

BONESUPPORT HOLDING AB (publ) – Bokslutskommuniké 2018

Lund, Sverige, 08.00 CET, 27 februari 2019 – BONESUPPORT HOLDING AB (publ) – listat på Nasdaq Stockholm - ett ledande företag verksamt inom ortobiologi för behandling av hålrum i ben, publicerar idag den finansiella rapporten för det fjärde kvartalet och helåret 2018.

POSITIVA RESULTAT FRÅN CERTIFY-STUDIEN OCH FORTSATT STARK TILLVÄXT I EUROPA

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 23,1 MSEK (27,0), en minskning med 15%. Den lägre omsättningen skall ses mot bakgrund av övergången till ny distributionsstruktur i USA med försäljningsstart den 23 oktober 2018. Segmentet Europe & ROW rapporterar fortsatt stark tillväxt och ökade med 31% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 85% (83).
- Rörelseresultatet uppgick till -45,0 MSEK (-33,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -0,88 SEK (-1,03).

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 96,6 MSEK (129,3), en minskning med 25%. Segmentet Europe & ROW ökade med 22% och försäljningen i segmentet North America minskade med 56%.
- Bruttomarginalen uppgick till 84% (87).
- Rörelseresultatet uppgick till -174,4 MSEK (-99,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -3,46 SEK (-3,24).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER

- BONESUPPORTs nya distributörsnätverk, som vid periodens utgång uppgick till 38 oberoende distributörer, startade försäljning av CERAMENT BVF den 23 oktober 2018, samtidigt upphörde Zimmer Biomet's exklusivitet för CERAMENT BVF.
- I november presenterades de första resultaten från CERTiFy-studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

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

“Resultatet från CERTiFy visar på att CERAMENT är ett fullgott alternativ till autograft. Detta är banbrytande och kan leda till en förbättrad standardbehandling av skelettskador som inte läker på naturlig väg”.

Emil Billbäck, VD

BOKSLUTSKOMMUNIKÉN 2018 NÅS VIA FÖLJANDE LÄNKAR NEDAN:

Utanför USA: <https://www.bonesupport.com/en-eu/del%c3%a5rsrapporter-2018/>

USA: <https://www.bonesupport.com/en-us/duplicate-of-del%c3%a5rsrapporter-201812/>

TELEFONKONFERENS

En presentation kommer framföras idag kl. 10.00 CET och nås via telefon eller webb. Presentationen hålls på engelska med möjligheten att ställa frågor efter presentationen.

Inloggningsnumren för konferenssamtalet är:

SE: +46850558355

UK: +443333009272

US: 18446251570

Webbsändning:

<https://tv.streamfabriken.com/bonesupport-g4-2018>

Värdar: Emil Billbäck, CEO, och Håkan Johansson, CFO

För ytterligare information kontakta:

BONESUPPORT AB

Emil Billbäck, CEO
+46 (0) 46 286 53 70

Håkan Johansson, CFO
+46(0) 46 286 53 70
ir@bonesupport.com

Cord Communications

Charlotte Stjerngren
+46 (0)708 76 87 87
charlotte.stjerngren@cordcom.se
www.cordcom.se

Om BONESUPPORT™

BONESUPPORT (Nasdaq Stockholm: BONEX) utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengtsubstitut som ombildas till patientens eget ben och har förmåga att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs bengtsubstitut är baserade på den patentskyddade teknologiplattformen CERAMENT. Bolaget genomför en rad kliniska studier för att visa kliniska och hälsoekonomiska fördelar med sina produkter och planerar att skicka in en premarket approval-ansökan för CERAMENT G till FDA (USA) år 2020. Bolaget är baserat i Lund, Sverige, och omsatte 2017 totalt 129 miljoner kronor. Besök gärna www.bonesupport.com för mer information.

BONESUPPORT och CERAMENT är registrerade varumärken.

POSITIVA RESULTAT FRÅN CERTIFY-STUDIEN OCH FORTSATT STARK TILLVÄXT I EUROPA

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 23,1 MSEK (27,0), en minskning med 15%. Den lägre omsättningen skall ses mot bakgrund av övergången till ny distributionsstruktur i USA med försäljningsstart den 23 oktober 2018. Segmentet Europe & ROW rapporterar fortsatt stark tillväxt och ökade med 31% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 85% (83).
- Rörelseresultatet uppgick till -45,0 MSEK (-33,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -0,88 SEK (-1,03)

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 96,6 MSEK (129,3), en minskning med 25%. Segmentet Europe & ROW ökade med 22% och försäljningen i segmentet North America minskade med 56%
- Bruttomarginalen uppgick till 84% (87)
- Rörelseresultatet uppgick till -174,4 MSEK (-99,3)
- Resultat per aktie före och efter utspädning, var -3,46 SEK (-3,24)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018

- BONESUPPORTS nya distributörsnätverk, som vid periodens utgång uppgick till 38 oberoende distributörer, startade försäljning av CERAMENT BVF den 23 oktober 2018, samtidigt upphörde Zimmer Biomet's exklusivitet för CERAMENT BVF.
- I november presenterades de första resultaten från CERTiFy-studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

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

“Resultatet från CERTiFy visar på att CERAMENT är ett fullgott alternativ till autograft. Detta är banbrytande och kan leda till en förbättrad standardbehandling av skelettskador som inte läker på naturlig väg”

Emil Billbäck, VD

| NYCKELTAL | okt-dec | | jan-dec | |
|--|---------|--------|---------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning (MSEK) | 23,1 | 27,0 | 96,6 | 129,3 |
| Omsättningsökning (%) ¹ | -14,5 | -8,8 | -25,3 | 23,6 |
| Bruttoresultat (MSEK) | 19,6 | 22,5 | 81,5 | 112,4 |
| Bruttomarginal (%) ¹ | 85,0 | 83,3 | 84,3 | 87,0 |
| Rörelseresultat (MSEK) | -45,0 | -33,4 | -174,4 | -99,3 |
| Periodens resultat (MSEK) | -45,6 | -51,4 | -176,4 | -128,9 |
| Eget kapital vid periodslut (MSEK) | 278,5 | 450,8 | 278,5 | 450,8 |
| Nettoskuldsättning (MSEK) ¹ | -261,5 | -434,7 | -261,5 | -434,7 |
| Operativt kassaflöde (MSEK) ¹ | -50,4 | -25,7 | -171,6 | -107,5 |
| Likvida medel vid periodslut (MSEK) | 261,5 | 533,4 | 261,5 | 533,4 |
| Resultat per aktie (SEK) ² | -0,88 | -1,03 | -3,46 | -3,24 |

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

² Före utspädning samt efter sammanläggning av aktierna 5:1





VD-KOMMENTAR

POSITIVA RESULTAT FRÅN CERTIFY-STUDIEN

TOPLINE RESULTATEN FRÅN CERTIFY-STUDIEN VISAR ATT CERAMENT BVF ÄR ETT FULLGOTT ALTERNATIV TILL AUTOGRAFT

I november kunde vi meddela att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft. Det bekräftades av resultaten i vår banbrytande CERTIFY-studie, som är den första att jämföra en syntetisk bengraft med autograft. Eftersom autograft kräver minst två ingrepp och leder till långdragen smärta för många patienter har alternativ till autograft länge efterfrågats. Trots detta har autograft varit standardbehandling för bedefekter i samband med skenbensfrakturer. Vi känner nu stor tillförsikt att CERTIFY-studien kommer att bidra till en förändring. Vår bedömning är att det, bara på de fem största europeiska marknaderna, genomförs cirka 100 000 procedurer per år med autograft vid skador på skelettet.

NY DISTRIBUTIONSPLATTFORM I USA

Den 23 oktober började vårt nya nätverk av oberoende distributörer att sälja CERAMENT BVF i USA. Alla interna system fungerade och redan under första dagen mottogs och expedierades vår första kundorder. Under december skrev vi avtal med HCA för att kunna erbjuda CERAMENT BVF till HCAs medlemssjukhus. Detta ger oss tillgång till mer än 1 800 vårdinrättningar där vi tidigare, under avtalet med Zimmer Biomet, hade begränsad närvaro. Detta är ett av många exempel på positiva effekter som följer med ett oberoende distributionsnätverk. Försäljningen i kvartalet för segment North America uppgick till 4,2 miljoner kronor, vilket gav en helårsförsäljning på 34,1 miljoner kronor. Den markanta nedgången jämfört med föregående år, var en väntad och naturlig följd av övergången till en ny distributionsstruktur. Inga order till Zimmer Biomet expedierades efter att distributionsavtalet sades upp. Under 2019 räknar vi med betydande fördelar av den nya strukturen.

STARK TILLVÄXT I EUROPA

Tillväxten i Europa är stark, drivet av framgångar med de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V. Under kvartal 4 ökade omsättningen av CERAMENT G och V med 45 procent och på helårsbasis var ökningen 33 procent. Under kvartal 4 rekryterades ytterligare ett antal säljare till nya distrikt. 11 nya säljare har anställts på våra europeiska nyckelmarknader sedan i maj. Vi räknar med att dessa resurser kommer att fortsatt bidra till försäljningstillväxt under 2019.

FOKUSERADE INVESTERINGAR

Vi arbetar vidare med att skapa en högpresterande organisation som exekverar den strategi som vi definierat 2018. Vi har nyligen lanserat ett program för att stärka vår kostnadskontroll och fokusera våra investeringar för att maximera våra resurser, både personella och finansiella.

VD Emil Billbäck

BOLAGSÖVERSIKT

STRATEGI

BONESUPPORT har en strategi som består av följande delar:



INNOVATION

BONESUPPORT har ett 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)

Bolaget genomför för närvarande en noggrann utvärdering av utvecklingsportföljen för att identifiera vilka/vilken produktkandidat som skall prioriteras för vidare utvecklingsarbete.

Breddning av vårt erbjudande på kort och medellång sikt

Utöver vår ovan nämnda produktportfölj ser vi även mer tidsnära möjligheter med kompletterande produkterbjudanden 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 tecknades ett avtal med MTF Biologics rörande två bengrafts substitut innehållande demineraliserad benmatris (DBM). Dessa produkter kommer att förstärka vårt erbjudande i USA från 2019 och framåt.

LEDANDE KLINISKA OCH HÄLSOEKONOMISKA DATA

Vikten av klinisk data

BONESUPPORT har som en av de tre hörnstenarna i sin strategi att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. BONESUPPORT har redan en omfattande databas med mer än 130 forskningspublikationer och abstrakter av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Två av de viktigaste och största kliniska prövningarna är CERTiFy och FORTIFY.

De större kliniska studierna som bedrivs är:

| STUDIE | Förberedelse | Initierad studie | FPI ¹ | LPI ¹ | FDA ansökan |
|--------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| FORTIFY (US, DE, UK, PL- G) | ■ | ■ | ■ | | |
| STUDIE | Förberedelse | Initierad studie | FPI ¹ | LPI ¹ | Publicering |
| CERTiFy (DE – BVF) | ■ | ■ | ■ | ■ | 2019 |
| DF (Diabetesfot, IT – G) | ■ | ■ | ■ | ■ | |
| RA (Revisionsartroplastik, DE – G,V) | ■ | | | | |

¹ FPI: Första patient in (First Patient In), LPI: Sista patient in (Last Patient In)

CERTiFY-studien är den hittills största kliniska studien som genomförts med CERAMENT. Studien är en prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 137 patienter vid 20 ledande traumacentra i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft) vid tibiaplatåfraktur med uppkommen bendeft. Autograft har länge varit rådande behandlingspraxis för den här typen av skador. CERTiFY-studien avslutades i juni 2018 och fullständiga resultat väntas publiceras under 2019. Redan i ett pressmeddelande i november tillkännagav BONESUPPORT att huvudsyftet med studien uppnåts: CERAMENT BVF har visat sig vara ett fullgott alternativ till autograft.

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott. Att benbrottet är ”öppet” betyder att huden har penetrerats i samband med traumat. Dessa benbrott löper en hög risk för infektion med otillräcklig benläkning till följd. Det primära syftet är att påvisa frånvaron av djup infektion på frakturstället, undvikande av ytterligare ingrepp för att främja läkning och patientrapporterad förbättring. Studien kommer att inkludera upp till 230 patienter på kliniker i USA och Europa. Data kommer att användas för att stödja en planerad PMA (pre-market approval)-ansökan hos FDA, ett viktigt steg för godkännande i slutet av 2021. Rekrytering av patienter pågår.

Hälsoekonomiska aspekter med CERAMENT

BONESUPPORT arbetar strategiskt med kliniska studier för att påvisa det kliniska och hälsoekonomiska värdet av bolagets innovativa teknik. Under 2019 kommer BONESUPPORT publicera data som påvisar de hälsoekonomiska effekterna av CERAMENT G och CERAMENT V vid behandling av beninfektion i Storbritannien. Datan är insamlad över fem år för att visa de stora besparingar som sjukvården kan uppnå vid användning av CERAMENT G och CERAMENT V.

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

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

EFFEKTIV KOMMERSIELL PLATTFORM

Stärkt närvaro på nyckelmarknader

BONESUPPORT har under 2018 stärkt sin närvaro i Europa genom att rekrytera säljare med specifikt fokus på trauma. Totalt har antalet säljare fördubblats under 2018 och uppgår i slutet av året till 25. Den utökade försäljningsorganisationen förväntas, tillsammans med en mer fokuserad styrning och prioritering, ge fortsatt positiva effekter på försäljningen i Europa under 2019.

Under 2018 togs det strategiska beslutet att etablera en ny distributörsorganisation med bättre förutsättningar att bearbeta hela den amerikanska marknaden. Vid utgången av året hade BONESUPPORT en egen kommersiell organisation i USA med 21 anställda och över 30 kontrakterade distributörer med totalt fler än 500 säljare.

NORTH AMERICA (NA)

Fokus för segmentet North America är USA, där CERAMENT BVF tidigare distribuerats exklusivt via Zimmer Biomet (ZB). BONESUPPORT har byggt upp en ny distributionsstruktur som är aktiv sedan den 23 oktober 2018. Den nya distributionsstrukturen möjliggör en större geografisk räckvidd avseende målgruppen för CERAMENT BVF. Vid utgången av året hade BONESUPPORT en egen kommersiell organisation i USA med 21 anställda och 38 kontrakterade distributörer med totalt fler än 500 säljare.

| (MSEK) | okt - dec | | jan - dec | |
|-----------------|-----------|------|-----------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 4,2 | 12,6 | 34,1 | 78,1 |
| Bruttoresultat | 3,7 | 10,7 | 29,6 | 69,9 |
| Bidrag | -16,8 | -3,5 | -45,0 | 18,8 |

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Periodens låga försäljning skall ses mot bakgrund av pågående uppbyggnadsfas med utbildningsinsatser för distributörernas säljrepresentanter och omställning av kundkontrakt. Under perioden redovisas ingen försäljning till Zimmer Biomet.

Bidrag

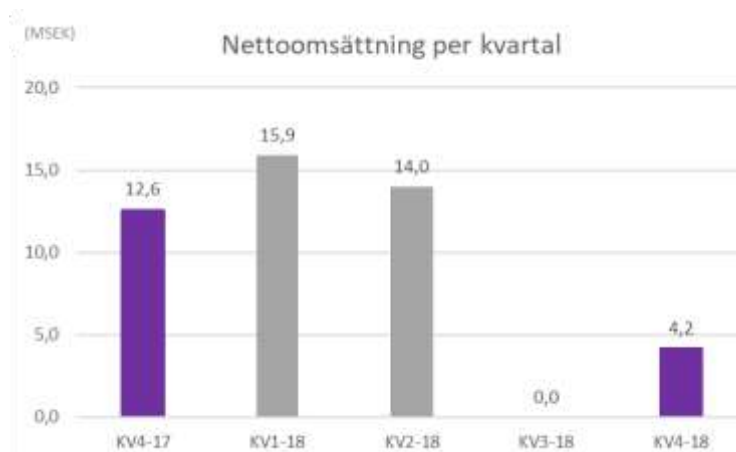
Bidraget från segmentet var -16,8 MSEK (-3,5). Den ökade förlusten hänförs till pågående kommersiella satsningar och den låga försäljningen.

Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 15,3 MSEK (6,2) under fjärde kvartalet. FoU-kostnaderna minskade till 5,9 MSEK (7,2), främst beroende på att motsvarande period föregående år innehöll initieringskostnader för FORTIFY-studien.

JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättningen uppgick till 34,1 MSEK (78,1), en minskning med 56% jämfört med 2017. Årets försäljning påverkas av omställningen till ett eget distributionsnätverk och det avslutade distributionsavtalet med Zimmer Biomet samt även av deras varuförsörjningsproblem under första halvåret.

Bidraget uppgick till -45,0 MSEK (18,8). 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 av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som distributörer. På nyckelmarknaderna, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark har BONESUPPORT utökat den egna marknads- och försäljningsorganisation från 14 till 25 anställda. Denna investering möjliggör en mer fokuserad marknadsbearbetning av segmentet trauma, vilket har en stor potential för CERAMENT.

På övriga åtta europeiska marknader samarbetar bolaget med specialistdistributörer. I övriga delar av världen (ROW) säljer BONESUPPORT enbart via distributörer.

| (MSEK) | okt – dec | | jan - dec | |
|-----------------|-----------|------|-----------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 18,9 | 14,5 | 62,5 | 51,2 |
| Bruttoresultat | 15,9 | 11,8 | 51,8 | 42,5 |
| Bidrag | -3,9 | 0,8 | -9,7 | -7,6 |

OKTOBER - DECEMBER

Försäljning

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 31% jämfört med fjärde kvartalet 2017 och uppgick till 18,9 MSEK. Ökningen i Europa var 27%. Försäljningen från de fem europeiska länderna med direktförsäljning utgjorde 84% av segmentets försäljning, hänförbart till användningen av de antibiotikafrisättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V, vilka tillsammans ökade med 45% i kvartalet. Nettoomsättningen per kvartal visas nedan (MSEK).

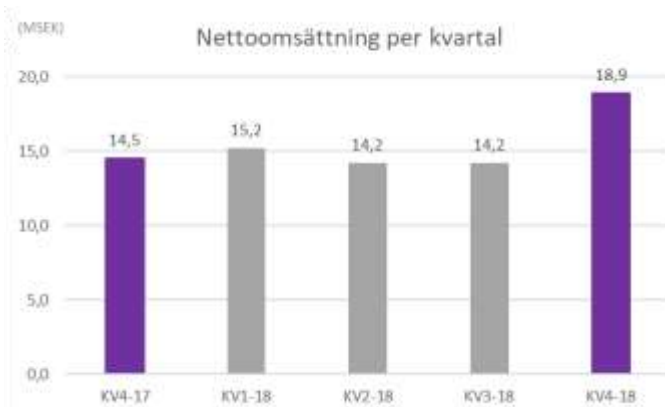
Bidrag

Bidraget från segmentet var -3,9 MSEK (0,8). Försäljnings- och marknadskostnaderna i segmentet ökade till 15,8 MSEK (11,0) främst som en effekt av tidigare nämnda satsningar i försäljningsorganisationen på nyckelmarknaderna.

JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 22% jämfört med helåret 2017 och uppgick till 62,5 MSEK (51,2). Ökningen i Europa var 27%. Försäljningen ökade främst till följd av en bredare användning av de antibiotikafrisättande produkterna vid större kliniker, framförallt i länder med direktförsäljning. Tillväxten i antibiotikafrisättande produkter uppgick till 33%.

Bidraget uppgick till -9,7 MSEK (-7,6). Den negativa utvecklingen jämfört med samma period 2017 berodde främst på genomförda investeringar i försäljningsorganisation, som belastat resultatet på kort sikt trots positiv försäljningsutveckling.



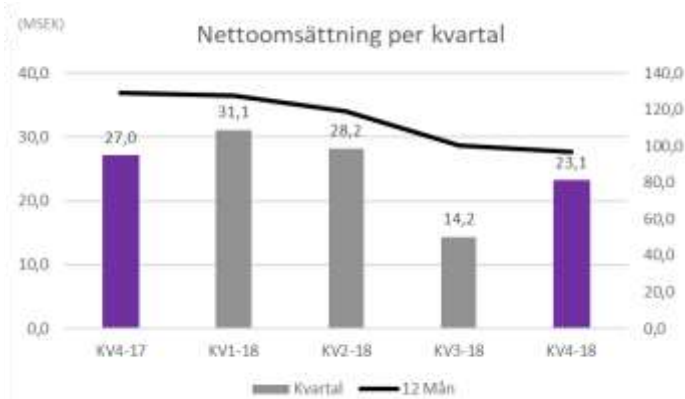
FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

OKTOBER - DECEMBER 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 23,1 MSEK (27,0), en minskning med 15%. Segmentet EUROW ökade med 31% till 18,9 MSEK (14,5). Försäljningsökningen i Europa drevs av bredare användning av CERAMENT G och V. Försäljningen i USA minskade med 67% till 4,2 MSEK till följd av den pågående uppbyggnaden av en ny distributionsstruktur. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 1,6 MSEK.



Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 3,5 MSEK (4,5) vilket gav en bruttomarginal på 85% (83).

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 38,8 MSEK (21,5) en ökning med 80%. Personalkostnaderna uppgick till 25,8 MSEK (12,0). Båda segmenten ökade kostnaderna, där NA ökade med 145% till 15,2 MSEK (6,2), drivet av utbyggnad av försäljningsorganisationen och ökade marknadsaktiviteter och EUROW ökade med 71% till 18,8 MSEK (11,0) till följd av den pågående utökningen av försäljningsorganisationen. Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, ökade till 4,8 MSEK (4,3).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 17,6 MSEK (19,7), en minskning med 11%. Personalkostnaderna motsvarade 5,7 MSEK (5,7). Övriga kostnader summerade till 11,9 MSEK (14,0). Segmentet NA minskade med 18% till 5,9 MSEK (7,2) främst beroende på att motsvarande period föregående år innehöll initieringskostnader för FORTIFY-studien.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 9,3 MSEK (15,7), en minskning med 41% varav personalkostnader utgjorde 4,2 MSEK (6,0), minskningen är till stor del hänförlig till lägre kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram. Övriga kostnader uppgick till 5,1 MSEK (9,5) Motsvarande period föregående år belastades dels med kostnader hänförligt till børsintroduktionen med 0,4 MSEK men även kostnader för osäkra kundfordringar motsvarande 1,6 MSEK.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

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

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -45,0 MSEK (-33,4) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av lägre försäljning i USA i kombination med högre operativa kostnader från genomförda satsningar i utbyggnad av försäljningsorganisation, med fler anställda inom försäljningsorganisationerna i USA och Europa.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (-17,4). Ingen räntekostnad belastade finansnettot då koncernens lån återbetalades i kvartal 1 2018. Motsvarande period föregående år belastades resultatet dels med räntekostnader men även avgifter i samband med förtidsinlösen av lån med 8,9 MSEK

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det fjärde kvartalet till -45,6 MSEK (-51,4), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,88 SEK (-1,03).

JANUARI - DECEMBER 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 96,6 MSEK (129,3), en minskning med 25%. Segmentet NA rapporterar en omsättningsnedgång om 44,0 MSEK hänförlig till pågående förändringar i distributionsstruktur samtidigt som segmentet EUROW rapporterar fortsatt tillväxt och en omsättningsökning i perioden om 11,3 MSEK.

Rörelseresultat

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

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -176,4 MSEK (-128,9) påverkat framför allt av det lägre rörelseresultatet enligt ovan och positiv påverkan av lägre räntekostnader till följd av återbetalningen i februari av lånet till Kreos Capital. Resultatet per aktie uppgick till -3,46 SEK (-3,24).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

| Finansiell ställning (MSEK) | 31 dec | |
|--------------------------------|--------|--------|
| | 2018 | 2017 |
| Likvida medel | 261,5 | 533,4 |
| Räntebärande skulder | 0 | 98,6 |
| Nettoskuld | -261,5 | -434,7 |
| Eget kapital | 278,5 | 450,8 |

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 261,5 MSEK, en minskning med 271,9 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -171,6 MSEK och -98,8 MSEK från finansieringsverksamheten. Det senare utgörs av återbetalningen av lånet till Kreos Capital på -93,3 MSEK, -8,9 MSEK i kostnader för uppsägning och återstående ränta och 3,4 MSEK i förutbetalt lån.

| Kassaflöde (MSEK) | okt – dec | | jan – dec | |
|---------------------------|-----------|-------|-----------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Löpande verksamheten | -50,4 | -25,7 | -171,6 | -107,5 |
| Investeringsverksamheten | -1,7 | -1,4 | -2,7 | -4,7 |
| Finansieringsverksamheten | 0,2 | -7,5 | -98,8 | 504,8 |

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet -50,4 MSEK (-25,7) framför allt hänförligt till rörelseresultatet på -45,0 MSEK (-33,4).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 29,0 MSEK (37,9) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -1,7 MSEK (-9,1). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 72 (60) anställda (fulltidsekvivalenta) under året varav 20 (17) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BONESUPPORTs nya distributörsnätverk, som vid periodens utgång uppgick till 38 distributörer, startade försäljningen av CERAMENT BVF den 23 oktober 2018 samtidigt upphörde Zimmer Biomet's exklusivitet för CERAMENT BVF.

I november presenterades de första resultaten från CERTiFy-studien som visar att CERAMENT BVF är ett fullgott alternativ till autograft

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

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

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har ett aktieslag. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 31 december 2018 uppgick det totala antalet aktier till 51 795 917 fördelat på 1 805 aktieägare. De större aktieägarna visas nedan.

| Aktieägare 31 dec 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 | 41,3% |

Från 1 januari till den 31 december ökade antalet aktier med 1 518 027. 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 31 december 2018 uppgick till 6 180 190, 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 505 000 aktier i första kvartalet 2022. Mer information i not 8.

Det fanns tre teckningsoptionsprogram per den 31 december 2018, varav det senaste beslutades på årsstämman 22 maj 2018 och omfattar 361 096 optioner (en option ger möjlighet till att förvärva en aktie). 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

| | |
|-----------------|--|
| 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 helårsrapport 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 den 27 februari 2019

Emil Billbäck, CEO

BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (TSEK) | Not | okt - dec | | jan - dec | |
|--|----------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 7 | 23 108 | 27 039 | 96 623 | 129 301 |
| Kostnad för sålda varor | | -3 460 | -4 513 | -15 157 | -16 871 |
| Bruttoresultat | | 19 648 | 22 526 | 81 466 | 112 430 |
| Försäljningskostnader | | -38 760 | -21 488 | -133 311 | -92 858 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -17 607 | -19 748 | -66 064 | -60 636 |
| Administrationskostnader | 3,8 | -9 343 | -15 749 | -58 345 | -57 478 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 251 | 2 112 | 8 530 | 5 282 |
| Övriga rörelsekostnader | | -226 | -1 303 | -6 680 | -6 025 |
| Rörelseresultat | 7 | -45 037 | -33 380 | -174 404 | -99 285 |
| Finansiella poster (netto) | | 41 | -17 369 | -465 | -28 577 |
| Resultat efter finansiella poster | 7 | -44 996 | -50 749 | -174 869 | -127 862 |
| Inkomstskatt | | -629 | -601 | -1 536 | -1 007 |
| Periodens resultat | | -45 625 | -51 350 | -176 405 | -128 869 |

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RESULTAT PER AKTIE

| (SEK) | Not | okt - dec | | jan - dec | |
|--|-----|-----------|---------|-----------|----------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i> | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | | -0,88 | -1,03 | -3,46 | -3,24 |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ³ | | -0,88 | -1,03 | -3,46 | -3,24 |
| Periodens resultat (TSEK) | | -45 625 | -51 350 | -176 405 | -128 869 |
| Genomsnittligt antal aktier (1 000) ⁴ | | 51 664 | 50 006 | 50 971 | 39 826 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| (TSEK) | Not | okt - dec | | jan - dec | |
|---|-----|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Periodens resultat | | -45 625 | -51 350 | -176 405 | -128 869 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | -114 | 44 | 129 | 2 |
| Summa totalresultat för perioden | | -45 739 | -51 306 | -176 276 | -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 | 31 dec | |
|---|-----|----------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 5 511 | 5 244 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 3 885 | 3 099 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 6 | 375 | 248 |
| Summa anläggningstillgångar | | 9 771 | 8 591 |
| Varulager | | 23 681 | 22 079 |
| Kundfordringar | 6 | 18 683 | 20 678 |
| Övriga fordringar | 6 | 12 538 | 11 969 |
| Likvida medel | 6 | 261 468 | 533 367 |
| Summa omsättningstillgångar | | 316 370 | 588 093 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | | 326 141 | 596 684 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 4 | 278 531 | 450 786 |
| Upplåning | 6 | 0 | 0 |
| Avsättningar | | 289 | 173 |
| Summa långfristiga skulder | | 289 | 173 |
| Upplåning | 6 | 0 | 98 620 |
| Leverantörsskulder | 6 | 12 472 | 11 553 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 | 34 849 | 35 552 |
| Summa kortfristiga skulder | | 47 321 | 145 725 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 326 141 | 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 - december 2017 | | | 2 | -128 869 | -128 867 |
| <i>Transaktioner med aktieägare:</i> | | | | | |
| Nyemission | 13 292 | 557 002 | | | 570 294 |
| Transaktionskostnader nyemission | | -39 101 | | | -39 101 |
| Utgivna optioner | | 1 562 | | | 1 562 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | 12 594 | 12 594 |
| Eget kapital 1 januari 2018 | 31 424 | 1 189 015 | -304 | -769 349 | 450 786 |
| Totalresultat januari – december 2018 | | | 129 | -176 405 | -176 276 |
| <i>Transaktioner med aktieägare:</i> | | | | | |
| Nyemission | 949 | | | | 949 |
| Transaktionskostnader nyemission | | -1 860 | | | -1 860 |
| Utgivna optioner | | 740 | | | 740 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | 4 192 | 4 192 |
| Eget kapital 31 december 2018 | 32 373 | 1 187 895 | -175 | -941 562 | 278 531 |

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| (TSEK) | okt - dec | | jan - dec | |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat | -45 037 | -33 380 | -174 404 | -99 285 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | | |
| -Aktierelaterade ersättningar | 396 | 2 423 | 4 192 | 12 594 |
| -Övrigt | -1 742 | 2 101 | -962 | 4 113 |
| Erhållen ränta | 46 | 3 | 46 | 3 |
| Erlagd ränta | -5 | -2 705 | -868 | -11 740 |
| Realiserade valutakursdifferenser på lån | 0 | 0 | 558 | 0 |
| Betald skatt | -1 135 | -211 | -2 151 | -737 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -47 477 | -31 769 | -173 589 | -95 052 |
| Förändringar av rörelsekapital | -2 878 | 6 080 | 1 964 | -12 482 |
| Kassaflöde löpande verksamheten | -50 355 | -25 689 | -171 625 | -107 534 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 691 | -1 362 | -2 719 | -4 688 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 150 | -7 457 | -98 791 | 504 833 |
| Periodens kassaflöde | -51 896 | -34 508 | -273 135 | 392 611 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 313 168 | 567 637 | 533 367 | 141 501 |
| Kursdifferens i likvida medel | 196 | 238 | 1 236 | -745 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 261 468 | 533 367 | 261 468 | 533 367 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (TSEK) | okt - dec | | jan - dec | |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 29 048 | 37 873 | 51 578 | 37 873 |
| Administrationskostnader | -31 371 | -46 637 | -66 756 | -50 516 |
| Övriga rörelseintäkter | 400 | 0 | 528 | 23 |
| Övriga rörelsekostnader | -407 | 0 | -1 033 | -33 |
| Rörelseresultat | -2 330 | -8 764 | -15 683 | -12 653 |
| Finansella poster (netto) | 666 | -297 | 2 105 | -3 162 |
| Resultat före skatt | -1 664 | -9 061 | -13 578 | -15 815 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -1 664 | -9 061 | -13 578 | -15 815 |

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (TSEK) | 31 dec | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | 704 652 | 503 912 |
| Övriga fordringar | 153 | 0 |
| Förutbetalda kostnader | 728 | 715 |
| Kassa och bank | 243 247 | 513 945 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 948 780 | 1 018 572 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| <i>Eget kapital</i> | | |
| Bundet eget kapital | 32 372 | 31 424 |
| Fritt eget kapital | 874 620 | 889 317 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 906 992 | 920 741 |
| Kortfristiga skulder | 41 788 | 97 831 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 948 780 | 1 018 572 |

KONCERNENS RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

| (TSEK) | 2018 | | | | 2017 | | | |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Q4 | Rättad Q3 ¹ | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Nettoomsättning | 23 108 | 14 246 | 28 184 | 31 085 | 27 039 | 32 677 | 37 131 | 32 454 |
| Kostnad för sålda varor ¹ | -3 460 | -2 587 | -3 548 | -5 562 | -4 513 | -3 989 | -4 748 | -3 621 |
| Bruttoresultat¹ | 19 648 | 11 659 | 24 636 | 25 523 | 22 526 | 28 688 | 32 383 | 28 833 |
| Bruttomarginal (%) ¹ | 85,0 | 81,8 | 87,4 | 82,1 | 83,3 | 87,8 | 87,2 | 88,8 |
| Försäljningskostnader | -38 760 | -35 086 | -31 820 | -27 645 | -21 488 | -24 368 | -22 231 | -24 771 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -17 607 | -16 426 | -17 193 | -14 838 | -19 748 | -12 834 | -18 686 | -9 368 |
| Administrationskostnader | -9 343 | -17 531 | -14 940 | -16 531 | -15 479 | -11 149 | -9 160 | -21 690 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 251 | 1 818 | 2 530 | 2 931 | 2 112 | 1 007 | 1 338 | 825 |
| Övriga rörelsekostnader | -226 | -2 851 | -1 033 | -2 570 | -1 303 | -1 457 | -2 004 | -1 261 |
| Rörelseresultat | -45 037 | -58 417 | -37 820 | -33 130 | -33 380 | -20 113 | -18 360 | -27 432 |
| Finansiella poster (netto) | 41 | -4 | -5 | -497 | -17 369 | -2 373 | -5 181 | -3 654 |
| Resultat efter finansiella poster | -44 996 | -58 421 | -37 825 | -33 627 | -50 749 | -22 486 | -23 541 | -31 086 |
| Inkomstskatt | -629 | -377 | -379 | -151 | -601 | -401 | -3 | -2 |
| Periodens resultat | -45 625 | -58 798 | -38 204 | -33 778 | -51 350 | -22 887 | -23 544 | -31 088 |

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

¹ Rättelse av fel har skett per den 13 februari 2019 avseende Q3 2018 för ett fel som uppkom i samband med övergången till ett nytt affärssystem. Felet avser i sin helhet segmentet EUROPE & REST OF WORLD. Felet avser internvinstberäkning i varulager. På grund av felet har bruttoresultatet och resultatet för tredje kvartalet 2018 rapporterats 1,3 MSEK för högt.

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 tillväxsfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad |
| OSTEOMYELIT | En bakterieinfektion som drabbar benvävnad |
| PMA | FDAs godkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter |
| KV4 | Fjärde 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. |
| Nettoskuldssättning | Räntebärande skulder (upplåning) minus likvida medel - visar bolagets skuldssättningsnivå. |
| 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) | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Långfristig upplåning | 0 | 0,0 |
| Kortfristig upplåning | 0 | 98,6 |
| Likvida medel | -261,5 | -533,4 |
| Nettoskuld | -261,5 | -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 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. IFRS 16 innebär att i princip alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som tillgång och återstående leasingbetalningar som skuld. I resultaträkningen ersätts leasingkostnaden med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leaseingskulden. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad ändras då skulderna i balansräkningen ökar. De leasingavtal som kommer att redovisas i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT kommer att tillämpa IFRS 16 enligt den förenklade metoden. Det innebär en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar, att jämförelseåret inte omräknas samt att avtal kortare än 12 månader inte beaktas. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär per den 31 december 2018 en ökad balansomslutning om ca 14 MSEK och att soliditeten minskar från 86,3% till 82,6 %.

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 - dec | |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------|------|
| | | 2018 | 2017 |
| Seagles AB (helägt av Lars Lidgren) | Rådgivning utvecklingsprojekt | - | 44 |
| Seagles AB (helägt av Lars Lidgren) | Försäljning av patent | 600 | 500 |
| 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 | 1 518 027 | Konverterade personaloptioner | -1 518 027 |
| | | Återförda personaloptioner | -731 687 |
| | | Potentiella prestationsaktier | 505 000 |
| | | Utgivna teckningsoptioner | 361 096 |
| 31 december 2018 | 51 795 917 | 31 december 2018 | 2 951 250 |

Se även en sammanfattning av programmen på sid 9.

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD, motsvarande 502 TSEK. Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande.

Koncernen har därutöver ställda säkerheter för kapitalplacerade direktpensioner uppgående till 1,0 MSEK (0,6).

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 98,6 MSEK per den 31 december 2017. Det redovisade värdet uppgick till 98,6 MSEK. Lånet återbetalades till fullo den 1 februari 2018. Övriga finansiella tillgångar och skulder är kortfristiga och verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde.

NOT 7 SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America ("NA") och Europe & Rest of the World ("EUROW"). Övrigt inkluderar elimineringar 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 2,1 MSEK (0,8) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en står för mer än 10% av koncernens nettoomsättning under perioden januari till december 2018.

| Resultaträkningsposter (TSEK) | okt - dec 2018 | | | | okt - dec 2017 | | | |
|----------------------------------|----------------|---------|---------|----------------|----------------|---------|---------|----------------|
| | NA | EUROW | Övrigt | Totalt | NA | EUROW | Övrigt | Totalt |
| Nettoomsättning | 4 201 | 18 907 | | 23 108 | 12 552 | 14 487 | | 27 039 |
| Kostnad sålda varor | -489 | -1 297 | | -3 460 | -1 839 | -2 674 | | -4 513 |
| Bruttoresultat | 3 712 | 15 936 | | 19 648 | 10 713 | 11 813 | | 22 526 |
| Operativa kostnader | -20 560 | -19 883 | | -40 443 | -14 231 | -11 041 | | -25 272 |
| Bidrag | -16 848 | -3 947 | | -20 795 | -3 518 | 772 | | -2 746 |
| Övriga rörelseposter | 0 | 0 | -24 242 | -24 242 | | | -30 634 | -30 634 |
| Rörelseresultat | -16 848 | -3 947 | -24 242 | -45 037 | -3 518 | 772 | -30 634 | -33 380 |
| Finansiella poster (netto) | 0 | 0 | 41 | 41 | | | -17 369 | -17 369 |
| Resultat före skatt | -16 848 | -3 947 | -24 201 | -44 996 | -3 518 | 772 | -48 003 | -50 749 |

| Produktgrupp (TSEK) | okt - dec 2018 | | | okt - dec 2017 | | |
|------------------------------------|----------------|--------|---------------|----------------|--------|---------------|
| | NA | EUROW | Totalt | NA | EUROW | Totalt |
| CERAMENT BVF | 4 201 | 2 871 | 7 072 | 12 552 | 3 467 | 16 019 |
| CERAMENT drug eluting ⁵ | | 16 036 | 16 036 | - | 11 020 | 11 020 |
| SUMMA | 4 201 | 18 907 | 23 108 | 12 552 | 14 487 | 27 039 |

| Resultaträkningsposter (TSEK) | jan - dec 2018 | | | jan - dec 2017 | | | | |
|----------------------------------|----------------|---------|----------|-----------------|---------|---------|-----------------|-----------------|
| | NA | EUROW | Övrigt | NA | EUROW | Övrigt | Totalt | |
| Nettoomsättning | 34 126 | 62 497 | | 96 623 | 78 127 | 51 174 | 129 301 | |
| Kostnad sålda varor | -4 496 | -10 661 | | -15 157 | -8 187 | -8 684 | -16 871 | |
| Bruttoresultat | 29 630 | 51 836 | | 81 466 | 69 940 | 42 490 | 112 430 | |
| Operativa kostnader | -74 588 | -61 563 | | -136 151 | -51 132 | -50 091 | -101 223 | |
| Bidrag | -44 958 | -9 727 | | -54 685 | 18 808 | -7 601 | 11 207 | |
| Övriga rörelseposter | 0 | 0 | -119 719 | -119 719 | | | -110 492 | -110 492 |
| Rörelseresultat | -44 958 | -9 727 | -119 719 | -174 404 | 18 808 | -7 601 | -110 492 | -99 285 |
| Finansiella poster (netto) | 0 | 0 | -465 | -465 | | | -28 577 | -28 577 |
| Resultat före skatt | -44 958 | -9 727 | -120 184 | -174 869 | 18 808 | -7 601 | -139 069 | -127 862 |

| Produktgrupp (TSEK) | jan - dec 2018 | | | jan - dec 2017 | | |
|------------------------------------|----------------|--------|---------------|----------------|--------|----------------|
| | NA | EUROW | Totalt | NA | EUROW | Totalt |
| CERAMENT BVF | 34 126 | 10 993 | 45 119 | 78 127 | 12 682 | 90 809 |
| CERAMENT drug eluting ⁵ | 0 | 51 504 | 51 504 | - | 38 492 | 38 492 |
| SUMMA | 34 126 | 62 497 | 96 623 | 78 127 | 51 174 | 129 301 |

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 2,4 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 | -7 590 145 | -1 518 029 | 0,63 |
| Förfallna/återförda | -3 658 433 | -731 687 | 9,90 |
| Balans 31 dec 2018 | 6 180 190 | 1 236 038 | 9,92 |

| Prestationsaktieprogram | Antal optioner | Motsvarande antal aktier | Teckningskurs per nytecknad aktie ⁷ |
|-------------------------|----------------|--------------------------|--|
| Balans 1 jan 2018 | - | - | - |
| Tilldelade | 575 000 | 575 000 | 0,00 |
| Återförda | -70 000 | -70 000 | 0,00 |
| Balans 31 dec 2018 | 505 000 | 505 000 | 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 31 dec 2018 | 4 606 664 | 1 210 210 | 20,87 |

⁶ Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3 824 338

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 verksam 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 bengraftsubstitut 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, 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 förfinna 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 benskador som orsakar hålrum i ben, leder till skada, brott, smärta och en försämrad livskvalitet, Bolaget är baserat i Lund, Sverige.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2018

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 27 februari kl 10:00 CET, där VD Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar och kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig på BONESUPPORTs hemsida från kl 08:00 fm CET samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 27 februari. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

Kontaktinformation:

Emil Billbäck, VD
T: +46 46 286 53 70
Håkan Johansson, CFO
T: +46 46 286 53 70
E: ir@bonesupport.com
www.bonesupport.com

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.