2017	2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		5.040	4.609	5.244
Materiella anläggningstillgångar		2.854	634	3.099
Finansiella anläggningstillgångar	6	338	208	248
Summa anläggningstillgångar		8.232	5.451	8.591
Varulager		23.776	16.195	22.079
Kundfordringar	6	13.578	25.509	20.678
Övriga fordringar	6	9.667	8.327	11.969
Likvida medel	6	368.357	558.288	533.367
Summa omsättningstillgångar		415.378	608.319	588.093
TOTALA TILLGÅNGAR		423.610	613.770	596.684
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	381.209	464.805	450.786
Upplåning	6	0	69.458	0
Avsättningar		173	164	173
Summa långfristiga skulder		173	69.622	173
Upplåning	6	0	29.334	98.620
Leverantörsskulder	6	10.343	13.166	11.553
Övriga kortfristiga skulder	6	31.885	36.843	35.552
Summa kortfristiga skulder		42.228	79.343	145.725
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		423.610	613.770	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 - juni 2017			6	-54.632	-54.626
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	11.012	499.005			510.017
Transaktionskostnader nyemission		-33.631			-33.631
Utgivna optioner		1.562			1.562
Aktierelaterade ersättningar				7.179	7.179
Eget kapital 30 juni 2017	29.144	1.136.488	-300	-700.527	464.805
Totalresultat juli – december 2017			-4	-74.237	-74.241
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	2.280	57.997			60.277
Transaktionskostnader nyemission		-5.470			-5.470
Aktierelaterade ersättningar				5.415	5.415
Eget kapital 1 januari 2018	31.424	1.189.015	-304	-769.349	450.786
Totalresultat januari – juni 2018			312	-71.982	-71.670
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	334				334
Transaktionskostnader nyemission		-1.860			-1.860
Utgivna optioner		740			740
Aktierelaterade ersättningar				2.879	2.879
Eget kapital 30 juni 2018	31.758	1.187.895	8	-838.452	381.209

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(TSEK)	apr - jun		jan - jun		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Rörelseresultat	-37.820	-18.360	-70.950	-45.792	-99.285
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
-Aktierelaterade ersättningar	1.716	2.869	2.879	7.179	12.594
-Övrigt	-593	1.183	-679	1.451	4.113
Erhållen ränta	0	0	0	0	3
Erlagd ränta	-5	-3.055	-859	-6.226	-11.740
Realiserade valutakursdifferenser på lån	0	0	558	0	0
Betald skatt	-996	-494	-1.011	-539	-737
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-37.698	-17.857	-70.062	-43.927	-95.052
Förändringar av rörelsekapital	7.056	3.939	3.142	-2.101	-12.482
Kassaflöde löpande verksamheten	-30.642	-13.918	-66.920	-46.028	-107.534
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-246	-315	-390	-911	-4.688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	740	469.459	-99.406	464.430	504.833
Periodens kassaflöde	-30.148	455.226	-166.716	417.491	392.611
Likvida medel vid periodens ingång	397.179	103.292	533.367	141.501	141.501
Kursdifferens i likvida medel	1.326	-230	1.706	-704	-745
Likvida medel vid periodens utgång	368.357	558.288	368.357	558.288	533.367

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	apr - jun		jan - jun		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	13.880	0	22.530	0	37.873
Administrationskostnader	-20.148	-171	-32.692	-2.578	-50.516
Övriga rörelseintäkter	63	23	63	23	23
Övriga rörelsekostnader	-49	-33	-484	-33	-33
Rörelseresultat	-6.254	-181	-10.583	-2.588	-12.653
Finansella poster (netto)	779	-1.131	1.229	-2.048	-3.162
Resultat före skatt	-5.475	-1.312	-9.354	4.636	-15.815
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-5.475	-1.312	-9.354	-4.636	-15.815

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	503.912	453.912	503.912
Övriga fordringar	84.450	227	0
Förutbetalda kostnader	1.248	912	715
Kassa och bank	332.554	542.071	513.945
SUMMA TILLGÅNGAR	922.164	977.122	1.018.572
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	31.757	29.144	31.424
Fritt eget kapital	878.103	847.969	889.317
SUMMA EGET KAPITAL	909.860	877.113	920.741
Kortfristiga skulder	12.304	120.009	97.831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	922.164	997.122	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	FDA:s godkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter
KV2	Andra 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 minskad 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.
Nettoskudsättning	Räntebärande skulder (upplåning) minus likvida medel - visar bolagets skudsättningsnivå
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 utvecklats

Härledningstabell alternativa nyckeltal – Nettoskuld (MSEK)	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Långfristig upplåning	0,0	69,5	0,0
Kortfristig upplåning	0,0	29,3	98,6
Likvida medel	-368,4	-558,3	-533,4
Nettoskuld	-368,4	-458,5	-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 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 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.

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 AB och närstående.

Närstående	Tjänst	jan - jun 2018	2017
Seagles AB (helägt av Lars Lidgren)	Rådgivning utvecklingsprojekt	-	44

NOT 4 ANTALET AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Antal aktier		Potentiella aktier	
31 december 2017	50.277.890	31 december 2017	4.334.867
Konverterade personaloptioner	534.226	Konverterade personaloptioner	-534.226
		Återförda personaloptioner	-20.750
		Utgivna teckningsoptioner	361.096
30 juni 2018	50.812.116	30 juni 2018	4.140.987

Utöver ovanstående godkände årsstämman ytterligare aktierelaterade incitamentsprogram. Den teoreriska maximala utspädningen av dessa program uppgår till 620.000 aktier. Se även sidan 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 TILGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med bokfört värde. Det verkliga värdet av lånet uppgick till 96,2 MSEK per den 30 juni 2017. Det redovisade värdet uppgick till 98,8 MSEK. Lånet återbetalades till fullo den 1 februari 2018.

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 var 1,4 MSEK (0,7). Marknaden i USA (del av NA) är den enda marknaden som utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen i USA under kvartalet uppgick till 14,0 MSEK (23,5) där kunden är en amerikansk distributör. Ingen annan kund utgör mer än 10% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen per produkt återges nedan.

Resultaträkningsposter (TSEK)	apr - jun 2018				apr - jun 2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Total	NA	EUROW	Övrigt	Total
Nettoomsättning	13.993	14.191		28.184	23.473	13.658		37.131
Kostnad sålda varor	-1.544	-2.004		-3.548	-2.263	-2.485		-4.748
Bruttovinst	12.449	12.187		24.636	21.210	11.173		32.383
Operativa kostnader	-18.386	-13.212		-31.598	-14.238	-13.992		-28.230
Bidrag	-5.937	-1.025		-6.962	6.972	-2.819		4.153
Övriga rörelseposter			-30.858	-30.858			-22.513	-22.513
Rörelseresultat	-5.937	-1.025	-30.858	-37.820	6.972	-2.819	-22.513	-18.360
Finansiella poster (netto)			-5	-5			-5.181	-5.181
Resultat före skatt	-5.937	-1.025	-30.863	-37.825	6.972	-2.819	-27.694	-23.541

Produkt grupp (TSEK)	apr - jun 2018			apr - jun 2017		
	NA	EUROW	Total	NA	EUROW	Total
CERAMENT BVF	13.993	2.695	16.688	23.473	3.619	27.092
CERAMENT drug eluting ⁵	-	11.496	11.496	-	10.039	10.039
SUMMA	13.993	14.191	28.184	23.473	13.658	37.131

Resultaträkningsposter (TSEK)	jan - jun 2018				jan - jun 2017			
	NA	EUROW	Övrigt	Total	NA	EUROW	Övrigt	Total
Nettoomsättning	29.925	29.344		59.269	43.975	25.610		69.585
Kostnad sålda varor	-4.007	-5.103		-9.110	-4.034	-4.336		-8.369
Bruttovinst	25.918	24.241		50.159	39.941	21.275		61.216
Operativa kostnader	-33.819	-26.092		-59.911	-24.171	-26.079		-50.249
Bidrag	-7.901	-1.851		-9.752	15.770	-4.804		10.966
Övriga rörelseposter			-61.198	-61.198			-56.758	-56.758
Rörelseresultat	-7.901	-1.851	-61.198	-70.950	15.770	-4.804	-56.758	-45.792
Finansiella poster (netto)			-502	-502			-8.835	-8.835
Resultat före skatt	-7.901	-1.851	-61.700	-71.452	15.770	-4.804	-65.593	-54.627

Produkt grupp (TSEK)	jan - jun 2018			jan - jun 2017		
	NA	EUROW	Total	NA	EUROW	Total
CERAMENT BVF	29.925	6.065	35.990	43.975	7.009	50.984
CERAMENT drug eluting ⁵	-	23.279	23.279	-	18.601	18.601
SUMMA	29.925	29.344	59.269	43.975	25.610	69.585

⁵ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V.

NOT 8 OPTIONSPROGRAM

Det finns tre 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 1,8 miljoner optioner intjänades i perioden.

Personaloptioner 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.

Utöver personaloptionsprogrammen 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.

	Antal personaloptioner ⁶	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ⁷
Balans 1 jan 2018	17.428.768	3.485.754	5,88
Konverterade	-2.671.137	-534.227	0,63
Förfallna/återförda	-103.750	-20.750	6,86
Balans 30 jun 2018	14.653.881	2.930.776	6,83

	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 jun 2018	4.606.664	1.210.210	20,87

⁶ Ej allokerade personaloptioner uppgår till 269.655

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

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 verksamt inom ortopediska produkter som utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengraftsubstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengraft-substitut 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 bengraftsubstitut som frisätter antibiotika och har bevisad snabb omvandling till kroppseget ben.

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

BONESUPPORT har 12 års dokumenterad erfarenhet av uppvisad säkerhet och effekt vid patientbehandling och estimerar, baserat på försäljningsdata, med 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 förfina den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare behandlings-områden.

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 livs-kvaliteten 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-JUNI 2018

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 26 juli kl 14:00 CEST, 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 CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 26 juli. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

Kontaktinformation:

Emil Billbäck, VD

T: +46 46 286 53 70

Björn Westberg, CFO

T: +46 46 286 53 60

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.