

ÅRSREDOVISNING 2019



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

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

BONESUPPORT har sitt säte i Sverige och är noterat på Nasdaq Stockholm. Omsättningen uppgick 2019 till 155 MSEK (97) och företaget hade 89 (72) anställda.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	2019 i korthet	29	Förvaltningsberättelse
4	Vision och Mission	35	Finansiella rapporter 2019
5	Strategi	46	Noter
6	VD-ord	62	Styrelsens försäkran
8	Våra produkter	63	Revisionsberättelse
12	Kommersiell organisation och marknad	67	BONESUPPORTs aktie
16	Klinisk evidens	68	Bolagsstyrningsrapport 2019
18	Forskning och utveckling	72	Styrelsen
20	Hälsoekonomi	74	Ledningsgrupp
22	Intervju med dr Andrew J. Wassef	76	Ordlista
24	Intervju med ortoped Hans Gottlieb	77	Definitioner – Alternativa nyckeltal
26	Våra medarbetare och vår företagskultur		

CERAMENT® är ett registrerat varumärke tillhörande BONESUPPORT AB

2019

I KORTHET

VIKTIGA HÄNDELSER

- ➔ Distributionsrättigheterna för den tidigare distributören i USA upphörde i slutet av maj varmed det andra kvartalet belastades av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser återköp av lagerartiklar från den tidigare amerikanska distributören.
- ➔ GPO-avtal (Group Purchasing Organisation) tecknades i USA med Kaiser Permanente och Healthtrust med 690 vårdinrättningar respektive 1 600 sjukhus.
- ➔ Bolaget meddelade att tidsperioden för patientrekryteringen till den pågående FORTIFY-studien förlängdes med sex till nio månader mot ursprungsdatum.
- ➔ I samband med konferensen EBJS (European Bone and Joint Infection Society) presenterades en analys som visade att enstegsprocedurer gjorda med CERAMENT G eller CERAMENT V vid Nuffield Orthopaedic Hospital i Storbritannien minskade patienternas vistelse på sjukhus i samband med operationstillfället med i genomsnitt fem dagar.
- ➔ BONESUPPORT meddelade i november att Fergus MacLeod tillträder som General Manager & Executive Vice President Commercial Operations EUROW.
- ➔ CERTiFy studien publicerades i Journal of Bone & Joint Surgery. Resultaten visade att CERAMENT är lika effektivt som autograft.
- ➔ BONESUPPORT meddelade i december att Kristina Ingvar tillträder som Executive Vice President Quality Management & Regulatory Affairs i februari 2020.
- ➔ Den 31 januari 2020 tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor. Rörelsekrediten består av en checkräkningskredit med säkerhet i företagsinteckningar och villkor som ligger i linje med tidigare kommunicerade tillväxtmål, s k kovenanter.
- ➔ BONESUPPORT meddelade i mars 2020 att bolaget kommer att lämna in en De Novo-ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) för att erhålla ett marknadsgodkännande för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G. Ansökan gäller för indikationen osteomyelit (beninfektion) och kan potentiellt leda till ett godkännande under senare delen av 2020.

EKONOMISKT RESULTAT

155 MSEK

Nettoomsättningen uppgick till 155 MSEK (97), en ökning med 61 %. Segmentet EUROW ökade med 40 % och försäljningen i North America ökade med 99 %.

-158 MSEK

Rörelseresultatet uppgick till -158 MSEK (-174) där främst försäljningsökningen bidragit positivt med förbättrat bruttoresultat.

87 %

Bruttomarginalen uppgick till 87 % (84). Försäljningsökningen i North America och den starka tillväxten av antibiotikafrisättande produkter var bidragande faktorer till den starka förbättringen i bruttomarginal.

-3,10 SEK

Resultatet per aktie före och efter utspädning var -3,10 SEK (-3,46)

COVID-19-PANDEMIN

BONESUPPORT följer noga utbrottet och spridningen av Covid-19. Koncernen har vidtagit proaktiva åtgärder för att minska riskerna för de anställda och för att säkerställa verksamhetens kontinuitet. BONESUPPORT uppskattar att Covid-19 kommer att ha en ekonomisk påverkan på företaget under första halvåret 2020. Eftersom utvecklingen är oförutsägbar är det inte möjligt att förutsäga påverkan på försäljningen 2020.



VISION

Att bli ett globalt ledande företag inom ortobiologi för behandling av skelettskador

BONESUPPORT har utvecklat CERAMENT, ett unikt syntetiskt och injicerbart biokeramiskt bensubstitut som hjälper skelettet att läka på naturlig väg. CERAMENT resorberas och ombildas till kroppseget ben, samt har förmågan att frisätta läkemedel för att skydda och främja läkningen.

MISSION

Förbättra hälsa och livskvalitet hos patienter med skelettskador



STRATEGI

Innovation – BONESUPPORT marknadsför innovativa lösningar för behandling av skelettskador. För att kontinuerligt förbättra teknologin inom behandling av skelettskador satsade BONESUPPORT 69 miljoner kronor i forskning och utveckling under 2019.

Ledande klinisk och hälsoekonomisk evidens – För att etablera CERAMENT som en ny behandlingsstandard krävs solid evidens avseende dess fördelar. Under 2019 kunde BONESUPPORT rapportera positiv hälsoekonomisk evidens. Dessutom publicerades den banbrytande CERTiFy-studien i den högt rankade The Journal of Bone & Joint Surgery. Studien bekräftade ekvivalens med existerande gyllene behandlingsstandard.

Effektiv kommersiell plattform – BONESUPPORTs kommersiella och medicinska organisation förser sjukvården med information, service och utbildning. En stor omställning har skett under 2019 för att etablera en ny distributionsstruktur i USA för att ge ytterligare räckvidd inom målgruppen.

CERAMENT

Ett paradigmskifte
i behandlingen av
skelettskador

” Vår mission inom BONESUPPORT är att säkerställa att patienter som råkar ut för skelettskador kan få tillgång till behandling med CERAMENT och återfå funktion och livskvalitet.

2019 var ett mycket framgångsrikt år för BONESUPPORT. Strategin vi fastslog under hösten 2018 har resulterat i stark tillväxt och en förbättrad kommersiell disciplin. Under året har vi etablerat vår nya distributionsstruktur i USA. Vi har stärkt vår europeiska försäljningsorganisation och publicerat såväl kliniska som hälsoekonomiska data som validerar de unika fördelarna med CERAMENT.

En av hörnstenarna i vår strategi är en effektiv kommersiell plattform och under året har vi lagt stor kraft på den nya distributionsstrukturen i USA. Vi har fått bättre kontroll över marknadsbearbetningen och kan nu etablera oss både bredare och djupare i delstater och på sjukhus där vår tidigare distributör inte hade räckvidd. Stark efterfrågan på CERAMENT resulterade i att 2019, trots omställningarna, tangerade det tidigare försäljningsrekordet i USA efter en accelererande försäljning under året. En av framgångsfaktorerna var arbetet med att säkerställa GPO kontrakt (Group Purchasing Organization). Det viktiga och prestigefyllda kontraktet med Healthtrust, USA:s största inköpsorganisation som representerar mer än 1 600 sjukhus, tecknades i september.

På de marknader i Europa där vi säljer direkt stärktes vår närvaro genom en utökad säljstyrka och av publikationerna av ett stort antal positiva kliniska studier. Detta har accelererat användandet av våra antibiotikafri-sättande produkter som under året växte med 45 procent i försäljning. Segment Europa och resten av världen (EUROW) visade en total försäljning om 87 miljoner kronor för året, vilket innebar en tillväxt om 40 procent jämfört med 2018.

UNIK TEKNOLOGI MED ENASTÅENDE KLINISK EVIDENS

CERAMENT är en unik teknologi som gör att vården av skelettskador står inför ett tydligt paradigmskifte. Under 2019 presenterades både ny klinisk och hälsoekonomisk evidens som tydligt validerar fördelarna med CERAMENT.

Under våren 2019 publicerade Jahangir et al. en studie med patienter som råkat ut för mycket svåra trauma med öppen skenbensfraktur till följd. Dessa skador har mycket hög infektionsrisk, upp till 52 procent, samt amputationsrisk, upp till 16 procent. I studien behandlades 51 patienter med CERAMENT G i enstegsbehandling. Resultatet var enastående – ingen patient drabbades av infektion och endast en patient behövde amputeras.

Under 2019 presenterades för första gången vävnadsprover och histologiska data som tydligt visar att CERAMENT omvandlas till benvävnad och främjar naturlig läkning.

Under senare delen av 2019 publicerades CERTiFy-studien i den högt ansedda Journal of Bone & Joint Surgery America. Studien visar att CERAMENT kan ersätta autograft som standardbehandling vid skelettskador. Patienterna uppnår minst lika goda behandlingsresultat, och slipper de negativa effekterna av bentransplantation.

Data som dessa möjliggör att vi ännu tydligare kan kommunicera och visualisera för beslutsfattare inom sjukvården hur CERAMENT förbättrar livet för patienter och samtidigt förenklar den kirurgiska vardagen.

HÄLSOEKONOMI - EN AVGÖRANDE FAKTOR FÖR SJUKVÅRDENS BESLUTSFATTARE

Dagens sjukvård står inför stora utmaningar. Det är sällan tillräckligt med enbart god klinisk evidens när sjukvårdens resurser måste prioriteras – hälsoekonomi och kostnadseffektivitet är därför en självklar del av BONESUPPORTS strategi. Under hösten, i samband med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society) möte, visades bland annat att enstegsprocedurer med CERAMENT G eller CERAMENT V, vid beninfektion, minskade sjukhusvistelsen med i genomsnitt 16 dagar per patient. I England, där analysen genomfördes, skulle detta kunna innebära en besparing i vården på mer än 86 000 kronor per behandlad patient, enbart i förhållande till sjukhusvistelsen.

KULTUR OCH TYDLIG VISION BYGGER STARKA TEAM

Arbetet med vår vision, våra värden och värderingar har under året engagerat samtliga medarbetare i företaget. Vi har också arbetat med att säkerställa att vi jobbar mot samma mål, enligt samma strategi. Organisationen har stärkts genom detta arbete och vi har också genomfört ett antal viktiga strategiska rekryteringar.

COVID-19-PANDEMIN

Spridningen av Covid-19 är en global utmaning som haft en betydande inverkan på samhället sedan BONESUPPORT publicerade helårsrapporten den 26 februari. Det nya coronavirusets effekter på samhället och

människors hälsa är mycket bekymmersamma och våra tankar går till alla drabbade. BONESUPPORT har implementerat åtgärder för att skydda sina medarbetare, ta sitt samhällsansvar och samtidigt minimera den negativa påverkan på BONESUPPORTS verksamhet.

Baserat på den aktuella situationen och nuvarande information uppskattar BONESUPPORT att Covid-19 kommer att ha en ekonomisk påverkan på företaget under det första halvåret 2020, främst genom förändrade sjukvårdsprioriteringar som innebär att planerade operationer skjuts på framtiden och därav en lägre efterfrågan. Eftersom utvecklingen är oförutsägbar är det inte möjligt att förutsäga påverkan på försäljningen 2020.

FRAMÅTBlick

Vi har under 2019 lagt grunden för företagets fortsatta utveckling. Den uppdaterade strategin har redan lett till starka resultat, i synnerhet vad gäller vår utökade räckvidd i USA.

När FORTIFY-studien avslutats planerar vi, i slutet av 2021, att skicka in en ansökan om marknadsgodkännande för CERAMENT G i USA. Om allt går som planerat räknar vi med att en mycket stor marknadspotential öppnas.

Vi är på god väg att etablera CERAMENT som standardbehandling vid skelettskador på ett antal nyckelmarknader. CERAMENT har potential att i stor utsträckning ersätta autograft samt andra behandlingsalternativ, vilket kan förbättra livet för patienter samt reducera de framtida kostnaderna för behandling av skelettskador.

Det förändringsprogram och de förbättringar som utlovades under 2019 har levererats.

Jag ser fram emot att rapportera vidare om vår fortsatta resa.

Emil Billbäck
VD





CERAMENT

Effektiv och naturlig läkning

CERAMENT är ett syntetiskt bengraftssubstitut för behandling av skador i skelettet. Materialet har unika fördelar genom att det främjar benåterväxt, vilket innebär att CERAMENT inom sex till tolv månader resorberats och ersätts av patientens egen benvävnad. CERAMENT är injicerbart och synligt på röntgen, vilket gör det idealt för minimalinvasiv kirurgi. CERAMENT finns även tillgängligt som kombinationsprodukt med två olika sorters antibiotika: CERAMENT G (gentamicin) och CERAMENT V (vancomycin). Antibiotikan frisätts lokalt under ca 30 dagar och skyddar benläkningen från infektion.

SKELETTSKADOR SOM INTE LÄKER AV SIG SJÄLVT

Det finns flera olika situationer då den naturliga läkningen av skelettskador inte fungerar. Detta kan ske vid till exempel komplicerade benbrott (trauma), revisionsartroplastik (utbyte av ledprotes), tumörer och vid infektion. Det kan bero på att benfragment saknas eller att kirurgen varit tvungen att avlägsna död eller skadad benvävnad, så att skadan blir för stor för att läka naturligt. Då uppstår ett hålrum i benet. Ett hålrum som inte behandlas riskerar att leda till svåra komplikationer. Traditionellt har ortopedier behandlat skelettskador som inte läker av sig själv med patientens egen benvävnad som transplanterats från annan del av skelettet, så kallad autograft, eller genom donerad benvävnad, så kallad allograft.

TRADITIONELL BEHANDLINGSSTANDARD

Eftersom autograft består av patientens egen benvävnad, är toleransen och läkningen oftast god. Autograft kräver dock ett extra kirurgiskt ingrepp för att extraheras (som regel vid höftbenet). Tillgången på benvävnad kan även vara begränsad i förhållande till behovet. Varje ingrepp tar extra operationsresurser från sjukvården, ökar risken för infektioner och riskerar att leda till längre vårdtider. Studier har visat att många patienter upplever inskränkningar i dagliga aktiviteter i upp till sex månader efter ingreppet samt smärta från stället där benvävnad tagits, i upp till två år efter ingreppet. Allograft påverkas av begränsad tillgång och kvalitet samt innebär en risk för överföring av virala sjukdomar.

CERAMENT – ETT SYNTETISKT ALTERNATIV MED VÄSENTLIGA FÖRDELAR FÖR PATIENTEN OCH SJUKVÅRDEN

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

- ➔ Mer förutsägbara resultat
- ➔ Enkel användning
- ➔ Obegränsad materialtillgång
- ➔ Inget behov av donerad benvävnad

CERAMENT MED ANTIBIOTIKA – NÄR RISKEN FÖR INFEKTION I SAMBAND MED SKELETTSKADA ÄR HÖG

Kronisk beninfektion, öppna frakturer i samband med trauma samt revisionsartroplastik är några tillstånd som är starkt förknippade med risk för (re)infektion. Postoperativ infektion är inte bara förknippad med stort lidande för den enskilde individen utan innebär även en stor resurs- och kostnadsbelastning för samhället¹, t ex beräknas kostnaden för infektion i samband med trauma till mellan 61 000 - 151 000 USD per infektionstillfälle. Kombinationsprodukterna CERAMENT G och CERAMENT V innebär att man kan behandla skelettskador med hög dos lokal antibiotika i nivåer som hämmar bakterietillväxt och biofilm. Mätningar av lokal koncentration av antibiotika, för CERAMENT G och CERAMENT V, vid skelettskadan och närliggande vävnad, visar att tillräckligt höga bakteriehämmande nivåer uppnås under ca en månad utan någon systemisk påverkan. Behandling med CERAMENT G och CERAMENT V har visat att

man drastiskt kunnat minska reinfektioner i samband med kroniska beninfektioner samt att förekomsten av djupa infektioner i samband med öppna tibia frakturer kunnat elimineras (se avsnittet Klinisk evidens). Möjligheten att ha en produkt som både kan återskapa ben och samtidigt utsöndra hög dos lokalantibiotika över ca 30 dagar har även öppnat upp för möjligheten att använda enstegsoperation vid behandling av beninfektion och öppna benfrakturer.

DE TYDLIGA FÖRDELARNA MED CERAMENT G OCH CERAMENT V

- ➔ Förutsägbar lokal antibiotikautsöndring
- ➔ Möjlighet att behandla med kirurgisk enstegsoperation
- ➔ Ökad möjlighet att bli infektionsfri
- ➔ Ökad möjlighet till snabb benläkning

CERAMENT FRIGÖR VÅRDRESURSER

Med en åldrande och vårdkrävande befolkning är utmaningarna inom vården många. CERAMENT möjliggör en effektiv behandling som har visats medföra utmärkta kliniska resultat och även en övergripande reduktion av vårdkostnaderna. Vid en analys i England med över 25 000 patienter som behandlats för skelettskador i samband med beninfektion konstaterades att de patienter som behandlats med CERAMENT G eller CERAMENT V hade totalt 16 vård dagar färre på sjukhus än de patienter som behandlats med rådande standardbehandling. CERAMENT möjliggör "enstegsbehandling" där skelettskada och infektion behandlas i en procedur, med effektiv läkning som följd. Detta bidrar till färre vård dagar på sjukhus och således en bättre hälsoekonomi. Eftersom CERAMENT har bevisats vara lika effektivt som autograft i att läka skelettskador elimineras behovet av ytterligare en operation, vilket ger bättre resursutnyttjande av såväl operationsteam som operationssalar.



¹ E M Schwartz et al. 2018 International Consensus Meeting on Musculoskeletal Infection: Research Priorities from the General Assembly Questions, Volume 37, Issue 5 Pages: 991-1201 May 201



Vid operationstillfället kan CERAMENT administreras i injicerbar form så att skelettskadans konturer fylls ut på ett effektivt sätt eller appliceras i en något fastare form som tillåter ortopederna att modulera CERAMENT till önskad form.

STÄRKT KOMMERSIELL PLATTFORM

Under året har vi stärkt vår europeiska försäljningsorganisation samtidigt som vi etablerat och finjusterat vår nya distributionsstruktur i USA.

UTÖKAD SÄLJSTYRKA I EUROPA

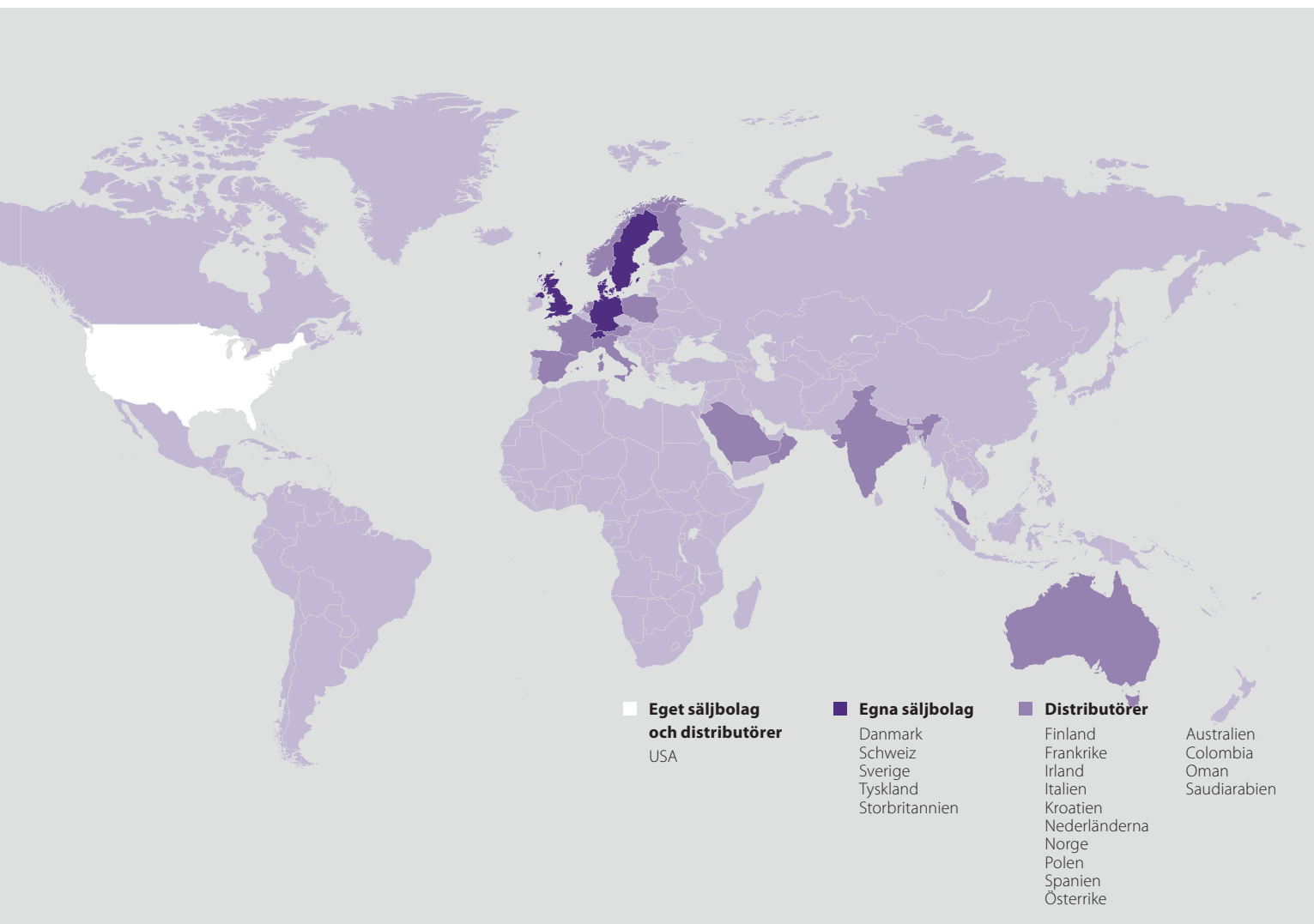
På de direkta marknaderna i Europa stärktes vår marknadsnärvaro genom utökning av säljstyrkan samt genom publikationerna av ett stort antal positiva kliniska studier. Detta har accelererat användandet av våra antibiotikafrisättande produkter som under året växte med 45 procent. Segment Europa och resten av världen (EUROW) visade en total försäljning om 87 miljoner kronor (62) för året, vilket innebar en tillväxt om 40 procent jämfört med 2018.

Vi har stärkt vår marknadsnärvaro på utvalda marknader och publicerat såväl kliniska som hälsoekonomiska data som validerar de unika fördelarna med CERAMENT.

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Schweiz, Sverige och Danmark är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. Under 2019 har den egna försäljningsorganisationen gradvis utökats och uppgick vid utgången av året till 25 (22) anställda. Fokus ligger på att utnyttja resultaten från CERTiFy-studien för att öka användningen av CERAMENT. På övriga åtta europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer.



Total tillväxt om 61 procent drivet av omställningen i USA och stark tillväxt för de antibiotikabärande produkterna i Europa.



EN FRAMGÅNGSRIK ÖVERGÅNG TILL NY DISTRIBUTIONSSTRUKTUR I USA

Under året har vi lagt stor kraft på att etablera och finjustera den nya distributionsstrukturen i USA. Genom vår nya distributionsstruktur har vi fått bättre kontroll över marknadsbearbetningen och kan nu etablera oss både bredare och djupare, i delstater och på sjukhus där vår tidigare distributör inte hade räckvidd. En av framgångsfaktorerna var det fokuserade arbetet med att säkerställa GPO kontrakt (Group Purchasing Organization). Det viktiga och prestigefyllda kontraktet med Healthtrust, USAs största inköpsorganisation som representerar fler än 1 600 sjukhus, tecknades i september.

Vid utgången av året hade den egna kommersiella organisationen i USA 24 anställda och 40 kontrakterade distributörer.

CERAMENT BVF är den produkt som för närvarande marknadsförs i USA. FORTIFY-studien, som genomförs på öppna skenbensfrakturer, väntas bana väg för bolagets planerade registreringsansökan för CERAMENT G under 2021.

GLOBALA MARKNADEN FÖR BENGRAFT ÄR 3 MDR USD

Ortopediska sjukdomar och skador är den näst vanligaste orsaken till fysiska funktionsnedsättningar. Den demografiska strukturen är en drivande faktor för ett ökande behandlingsbehov av rörelseorganens sjukdomar:

- ➔ en ökande äldre befolkning leder till ökad förekomst av benskörhet och artros samt
- ➔ en ökad vilja att förbli aktiv längre och en ökad idrottsaktivitet.

Skelettets ben har förmågan att läkas fullständigt utan att lämna något spår efter skada. Skelettskador som leder till hålrum och bedefekter kan dock uppstå när skadan på benet är för stor för att läka spontant eller när den naturliga läkningsprocessen är hämmad, exempelvis vid infektion. De vanligaste underliggande orsakerna till hålrum i ben och bedefekter är komplicerade ben-

brott (trauma), revisionsartroplastik (utbyte av ledprotes), beninfektion samt bentumörer. Den globala marknaden för behandling av hålrum i ben till följd av skelettskada beräknas till tre miljarder USD. Den del av marknaden som BONESUPPORT fokuserar på idag, och där det hittills finns stark klinisk evidens för CERAMENTs fördelar, uppgår till 580 miljoner USD i USA och på de fem största europeiska marknaderna motsvarande cirka 650 000 kirurgiska ingrepp per år. De uppenbara fördelarna med syntetiska bengraft gör att dessa växer stadigt i användande på bekostnad av autograft och allograft. BONESUPPORTs CERAMENT-produkter är syntetiska bengraft och är unika genom förmågan att ombildas till värdben inom 6-12 månader samt, när det gäller CERAMENT G och CERAMENT V, att frisätta antibiotika som en del i att behandla och förebygga beninfektioner för att främja benläkningsprocessen.

DET TOTALA GLOBALA MARKNADSVÄRDET FÖR BENGRAFT UPPGÅR TILL 3,0 MILJARDER USD²

Den årliga tillväxten uppgår till 5 procent³

De fem största europeiska marknaderna + USA: ca 650 000 ingrepp per år¹ (exkl. autograft), vilket motsvarar 580 miljoner USD

580
miljoner USD

Den nuvarande fokusmarknaden för BONESUPPORT uppgår till 580 miljoner USD², definierade som de 5 största europeiska marknaderna och USA samt följande indikationer:

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

¹ APEX HC US/EU Quantitative Market Research

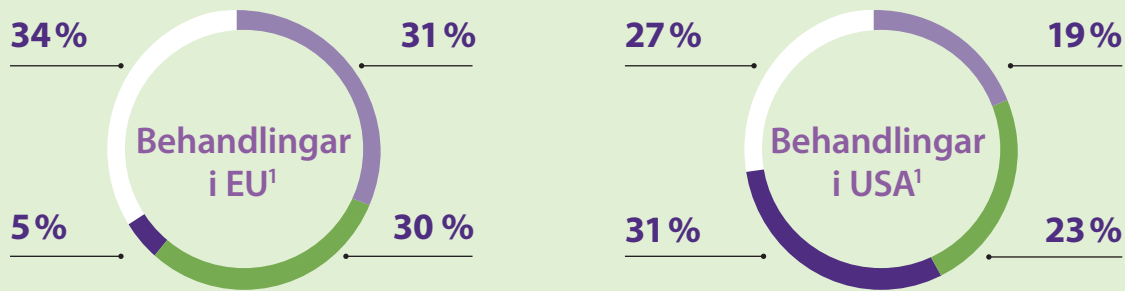
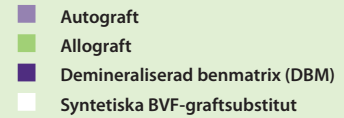
² BONESUPPORT market sizing calculation

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

EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

I de fem största europeiska marknaderna och USA utförs ca 650 000 ingrepp per år (exkl. autograft)

Organiska bengraft (exkl. DBM) representerar 42-61 procent jämfört med syntetiskt bengraftsstitut som representerar 27-34 procent av ingreppen

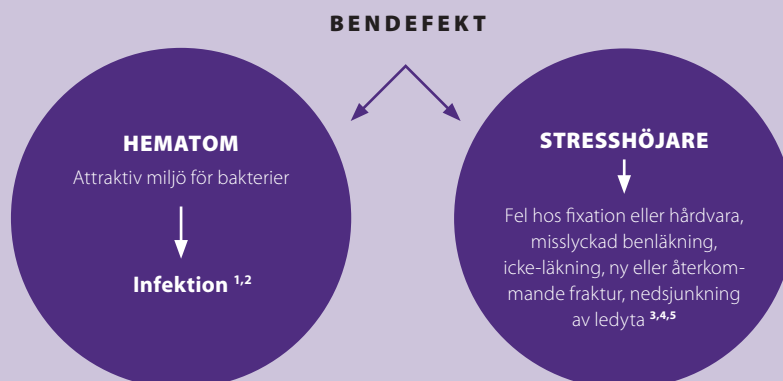


Syntetiska bengraftsstitut är det snabbast växande segmentet tack vare dess fördelar jämfört med autograft och allograft.

¹ Samlad bedömning utifrån marknadsdata

ETT HÅLRUM I BEN TILL FÖLJD AV SKELETTSKADA MÅSTE BEHANDLAS

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



1 Osteomyelitis. Martin McNally, Kugan Nagarajah. Orthopedics and Trauma. 2010; 24:6.
 2 A Comparative Study Of Three Bioabsorbable Antibiotic Carriers In Chronic Osteomyelitis: 313 Patients With Minimum 1 Year Follow-Up. M. McNally, J. Ferguson, J. Kendall, M. Dudareva, M. Scarborough, D. Stubbs. Podiumpresentation vid EBJS 2016.
 3 Augmentation of tibial plateau fractures with an injectable bone substitute: CERAMENT™. Three-year follow-up from a prospective study. Riccardo Iundusi, Elena Gasbarra, Michele D'Arienzio, Andrea Piccioli och Umberto Tarantino. Iundusi et al. BMC Musculoskeletal Disorders (2015) 16:115.
 4 Current concerns regarding healing of bone defects. A. Oryan, S. Alidadi, A. Moshiri. Hard Tissue 2013 Feb 26;2(2):13.
 5 Bone substitutes: An update. Peter V. Giannoudis, Haralambos Dinopoulos, Eleftherios Tsiridis. Injury, Int. J. Care Injured (2005) 36S, S20-S27

KLINISK EVIDENS

En av de tre hörnstenarna i BONESUPPORTS strategi är att leverera övertygande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en omfattande databas med mer än 160 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Under året har det publicerats ett antal mycket övertygande studier som kommer spela en viktig roll för att etablera CERAMENT som standard för behandling av skelettskador. Gällande framtida kliniska data så har vi stora förväntningar på FORTIFY- och SOLARIO-studierna.

Övertygande data från CERTiFy-studien publicerade under året

Resultaten från CERTiFy förväntas driva förändrad vårdstandard. I december publicerades resultaten från den banbrytande CERTiFy-studien i den högt rankade JB&JS Journal of Bone & Joint Surgery, American. CERTiFy är en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes på 20 traumacentrer i Tyskland med 135 patienter.

Studien, som gjordes på tibiaplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsalternativ. Studien konfirmerade att CERAMENT har förmågan att ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre

patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust. Vi förväntar oss att resultaten från studien kommer driva en förändring av vårdstandarderna och att allt fler kliniker i samråd med patienten kommer välja CERAMENT framför autograft.

Ytterligare positiva data avseende CERAMENTs förmåga att återbilda ben publicerades av Hettwer et al'. I studien dokumenterades i detalj benläkningsprocessen över tid. Med hjälp av en stordjursmodell och en kombination av olika bildmetoder som slätröntgen, μ CT, magnetisk resonanstomografi och histologi påvisades förmågan hos

CERAMENT att påverka benläkningen och att interagera med värdbenet. Den histologiska utvärderingen bekräftade resorptionen av CERAMENT och återbildandet av trabekulärt ben i hålrummets periferi redan efter tre månader.

För första gången någonsin publicerades också detaljerade histologiska kliniska data påvisande aktiv benåterbildning. J. Ferguson et al, vid The Nuffield Orthopaedic Centre - Oxford University kunde histologiskt och via radiologisk långtidsuppföljning påvisa aktiv benbildning hos patienter behandlade med CERAMENT.

CERAMENT med antibiotika minskar risken för (re)infektion och amputation

I Ferguson et al konfirmerades även ytterligare de tidigare publicerade data från McNally et al om den positiva betydelse CERAMENT G och CERAMENT V har att möjliggöra enstegsproceduren vid behandling av patienter med beninfektion. Den gynnsamma antibiotikafrysättningen från CERAMENT G och CERAMENT V tillsammans med effektiv benåterbildning har visat sig ha stor betydelse i patientgrupper där man

annars kan förvänta sig stora problem i form av återkommande infektioner och frakturer, se ytterligare betydelse av enstegsproceduren i avsnittet Hälsoekonomi.

En prospektiv studie av N. Jahangir et al². Publicerad i Journal of Orthopaedics visar att CERAMENT G även är till stor nytta vid behandling av svåra öppna benbrott. Av de 51 patienter som behandlades i enstegsbehandling med CERAMENT G i studien utvecklade

ingen en infektion (dvs 0 % infektionsgrad mot litteraturreferensen på upp till 52 %). Amputationsgraden var endast 1,9 procent jämfört med litteraturreferensen på 16 procent. Detta är slående resultat som visar på nyttan samt den stora potentialen som CERAMENT har inom segmentet trauma.

Framtida evidens – pågående kliniska studier

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förhindra beninfektioner och därmed förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott till följd av trauma. 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. De primära effektmåten i studien innefattar frånvaron av djup infektion på frakturstället, eliminerat behov av ytterligare ingrepp för att främja läkning och patientrapporterad förbättring. Studien kommer att inkludera upp till 230 patienter vid kliniker i USA och Europa. Data från FORTIFY-studien kommer att användas för att stödja en planerad PMA (pre-market approval)-ansökan hos FDA, som förväntas ske under slutet av 2021.

BONESUPPORT investerar i **SOLARIO-studien** (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedic), en randomiserad öppen europeisk multicenterstudie, med syfte att undersöka om syntetiskt bengrafts substitut med antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med dagens behandlingsstandard som omfattar långa behandlingar med oral och/eller intravenös antibiotika. Ett lyckat resultat skulle kunna innebära minskade risker för antibiotikaresistens, färre biverkningar och lägre kostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). Första patienten rekryterades i februari 2019 och studien beräknas vara avslutad under första halvåret 2022, totalt ska cirka 500 patienter rekryteras till studien. Ett positivt resultat av studien kan komma att bidra till ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

Det franska CRIOAc-nätverket³ har initierat **CONVICTION**, en randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av kronisk osteomyelit (kronisk beninfektion). Det franska hälsoministeriet har beslutat att finansiera studien med ett beviljat forskningsbidrag från BONESUPPORT för att delvis finansiera produkterna som används i studien.

Studien är en nationell multicenterstudie och kommer att genomföras av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket

Ett positivt utfall av studien skulle innebära att en stor kommersiell möjlighet öppnar sig på den franska marknaden samt att förbättrad ersättningsstatus kan komma att erhållas.

1 Hettwer et al. APMS Journal of Pathology, Microbiology and Immunology <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/apm.12918>. 3. J Fergusson et al. "Radiographic and Histological Analysis of a Synthetic Bone Graft Substitute Eluting Gentamicin in the Treatment of Chronic Osteomyelitis" publicerades i Journal of Bone and Joint Infection (JBJI 2019; 4(2): 76-84). (<http://www.jbji.net/v04p0076.pdf>)

2 Jahangir et al Journal of Orthopaedics 16 (2019) 278–282 The use of adjuvant local antibiotic hydroxyapatite bio-composite in the management of open Gustilo Anderson type III B fractures. A prospective review

3 CRIOAc (Referenscenter för osteoartikulära infektioner) är ett sjukvårdsnätverk i Frankrike som implementerats genom ett landsomfattande hälsoministeriumsprogram för att förbättra resultaten i hanteringen av ben- och ledinfektion

FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTS kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, bredda kliniska applikationsområden samt att utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som befrämjar benläkning. Ett antal kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har företaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP) samt demineraliserad benmatrix (DBM). En noggrann utvärdering av marknadspotential, klinisk nytta, terapeutisk innovation och prekliniska resultat har givit upphov till följande kategorisering:

Prioriterade produktkandidater för egen utveckling:

- ➔ CERAMENT med bisfosfonat
- ➔ CERAMENT med DBM

Produktkandidater för potentiell partnerutveckling:

- ➔ CERAMENT med BMP

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos (benskörhet). Bisfosfonat används för att begränsa aktiviteten hos osteoklasten (celler som bryter ned benvävnad), vilket resulterar i förbättrad benläkning och bendensitet genom potentiering av osteoblasten (spelar en viktig roll i uppbyggnad av ben). CERAMENT med bisfosfonat har potential att tillföra en viktig terapeutisk dimension vid behandling av svårläkta skelettskador och frakturer framkallade av låg bendensitet. Demineraliserad benmatrix (DBM) är baserat på allograft som reducerats på mineraler. Materialet har visat sig ha bred användning vid tillstånd och situationer där man har svag naturlig benåterväxt. Den totala marknaden för DBM uppgår till 250 miljoner USD, varav USA utgör 80 miljoner USD. Att kombinera CERAMENT med DBM skulle kunna skapa en produkt med både osteokonduktiva och osteoinduktiva egenskaper, vilket innebär en terapeutisk innovation med unika fördelar vid behandling av svårläkta skelettskador framförallt inom segmentet trauma.





En av de största utmaningarna när ny och innovativ sjukvårdsteknik introduceras på marknaden är att säkerställa att sjukvårdssystemen runt om i världen förstår dess värde och inkluderar tekniken i den vård som erbjuds. Värdet av en behandling bestäms på olika sätt i olika länder och BONESUPPORT arbetar med en rad olika aktiviteter för att säkerställa att bolagets produkter inkluderas i ersättningssystemen på de marknader där produkterna marknadsförs.

HÄLSOEKONOMISK ANALYS VID NUFFIELD ORTHOPAEDIC CENTRE

Ett exempel är en hälsoekonomisk analys som BONESUPPORT genomför i samarbete med Nuffield Orthopaedic Centre för att undersöka hur de tidigare publicerade positiva kliniska resultaten kan omsättas till patientnytta och förbättrad hälsoekonomi. När CERAMENT G introducerades i Storbritannien 2013 var Nuffield Orthopaedic Centre en av de första klinikerna att implementera CERAMENT G i sin behandlingsalgoritm. Nuffield Orthopaedic Centre är en av de främsta klinikerna i Europa inom ortopedi och behandling av beninfektioner. 2016 presenterade professor Martin McNally de kliniska resultaten från sina första 100 osteomyelitpatienter behandlade med enstegsoperation och CERAMENT G.

IMPONERANDE MINSKNING AV ÅTERINFEKTIONER

Resultaten visade en minskning av återinfektionsgraden med 56 procent jämfört med publicerade resultat från tidigare behandlingsmetoder. De positiva erfarenheterna

med CERAMENT ledde till ett samarbete mellan BONESUPPORT och Nuffield Orthopaedic Centre med syfte att studera de hälsoekonomiska vinsterna från de positiva kliniska resultaten. Studien är baserad på data från den officiella statistikdatabasen för sjukvård i England, NHS Hospital Episode Statistics (HES). Databasen visar den totala vårdhistoriken och behandlingskostnaderna för varje patient. Samtliga patienter som genomgick kirurgisk behandling av beninfektion under 2013-2017 (över 25 000 patienter) analyserades. Patienterna följdes före och två år efter kirurgisk behandling. Analysen jämförde patienterna som behandlades på Nuffield efter införandet av CERAMENT G eller CERAMENT V i enstegsproceduren med samtliga patienter vårdade vid andra sjukhus i England.

LOVANDE PRELIMINÄRA RESULTAT

I september presenterades de första preliminära resultaten av studien vid European Bone and Joint Infection Society, EBJIS. Uppgifterna visade att sjukhusvistelsen i samband med osteomyelitkirurgi minskades med en tred-

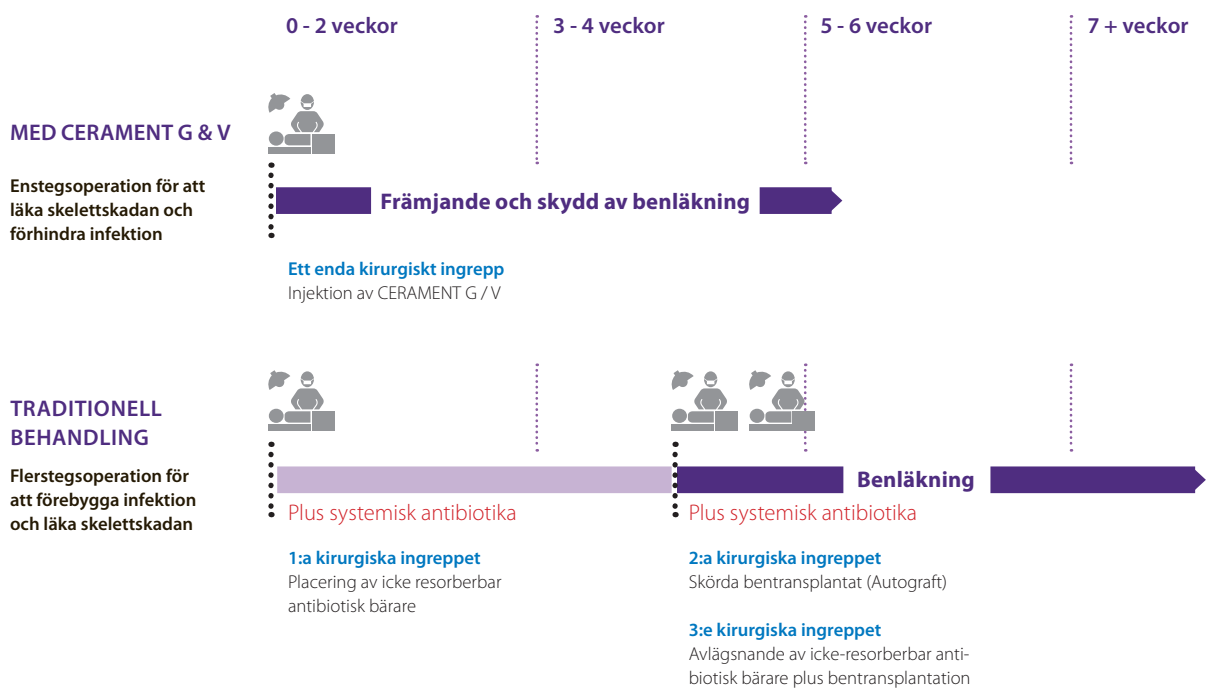
jedel - i genomsnitt fem dagar per patient - vilket innebar tidigare hemfärd för patienten, kostnadsbesparingar och frigörande av vårdplatser för sjukvården. Uppgifterna som presenterades vid EBJIS visade också att patienter behandlade vid Nuffield Orthopaedic Centre hade, i genomsnitt, elva dagar kortare sjukhusvistelse under de efterföljande två åren efter operationen.

BETYDANDE HÄLSOEKONOMISKA FÖRDELAR

Den genomsnittliga vårdkostnaden per dag per patient vid ett sjukhus i England är 437 GBP. Dessa preliminära uppgifter visar betydande hälsoekonomiska fördelar vid enstegsoperation med CERAMENT G eller CERAMENT V i behandling av osteomyelit. Bara den totala besparingen i antal vård dagar i samband med operation och efterföljande vård skulle kunna uppgå till cirka 44 miljoner GBP årligen, beräknat på 6 250 behandlade patienter per år. Publicering av studien inväntar slutliga och konkluderande resultat.



CERAMENT G och CERAMENT V - GER KOSTNADSEFFEKTIVARE VÅRD MED FÄRRE KIRURGISKA INGREPP OCH KORTARE SJUKHUSVISTELSE



INTERVJU

Associate Fellowship Director, Andrew J. Wassef, M.D.

Genom minimalt invasiva och skonsamma ingrepp bibehåller Los Angeles Orthopaedic Institute patientens egna knän, axlar och höfter. Målet är att undvika fullständig knä-, axel- och höftbyteskirurgi och att varje patient efter snabbare rehabilitering ska kunna återvända till en hälsosam, aktiv livsstil med mindre smärta och ärrbildning. Institutets Associate Fellowship Director, doktor Andrew J. Wassef, har använt CERAMENT BONE VOID FILLER (BVF) i många år.



Det är en grå och regnig eftermiddag i Sverige och en solig morgon i Kalifornien när vi ringer doktor Wassef för att prata om vilken betydelse CERAMENT har vid revisionskirurgi.

När kom du först i kontakt med CERAMENT BVF?

"Jag började använda CERAMENT under mitt fellowship-år här vid Los Angeles Orthopaedic Institute 2012. Vi såg utmärkta resultat i samband med höftrevisioner och jag var särskilt imponerad av CERAMENTS förmåga att fylla och stabilisera stora skelettskador."

Vad övertygade dig om att lägga till CERAMENT till din behandlingsalgoritm?

"CERAMENT har två stora fördelar som kombinerat gör det till en mycket användbar produkt. För det första är benläkningen utmärkt eftersom materialet över tid förvandlas till naturligt ben. För det andra är produkten mångsidig och lätt att använda. Den kan användas i nästan flytande form för att säkerställa att materialet helt fyller ut behålligheten, men vid behov kan materialet också härda något så det kan formas för bästa möjliga resultat. CERAMENT BVF erbjuder faktiskt en tredje fördel eftersom det innehåller röntgenkontrast. Det är mycket positivt att kunna följa

behandlingen över tid och se hur CERAMENT gradvis omvandlas till naturligt ben."

I vilka situationer / indikationer är CERAMENT ett naturligt val och varför?

"Vi använder främst CERAMENT vid höftrevision där det vanligtvis handlar om större hålrum och där CERAMENTS formbara egenskaper är särskilt användbara. Skelettskadan i lårbenet fylls med förvissningen om att materialet hamnar precis på rätt ställe."

Vilka fördelar har CERAMENT att erbjuda ur ett patientperspektiv?

"Den uppenbara fördelen är naturligtvis resultatet. CERAMENT ger den initiala stabilitet som behövs och över tid omvandlas CERAMENT till naturligt ben. CERAMENT hjälper verkligen kroppen att prestera på bästa sätt utan att främmande eller farligt material används. Genom röntgen kan patienten och jag följa bildandet av kroppseget ben vilket är mycket tillfredsställande för oss båda."

Finns det andra områden där du skulle överväga att använda CERAMENT i framtiden?

"Jag vet att BONESUPPORT har utvecklat en version av CERAMENT som innehåller antibiotika för lokal administrering; CERAMENT G.

När den produkten väl har godkänts av FDA tror jag att den kommer att vara mycket användbar när vi behandlar patienter med beninfektioner. Produkten kommer förmodligen också att ha en viktig roll inom ortopedisk traumakirurgi där risken för infektioner är stor. Dessutom kan CERAMENT G spela en viktig roll inom det som kallas Antibiotic Stewardship eftersom produkten har potentialen att minska användningen av systemisk antibiotikabehandling."

Ser du några specifika utmaningar när du arbetar med CERAMENT?

"Den enda riktiga utmaning jag ser är utbildning av kirurgen. För att kunna dra full nytta av CERAMENT behöver kirurgen förstå när en mer flytande form ska användas respektive när produkten ska vara formbar. Det kräver viss erfarenhet, men när du en gång lärt dig är CERAMENT lätt att hantera."





CERAMENT G OCH MULTI-
DISCIPLINÄRA TEAM AVGÖRANDE FÖR
FRAMGÅNGSRIKA BEHANDLINGAR

INTERVJU

Ortoped Hans Gottlieb, Herlevs sjukhus i Köpenhamn

Många patienter med infektioner i skelettet botas på Herlevs sjukhus i Köpenhamn. "Den antibiotikafrigörande produkten CERAMENT G och ett nära samarbete mellan olika professioner har bland annat lett till färre amputationer", säger ortoped Hans Gottlieb.

Det är lunchtid på Herlevs sjukhus, en mil nordväst om centrala Köpenhamn. Hans Gottlieb har precis avslutat ett möte om patienterna på kliniken för led- och bensjukdomar, där han är chef.

Mötet som hålls en gång i veckan är en del av det nya arbetssättet med så kallade multidisciplinära team, där samarbetet mellan ortopedier, infektionsläkare och plastikkirurger är avgörande.

"Mötet har vi egentligen alltid haft, skillnaden är att fler läkare med olika specialiteter är delaktiga. Vi har också mer tid avsatt för varje patient", säger Hans Gottlieb.

Förändringsarbetet började för cirka fyra år sedan när Hans Gottlieb var nytillträd sektionschef. Då fanns ingen standardmetod för behandling av infektioner i skelettet. Både operationstekniker och behandlingsmetoder skiftade beroende på behandlande läkare.

"Tyvärr ser det ungefär likadant ut i hela Danmark. Jag tror en viktig förklaring är att infektionskirurgi inte är en egen specialitet här."

I sökandet efter en effektiv "golden standard" riktades blickarna mot Nuffield Orthopaedic Centre i Oxford, där mycket goda resultat erhållits för just den här patientgruppen. *"Jag har varit där två gånger sedan dess och lärt mig hur de samarbetar kring patienterna under hela vårdkedjan, från operationssal till utskrivning."*

På kliniken i Oxford har man lång erfarenhet av CERAMENT G.

"Det eleganta med just CERAMENT G är att den innehåller antibiotika, vilket gör att vi bara behöver operera patienten en gång."

Erfarenheterna från Oxford visar att det krävs ett nära samarbete mellan ortopedier och plastikkirurger i operationssalen för att CERAMENT G ska fungera optimalt.

"Vi har lärt oss nya tekniker som minskar risken för läckage. Man kan säga att vi utnyttjar varandras kompetenser på ett bättre sätt," förklarar Hans Gottlieb.

Han förklarar att det bland annat handlar om hur man frilägger och sätter fast den muskel som täcker över skadan i benet som fyllts med CERAMENT G.

I Oxford är plastikkirurgerna, ortopederna och infektionsläkarna en del av samma klinik. I Danmark är man fortfarande organiserad i olika enheter men har skapat ett gränsöverskridande team med ett tiotal läkare med specialintresse för patientgruppen.

Förutom samarbetet i operationssalen och veckomöten går man regelbundet gemensamma ronder och träffar patienterna.

Infektionsläkarna bidrar med expertkunskap kring bakteriefynd och antibiotikabehandling.

Avgörande för framgången har också varit sjuksköterskornas insatser. De har bland annat en sårmodtagning och driver ett eget projekt

kring antibiotikabehandling, som grundar sig på en studie från Oxford.

"Det innebär att våra patienter har fått en kortare behandlingstid med antibiotika direkt i blodet," förklarar Hans Gottlieb.

Sedan 2016 har man behandlat mer än 300 patienter med CERAMENT G enligt den nya arbetsmetoden. Som enda sjukhus i Danmark har man byggt upp en databas som gör det lätt att utvärdera behandlingen. Eftersom det inte finns samlade data sedan tidigare är det svårt att göra jämförelser.

"Men det vi kan säga med säkerhet redan nu är att vi har färre antal amputationer."

Han berättar att det då främst handlar om patienter som även lider av andra sjukdomar, som till exempel diabetes. En hög andel av de patienter som tidigare ansågs omöjliga att bota har också en psykisk diagnos och inte sällan missbruksproblem.

"Det är en utsatt patientgrupp som vi nu kan bota i många fall. Det känns extra motiverande," avslutar Hans Gottlieb.

VÅRA MEDARBETARE OCH VÅR FÖRETAGSKULTUR

Kulturarbetet vi påbörjade 2018 har fortsatt under det gångna året. Vi har fokuserat på att leva våra värderingar, vår kultur, i arbetsvardagen. Vi har omsatt våra värdeord i vårt jobb, i vårt samarbete med varandra och andra. Våra värderingar har hjälpt oss utföra våra jobb på vårt sätt.

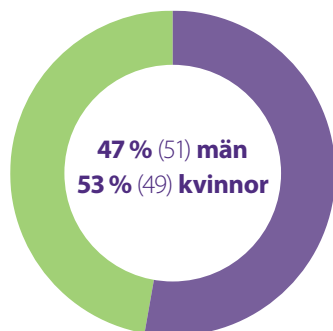
Tillsammans med ett strukturerat sätt att bryta ner företagets strategi i målområden som utgör grund för varje teams och medarbetares mål har vi förstärkt den röda tråden för oss alla. Vi har också knutit samman våra kulturella utvecklingsambitioner med våra affärsmässiga mål. Vi har under året gjort det allt tydligare att vad var och en av oss ska åstadkomma, leverera, är helt väsentligt, men inte det enda vi fokuserar på. Vi lägger även stor vikt vid hur var och en väljer att genomföra sitt arbete och agera gentemot sin omgivning.

Rekryteringsmetodikerna har vi under året förbättrat så att den blivit alltmer robust och stringent. Vi ökade användningen av verktyg som stödjer urvalsarbetet såväl som fortsatt utveckling när kandidaten börjat. Relevanta

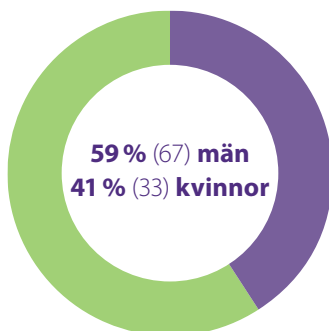
Teamwork
Passion
Innovation
Performance

chefer och kollegor såväl som HR är delaktiga i de specifika rekryteringsprocesserna för att säkerställa att vi ger kandidaterna förutsättningar att utvärdera om de önskar jobba i företaget. Dessutom får vi möjlighet att hitta den kandidat som kompetensmässigt och kulturellt förstärker vårt företag, kompletterar oss som redan jobbar här, och också bidrar till den redan goda mångfalden. Vi vill fortsätta vara en organisation med mångfald både vad gäller ålder, kön, etnicitet och tid på företaget samtidigt som vi vill att varje ny medarbetare bidrar till att utveckla vår kultur. I balansen mellan mångfald och önskad kultur uppstår en produktiv dynamik.

Att förstärka ledarskapet har varit en viktig ambition under året. Då menar vi det personliga ledarskapet var och en utövar i sitt arbete oavsett roll såväl som det ledarskap som personalansvariga chefer utövar. Vi har varit modiga nog att förändra och förbättra ledarskapet. Personalansvariga chefer har under året förstärkt sin ledarkompetens i allmänhet genom att vi satsat på ledarträning. Chefernas kompetens kring arbetsmiljörelaterade frågor har också stärkts för att bidra till en hållbar arbetsmiljö. Vi har under året fokuserat på både den fysiska och den sociala arbetsmiljön, för att se till att vi har en arbetsmiljö som är både säker och funktionell samtidigt som den skapar energi och möjliggör goda idéer och nytänkande.



Medarbetare



Ledande befattningshavare

MÅL

Eftersom kulturutveckling sker över tid fortsätter vi ihärdigt med vårt kulturarbete. Vi kommer under året som kommer att engagera samtliga team för att vi i takt med att vi förstärker vår förmåga att leva våra värderingar också ökar effektiviteten i teamen.

Ett kulturellt fokus, om något ska lyftas fram före det andra, är samverkan och samarbete. Samarbete i och över funktionsgränser, i och mellan team och geografier är vitalt för att utvecklas som organisation, för att prestera ännu bättre och för att nå våra gemensamma mål.

Vi befinner oss i en starkt regelstyrd bransch. Vi kommer fortsätta vara kompromisslösa avseende procedurer och metoder för att garantera patient- och produktsäkerhet samt kvalitet, men vi kommer även att, i ett steg mot att bli mer effektiva, förenkla och digitalisera där så är möjligt.

Vi på BONESUPPORT har en stark passion för våra produkter och därmed en ambition att erbjuda människor med skelettskador ökad livskvalitet. Vi vill öka användningen av våra produkter och på så sätt göra företaget framgångsrikt. Vårt mål är att kraftigt öka användandet av våra produkter till nytta för patienterna, vården och samhället.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
OCH FINANSIELLA
RAPPORTER 2019

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNEN

ALLMÄN INFORMATION

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

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

- **CERAMENT®BVF** (BONE VOID FILLER) är ett bengraftsubstitut utvecklat för att effektivt förbättra benläkningen vid behandling av skelettskador.
- **CERAMENT®G** är det första CE-märkta injicerbara keramiska bengraftsubstitutet med tillsats av antibiotika (gentamicin). Produkten utgör ett steg i behandlingen av osteomyelit (beninfektioner) och visar egenskaper som stöd och skydd av benläkningen.
- **CERAMENT®V** är det första injicerbara bengraftsubstitutet med tillsats av vancomycin. Produkten utgör ett steg i behandlingen av osteomyelit (beninfektioner) och visar egenskaper som stöd och skydd av benläkningen.

Alla tre produkterna marknadsförs på flera marknader i Europa och i övriga världen, men i USA är det hittills endast CERAMENT BVF som fått klartecken av FDA för användning. Som stöd för ansökan till FDA pågår en studie, FORTIFY. Studien förväntas vara klar under slutet av 2021.

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

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

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

BONESUPPORT har 13 års dokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att mer än 40 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, tumörer i ben och fotinfektioner på grund av diabetes. Bolagets forskning fokuserar på att fortsätta att ytterligare utveckla och förfinna den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare indikationer genom kombinationsprodukter och tillsattande av andra läkemedel.

FLERÅRSÖVERSIKT - KONCERNEN

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, MSEK	155,5	96,6	129,3	104,6	61,8
Omsättningsökning, %	60,9	-25,3	23,6	69,3	50,7
Bruttoresultat, MSEK	135,9	81,5	112,4	88,3	52,2
Bruttomarginal, %	87,4	84,3	87,0	84,4	84,6
Rörelseresultat, MSEK	-158,1	-174,4	-99,3	-88,7	-53,9
Årets resultat, MSEK	-161,1	-176,4	-128,9	-110,2	-59,6
Eget kapital, MSEK	124,3	278,5	450,8	34,3	20,3
Nettoskuld, MSEK	-92,1	-261,5	-434,7	-31,8	-6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-164,1	-171,6	-107,5	-81,9	-65,3
Likvida medel vid årets utgång, MSEK	92,1	261,5	533,4	141,5	68,9
Resultat per aktie, SEK	-3,10	-3,46	-3,24	-4,26*	-0,51**
Genomsnittligt antal anställda	78	72	57	46	31
Nettoomsättning per anställd, TSEK	1 993	1 342	2 268	2 274	1 992

* Omräknad för sammanläggning av aktier 5:1

** Ej omräknad för sammanläggning av aktier

För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal se sidan 77.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2019

- Distributionsrättigheterna för den tidigare distributören i USA upphörde i slutet av maj varmed det andra kvartalet belastades av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser återköp av lagerartiklar från den tidigare amerikanska distributören.
- Bolaget meddelade att tidsperioden för patientrekryteringen till den pågående FORTIFY-studien förlängdes med sex till nio månader mot ursprungsdatum.
- I samband med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society) presenterades en analys som visade att enstegsprocedurer med tillsats av CERAMENT G eller CERAMENT V vid Nuffield Orthopaedic Hospital i Storbritannien minskade patienternas vistelse på sjukhus i samband med operationstillfället med i genomsnitt fem dagar.
- GPO-avtal (Group Purchasing Organisation) tecknades i USA med Kaiser Permanente och Healthtrust med 690 vårdinrättningar respektive 1 600 sjukhus.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- I november meddelades att Fergus MacLeod tillträder som General Manager & Executive Vice President Commercial Operations EUROW.
- Bolaget meddelade i december att CERTiFy-studien med CERAMENT BONE VOID FILLER blivit publicerad i Journal of Bone & Joint Surgery.
- I december meddelades att Kristina Ingvar tillträder som Executive Vice President Quality Management & Regulatory Affairs i februari 2020.

COVID-19-PANDEMIN

Spridningen av Covid-19 är en global utmaning som haft en betydande inverkan på samhället sedan BONESUPPORT publicerade helårsrapporten den 26 februari. Det nya coronavirusets effekter på samhället och människors hälsa är mycket bekymmersamma och våra tankar går till alla drabbade. BONESUPPORT har implementerat åtgärder för att skydda sina medarbetare, ta sitt samhällsansvar och samtidigt minimera den negativa påverkan på BONESUPPORTS verksamhet.

Baserat på den aktuella situationen och nuvarande information uppskattar BONESUPPORT att Covid-19 kommer att ha en ekonomisk påverkan på företaget under det första halvåret 2020, främst genom förändrade sjukvårdsprioriteringar som innebär att planerade operationer skjuts på framtiden och därav en lägre efterfrågan. Eftersom utvecklingen är oförutsägbär är det inte möjligt att förutsäga påverkan på försäljningen 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Angående övriga händelser efter balansdagen, se not 29.

INTÄKTER

Intäkterna genereras via tre kanaler:

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

Under 2019 har fokus varit på fortsatt utveckling av de satsningar i ny distributionsstruktur i USA och i utökad säljstyrka i Europa som genomfördes under 2018. Under året har det skett löpande utvärdering av kontrakterade distributörer i syfte att optimera marknadsnärvaron för CERAMENT. Det har inneburit byte av men också en viss utökning av distributörer. I Europa har rekryteringsarbetet fortsatt och de sista rekryteringsarna i Tyskland kom på plats i slutet av 2019.

Nettoomsättningen uppgick till 155,5 MSEK (96,6), en ökning med 61 procent. Segmentet EUROW ökade med 40 procent till 87,4 MSEK (62,5) och segmentet NA ökade med 99 procent till 68,0 MSEK (34,1).

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

I USA distribueras CERAMENT BVF genom BONESUPPORTS nya distributörsnätverk, som vid årets utgång uppgick till 40 (38) distributörer som stöds genom vår plattform av vår direktanställda och specialutbildade amerikanska försäljnings- och marknadsföringsorganisation. Vid utgången av året uppgick den kommersiella organisationen i USA till 24 (21) anställda.

I Europa har BONESUPPORT för närvarande direktförsäljning med 27 (25) säljare i Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Sverige och Danmark. BONESUPPORT säljer via distributörer i Finland, Frankrike, Irland,

Italien, Kroatien, Nederländerna, Norge, Polen, Spanien och Österrike. BONESUPPORT säljer också via distributörer i en del länder utanför Nordamerika och Europa och har behållit rättigheterna att sälja till övriga länder i resten av världen.

FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTS kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, bredda kliniska applikationsområden samt att utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som befrämjar benläkning.

Ett antal kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har företaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgsaspirat (BMA) samt demineraliserad benmatrix (DBM). Prioriterade produktkandidater för egen utveckling är CERAMENT med bisfosfonat och CERAMENT med DBM, medan CERAMENT med BMP är en kandidat för potentiell partnerutveckling.

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

I december publicerades **CERTiFy**-studien i den högt ansedda JB&JS Journal of Bone & Joint Surgery. CERTiFy är en randomiserad kontrollerad studie som genomfördes på 20 traumacentrum i Tyskland med 135 patienter. Studien, som gjordes på tibiaplatåfrakturer, visar att CERAMENT BVF kan ersätta autograft som behandlingsstandard. Studien konfirmerade att CERAMENT har förmågan att ombildas till ben. Dessutom ledde behandling med CERAMENT BVF till signifikant lägre patientupplevd postoperativ smärta och en signifikant mindre blodförlust.

BONESUPPORT investerar i en studie som benämns **SOLARIO**-studien (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedic) med syfte att undersöka om syntetiskt bengrafts substitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk antibiotika och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och kostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO-studien är en randomiserad öppen europeisk multicenterstudie omfattande 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och beräknas avslutas under första halvåret 2022. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

Det franska CRIOAc-nätverket har initierat **CONVICTION**, en randomiserad kontrollerad studie för att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av kronisk osteomyelit (kronisk beninfektion). Det franska hälsoministeriet har beslutat att finansiera studien med ett beviljat forskningsbidrag från BONESUPPORT för att delvis finansiera

produkterna som används i studien. Studien kommer att utvärdera effektiviteten av CERAMENT G vid behandling av osteomyelit. Studien är en nationell multicenterstudie och kommer att genomföras av kliniker som ingår i CRIOAc-nätverket. Ett positivt utfall av studien skulle innebära att en stor kommersiell möjlighet öppnar sig på den franska marknaden samt att förbättrad ersättningsstatus erhålls.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under 2019 var 78 (72) för koncernen. Av dessa var 54 procent (55) verksamma inom försäljning och marknad.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Bruttoresultat

Som ett resultat av den ökade nettoomsättningen i såväl USA som i EUROW redovisades ett ökat bruttoresultat motsvarande 135,9 MSEK (81,5) vilket motsvarar en bruttomarginal på 87,4 % (84,3).

Rörelsekostnader

Under 2019 fortsatte bolaget att investera väsentligt i försäljning och marknadsföring. Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade till 182,3 MSEK (133,3). Ökningen om 49 MSEK relaterade till försäljningskommissioner till distributörer i USA som ökade med 21,2 MSEK i takt med rapporterad försäljningsökning, en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK avseende återköp av lagerartiklar från den tidigare amerikanska distributören samt fortsatta effekter av genomförda satsningar i ökat antal säljare i både USA och Europa. Forsknings- och utvecklingskostnader ökade till 68,9 MSEK (66,1), främst avseende kostnader för FORTIFY-studien för CERAMENT G i USA och ökade resurser för kliniska, medicinska och regulatoriska aktiviteter. Administrationskostnaderna minskade till 43,3 MSEK (58,3), främst genom det effektiviseringsarbete som inleddes andra halvåret 2018 och som fortsatt under 2019. Av de totala kostnaderna utgjorde avskrivningar 5,6 MSEK (1,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -158,1 MSEK (-174,4) där främst försäljningsökningen bidragit positivt med förbättrat bruttoresultat samtidigt som rörelsekostnaderna ökat som en följd av genomförda kommersiella satsningar.

Finansiella poster netto

Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (-0,5).

Årets resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för året till -161,1 MSEK (-176,4).

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar har under året uppgått till 2,9 MSEK (1,0) avseende förvärv av patent samt aktiverade utvecklingsutgifter, och till 1,5 MSEK (1,6) avseende inventarier och verktyg. För mer information om förvärvet av patent, se not 11.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Finansiering

Likvida medel uppgick vid årets slut till 92,1 MSEK (261,5), en minskning med 169,4 MSEK sedan ingången av året. Förändringen består huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten uppgående till -163,8 MSEK (-171,6) framförallt hänförligt till rörelseresultatet på -158,1 MSEK (-174,4). Vid utgången av året uppgick det egna kapitalet till 124,3 MSEK (278,5), varav 32,8 MSEK (32,4) utgjorde aktiekapital. Den

31 januari 2020 tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor. Rörelsekrediten består av en checkräkningskredit med säkerhet i företagsinteckningar och villkor som ligger i linje med tidigare kommunicerade tillväxtmål, s k kovenanter.

KVALITETSSYSTEM OCH PRODUKTGODKÄNNANDE

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

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

MILJÖ

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

OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Under 2018 genomförde vi en betydande strategisk genomlysning av verksamheten. Det finns många potentiella applikationsområden för CERAMENT-plattformen. I vår strategi har vi valt att fokusera på de områden där det idag finns stark klinisk evidens för CERAMENTs terapeutiska fördelar, dvs. trauma, revisionsartroplastik, osteomyelit, fot- och ankelkirurgi och skelettumörer. Genom att koncentrera våra resurser till dessa indikationer adresserar vi en marknad om cirka 650 000 kirurgiska ingrepp per år.

Vår strategi vilar på tre grundpelare:

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

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

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

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

- Risker relaterade till den regulatoriska miljön för medicintekniska produkter och kombinationsprodukter, så som höga kostnader för att följa tillämpliga regulatoriska regelverk, särskilt vad avser kraven som följer av EU-direktivet om medicintekniska produkter och motsvarande nationella och regionala medicintekniska lagstiftningar och effekter av ändrade regler samt konsekvenser till följd av misslyckande att följa tillämpliga regelverk.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Risker relaterade till genomförande och resultat av kliniska studier, så som att kliniska studier är tids- och kostnadskrävande och kan försenas, fördröjas eller avbrytas till följd av en rad faktorer inklusive avsaknad av tillstånd för studiers genomförande, bristande patientrekrytering, oönskade bieffekter eller utebliven erforderlig klinisk effekt.
- Risker relaterade till bristande marknadsacceptans från vårdgivare, patienter och betalare av sjukvård, exempelvis baserat på upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar, förekomst och omfattning av biverkningar och kostnader för behandling jämfört med konkurrerande behandlingar samt risker relaterade till bristande tillgänglighet till adekvata ersättningsystem som kan leda till en motvilja att använda bolagets produkter.
- Risker att BONESUPPORT inte uppnår tillräckliga intäkter eller kassaflöde för att i framtiden kunna finansiera dess verksamhet eller inte har möjlighet att erhålla erforderlig finansiering när så krävs.
- Risker relaterade till tillverkning, leveranser och lagerhållning så som att bolagets leverantörer och tillverkare inte uppfyller sina åtaganden eller får sina verksamheter inskränkta till följd av myndighetsingripanden, vilket skulle riskera att medföra tids- och kostnadskrävande processer för bolaget för att byta ut eller finna nya leverantörer.
- Risker relaterade till konkurrens och att bolaget har en begränsad produktportfölj baserad på en teknologiplattform så som att konkurrerande produkter kan visa sig vara bättre eller uppnå större marknadsacceptans eller att bolagets produktkandidater inte uppvisar tillräcklig potential för fortsatt utveckling, vilket skulle kunna leda till misslyckande att erhålla marknadsgodkännande.
- Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal så som att bolaget är beroende av dess ledande befattningshavare och annan nyckelpersonal och om bolaget förlorar nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nödvändig personal, kan leda till förseningar eller avbrott i den fortsatta verksamhets- och produktutvecklingen.
- Risker relaterade till immateriella rättigheter så som att bolagets patentskydd inte är tillräckligt för att skydda dess verksamhet på ett adekvat vis, att bolaget gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att bolaget blir involverat i tvister rörande immateriella rättigheter.
- Risker relaterade till potentiella produktansvarskrav och försäkringsfrågor så som att bolaget står betydande skadeståndsansvarsrisker om dess produkter eller produktkandidater skulle medföra att patienter orsakas biverkningar som innebär sjukdom, kroppsskada eller dödsfall samt att bolagets försäkringskydd inte kan upprätthållas eller ge tillräckligt skydd.

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

RÄTTSLIGA TVISTER

BONESUPPORT har inga pågående eller kända potentiella rättstvister inom koncernen.

LÅNGSIKTIGT STRATEGISKA AKTIVITETER

BONESUPPORTS strategi kan brytas ned i följande huvudaktiviteter:

- Ta fram övertygande kliniska data och hälsoekonomiska data.
- Kommersiellt fokus på valda marknader och indikationer.

- Färdigställa FORTIFY-studien för att kunna lansera CERAMENT G i USA.
- Utveckla nya produkter som möter marknadens behov på kort, medel och lång sikt.

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

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

Ett antal kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs. förmågan att aktivt stimulera benläkning. Bland annat har företaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgsaspirat (BMA) samt demineraliserad benmatrix (DBM). Prioriterade produktkandidater för egen utveckling är CERAMENT med bisfosfonat och CERAMENT med DBM, medan CERAMENT med BMP är en kandidat för potentiell partnerutveckling.

FRAMTIDSUTSIKTER

Baserat på den aktuella situationen och nuvarande information uppskattar BONESUPPORT att Covid-19 kommer att ha en ekonomisk påverkan på företaget under det första halvåret 2020, främst genomförändrade sjukvårdsprioriteringar som innebär att planerade operationer skjuts på framtiden och därav en lägre efterfrågan. Eftersom utvecklingen är oförutsägbar är det inte möjligt att förutsäga påverkan på försäljningen 2020.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Vid bolagsstämman i maj 2019 omvaldes Håkan Björklund, Björn Odlander, Lars Lidgren, Tone Kvåle, Lennart Johansson och Simon Cartmell. Till styrelseordförande valdes Lennart Johansson. Nina Rawal har lämnat sitt styrelseuppdrag.

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

BOLAGSSTYRNING

Bolaget har valt att avge bolagsstyrningsrapport skild från årsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 68-71.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 14 maj 2019 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll:

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

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

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

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

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

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

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 19 maj 2020 ska besluta om att godkänna följande ersättningsriktlinjer som ska gälla inför årsstämman 2021:

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i BONESUPPORT HOLDING ABs ("BONESUPPORT") koncernledning. Koncernledningen består för närvarande av nio positioner. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter för arbete utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för varje enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning

och prestation. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska fastställas med hänsyn tagen till den ledande befattningshavarens kompetens, ansvarsområde och prestation. Omprövning av den fasta lönen bör ske årligen.

Förutom fast lön kan vd och andra ledande befattningshavare, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig kontant ersättning. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja BONESUPPORTs affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den årliga rörliga kontant ersättningen får som högst utgöra 75 procent av den fasta årliga lönen för vd och högst 40 procent av den fasta årliga lönen för övriga ledande befattningshavare, varvid den individuella högstanivån ska fastställas bland annat mot bakgrund av vederbörandes befattning. Den rörliga kontant ersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontant ersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom nettoomsättning och rörelseresultat, eller icke-finansiella, såsom kvalitativa mål. Den rörliga kontant ersättningen ska till mindre än 40 procent vara beroende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till BONESUPPORTs finansiella och operativa utveckling främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för sådan bedömning. Uppfyllelse av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Styrelsen ska ha möjlighet att helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara felaktiga.

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Premierna för premiebestämd pension, inklusive sjukförsäkring, får uppgå till högst 40 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner skiljer sig väsentligt från land till land men får som regel sammanlagt uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga lönen.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Ledande befattningshavare ska vara anställda tills vidare eller för viss tid. Vid uppsägning från BONESUPPORTS sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Avgångsvederlag, utöver lön och andra ersättningar under uppsägningstid, får inte överstiga ett belopp motsvarande tolv gånger den kontanta månadslönen. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå för att kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Sådan ersättning ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare ledande befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och ska uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagande om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete kunna utgå till styrelseledamot eller till av styrelseledamot kontrollerat bolag, under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av BONESUPPORTS affärsstrategi och tillvaratagandet av BONESUPPORTS långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte vd eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 11.

MODERBOLAGET

INTÄKTER, RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

Under 2019 debiterades management fees inom koncernen. I moderbolaget har 48,3 MSEK (51,6) redovisats som nettoomsättning och 65,6 MSEK (66,8) som administrativa kostnader. Moderbolagets rörelsekostnader uppgår till 66,0 MSEK (67,8).

Under året har ovillkorade aktieägartillskott lämnats till BONESUPPORT AB med 22,0 MSEK, att jämföra med 200,7 MSEK föregående år. Årets resultat uppgick till -15,9 MSEK (-13,6).

Eget kapital har minskat till 895,2 MSEK (907,0). Kassa och bank uppgår vid utgången av året till 73,6 MSEK (243,2).

FINANSIELLA RISKER

Moderbolagets finansiella risker sammanfaller i allt väsentligt med koncernens.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN DEN 31 DECEMBER 2019

De största ägarna vid utgången av året var Health Cap V L.P 12,7 %, Stiftelsen Industrifonden 9,2 %, Swedbank Robur Fonder 7,9 %, 3:e AP-fonden 7,7 %, Tellacq AB 5,7 % och Fjärde AP-fonden 4,8 %.

AKTIEN

Bolaget har stamaktier samt C-aktier. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 31 december 2019 uppgick det totala antalet stamaktier till 52 016 342 fördelat på 2 555 aktieägare, och det totala antalet C-aktier uppgick till 505 000. Stamaktierna berättigar till en röst vardera och C-aktierna berättigar till en tiondels röst vardera.

Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 29 000 000 (29 000 000) och högst 116 000 000 (116 000 000).

Egna aktier

BONESUPPORT HOLDING AB innehar samtliga C-aktier. Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2018 beslutade styrelsen i BONESUPPORT HOLDING AB att emittera och därefter omedelbart återköpa dessa 505 000 C-aktier. Aktierna emitterades och återköptes i enlighet med prestationsaktieprogrammet Anställda 2018 och Styrelse 2018 som antogs av årsstämman den 22 maj 2018. För C-aktierna betalades 315 625 SEK under året och deras andel av aktiekapitalet uppgår till en procent.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Vinstdisposition moderbolaget, SEK

Fritt eget kapital i moderbolaget	
Överkursfond	1 191 775 472
Balanserat resultat	-313 591 392
Årets resultat	-15 906 650
Summa fritt eget kapital i moderbolaget	862 277 430

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	4	155 462	96 623
Kostnad för sålda varor	6, 7	-19 587	-15 157
Bruttoresultat		135 875	81 466
Försäljningskostnader	6, 7, 10, 11, 21	-182 323	-133 311
Forsknings- och utvecklingskostnader	6, 7, 10, 11	-68 878	-66 064
Administrationskostnader	6, 7, 8, 10, 11, 12	-43 280	-58 345
Övriga rörelseintäkter	13	10 667	8 530
Övriga rörelsekostnader	6, 14	-10 163	-6 680
Rörelseresultat		-158 102	-174 404
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	15	98	975
Finansiella kostnader	15	-275	-1 440
Finansiella poster netto		-177	-465
Resultat före skatt		-158 279	-174 869
Skatt på årets resultat	16	-2 781	-1 536
Årets resultat		-161 060	-176 405
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-161 060	-176 405
Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	23	-3,10	-3,46

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2019	2018
Årets resultat	-161 060	-176 405
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	115	129
Övrigt totalresultat för året	115	129
Summa totalresultat för året	-160 945	-176 276
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-160 945	-176 276
Summa totalresultat för året	-160 945	-176 276

Årets övriga totalresultat avser i sin helhet valutakursdifferenser utan skatteeffekt

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
	18		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		4 625	3 208
Patent		3 053	2 303
Summa immateriella tillgångar		7 678	5 511
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	26	10 385	0
Inventarier och verktyg	19	4 200	3 885
Summa materiella anläggningstillgångar		14 585	3 885
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga fordringar		951	375
Summa finansiella anläggningstillgångar		951	375
Summa anläggningstillgångar		23 214	9 771
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
	17		
Råvaror och förnödenheter		26 987	14 645
Färdigvarulager och handelsvaror		12 344	9 036
Summa varulager		39 331	23 681
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	21, 25	29 848	18 683
Övriga fordringar	21, 25	5 744	8 011
Förutbetalda kostnader	22	6 130	4 527
Summa kortfristiga fordringar		41 722	31 221
Likvida medel	25, 27	92 065	261 468
Summa omsättningstillgångar		173 118	316 370
SUMMA TILLGÅNGAR		196 332	326 141

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	23	32 826	32 373
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		100	0
Övrigt tillskjutet kapital		1 191 775	1 186 094
Reserver		-60	-175
Fond för utvecklingsutgifter		3 552	1 801
Ansamlad förlust inklusive årets förlust		-1 103 884	-941 562
Summa eget kapital		124 309	278 531
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	25, 26	5 703	0
Avsättningar	24	305	289
Summa långfristiga skulder		6 008	289
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	25, 26	4 682	0
Leverantörsskulder	25	13 649	12 472
Skatteskulder		2 330	228
Övriga skulder		4 912	9 084
Upplupna kostnader	22, 25	40 442	25 537
Summa kortfristiga skulder		66 015	47 321
Summa skulder		72 023	47 610
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		196 332	326 141

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Fond för utvecklings- utgifter	Ansamlad förlust in- klusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	0	1 189 015	-304	1 592	-770 941	450 786
Totalresultat							
Årets resultat						-176 405	-176 405
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter				129			129
Summa totalresultat	0	0	0	129	0	-176 405	-176 276
Transaktioner med aktieägare							
Förändring fond för utvecklingsutgifter					209	-209	0
Nyemission	949						949
Transaktionskostnader nyemission			-1 860				-1 860
Utgivna optioner			740				740
Aktierelaterade ersättningar						4 192	4 192
Summa transaktioner med aktieägare	949	0	-1 120	0	209	3 983	4 021
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	0	1 187 895	-175	1 801	-943 363	278 531
Totalresultat							
Årets resultat						-161 060	-161 060
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter				115			115
Summa totalresultat	0	0	0	115	0	-161 060	-160 945
Transaktioner med aktieägare							
Förändring fond för utvecklingsutgifter					1 751	-1 751	0
Nyemission, personaloptioner	137						137
Pågående nyemission, personaloptioner		100	3 880				3 980
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	316					-316	0
Aktierelaterade ersättningar						2 606	2 606
Summa transaktioner med aktieägare	453	100	3 880	0	1 751	539	6 723
Utgående balans 31 december 2019	32 826	100	1 191 775	-60	3 552	-1 103 884	124 309

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-158 102	-174 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	17 556	3 230
Erhållen ränta		98	46
Erlagd ränta		-36	-868
Realiserade valutakursdifferenser på lån		0	558
Betald skatt		-5 210	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-145 694	-173 589
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Ökning av varulager		-14 613	-588
Minskning (+)/ökning (-) av rörelsefordringar		-8 101	2 670
Minskning (-)/ökning (+) av rörelseskulder		4 580	-118
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-163 828	-171 625
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	18	-2 915	-997
Investeringar i inventarier och verktyg	19	-1 510	-1 609
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-113
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 425	-2 719
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		137	949
Transaktionskostnader nyemission		0	-1 860
Utgivna optioner		3 980	740
Amortering	26	-5 933	-98 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 816	-98 791
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets ingång	25	261 468	533 367
Kursdifferens i likvida medel		666	1 236
Likvida medel vid årets utgång	25	92 065	261 468

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	5	48 290	51 578
Administrationskostnader	5, 8, 10, 11	-65 568	-66 756
Övriga rörelseintäkter	13	961	528
Övriga rörelsekostnader	14	-1 357	-1 033
Rörelseresultat		-17 674	-15 683
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	15	2 519	2 253
Övriga räntekostnader och liknande kostnader	15	-752	-148
Finansiella poster netto		1 767	2 105
Resultat före skatt		-15 907	-13 578
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat		-15 907	-13 578

Årets resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	20, 25	726 652	704 652
Fordringar på koncernföretag	25	125 246	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		851 898	704 652
Summa anläggningstillgångar		851 898	704 652
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	21	0	153
Förutbetalda kostnader	22	650	728
Summa kortfristiga fordringar		650	881
Kassa och bank	25	73 549	243 247
Summa omsättningstillgångar		74 199	244 128
SUMMA TILLGÅNGAR		926 097	948 780

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	23	32 826	32 373
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		100	0
Summa bundet eget kapital		32 926	32 373
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 191 775	1 187 895
Balanserat resultat		-313 592	-299 698
Årets resultat		-15 907	-13 578
Summa fritt eget kapital		862 277	874 619
Summa eget kapital		895 203	906 992
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		19 203	0
Summa långfristiga skulder		19 203	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	25	116	485
Skulder till koncernföretag	25	0	38 067
Övriga skulder		5 473	233
Upplupna kostnader	22, 25	6 102	3 003
Summa kortfristiga skulder		11 691	41 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		926 097	948 780

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	0	1 189 015	-299 698	920 741
Totalresultat					
Årets resultat				-13 578	-13 578
Summa totalresultat	0	0	0	-13 578	-13 578
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	949				949
Transaktionskostnader nyemission			-1 860		-1 860
Utgivna optioner			740		740
Summa transaktioner med aktieägare	949	0	-1 120	0	-171
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	0	1 187 895	-313 276	906 992
Totalresultat					
Årets resultat				-15 907	-15 907
Summa totalresultat	0	0	0	-15 907	-15 907
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, personaloptioner	137				137
Pågående nyemission, personaloptioner		100	3 880		3 980
Nyemission och återköp av egna C-aktier till prestationsaktieprogram	316			-316	0
Summa transaktioner med aktieägare	453	100	3 880	-316	4 118
Utgående balans 31 december 2019	32 826	100	1 191 775	-329 499	895 203

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-17 674	-15 683
Erhållen ränta		2 519	2 253
Erlagd ränta		-752	-148
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15 907	-13 578
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Ökning (-) av rörelsefordringar		-21 429	-166
Ökning (+) av rörelseskulder		8 108	462
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29 228	-13 282
Investeringsverksamheten			
Aktieägartillskott		0	-200 740
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-200 740
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		137	949
Transaktionskostnader nyemission		0	-1 860
Utgivna optioner		3 980	740
Förändring av mellanhavanden gentemot koncernföretag		-144 588	-56 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-140 471	-56 676
Årets kassaflöde	25	-169 699	-270 698
Likvida medel vid årets ingång		243 247	513 945
Likvida medel vid årets utgång	25	73 548	243 247

NOTER

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

BONESUPPORT är verksam inom ortopediska produkter och 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 CERAMENT V, vilka samtliga baseras på den innovativa och patenterade teknologiplattformen CERAMENT.

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

Styrelsen har godkänt denna koncernredovisning den 20 mars 2020 och den kommer att föreläggas årsstämman den 19 maj 2020 för fastställande.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden och fortlevnadsprincipen.

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

Införandet av nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper inkluderar nya och ändrade standarder för första gången obligatoriska för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. Ingen av dessa har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

BONESUPPORT har sedan 1 januari 2019 tillämpat IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17. 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 leaseingskulder. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad påverkas då skulderna i balansräkningen ökar. De leasingavtal som redovisas i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT har genomfört övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod (IFRS 16, punkt 26). Det innebär

en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar och att jämförelseåret inte omräknas. Tillgången har värderats till ett belopp som motsvarar leaseingskulden. Avtal kortare än tolv månader har inte beaktats. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebar per 1 januari 2019 en ökad balansomslutning om 14 145 TSEK och en minskad soliditet från 85,4 % till 81,9 %. För ytterligare information se not 26.

Nya eller ändrade IFRS-standarder gällande från 2020 eller senare har inte tillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Bedömningen är att dessa inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning.

UPPSKATTNINGAR, ANTAGANDEN OCH BEDÖMNINGAR

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

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

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

GRUNDER FÖR KONSOLIDERING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

DOTTERFÖRETAG

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

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

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

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAGS BOKSLUT

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

	USD	EUR	CHF	GBP	DKK
Balansdagens kurs 31 december 2019	9,333	10,447	9,597	12,241	1,397
Årets genomsnittskurs 2019	9,460	10,589	9,519	12,066	1,418
Balansdagens kurs 31 december 2018	8,969	10,261	9,114	11,363	
Årets genomsnittskurs 2018	8,692	10,257	8,883	11,593	

KASSAFLÖDESANALYS

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

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkterna genereras via tre kanaler:

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

Alla intäkter från kundkontrakt redovisas när kontrollen över en vara överförs till köparen. Koncernens intäkter genereras huvudsakligen genom en intäktsström, försäljning av CERAMENT-produkter. Försäljningsintäkter redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt. För distributörer utanför USA tillämpas leveransvillkor Ex Works BONESUPPORTS lager vilket innebär att kontrollen övergår till köparen när godset lämnar lagret. För övriga kunder tillämpas DDP kundens angivna destination eller FOB. Det innebär att prestationsåtagandet uppfyllts och intäkten redovisas när godset finns tillgängligt på kundens angivna adress eller lämnats till fraktförare. Hos vissa kunder hålls konsignationslager. I dessa fall redovisas intäkten när uttag från konsignationslager görs. Försäljningen i USA sker till slutkund och distributörerna erhåller kommission på genererad försäljning. Som beskrivs i förvaltningsberättelsen sker försäljning i den nya distributionsstrukturen i USA (från oktober 2018) direkt till slutkund. Detta medför ingen förändring i redovisningsprinciperna och får ingen väsentlig effekt på redovisningen utan följer ovan beskrivna process. Distributörerna erhåller kommission baserad på nettoförsäljningen vilken redovisas som försäljningskostnad.

Försäljningsavtalen innehåller ingen reträtt, detta gäller både distributörer och slutkunder.

Generellt tillämpas 30 dagar betalningsvillkor på bolagets direktmarknader och för försäljning till distributör tillämpas marknadsanpassade villkor på upp till 90 dagar.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingsutgifter och patent:

Utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella anläggningstillgångar när de fått regulatoriskt godkännande av tillståndsgivande myndigheter och om sådana utgifter med hög säkerhet kommer att leda till ekonomiska fördelar för företaget. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då produkten är färdig att använda.

Avskrivningstiden är förväntad livstid, vilket för patent uppgår till fem år och för balanserade utvecklingsutgifter till tio år. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförs.

Externt förvärvade patent aktiveras och redovisas som patent.

Alla immateriella tillgångar bedöms årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov.

LEASING

För hyresavtal där Bonesupport är leasetagaren, tillämpas sedan den första januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal. Bolaget har inga hyresavtal där det är leasegivaren.

Vid ett avtals början bedöms huruvida det är ett leasingavtal som ska redovisas som finansiell leasing enligt IFRS 16. Samtliga leasingavtal där bolaget är leasetagare redovisas som sådant förutom korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. För sådana undantag redovisas leasingavgifterna som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan metod för periodisering av avgiften ger en mer rättvisande bild med hänsyn till hur de ekonomiska fördelarna från den underliggande tillgången åtnjuts.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter, diskonterade med koncernens marginella låneränta. Koncernen har ingen extern lånefinansiering varför uppgift om marginell låneränta saknas. Efter diskussion med en extern långgivare har utvärdering till vilken ränta bolaget skulle kunna ta upp lån för finansiering av exempelvis förvärv av kontorsfastighet. Som utvecklingsbolag är riskpremiem förhållandevis hög varför sex procent har bedömts rimligt.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulder omfattar fasta avgifter efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av avtalet; variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris; belopp som förväntas betalas av leasetagaren enligt restvärdesgarantier; lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet; och straffavgifter som utgår vid uppsägning av avtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulden presenteras på egna rader i balansräkningen, med fördelning enligt löptid. Leasingskulden redovisas i efterföljande perioder genom att skulden ökar för att återspegla effekten av ränta samt minskar för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter. Leasingskulden omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt de regler som återfinns i IFRS 16.

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid inledningsdatum för avtalet

NOTER

samt initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Samma principer tillämpas för nedskrivning av nyttjanderättstillgången som de som beskrivs i avsnittet om Inventarier och verktyg.

Nyttjanderättstillgången skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Om ett avtal överförs eller sannolikt kommer att överföra äganderätten vid slutet av leasingperioden, skrivs nyttjanderättstillgången av över den beräknade nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgången presenteras på en egen rad i balansräkningen.

Bonesupport har genomfört övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod. Det innebär bland annat att jämförelseåret inte omräknats. För 2018 klassificerade koncernen alla leasingavtal som operationella leasingavtal. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden och redovisas som försäljnings- och administrationskostnader.

INVENTARIER OCH VERKTYG

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

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

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part i ett avtalsförhållande. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet löpt ut och koncernen har överfört alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Räntebärande finansiella tillgångar:

Samtliga räntebärande tillgångar innehas för att löpande erhålla betalningar. Dessa värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med

effektivräntemetoden. Vinster och förluster hänförliga till finansiella tillgångar redovisas i resultaträkningen. Ränteeffekter som uppstår vid tillämpning av effektivräntemetoden redovisas också i resultaträkningen. BONESUPPORT redovisar följande räntebärande tillgångar i balansräkningen:

- Långfristiga fordringar
- Kundfordringar
- Likvida medel

Nedskrivning av finansiella tillgångar:

För räntebärande finansiella tillgångar redovisas en kreditriskreserv och denna baseras på de framtida förväntade förlusterna vad avser de enskilda tillgångarna. För kundfordringar beräknas kreditriskreserven baserat på tillgångens förväntade förlust under dess totala livslängd. För likvida medel är den nedskrivning som skulle kunna komma ifråga oväsentlig.

VARULAGER

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

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

UTLÄNDSK VALUTA

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

AKTIEKAPITAL

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensioner:

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

Aktierelaterade ersättningar:

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

intjänade. Eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

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

Sociala kostnader hänförliga till aktierelaterade instrument enligt ovan kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Kostnaden beräknas baserat på samma värderingsmodell som använts när personaloptionerna tilldelats. Den skuld för sociala avgifter som uppkommer omvärderas vid varje bokslutstillfälle utifrån en ny beräkning av de avgifter som kan komma att betalas när instrumenten inlöses. Det innebär att en ny marknadsvärdering av optionerna som görs vid varje bokslutstillfälle ligger till grund för beräkningen av skulden för sociala avgifter.

UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i den mån de sannolikt kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott.

RÖRELSESEGMENT

Koncernen styr och följer upp verksamheten i två rörelsesegment: North America (NA) och Europe & Rest of the World (EUROW). Information om rörelsesegmentens försäljning och resultat redovisas i not 4. Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Följande skillnader finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper:

- Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.
- Andelar i koncernföretag och fordringar på koncernföretag nedskrivningsprövas årligen, eller vid indikation på värdenedgång, baserat på en kassaflödesprognos över de närmaste fem åren. För ytterligare information se noterna 3 och 20.
- Moderbolaget tillämpar ej IFRS 9 och IFRS 16. Moderbolaget redovisar finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde. För närvarande finns inga leasingavtal i moderbolaget.
- Moderbolaget följer Årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställning för eget kapital.

- Moderbolagets intäkter består av intäkter från tjänsteuppdrag utförda åt döttrarna. Fakturering görs regelbundet och enligt arms-längdsprincip. Intäkten redovisas hos moderbolaget i den period då förmånen kommer dottern tillgodo. Intäkt och kostnad bokförs i samma period.

NOT 2

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisk. Marknadsrisken består i huvudsak av valutarisk. BONESUPPORT har en övergripande finanspolicy för både moderbolaget och koncernen som reglerar ansvarsfördelningen i finansiella frågor mellan styrelsen, verkställande direktören, CFO och övriga koncernbolag. Styrelsens revisionskommitté har till uppgift att bevaka finanspolicyens utformning och vid behov föreslå förändringar för styrelsen. Finanspolicyen präglas av låg risknivå. Inga förändringar i finanspolicy eller riskhantering har skett jämfört med 2018. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker.

MARKNADSRISK

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

Valutarisk

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

Cirka 43 % (35) av försäljningen i BONESUPPORT AB faktureras i USD, cirka 22 % (33) i EUR samt cirka 21 % (20) i GBP. Det uppvägs bara till en del av att inköp också sker i främst EUR. Om, allt annat lika, USD, stärks eller försvagas med 5 procent gentemot svenska kronan påverkas koncernens resultat efter skatt med +/- ca 3,5 MSEK (3,7) baserat på 2019 års transaktioner, motsvarande försvagning för EUR ger en påverkan om +/- 1,0 MSEK (1,9) och för GBP en påverkan om +/- 0,3 MSEK (0,9).

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

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

Valutarisken är främst hänförlig till exponeringen av utestående kundfordringar vid rapportperiodens slut, se not 21 för fördelning per valuta. Eftersom de totala utestående kundfordringarna till största delen består av USD (ca 40 %), och därefter av EUR och GBP med ca 24 % vardera, kan valutafluktuationer påverka framtida kassaflöden. Om, allt annat lika, USD stärks eller försvagas med 5 procent gentemot

NOTER

den svenska kronan påverkas koncernens resultat efter skatt med +/- 0,6 MSEK (0,2) baserat på utestående kundfordringar per den 31 december 2019. Motsvarande effekt för GBP uppgår till +/- 0,4 MSEK (0,3) och för EUR till +/- 0,4 MSEK (0,4).

Känslighetsanalysen i tabellen nedan visar koncernens påverkan av förändringar i SEK mot valutor. Siffrorna är baserade på 2019 års resultat och finansiella ställning.

+ innebär en försvagning av svenska kronan

- innebär en förstärkning av svenska kronan

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

Ränterisk

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

Per den 31 december 2019 får en generell höjning eller sänkning av räntan ej någon inverkan på koncernens resultat eftersom de räntebärande lånen löstes i sin helhet den 1 februari 2018.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

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

Koncernens kunder utgörs framförallt av sjukhus, kliniker och distributörer med hög kreditvärdighet. Kundfordringarna är spridda på ett stort antal kunder och ingen kund står för en väsentlig del av de totala kundfordringarna. Kundfordringarna är spridda geografiskt. Koncernen bedömer att koncentrationsriskerna är begränsade. Återföring av bedömda kundförluster uppgick under 2019 till 1 557 TSEK (753) och nya reserver gjordes med 16 TSEK (33). Se även not 21 för ytterligare information om kundfordringar.

Kreditrisken i likvida medel bedöms immateriell då motparterna är banker med höga kreditvärderingar tilldelade av internationella kreditvärderingsinstitut. Per 31 december 2019 uppgår likvida medel till 92 065 TSEK (261 468) varav 82 % (94) i SEK, 8 % (1) i GBP, 5 % (3) i USD och 5 % (2) i EUR.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar, se not 25.

LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK

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

Likviditetsrisken är låg då koncernens finansiella skulder vid utgången av 2019 är kortfristiga och utgörs av leverantörsskulder och upplupna

kostnader. Den allra största delen förfaller till betalning inom tre månader.

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

NOT 3

BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

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

Gjorda uppskattningar, antaganden och bedömningar beskrivs närmare nedan.

VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

Årligen undersöks möjligheterna till aktivering av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordran upptas endast den mån det finns övertygande skäl att de kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott. Trots den positiva utvecklingen för närvarande är sannolikheten att bolaget redovisar vinst under den närmsta tiden liten. För mer information om detta, se not 16.

VÄRDERING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget prövar årligen eller oftare om det finns indikation på värdenedgång och om något nedskrivningsbehov för andelar i koncernföretag föreligger. Återvinningsvärdet för andelarna i koncernföretag har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att omfattande uppskattningar och antaganden måste göras. I dessa antaganden har diskonterade prognosticerade framtida kassaflöden över de närmaste fem åren framräknats med beaktande av en diskonteringsränta om 20 % efter skatt (25 % före skatt). Vid framräknandet av diskonteringsränta har hänsyn tagits till riskfri ränta, marknadsriskpremium samt företagsspecifik kapitalstruktur och aktuell skattesats. Kassaflödet efter femårsperioden (testet omfattar 20 år) beräknas utifrån en initial prognosticerad tillväxttakt på 40 % med en gradvis nedtrappning motsvarande 10 % per år. Det framräknade nyttjandevärdet har sedan jämförts med det redovisade värdet och denna jämförelse visar på att inget nedskrivningsbehov föreligger. En känslighetsanalys har genomförts där olika diskonteringsräntor simulerats. En höjning av diskonteringsräntan med fem procentenheter skulle inte medföra något nedskrivningsbehov. Resultatet av testet visar på ett överskott och därför finns inget nedskrivningsbehov för andelar i koncernföretag.

NOT 4 RÖRELSESEGMENT

	2019				2018			
	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	68 013	87 448	0	155 462	34 126	62 497	0	96 623
varav CERAMENT BVF	68 013	13 512	0	81 525	34 126	10 993	0	45 119
varav CERAMENT G och CERAMENT V	0	73 936	0	73 936	0	51 504	0	51 504
Kostnad för sålda varor	-5 654	-13 933	0	-19 587	-4 497	-10 660	0	-15 157
Bruttoresultat	62 359	73 515	0	135 875	29 629	51 837	0	81 466
Operativa kostnader 1	-118 889	-65 535	0	-184 424	-74 587	-61 564	0	-136 151
Bidrag	-56 530	7 980	0	-48 549	-44 958	-9 727	0	-54 685
Övriga rörelseposter 2	0	0	-109 553	-109 553	0	0	-119 719	-119 719
Rörelseresultat	-56 530	7 980	-109 553	-158 102	-44 958	-9 727	-119 719	-174 404
Finansiella poster netto	0	0	-177	-177	0	0	-465	-465
Resultat före skatt	-56 530	7 980	-109 730	-158 279	-44 958	-9 727	-120 184	-174 869

1 Med operativa kostnader avses direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

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

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

De marknader som vardera utgjorde mer än 10 % av koncernens nettoomsättning under 2019 var USA med 68,0 MSEK (34,1), Storbritannien med 32,6 MSEK (19,9) och Tyskland med 22,1 MSEK (16,0). Försäljningen i Sverige utgjorde 8,1 MSEK (6,2). Ingen (1) kund stod för mer än 10 % av koncernens nettoomsättning.

Beloppen i tabellen ovan är eliminerade för koncerninterna transaktioner. Koncernintern försäljning från EUROW till NA uppgick till 63,8 MSEK (27,2).

Koncernens anläggningstillgångar finns i allt väsentligt i Sverige.

NOT 5 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Inköp och försäljning mellan koncernföretag uppgick till 364 856 TSEK (234 997). Moderbolaget har sålt tjänster till koncernföretag för 48 290 TSEK (51 578) och köpt tjänster från koncernföretag för 49 124 TSEK (54 053).

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

NOT 6 KOSTNADER FÖRDELADE PER KOSTNADSSLAG

KONCERNEN	2019	2018
Kostnaden för varor i lager	-12 565	-7 916
Personalkostnader	-140 445	-129 674
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 730	-1 547
Försäljningskommissioner	-22 571	-1 100
Övriga kostnader	-140 920	-139 320
Summa	-324 231	-279 557

Övriga kostnader avser främst externa tjänster, reklam & PR, resekostnader samt valutakursförluster. Valutakursförlusterna uppgår till 10 158 TSEK (6 590).

NOTER

NOT 7

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN	2019	2018
Balanserade utvecklingsarbeten	600	718
Patent	148	12
Nyttjanderätter	5 694	0
Inventarier och verktyg	1 288	817
Summa	7 730	1 547

Avskrivningar på immateriella tillgångar ingår i kostnad för sålda varor.

NOT 8

ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
EY				
Revisionsuppdrag för året	3 046	1 899	1 555	821
Revisions tjänster utöver revisionsuppdrag	0	175	0	175
Skatterådgivning	0	55	0	0
Summa	3 046	2 129	1 555	996
Övriga revisorer				
Frank Hirth UK				
Revisionsuppdrag	180	0	0	0
Övriga tjänster	1 336	0	0	0
Summa	1 516	0	0	0

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

NOT 9

PERSONAL (MEDELANTAL)

	2019		
	Män	Kvinnor	Totalt
MODERBOLAGET:			
Sverige	1	0	1
DOTTERBOLAG:			
Sverige	8	20	28
Tyskland	5	7	12
USA	14	8	22
Nederländerna	1	0	1
Schweiz	2	0	2
Storbritannien	6	5	11
Danmark	0	1	1
Totalt dotterbolag	36	41	77
Totalt koncernen	37	41	78

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

Antal anställda i tabellerna ovan är uttryckt som medeltal heltidsekvivalenta. Styrelsen utgörs vid utgången av året av 5 (5) män och 1 (2) kvinnor. Företagsledningen utgörs av 5 (6) män och 3 (3) kvinnor.

NOT 10

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

KONCERNEN	2019		2018	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Löner och ersättningar				
Moderbolaget	6 535	0	4 915	0
Dotterbolagen	0	100 491	4 801	88 818
Summa	6 535	100 491	9 716	88 818

NOT 10, forts**LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER**

Sociala kostnader samtliga anställda	2019	2018
Moderbolaget	2 473	1 840
(varav pensionskostnader)	(305)	(129)
Dotterbolagen	21 254	19 525
(varav pensionskostnader)	(4 717)	(5 257)
Summa	23 727	21 365
(varav pensionskostnader)	(5 022)	(5 386)

Vd är anställd i moderbolaget sedan 1 mars 2018. Tidigare vd, fram till februari 2018, var anställd i ett av dotterbolagen. I de sociala avgifterna för BONESUPPORT AB ingår även sociala avgifter på förmånen av personaloptioner. I ovanstående belopp ingår ej aktierelaterade ersättningar, dessa redogörs för i not 11.

NOT 11**ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SAMT NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet. Ledande befattningshavare under året är verkställande direktören och ytterligare 7 (9) personer. Vid utgången av 2019 uppgår antalet ledande befattningshavare till 9 inklusive verkställande direktör. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsförmåner, vilka godkänns av ersättningsutskottet.

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

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

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

	2019			2018		
	Lön, arvode	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Lön, arvode	Sociala kostnader	Aktie-relaterade ersättningar
Lennart Johansson Styrelseordförande fr o m maj 2019, Styrelseledamot t o m april 2019	220	69	28	220	69	15
Håkan Björklund Styrelseordförande till och med maj 2019, Styrelseledamot fr o m juni 2019	375	118	0	375	0	0
Nina Rawal Styrelseledamot till och med maj 2019	185	58	0	185	58	0
Lars Lidgren Styrelseledamot	150	25	0	150	0	67
Björn Odlander Styrelseledamot	175	55	0	175	55	0
Tone Kvåle Styrelseledamot	275	0	28	275	0	15
Simon Cartmell Styrelseledamot från maj 2018	150	23	55	150	0	29
Emil Billbäck vd från och med mars 2018	5 248	2 024	668	3 636	1 298	64
Richard Davies vd till och med februari 2018	0	0	0	4 801	625	1 610
Övriga ledande befattningshavare 7 (9) personer	14 750	4 019	899	18 625	5 557	1 103

Ersättningar till styrelseledamöter i tabellen ovan, exklusive de aktieägarrelaterade ersättningarna, är arvoden utbetalda under 2019. I not 10 redovisas kostnad för 2019 tagna under året. De riktlinjerna som föreslås för ersättning till ledande befattningshavare för 2019 framgår av förvaltningsberättelsen samt bolagsstyrningsrapporten.

Bonus till nuvarande vd har utgått med 1 653 TSEK (540) och till övriga ledande befattningshavare med 2 432 TSEK (1 518).

För nuvarande vd, och övriga ledande befattningshavare, betalar företaget pensionspremier i enlighet med en trappa där 7 % beräknas på upp till 7,5 prisbasbelopp, 24 % på prisbasbelopp mellan 7,5-20 och 16 % på prisbasbelopp mellan 20-30. Pensionsuppläggen är olika, eftersom cheferna i ledningsgruppen, vd exkluderad, är baserade i 4 (4) olika länder. Pensionspremier avseende vd har betalats med 305 TSEK (214) samt avseende övriga ledande befattningshavare med 1 165 TSEK (1 881). Styrelsens ledamöter har ej erhållit någon pension.

BONESUPPORT har förvärvat ett patent av professor Lars Lidgrens bolag Seagles AB – "Case 13-CERAMENT+BMP+anti-catabolic drugs". Köpeavtalet tecknades i mars 2015 och köpeskillingen för patentet uppgår totalt till 2,1 MSEK uppdelat på tre rater varav samtliga har betalats, 900 TSEK under 2019, 660 TSEK under 2017 och 500 TSEK under 2015.

BONESUPPORT tecknade under 2018 ett konsultavtal med styrelseledamoten Simon Cartmells bolag Route 2 Advisors Ltd, med inriktning mot life science. Under året har 615 TSEK (81) betalats ut.

NOTER

NOT 12

PERSONALOPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

Vid utgången av året finns tre personaloptionsprogram och tre prestationsaktieprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på tio 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. Detta till en kurs om 0,125 SEK motsvarande en teckningskurs om 0,625 SEK per aktie för de två första programmen och 5,30 SEK motsvarande en teckningskurs om 26,50 SEK per aktie för det tredje programmet. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 21,1 miljoner (20,4) fullt intjänade vid årets slut.

Prestationsaktieprogram

Det finns två program riktade i huvudsak till nyanställda och ett program riktat till tre styrelseledamöter. Alla programmen löper på fyra år; det ena som är riktat till nyanställda löper fram till 2022 och de två andra programmen löper fram till 2021. För varje sparaktie kan max två, tre eller fyra prestationsaktier tilldelas utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden. Prestationsaktierna har emitterats i form av C-aktier med en teckningskurs och kvotvärde om 0,625 kronor per aktie. Programmet som löper fram till 2022 har tillkommit under året.

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

VÄRDERING - PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

ANSTÄLLDA 2019/2022	10 dec 2019
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	35 %
Ränta	-0,32 % - -0,57 %
Värdering av aktien (SEK)	27,10
Värderingsmodell	Black & Scholes/Monte Carlo

VÄRDERING - PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

ANSTÄLLDA 2018/2021	7 nov 2018
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	35 %
Ränta	-0,21 %
Värdering av aktien (SEK)	10,17
Värderingsmodell	Black & Scholes/Monte Carlo

VÄRDERING - PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

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

VÄRDERING - PERSONALOPTIONSPROGRAM

2016/2024	9 nov 2016
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	50 %
Ränta	0 %
Teckningskurs (SEK) - omräknat efter sammanläggning 5:1	26,50

Värderingsmodell Black & Scholes

VÄRDERING - PERSONALOPTIONSPROGRAM 2015/2025

2015/2025	1 jan 2016
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	50 %
Ränta	0 %
Teckningskurs (SEK) - omräknat efter sammanläggning 5:1	0,625
Värderingsmodell	Black & Scholes

VÄRDERING - PERSONALOPTIONSPROGRAM 2012/2022

2012/2022	1 jan 2012
Utdelning	-
Förväntad volatilitet	40 %
Ränta	0 %
Teckningskurs (SEK) - omräknat efter sammanläggning 5:1	0,625
Värderingsmodell	Black & Scholes

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PRESTATIONSAKTIEPROGRAM	2019	2018
Utestående 1 januari	505 000	0
Utställda under året	730 000	575 000
Återförda under året	-10 000	-70 000
Utestående 31 december	1 225 000	505 000
Möjliga att utnyttja 31 december	0	0

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2016/2024	2019	2018
Utestående 1 januari	2 226 779	3 538 420
Återförda under året	-16 667	-1 311 641
Utestående 31 december	2 210 112	2 226 779
Möjliga att utnyttja 31 december	1 831 711	1 480 717

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2015/2025	2019	2018
Utestående 1 januari	0	5 398 300
Återförda under året	0	-2 249 292
Konverterade under året	0	-3 149 008
Utestående 31 december	0	0
Möjliga att utnyttja 31 december	0	0

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) -

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2012/2022	2019	2018
Utestående 1 januari	3 953 411	8 208 371
Återförda under året	-84 378	-97 497
Konverterade under året	-1 102 125	-4 157 463
Utestående 31 december	2 766 908	3 953 411
Möjliga att utnyttja 31 december	2 546 158	3 220 283

NOT 12 PERSONALOPTIONSPROGRAM OCH PRESTATIONSAKTIEPROGRAM

FÖRÄNDRINGAR UNDER ÅRET (ANTAL) - PERSONALOPTIONSPROGRAM 2010/2017	2019	2018
Utestående 1 januari	0	283 677
Konverterade under året	0	-283 677
Utestående 31 december	0	0
Möjliga att utnyttja 31 december	0	0

Vägt genomsnittspris för de optioner som har lösts in under året uppgår till 0,63 SEK (0,63) per aktie.

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

Under 2019 har kostnader för personaloptionsprogrammen, exklusive sociala avgifter, belastat rörelseresultatet med 2 498 TSEK (4 192). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår till 3 475 TSEK (2 277).

Tidigare vd, Richard Davies, har vid utgången av året 0 (749 758) intjänade, ej utnyttjade, personaloptioner inom personaloptionsprogrammet 2016/2024. Dessa optioner har utnyttjats i januari 2020 för 26,50 SEK per aktie. Den totala köpesumman blev 3 974 TSEK. Registreringen av aktierna har skett i januari 2020.

NOT 13 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursvinster	9 775	7 761	961	528
Övrigt	892	769	0	0
Summa	10 667	8 530	961	528

NOT 14 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförluster	10 158	6 590	1 357	1 033
Förlust vid försäljning och utrangering av anläggningstillgångar	0	55	0	0
Övrigt	5	35	0	0
Summa	10 163	6 680	1 357	1 033

NOT 15 FINANSIELLA POSTER

KONCERNEN	2019	2018
Ränteintäkter	98	46
Valutakursdifferenser på lån från finansiella institutioner	0	929
Summa finansiella intäkter	98	975

	2019	2018
Räntekostnader	-275	-1 069
Valutakursdifferenser på lån från finansiella institutioner	0	-371
Summa finansiella kostnader	-275	-1 440

MODERBOLAGET	2019	2018
Ränteintäkter, koncern	2 519	2 253
Räntekostnader, koncern	-752	-148
Finansiella poster netto	1 767	2 105

NOT 16 INKOMSTSKATT

KONCERNEN	2019	2018
<i>Följande komponenter ingår i årets skatt:</i>		
Aktuell skattekostnad för året	-2 699	-1 536
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-82	0
Aktuell skattekostnad	-2 781	-1 536
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Redovisad skatt	-2 781	-1 536

<i>Skillnaden mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats består av:</i>	2019	2018
Resultat före skatt	-158 279	-174 869
Skatt enligt skattesats 21,4 % (22 %)	33 872	38 471

<i>Skatteeffekt av:</i>	2019	2018
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i övriga länder	-423	-69
Ej avdragsgilla poster	-7 533	-7 133
Ej skattepliktiga intäkter	381	456
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	0	409
Justeringar hänförliga till tidigare år	-17	-16
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-28 979	-33 654
Årets skattekostnad	-2 699	-1 536

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

NOTER

NOT 16, forts INKOMSTSKATT

MODERBOLAGET

<i>Redovisad skattekostnad:</i>	2019	2018
Årets skattekostnad	0	0

<i>Skillnaden mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats består av:</i>	2019	2018
Resultat före skatt	-15 907	-13 578
Skatt enligt skattesats 21,4 % (22 %)	3 404	2 987

<i>Skatteeffekt av:</i>	2019	2018
Ej avdragsgilla poster	-14	-15
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	0	409
Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-3 390	-3 381
Årets skattekostnad	0	0

Moderbolagets gällande skattesats för inkomstskatt är 21,4 % (22 %).

KONCERNEN

Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår per den 31 december 2019 till 890 MSEK (756) varav 95 MSEK (79) avser moderbolaget. Underskotten har ingen fastställd förfallotid. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen har värderats till noll då det i nuläget inte går att bedöma när de skattemässiga underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. Trots den positiva utvecklingen för närvarande är sannolikheten att bolaget redovisar vinst under den närmsta tiden liten. När prognosen för detta ser annorlunda ut, kommer bolaget göra bedömningen om det finns övertygande skäl att redovisa en uppskjuten skattefordran.

NOT 17 VARULAGER

Förändringen av varulager redovisas under posten kostnad för sålda varor och uppgår till -1 920 TSEK (2 443).

Nedskrivningar avseende produkter med kort hållbarhetstid eller annan risk för värdenedgång har gjorts med 48 TSEK (186).

NOT 18 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten:</i>	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	11 544	11 147
Investeringar	2 017	397
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 561	11 544
Ingående ackumulerade avskrivningar	-8 336	-7 618
Årets avskrivningar	-600	-718
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 936	-8 336
Utgående bokfört värde	4 625	3 208

NOT 18, forts IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Patent:</i>	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 383	1 783
Investeringar	900	600
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 283	2 383
Ingående ackumulerade avskrivningar	-80	-68
Årets avskrivningar	-149	-12
Utgående ackumulerade avskrivningar	-229	-80
Utgående bokfört värde	3 054	2 303

Angående det förvärvade patentet, se not 11.

NOT 19 INVENTARIER OCH VERKTYG

KONCERNEN	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	5 402	8 275
Investeringar	1 510	1 609
Utrangeringar	-191	-4 478
Omräkningsdifferenser	103	-4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 824	5 402
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 517	-5 176
Utrangeringar	191	4 478
Årets avskrivningar	-1 288	-817
Omräkningsdifferenser	-10	-2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 624	-1 517
Utgående bokfört värde	4 200	3 885

NOT 20 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAGET	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående anskaffningsvärde	1 002 438	801 698
Aktieägartillskott	22 000	200 740
Utgående anskaffningsvärde	1 024 438	1 002 438
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-297 786	-297 786
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-297 786	-297 786
Utgående bokfört värde	726 652	704 652

NOT 20, forts

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Kapitalandel %	Antal andelar	Bokfört värde 31 dec 2019	Bokfört värde 31 dec 2018	Organisations- nummer	Säte
BONESUPPORT AB	100	1 000	726 652	704 652	556800-9939	Lund

DOTTERBOLAG TILL BONESUPPORT AB:

	Kapitalandel %	Antal andelar	Bokfört värde 31 dec 2019	Bokfört värde 31 dec 2018	Organisations- nummer	Säte
BONESUPPORT Inc.	100	100	69	69	98-0539754	Delaware
BONESUPPORT GmbH	100	1 000	0	0	HRB 80228	Frankfurt
BONESUPPORT BV	100	18 000	183	183	34377023	Amsterdam
BONESUPPORT Switzerland GmbH	100	20 000	171	171	CHE-474.771.411	Zürich
BONESUPPORT UK Ltd	100	1	0	0	10352673	London
BONESUPPORT ApS	100	500	69	69	40081135	Kongens Lyngby
BONESUPPORT, S.L.U.	100	3 500	36	36	B67244988	Barcelona
BONESUPPORT Incentive AB	100	100 000	840	840	556739-7780	Lund

NOT 21

KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kundfordringar	29 848	18 683	0	0
Övriga fordringar	5 744	8 011	125 246	153
Summa	35 592	26 694	125 246	153

Övriga fordringar ovan avser:	31 dec 2019		31 dec 2018	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Fordringar på koncernföretag	0	0	125 246	0
Momsfordran	1 887	3 651	0	153
Övrigt	3 857	4 360	0	0
Summa	5 744	8 011	125 246	153

Kreditriskexponering:	31 dec 2019		31 dec 2018	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kundfordringar ej förfallna, bruttobelopp	17 252	7 516		
Kreditriskreserv	0	0		
(Andel i procent)	0%	0%		
Kundfordringar förfallna, bruttobelopp	13 526	13 616		
Kreditriskreserv	-930	-2 449		
(Andel i procent)	7%	18%		
Summa kundfordringar	29 848	18 683		

Förbättrad intern kontroll och stärkta processer har möjliggjort en omprövning av tidigare bedömningar och därmed har resultatet påverkats med 1 557 TSEK (753) på grund av återföring av nedskrivna kundfordringar.

I not 1 beskrivs principerna för bedömning av kreditriskreservering.

Förfalltid för förfallna men ej nedskrivna kundfordringar:	31 dec 2019		31 dec 2018	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Mindre än en månad	4 942	6 938		
1-3 månader	3 390	2 122		
Mer än 3 månader	4 267	2 107		
Summa	12 599	11 167		

Förändring i kreditriskreserv:	2019	2018
Per 1 januari	2 449	3 169
Reservering för osäkra fordringar	16	33
Återförda ej utnyttjade belopp	-1 557	-753
Omräkningsdifferens	22	0
Per 31 december	930	2 449

I övriga kategorier av kundfordringar samt i övriga fordringar har ingen kreditriskreservering gjorts då den bedöms vara oväsentlig. Ingen kreditriskreservering har gjorts på fordringar i dotterbolag.

De fyra största kunderna står för 9 % (15) av de totala kundfordringarna. Den enskilt största kunden står för 3 % (5).

Koncernens kundfordringar per valuta:	31 dec 2019	31 dec 2018
USD	12 058	3 637
SEK	1 117	785
EUR	7 229	6 426
GBP	7 146	5 817
DKK	942	961
CHF	1 356	1 057
Summa	29 848	18 683

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

NOTER

NOT 22

PERIODISERINGSPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Förutbetalda kostnader				
Förutbetald försäkring	1 167	1 037	646	716
Övriga förutbetalda kostnader	4 963	3 490	4	12
Summa	6 130	4 527	650	728
Upplupna kostnader				
Upplupna sociala avgifter avseende personaloptioner	3 515	2 277	0	0
Upplupen bonus inklusive sociala avgifter	9 908	1 951	2 872	870
Upplupen semesterlön inklusive sociala avgifter	4 938	3 379	531	335
Upplupen pensionskostnad	1 092	1 018	74	0
Övriga upplupna sociala avgifter	1 340	2 560	356	105
Övriga upplupna personalkostnader	0	7 428	0	0
Återköp av lagerartiklar	11 000	0	0	0
Övriga upplupna kostnader	8 649	6 924	2 269	1 693
Summa	40 442	25 537	6 102	3 003

NOT 23

AKTIEKAPITAL SAMT RESULTAT PER AKTIE

Totalt antal aktier, kvotvärde 0,625 SEK (0,625) 52 521 342

Antal aktier 31 december 2017	50 277 890
Konvertering personaloptioner 2018	1 518 027
Antal aktier 31 december 2018	51 795 917
Emitterade C-aktier	505 000
Konvertering personaloptioner 2019	220 425
Antal aktier 31 december 2019	52 521 342
Antal röster	52 066 842

Vid utgången av året uppgår antalet aktier till 52 521 342 (51 795 917), varav 52 016 342 är stamaktier och 505 000 är C-aktier. Aktiekapitalet uppgår till 32 826 TSEK (32 373). Under 2019 har 220 425 aktier emitterats till följd av utnyttjade personaloptioner.

RESULTAT PER AKTIE - FÖRE UTSPÄDNING

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

	2019	2018
Årets resultat, TSEK	-161 060	-176 405
Vägt genomsnittligt antal aktier, tusental	51 889	50 971
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,10	-3,46

NOT 23

AKTIEKAPITAL SAMT RESULTAT PER AKTIE

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

BONESUPPORT har totalt 2 205 614 (2 951 250) potentiella aktier i form av personaloptioner och teckningsoptioner. Antalet vid utgången av 2019 är exklusive 172 201 som emitterades under januari 2020. Dessa avser personaloptioner som utnyttjats under 2019 men registreringen av de nya aktierna har skett i januari 2020. Av antalet potentiella aktier vid utgången av 2019 utgörs 1 210 210 (1 210 210) av teckningsoptioner. Under 2018 utgavs 361 096 teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare. Motsvarande 599 114 avser teckningsoptioner som ställdes ut till Kreos Capital vid upptagande av lån 2016 och 250 000 innehas av en tidigare ledande befattningshavare. Resterande potentiella aktier avser personaloptioner, 995 404.

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

NOT 24

AVSÄTTNINGAR

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

	2019	2018
Per 1 januari	289	173
Ytterligare avsättning	0	103
Omvärdering	16	13
Per 31 december	305	289

NOT 25 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde:

	31 dec 2019	31 dec 2018
Finansiella tillgångar:		
Kundfordringar	29 848	18 683
Övriga fordringar	3 937	382
Likvida medel	92 065	261 468
Finansiella skulder:		
Leasingskulder	10 385	0
Leverantörsskulder	13 649	12 472
Upplupna kostnader	19 649	23 259

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder:

	31 dec 2019	31 dec 2018
Finansiella tillgångar:		
Andelar i koncernföretag	726 652	704 652
Fordringar i koncernföretag	125 246	0
Likvida medel	73 549	243 247
Finansiella skulder:		
Leverantörsskulder	116	485
Skulder till koncernföretag	0	38 067
Upplupna kostnader	1 879	3 003

Den 31 januari 2020 tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor. Rörelsekrediten består av en checkräkningskredit med säkerhet i företagsinteckningar och villkor som ligger i linje med tidigare kommunicerade tillväxtmål, s k kovenanter. Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden. I moderbolaget redovisas alla finansiella tillgångar utom andelar i koncernföretag till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna kostnader specificeras i not 22. För uppgift om ränteutgifter på finansiella tillgångar se not 15. Förluster på finansiella tillgångar som redovisas i resultaträkningen såsom kreditförluster beskrivs i not 21.

NOT 26 LEASING

Koncernen har leasingkontrakt med Första Fastighets AB IDEON (Wihlborgs) i Sverige och John Hancock Life Insurance Company/John Hancock Life & Health Insurance Company i USA för hyra av kontors- och lagerlokaler. Utöver det har koncernen kontrakt med ett antal leverantörer för leasing av bilar samt ett leasingkontrakt med ATEA avseende hyra av datorer och annan IT-utrustning. Alla objekt är sådana som används i bolagets dagliga verksamhet. Leasingperioden avseende lokaler sträcker sig mellan 3 och 5 år, avseende bilar mellan 3 och 4 år och avseende datorer och annan IT-utrustning till 3 år. Avtalens villkor är marknadsmässiga och inga av kontrakten kräver att koncernen ska upprätthålla några finansiella nyckeltal.

NOT 26, forts LEASING

Inga leasingavtal löper på mer än fem år.

Koncernen har även ett leasingavtal av lågt värde avseende en kaffemaskin och en vattenpelare. För detta tillämpar koncernen undantaget i IFRS 16 om leasing av tillgångar av lågt värde.

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt hur de förändrades under året:

KONCERNEN - NYTTJANDERÄTTER	Byggnader	Bilar	Inventarier	Totalt
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0	0
Effekt övergång IFRS 16	12 633	1 512		14 145
Tillkommande		1 775	306	2 081
Omräkningsdifferenser	-62	-85		-147
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 571	3 202	306	16 079
Årets avskrivningar	-4 339	-1 253	-102	-5 694
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 339	-1 253	-102	-5 694
Utgående bokfört värde	8 232	1 949	204	10 385

KONCERNEN - LEASINGSKULDER	Totalt
Ingående balans	0
Effekt övergång IFRS 16	14 145
Tillkommande leasingskulder	1 256
Amortering	-5 933
Räntekostnader	239
Omräkningsdifferenser	678
Utgående balans	10 385
varav långfristig leasingskuld	5 703
varav kortfristig leasingskuld	4 682

Vid beräkning av skuld för återstående leasingbetalningar har en räntesats om 6 % använts vid diskonteringen. Koncernen har ingen lånefinansiering varför uppgift om marginell låneränta saknas. Efter diskussion med extern långgivare har utvärderats till vilken ränta bolaget skulle kunna ta upp lån för finansiering av exempelvis förvärv av kontorsfastighet. Som utvecklingsbolag är riskpremien förhållandevis hög varför 6 % bedömts rimligt.

Nedan visas en sammanställning av koncernens odiskonterade leasingskulder per löptid:

KONCERNEN - LEASINGSKULDER PER LÖPTID	31 dec 2019
Inom ett år	6 340
Mellan ett och två år	2 670
Mellan två och tre år	2 246
Mellan tre och fyra år	1 368
Mellan fyra och fem år	433
Summa	13 057

NOTER

NOT 26, forts LEASING

Nedan visas en sammanställning av hur leasing är redovisad i koncernens resultaträkning:

KONCERNEN	2019
Avskrivningar nyttjanderätter	5 694
Räntekostnader för leasingkulder	239
Avgifter för leasingavtal av lågt värde	15
Summa	5 948

Moderbolaget har ej ingått några operationella leasingavtal. Totala kostnader avseende operationella leasingavtal i koncernen uppgår under året till 0 TSEK (4 734).

I koncernens kassaflöde ingår leasing med med 239 TSEK avseende räntebetalningar och 5 933 TSEK avseende amorteringar.

EFFEKTER VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 LEASINGAVTAL

Övergångseffekten har beräknats till 14 145 TSEK. Nedan visas effekten på balansräkningen vid övergången. Resultaträkningen påverkas genom viss förskjutning. Leasingkostnader har ersatts av avskrivningar och ränta. Rörelseresultatet har i någon mån påverkats positivt då räntekostnaden redovisas i finansnettot. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad har påverkats då skulderna ökar. Soliditeten har försämrats från 85,4 % till 81,9 % per 1 januari 2019. Bolaget har i sin värdering av leasingkulda och nyttjanderättstillgång bedömt och ej inkluderat optionen att nyttja en förlängning om tre år för hyra av lokaler som avser kontoren i Lund och Boston då koncernens behov av kontorsyta bedöms svårt att prognostisera de kommande åren. Bolagets bedömning avseende nyttjande av optioner är vid årets slut oförändrad.

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

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

Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	14 808
Diskontering med tillämpning av uppskattad låneränta 6 %	-648
Avgifter för leasingavtal av lågt värde	-15
Skulder för finansiella leasingavtal den 31 december 2018	14 145
Leasingkulda den 1 januari 2019	14 145

NOT 27 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

STÄLLDA SÄKERHETER

Det amerikanska dotterbolaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler om 56 TUSD (56), motsvarande 523 TSEK (502). Moderbolaget garanterar motsvarande belopp genom ett borgensåtagande.

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

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

Koncernen och moderbolaget hade inga övriga eventalförpliktelser vid utgången av 2019 och 2018.

NOT 28 POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KONCERNEN - POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	2019	2018
Avskrivningar avseende nyttjanderätter	5 694	0
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	2 036	1 547
Reserv för återköp av artiklar från tidigare distributör	11 000	0
Kostnader personaloptionsprogram	2 605	4 192
Orealiserade kursdifferenser	-1 601	-1 720
(Återförda) nedskrivningar av kundfordringar och varulager	-1 618	-961
Utrangerings-/realisationsresultat anläggningstillgångar	0	55
Övrigt	-560	117
Summa	17 556	3 230

NOT 29**HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

BONESUPPORT följer noga utbrottet och spridningen av Covid-19. Koncernen har vidtagit proaktiva åtgärder för att minska riskerna för de anställda och för att säkerställa verksamhetens kontinuitet. BONESUPPORT uppskattar att Covid-19 kommer att ha en ekonomisk påverkan på företaget under första halvåret 2020. Eftersom utvecklingen är oförutsägbar är det inte möjligt att förutsäga påverkan på försäljningen 2020.

Den 31 januari 2020 tecknade bolaget ett avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en rörelsekredit på upp till 60 miljoner kronor. Rörelsekrediten består av en checkräkningskredit med säkerhet i företagsinteckningar och villkor som ligger i linje med tidigare kommunicerade tillväxtnål, s k kovenanter.

BONESUPPORT meddelade i mars 2020 att bolaget kommer att lämna in en De Novo-ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) för att erhålla ett marknadsgodkännande för bolagets antibiotikafrisättande produkt CERAMENT G. Ansökan gäller för indikationen osteomyelit (beninfektion) och kan potentiellt leda till ett godkännande under senare delen av 2020.

BONESUPPORT meddelade i december att Kristina Ingvar tillträder som Executive Vice President Quality Management & Regulatory Affairs i februari 2020.

NOT 30**FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET****SEK**

Fritt eget kapital i moderbolaget	31 dec 2019	31 dec 2018
Överkursfond	1 191 775 472	1 187 895 490
Balanserat resultat	-313 591 392	-299 698 240
Årets resultat	-15 906 650	-13 577 527
Summa	862 277 430	874 619 723

Styrelsen föreslår att överkursfonden, balanserat resultat och årets resultat balanseras i ny räkning. Förslaget kommer att läggas fram för årsstämman den 19 maj 2020.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

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

Lund 3 april 2020

Lennart Johansson
Styrelseordförande

Håkan Björklund
Styrelseledamot

Simon Cartmell
Styrelseledamot

Tone Kvåle
Styrelseledamot

Lars Lidgren
Styrelseledamot

Björn Odlander
Styrelseledamot

Emil Billbäck
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 3 april 2020

Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org nr 556802-2171

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BONESUPPORT HOLDING AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 28–62 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

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

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Intäktsredovisning

Beskrivning av området

Nettoomsättningen för år 2019 uppgår till 155 462 tkr i koncernens resultaträkning. Principer för intäktsredovisningen beskrivs i not 1. Intäkter redovisas utifrån den ersättning som koncernen förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster till en kund, exklusive belopp som tas emot för tredje parts räkning (exempelvis vissa försäljningsskatter), vid den tidpunkt då kontrollen över varan överförs till kunden. Intäkterna kommer framförallt ur en intäktsström, försäljning av varor, via tre kanaler med olika försäljningsvillkor; försäljning i USA med en kombination av eget säljbolag och distributörer, direktförsäljning i fem länder i Europa och försäljning via distributörer på alla övriga marknader. Intäktsredovisningen är således baserad på tillämpningen av skilda avtalsvillkor beroende på försäljningskanal. Vi har därför bedömt intäktsredovisningen som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av principerna för intäktsredovisningen framgår av not 1 och information om rörelsesegment finns i not 4.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i koncernföretag uppgår per den 31 december 2019 till 726 652 tkr i moderbolagets balansräkning vilket motsvarar 79% av moderbolagets totala tillgångar. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden. Framtida kassaflöden baseras på ledningens prognoser och innefattar ett antal antaganden bland annat om resultatutveckling, tillväxt, investeringsbehov och diskonteringsränta. Förändringar av antaganden får en stor påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet och de antaganden som bolaget tillämpat får därför stor betydelse för bedömningen om nedskrivningsbehov föreligger. Vi har därför bedömt att redovisningen av andelar i koncernbolag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

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

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-27, 67 och 72-78. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Riskerna för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av BONESUPPORT HOLDING AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till BONESUPPORT HOLDING AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 14 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 22 april 2010.

Malmö den 3 april 2020
Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

BONESUPPORTS AKTIE

BONESUPPORT är sedan den 21 juni 2017 listad på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolaget har stamaktier (A-aktier) och C-aktier. Under 2019 ökade antalet aktieägare med 750 till 2 555 (1 805). Högsta aktiekurs under 2019 var 35,50 SEK och lägsta var 18,00 SEK. Slutkurs den 31 december 2019 var 32,50 SEK.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2019 till 32 826 TSEK fördelat på 52 521 342 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,625 SEK.

AKTIEOMSÄTTNING

Under 2019 handlades 16 324 183 antal aktier vilket representerar en genomsnittlig omsättning på 1,9 MSEK per handelsdag.

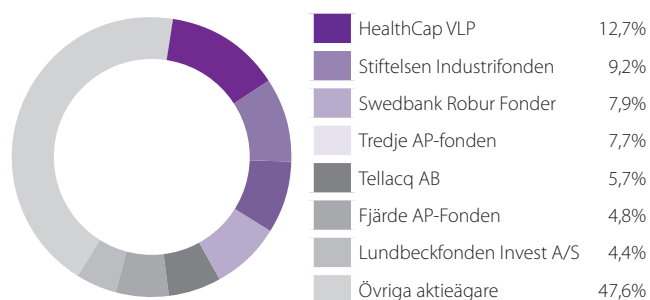
ÄGARSTRUKTUR

I utgången av 2019 hade BONESUPPORT 2 555 (1 805) aktieägare, där svenska aktieägare utgjorde 67,6 % av kapital och 67,4 % av röster.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

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

AKTIEÄGARE 31 DECEMBER 2019



UTVECKLING ANTAL AKTIER 2019

Datum	Händelse	Antal aktier
31 december 2018	Ingående antal	51 795 917
Januari-december 2019	Konvertering av personaloptioner	220 425
Mars 2019	Nyemission av C-aktier	505 000
31 december 2019	Utgående antal	52 521 342

BONESUPPORT STÄNGNINGSKURS VS INDEX



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2019

BONESUPPORT HOLDING AB (publ) ("**BONESUPPORT**") är ett svenskt publikt bolag med säte i Lund. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och handlas under förkortningen BONEX. BONESUPPORTS bolagsstyrning baseras på tillämpliga lagar, regler och rekommendationer för noterade bolag, såsom Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, BONESUPPORTS bolagsordning och bolagsspecifika regler och riktlinjer. För mer information se bolagets hemsida www.bonesupport.com. Under räkenskapsåret 2019 har BONESUPPORT tillämpat Koden utan några avvikelser.

BOLAGSSTÄMMA

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

Vid årsstämma den 14 maj 2019 var elva aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 56,05 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Till stämmans ordförande valdes advokat Ola Grahn. På årsstämman 2019 fattades bland annat beslut om fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna, omval av Håkan Björklund, Björn Odlander, Lars Lidgren, Tone Kvåle, Lennart Johansson och Simon Cartmell som ordinarie ledamöter. Nina Rawal avböjde omval inför årsstämman 2019. Lennart Johansson valdes till styrelseordförande. Omval av Ernst & Young AB som revisor med auktoriserade revisorn Ola Larsmon som huvudansvarig revisor. Beslut om instruktion och arbetsordning för valberedningen, fastställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare och införande av långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och anställda.

Årsstämma 2020 kommer att hållas tisdagen den 19 maj 2020, kl. 10.00, på Elite Hotel Ideon, Scheelevägen 27 i Lund. För ytterligare information om årsstämman hänvisas till BONESUPPORTS hemsida. Aktieägare har rätt att delta samt rösta för samtliga sina aktier vid bolagsstämma. För information om aktier och rösträtt se förvaltningsberättelsen sidan 34 i årsredovisningen.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman 2019 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista september, jämte styrelsens ordförande. För information om ägarandelar se förvaltningsberättelsen sidan 34 i årsredovisningen eller bolagets hemsida www.bonesupport.com.

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2020 konstituerats bestående av Jacob Gunterberg

(ordförande) representerande HealthCap V LP, Bo Lundgren representerande Swedbank Robur Fonder och Jonas Jendi representerande Stiftelsen Industrifonden samt styrelsens ordförande Lennart Johansson. Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2020 offentliggjordes genom pressmeddelande av delårsrapport januari – september den 7 november 2019.

Under 2019 har valberedningen haft tre möten samt däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har följt den instruktion som antogs vid årsstämman den 14 maj 2019.

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

EXTERN REVISION

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

Vid årsstämman 2019 omvaldes Ernst & Young AB som bolagets revisor med auktoriserade revisorn Ola Larsmon som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Mer information gällande revisorns arvode finns i not 8 i årsredovisningen.

STYRELSEN

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

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

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

Samtliga av styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter förutom Björn Odlander är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare och samtliga bolagsstämmovalda ledamöter förutom Simon Cartmell, är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Björn Odlander är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning men inte i förhållande till större aktieägare då han är partner i HealthCap. Simon Cartmell är oberoende i förhållande till större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och dess ledning då han efter årsstämman 2018 ingått ett konsultavtal med bolaget varigenom han löpande biträder bolaget i frågor rörande kommersialiseringsstrategier samt produkt- och affärsutveckling. Som framgår gör styrelsen bedömningen att bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende. Styrelsens ledamöter, eget och närståendes innehav samt vilket år de valdes in presenteras på sidorna 72-73 i årsredovisningen.

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

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

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet hålla minst sex ordinarie styrelsemöten mellan varje årsstämma. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Styrelsens arbete under året har följt det ramverk som beskrivs ovan. Antal sammanträden under 2019 har varit 14. Se tabell nedan för närvaro.

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

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelsele-

damöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman.

Under 2019 har ordföranden genomfört en utvärdering med samtliga styrelseledamöter. Resultatet av utvärderingen har rapporterats och diskuterats i styrelsen och valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2020 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 14 maj 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 325 000 kronor till styrelseordföranden samt med 150 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 125 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 70 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet samt med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet. För räkenskapsåret 2019 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i tusentals kronor.

Namn	Uppdrag	Ersättning
Lennart Johansson	Styrelseordförande, ledamot revisionsutskott, ledamot ersättningsutskott	420
Håkan Björklund	Styrelseledamot, ordförande ersättningsutskott	200
Tone Kvåle	Styrelseledamot, ordförande revisionsutskott	275
Lars Lidgren	Styrelseledamot	150
Björn Odlander	Styrelseledamot, ledamot ersättningsutskott	175
Simon Cartmell	Styrelseledamot	150

Revisionsutskottet

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

Revisionsutskottets arbete under året har följt det ramverk som beskrivs ovan. Revisionsutskottet har under räkenskapsåret 2019 haft 6 möten och har behandlat frågor rörande bolagets kontrollsystem, granskning av delårsrapporter, utvärdering av revisorns arbete och utvärdering av riskhantering. Se tabell nedan för närvaro.

Medlem	Närvaro
Tone Kvåle	6/6
Lennart Johansson	6/6

Ersättningsutskottet

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

som årsstämman fattat beslut om. Ersättningsutskottet består av Håkan Björklund (ordförande), Björn Odlander och, sedan årsstämman 2019, Lennart Johansson.

Ersättningsutskottet har under räkenskapsåret 2019 haft 5 möten och har behandlat frågor rörande verkställande direktörens och övriga koncernledningens bonusutfall för 2018, bonuskriterier och lönerrevision för 2019 samt implementation av prestationsbaserat aktiesparprogram för anställda för 2019. Se tabell nedan för närvaro.

Medlem	Närvaro
Håkan Björklund	5/5
Björn Odlander	5/5
Lennart Johansson	3/3

VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

BONESUPPORT har en ledningsgrupp bestående av åtta personer, per dagens datum, inklusive den verkställande direktören. För ytterligare information om den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare hänvisas till sidorna 74-75.

Ersättning till ledande befattningshavare

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

Till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2019 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i tusentals kronor.

TSEK	Lön	Sociala kostnader	Aktierelaterade ersättningar
VD	5 248	2 024	668
Övriga ledande befattningshavare, 7	14 750	4 019	945

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 14 maj 2019 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll:

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

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

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

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

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

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

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 19 maj 2020 ska besluta om att godkänna i huvudsak oförändrade ersättningsriktlinjer som ska gälla inför årsstämman 2021.

INTERN KONTROLL

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

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

1. Kontrollmiljö

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

2. Riskbedömning

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

3. Kontrollaktiviteter

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

Nyckelprocesser som har identifierats som potentiella materiella riskmoment är kartlagda i detalj i en separat processbeskrivning i ekonomihandboken och nyckelprocesser har definierats för att säkerställa att det finns tillräcklig separation av uppgifter och att adekvata kontrollmekanismer finns. I slutet av 2018 infördes ett nytt affärssys-

tem i hela koncernen som följdes av en genomgripande genomgång av koncernens kontrollaktiviteter.

4. Information och kommunikation

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

5. Uppföljning

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

Lund den 3 april 2020

STYRELSEN FÖR BONESUPPORT HOLDING AB

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 68-71 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

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

Malmö den 3 april 2020

Ernst & Young AB

Ola Larsmon

Auktoriserad revisor

STYRELSEN

STYRELSEN



LENNART JOHANSSON
STYRELSEORDFÖRANDE



HÅKAN BJÖRKLUND
STYRELSELEDAMOT



LARS LIDGREN
GRUNDARE &
STYRELSELEDAMOT



BJÖRN ODLANDER
STYRELSELEDAMOT



TONE KVÅLE
STYRELSELEDAMOT



SIMON CARTMELL
STYRELSELEDAMOT

STYRELSEN

Namn	Född år	Utbildning	Erfarenhet	Innehav per 31 dec 2019
Lennart Johansson Invaldes 2017	1955	MBA-examen från Handels-högskolan i Stockholm (1980)	Lennart Johansson är Senior Advisor för Patricia Industries AB sedan 2015 och var tidigare Managing Director (affärsutveckling, operativa och finansiella investeringar) hos Investor AB (2006–2015). Dessförinnan var han partner och verkställande direktör för Emerging Technologies ET AB och b-business partners. Idag är han styrelseledamot i Swedish Orphan Biovitrum AB, Vectura AB och Hi3G Access AB.	50 000 aktier (eget innehav)
Håkan Björklund Invaldes 2016	1956	Ph.D. i neurovetenskap från Karolinska institutet	Dr. Håkan Björklund är partner i Tellacq AB, ett privat investmentbolag. Han valdes in i styrelsen för BONESUPPORT i december 2016 i samband med den finansiering på 37 MUSD (315 MSEK), som leddes av Tellacq. Håkan Björklund har en lång och framgångsrik karriär inom hälso- och sjukvårdsbranschen, bland annat som verkställande direktör för Nycomed. Under hans tid växte Nycomed från att vara ett litet skandinaviskt företag till att bli en global verksamhet, som köptes upp av Takeda 2011. Han är idag styrelseordförande för Swedish Orphan Biovitrum AB.	Äger 25 % av aktierna i Tellacq AB som innehar 2 952 451 aktier.
Lars Lidgren Grundare Invaldes 2010	1943	M.D., Ph.D. och professor i ortopedi vid Lunds Universitet	Medicine doktor och professor i ortopedi vid universitetssjukhuset i Lund. Lars Lidgren leder en forskningsgrupp inom regenerativ medicin vid Lunds universitet. Enheten är medlem av ISOC-gruppen, en sammanslutning av världsledande ortopediska sjukhus. Han är hedersledamot i och har varit ordförande för flera stora vetenskapliga sällskap och tog initiativ till det globala projektet "Bone and Joint Decade" 2000-2010. Lars Lidgren är en framgångsrik entreprenör, som grundat företagen Scandimed (Biomet), AMeC och GWS, Sverige. Han är också styrelseledamot i de börsnoterade företagen Orthocell i Australien, Curando Nordic och Safeture i Sverige.	217 678 aktier samt via försäkring 335 275 samtliga genom Algora AB och 860 985 personaloptioner (eget innehav) vilka utnyttjades i januari 2020.
Björn Odlander Invaldes 2010	1958	Läkarexamen från Karolinska Institutet	Medicine doktor inom biokemi vid Karolinska Institutet i Stockholm. Grundare och partner i HealthCap. Björn Odlander sitter i styrelserna för bland annat Oncorena AB och KK-Stiftelsen.	–
Tone Kvåle Invaldes 2016	1969	Diploma i Finance & Administration från Harstad University College, Norge	Tone Kvåle har mer än 20 års erfarenhet inom biotechbranschen. Hon är ekonomichef (CFO) på Nordic Nanovector ASA sedan november 2012. Innan hon kom till Nordic Nanovector var hon ekonomichef på NorDiag, Kavli Holding och Dynal Biotech (Norge), och har haft ledande befattningar hos Invitrogen/Life Technologies, nu ThermoFisher (USA). Tone Kvåle har tidigare varit styrelseledamot i Badger Explorer ASA.	15 000 aktier (eget innehav).
Simon Cartmell Invaldes 2018.	1960	BSc Medical Microbiology, University of Manchester; MSc Management and Economics (Sloan Fellowship Programme), University of London	Simon Cartmell har en lång och gedigen erfarenhet som verkställande direktör, i ledande befattningar och som entreprenör inom läkemedels-, bioteknik- och den medicintekniska branschen. Han var tidigare verkställande direktör för ApaTech Ltd., ett brittiskt bolag som utvecklade och marknadsförde ACTIFUSE, ett bengtäcksalternativ inom produktkategorin "orthobiologics". Under 2010, baserat på dess differentierade teknologi och framgångar i USA, förvärvades ApaTech av Baxter för en köpeskilling om 330 MUSD. Simon Cartmell har varit och är aktiv som styrelseledamot i ett flertal publika och privata bolag verksamma inom bioteknik och det medicintekniska området. Hans nuvarande styrelseuppdrag inkluderar OssDsign AB (ordförande), IESO Digital Health Ltd (ordförande), Oviva AG (ordförande) och ReNeuron plc.	31 091 aktier (eget innehav)

LEDNINGSGRUPP



EMIL BILLBÄCK
CHIEF EXECUTIVE OFFICER



HÅKAN JOHANSSON
CHIEF FINANCIAL OFFICER



HELENA L BRANDT
HEAD OF HUMAN RESOURCES



CARIN NILSSON-THORELL
VP QUALITY MANAGEMENT &
REGULATORY AFFAIRS



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



JOHAN OLSSON
CHIEF OPERATING OFFICER



ANNELIE AAVA VIKNER
EVP MARKETING &
COMMUNICATIONS



FERGUS MACLEOD
GM & EVP COMMERCIAL
OPERATIONS EUROW



KRISTINA INGVAR
VP QUALITY MANAGEMENT &
REGULATORY AFFAIRS

LEDNINGSGRUPP

Namn	Född år	Anställdes år	Utbildning	Erfarenhet	Innehav per 31 dec 2019
Emil Billbäck	1970	2018	B.Sc. i Business Administration från Karlstad Universitet	Emil Billbäck har mer än 25 års erfarenhet inom life science. Senast operativa rollen var med BSN medical som Chief Commercial Officer och EVP EMEA. Därefter följde en roll som Senior Advisor för ESSITY (följande SCAs köp av BSN Medical). Emil har bott och arbetat fyra år i USA och tio år i Tyskland.	176 000 aktier och 170 000 teckningsoptioner (eget innehav).
Håkan Johansson	1963	2018	B.Sc. i Business Administration & Ekonomi från Mittuniversitetet	Håkan Johansson började på BONESUPPORT som Chief Financial Officer i november 2018. Han har mer än 20 års erfarenhet som CFO och andra seniora managementroller från flera branscher inom publika och privata sektorn. Innan BONESUPPORT var Håkan Johansson CFO för Northern Europe på Thunhall Healthcare Group (2012–2018), ett globalt företag inom trygghets-teknik och systemlösningar för vård och omsorg. Tidigare har han arbetat på leksakstillverkaren BRIO AB (publ) och Arctic Paper Group.	25 000 aktier (eget innehav).
Helena L Brandt	1965	2017	M.Sc. i internationell ekonomi från Lunds Universitet	Helena L Brandt har mer än 20 års erfarenhet inom HR och från chefspositioner från ett brett spektrum av branscher. Hon har innehaft globala roller inom HR hos Astra Zeneca, Sony och Tetra Pak.	15 000 aktier (eget innehav).
Carin Nilsson-Thorell	1955	2002	M.Sc. från Lunds tekniska högskola	Carin Nilsson-Thorell har mer än 35 års erfarenhet inom medicinteknik, både från stora organisationer och från start-up bolag. Hon har tidigare haft olika internationella befattningar hos Gambro och Glycorex Transplantation.	3 459 aktier och 208 000 personaloptioner (eget innehav).
Michael Diefenbeck	1974	2017	M.D från Ludwig-Maximilians-University München, Tyskland. Ph.D. från Friedrich-Schiller-University, Jena, Tyskland	Michael Diefenbeck är en certifierad ortoped- och traumakirurg med 15 års klinisk erfarenhet. Han grundade Scientific Consulting in Orthopedic Surgery under 2014 och arbetade därefter i flera projekt med BONSUPPORT som fristående medicinsk rådgivare. Han har 16 års klinisk erfarenhet från olika sjukhus i Tyskland och är författare till 27 publicerade forskningsartiklar inom området.	35 000 aktier, 75 000 teckningsoptioner och 360 000 personaloptioner (eget innehav).
Johan Olsson	1965	2007	M.Sc. i maskinteknik från Lunds tekniska högskola	Johan Olsson har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen och ledningserfarenhet inom produktion, logistik, inköp och utveckling. Han arbetade tidigare som Head of Intensive Care Product Line på Gambro.	3 459 aktier och 148 000 personaloptioner (eget innehav).
Annelie Aava Vikner	1971	2018	Kandidatexamen i kemi från Linköpings universitet samt en vidareutbildning inom ledarskap från Glasgow Caledonian University	Annelie Aava Vikner började på BONESUPPORT som Executive Vice President (EVP) Marketing & Communications i mars 2019. Hon har mer än 20 års erfarenhet inom medicinteknik och läkemedel. Innan hon började på BONESUPPORT var hon verksam i flertalet ledande regionala marknadsföringstjänster, inom Medtronic, ett av världens ledande medicintekniska företag (2002-2019). Hennes senaste roll innan BONESUPPORT var som Senior Strategy & Marketing Manager, RTG, ABGI&NORDICS (Restorative Therapy Group, Österrike, Schweiz, Benelux, Grekland, Israel och Norden).	15 000 aktier (eget innehav).
Fergus MacLeod	1970	2019	HND Business & Finance University of Bedfordshire Executive Leadership Program Center for Creative Leadership	Fergus MacLeod började på BONESUPPORT som General Manager & Executive Vice President Commercial Operations EUROW i november 2019. Fergus MacLeod har mer än 20 års erfarenhet från internationella säljledarposter inom sektorerna ortobiologi och medicinsk utrustning hos företag som Johnson Matthey, RTI Kirurgisk och Stryker.	15 000 aktier (eget innehav).
Kristina Ingvar	1972	2020	Medicine Kandidatexamen och Diplomerad Marknadsekonom	Kristina Ingvar började på BONESUPPORT i februari 2020 och kommer att tillträda befattningen som Executive Vice President Quality Management & Regulatory Affairs i april 2020 i samband med att Carin Nilsson-Thorell går i pension. Kristina Ingvar har en medicinsk examen från Lunds universitet. Hon ansluter sig till BONESUPPORT från Novo Nordisk, där hennes senaste roll har varit Global Program Vice President, Regulatory Affairs. Under sin 20-åriga karriär har Kristina Ingvar haft olika produkt-, projekt- och personrelaterade ansvar inom reglerings-, kvalitets-, säkerhets- och medicinska områden. Kristina Ingvar har arbetat nära FoU och tillverkning.	15 300 aktier (eget innehav)

ORDLISTA

ALLOGRAFT	Ett bengraft som transplanteras mellan genetiskt icke-identiska individer av samma art. Allograft kan hämtas från levande (hämtat från lårbenshuvud under höftledsartroplastik) eller från avlidna donatorer.
AUTOGRAFT	Ett bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen
BMP	Benmorfo-geniskt protein
BONE GRAFT SUBSTITUTE	Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad
CERAMENT BVF	CERAMENT BONE VOID FILLER
CERAMENT G	CERAMENT G, CERAMENT med gentamicin
CERAMENT V	CERAMENT V, CERAMENT med vancomycin
DBM	Demineraliserad benmatrix. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matrix från mänskligt ben
DR	Doktor
FDA	US Food and Drug Administration
HEMATOM	En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärnen
HEOR	Health Economics and Outcomes Research. Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi
HISTOLOGI	Studien om mikroskopisk anatomi (mikroanatomi) av celler och vävnad hos växter och djur
IDE	Investigational Device Emption. Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt
ILIAC CREST	Utgör höftbenets övre kant
KF	Kassaflöde
KLINISK STUDIE	Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel
MICRO-CT	Mikrotomografi som använder röntgenscanning för att återskapa en 3D-modell utan att förstöra originalobjektet
OSTEOINDUKTION	Osteoinduktion innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad
OSTEOMYELIT	En bakterieinfektion som drabbar benvävnad
PMA	FDA:s marknadsgodkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter
TOXICITET	Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet")

DEFINITIONER – ALTERNATIVA NYCKELTAL

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys, jämförelse och intern utvärdering.

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Följande nyckeltal används:

Omsättningsökning

Skillnaden i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor. Visar resultat för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättning. Visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor samt direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar och dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

Räntebärande skulder

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

Nettoskuldsättning

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

	2019	2018
Nettoomsättning, MSEK	155,5	96,6
Omsättningsökning, %	60,9	-25,3
Kostnad för sålda varor, MSEK	-19,6	-15,2
Bruttoresultat, MSEK	135,9	81,5
Bruttomarginal, %	87,4	84,3
Direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-159,6	-112,6
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-22,7	-20,7
Försäljningskostnader, MSEK	-182,3	-133,3
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-24,8	-23,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-44,0	-42,5
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-68,9	-66,1
Bidrag, MSEK	-48,6	-54,7

	31 dec	
MSEK	2019	2018
Långfristig leasingkuld	5,7	0,0
Kortfristig leasingkuld	4,7	0,0
Räntebärande skulder	10,4	0,0
Likvida medel	92,1	261,5
Nettoskuldsättning	-81,7	-261,5

HUVUDKONTOR

BONESUPPORT HOLDING AB
Scheelevägen 19
223 70 Lund

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

