

DELÅRSRAPPORT

Camurus AB

Januari-september 2015



Camurus is a research focused pharmaceutical company with a firm commitment to the development and commercialization of innovative speciality medicines that provide patients suffering from serious conditions with better treatment outcomes and quality of life

Delårsrapport januari-september 2015

Camurus och Braeburn Pharmaceuticals klara att starta fas III-prövningar av CAM2038 för behandling av opiatberoende.

Tredje kvartalet 2015

- Nettoomsättning 37,2 (34,0) MSEK.
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster -7,1 (-1,9) MSEK.
- Resultat efter skatt -22,7 (-1,6) MSEK, belastat med 17,2 (0) MSEK för ett aktierelaterat bonusprogram.
- Resultat per aktie före och efter utspädning -3,61 (-0,27) kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -24,0 (-24,4) MSEK.
- Likvida medel 112,3 (0,0) MSEK.
- En utvecklingsrelaterad milstolpesersättning om 2,5 MUSD har uppnåtts i samarbetet med Novartis avseende CAM2029 för behandling av akromegali och neuroendokrina tumörer.
- CAM2038 har beviljats "Fast Track"-status av amerikanska läkemedelsverket (FDA) för behandling av opiatberoende.
- FDA har godkänt start av två registreringsgrundande kliniska prövningar, en fas III- och en fas II-studie, av CAM2038 för behandling av opiatberoende.
- Ansökningar om prövningstillstånd för utförande av en fas III-studie av CAM2038 för behandling av opiatberoende har inlämnats till nationella myndigheter i EU och Australien.
- Camurus styrelse har förstärkts med två nya ledamöter: Kerstin Valinder Strinnholm och Marianne Dicander Alexandersson.
- Förberedelserna inför en möjlig notering av Camurus på Nasdaq Stockholm fortskrider. Kostnader för detta har belastat rörelseresultatet med 5,1 MSEK.

Januari - september 2015

- Nettoomsättning 118,5 (63,3) MSEK.
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster -25,6 (-34,3) MSEK, belastat med 10,9 MSEK avseende förberedelser inför en möjlig notering av Camurus.
- Resultat efter skatt -127,7 (-26,5) MSEK, belastat med 107,7 MSEK för ett aktierelaterat bonusprogram.
- Resultat per aktie före och efter utspädning -20,26 (-4,55) kronor.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -45,2 (-77,2) MSEK.
- Ett licens- och distributionsavtal har ingåtts med Solasia Pharma avseende registrering och kommersialisering av episil[®] i Japan och Kina.
- Två utvecklingsrelaterade milstolpesersättningar, om totalt 5,0 MUSD, har uppnåtts i samarbetet med Novartis avseende CAM2029 för behandling av akromegali och neuroendokrina tumörer.
- Positiva resultat har rapporterats från två kliniska prövningar av jämförelse av CAM2038 (subkutana vecko- och månadsdepåer av buprenorfin) mot aktiv kontroll (Subutex[®]).
- Ett slut av fas II ("End-of-Phase 2")-möte har genomförts med amerikanska FDA avseende CAM2038 för behandling av opiatberoende.
- GMP-tillverkning av CAM2038 (subkutana vecko- och månadsdepåer av buprenorfin för behandling av opiatberoende), samt placebos har genomförts inför start av fas III-studier av produkterna.
- Samtliga patienter har rekryterats i en fas II-studie av CAM2032 för behandling av prostatacancer.
- Två nya forskningsarbeten har initierats med internationella läkemedelsbolag, där Camurus FluidCrystal[®] injektionsdepå utvärderas för långtidsfrisättning av patentskyddade aktiva substanser.

Belopp i MSEK	2015 juli - sep	2014 juli-sep	2015 jan – sep	2014 jan – sep	2014 jan – dec
Nettoomsättning	37,2	34,0	118,5	63,3	208,2
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-7,1	-1,9	-25,6	-34,3	62,3
Rörelseresultat	-29,1	-1,9	-163,7	-34,3	62,3
Periodens resultat	-22,7	-1,6	-127,7	-26,5	48,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,0	-24,4	-45,2	-77,2	69,4
Likvida medel	112,3	0,0	112,3	0,0	0,1
Soliditet i koncernen, %	49%	37%	49%	37%	59%
Balansomslutning	210,2	64,2	210,2	64,2	207,7

Vd:s kommentar över tredje kvartalet

Efter en period av intensiv planering, förberedelser, och interaktioner med amerikanska och europeiska regulatoriska myndigheter är vi och vår partner Braeburn Pharmaceuticals klara att starta registreringsgrundande kliniska fas III-prövningar av CAM2038 (vecko- och månadsprodukter). CAM2038 har potential att väsentligt förbättra behandlingen av opiatberoende genom att; minska bördan av daglig medicinering, öka behandlingsföljsamheten, samt minska risken för spridning och missbruk. Möjligheten för produkterna att tillgodose ett stort medicinskt behov för en allvarlig och livshotande sjukdom bekräftades genom att FDA under perioden beviljat CAM2038 så kallad "Fast Track"-status, vilket möjliggör en snabbare registrering och lansering på marknaden.

Rekrytering av patienter till fas III- och fas II-prövningar av CAM2038 för behandling av opiatberoende påbörjas i USA under fjärde kvartalet. Samtidigt inleds arbetet med att starta ytterligare en fas-III prövning av CAM2038 för behandling av opiatberoende i Europa och Australien. Med Braeburn Pharmaceuticals pågår också förberedelser av kliniska prövningar av CAM2038 för behandling av kronisk smärta.

Med Novartis pågår tillverkningsförberedelser inför kommande start av fas III-prövningar av CAM2029 för behandling av akromegali och neuroendokrina tumörer (NET). Parallellt med detta avslutas en fas II-pilotstudie i två patientgrupper, akromegali respektive NET. Därutöver utför Camurus och Novartis en doseskalering av fas I-prövning av ytterligare en läkemedelskandidat, CAM4071, en långtidsverkande peptid (ej offentliggjord substans) baserad på Camurus FluidCrystal® injektionsdepå.



Fredrik Tiberg
Verkställande direktör
Camurus AB

Under kommande månader slutförs också en fas II-prövning av den egna produkten CAM2032 för behandling av prostatacancer. Resultaten från studien beräknas vara tillgängliga i början av 2016.

Utöver ovan beskrivna aktiviteter avseende den kliniska projektportföljen pågår utvärderingar av flera nya läkemedelskandidater i preklinisk utveckling. Dessa omfattar både egna utvecklingsprojekt samt flera projektsamarbeten med internationella biotech- och läkemedelsbolag. Camurus bedömer att kliniska prövningar av minst en av dessa produktkandidater kommer att påbörjas under 2016.

Inför marknadsgodkännande av CAM2038 (vecko- och månadsprodukter) i Europa, har vi inlett en process att utveckla vår kommersiella organisation för marknadsföring och försäljning av CAM2038 på utvalda europeiska marknader. Produkten bedöms ha en betydande marknadspotential för behandling av opiatberoende och har en koncentrerad och välkänd målgrupp.

Camurus nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 37,2 (34,0) MSEK, med ett operativt resultat före jämförelsestörande poster om -7,1 (-1,9) MSEK varav 5,1 MSEK avser nedlagda kostnader för förberedelser inför en möjlig notering av Camurus. Resultatet efter skatt uppgick till -22,7 (-1,6) MSEK, av vilket 17,2 MSEK representerar en kostnad för ett aktierelaterat bonusprogram utställt till Camurus personal och styrelse.

För att möjliggöra vår strategi, med en framtida expansion av den kliniska produktportföljen samt en etablering av en egen kommersiell organisation för försäljning av CAM2038 och andra kompletterande produkter förbereder vi nu bolaget för en marknadsnotering på Nasdaq OMX Stockholm.

Vi siktar mot ett framgångsrikt fjärde kvartal, med stora möjligheter och intressanta utmaningar, inte minst starten av våra två fas III-prövningar av CAM2038 mot opiatberoende tillsammans med vår amerikanska partner Braeburn Pharmaceuticals.

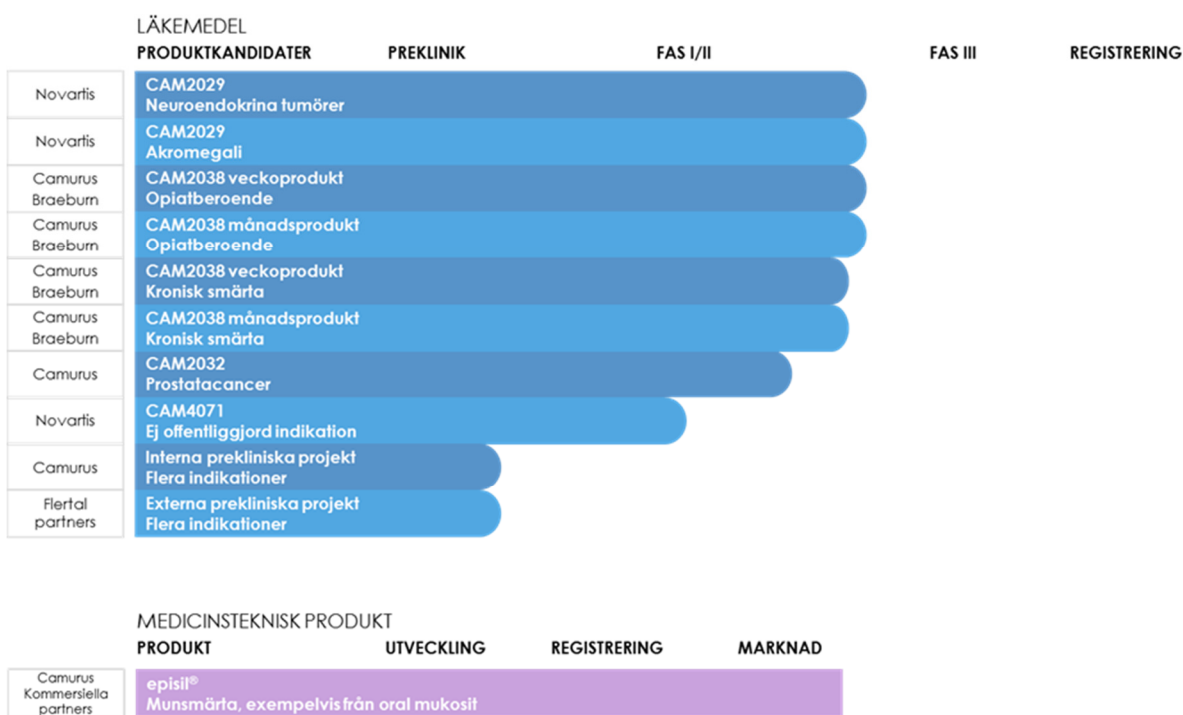
Verksamheten

Produkt- och utvecklingsportfölj

Camurus är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på utveckling och kommersialisering av nya och innovativa läkemedel för sjukdomar där det finns tydliga medicinska behov och potential för signifikant förbättrad behandling. Företagets forskningsportfölj innehåller produktkandidater för behandling av cancer och biverkningar av cancerbehandling, endokrina sjukdomar, smärta samt drogberoende, se figur nedan.

För utveckling av produktkandidaterna utnyttjar Camurus sina egna patentskyddade formuleringsteknologier, t.ex. bolagets långtidsverkande FluidCrystal® injektionsdepå. Genom

att kombinera företagets teknologier med redan etablerade, effektiva och säkra aktiva substanser, kan nya patentskyddade läkemedel med förbättrade egenskaper och behandlingsresultat utvecklas snabbare, och till en väsentligt lägre kostnad och risk, jämfört med utveckling av helt nya läkemedel. Förutom läkemedel, har Camurus också utvecklat och lanserat en medicinteknisk produkt vid namnet episil® på marknader i EU, USA och Mellanöstern, där försäljning sker både i egen och partners regi. En sammanställning och statusuppdatering av Camurus utvecklingsprojekt följer nedan.



Figur 1. Camurus produktutvecklingsportfölj, tredje kvartalet 2015

CAM2029 – akromegali och neuroendokrina tumörer (NET)

CAM2029 är en subkutan depå av oktreotid som utvecklas för behandling av patienter med akromegali eller neuroendokrina tumörer (NET). CAM2029 utvecklas av Novartis, som ett nytt behandlingsalternativ till den nuvarande marknadsledande produkten Sandostatin® LAR® vars globala försäljning under 2014 uppgick till 1,65 miljarder USD¹. CAM2029 tillhandahålls som en förfylld spruta och ges som en enkel subkutan

injektion, medan Sandostatin® LAR® måste beredas från pulver i en process bestående av 6 steg, för att därefter injiceras intramuskulärt av vårdpersonal.

CAM2029 har i kliniska studier visat omkring 500 procent högre biotillgänglighet av oktreotid jämfört med Sandostatin® LAR®, vilket kan komma att ge en bättre behandlingseffekt för patienter som inte svarar tillfredställande på nuvarande behandlingsalternativ.

¹ Source: Medtrack

Status kvartal 3

Förberedelser inför planerade fas III-studier fortskrider, samtidigt som en fas II-pilotstudie på patienter med akromegali och NET är under avslutande.

CAM2038 – opiatberoende

CAM2038 omfattar subkutana vecko- och månadsdepåer av buprenorfin som utvecklas av Camurus och partnern Braeburn Pharmaceuticals för behandling av beroende av opiater i form av t.ex. smärtstillande läkemedel eller heroin. Produkterna utvecklas för att adressera flera tillkortakommanden av nu tillgängliga läkemedel, med bland annat bristande patientföljsamhet, omfattande missbruk, spridning och illegal handel, samt frekventa återfall till opiatmissbruk. CAM2038 har hittills undersökts i tre kliniska studier omfattande totalt 188 personer, varav 176 doserats med CAM2038. I samtliga studier har produkterna uppvisat god säkerhetsprofil, inklusive lokal tolerans. De kliniska prövningarna har också demonstrerat önskvärda farmakologiska och farmakodynamiska profiler lämpade för vecko- och månadsdosering.

Status kvartal 3

CAM2038 har beviljats s.k. Fast Track av FDA. Fast Track-status ges till läkemedelkandidater som FDA betraktar kunna uppfylla ett stort medicinsk behov vid behandling av svåra eller livshotande sjukdomstillstånd. FDA har också godkänt starten av två registreringsgrundande kliniska prövningar i USA, en fas III-effektstudie och en stödjande fas II-prövning där den opiatblockerande effekten av CAM2038 undersöks. Ansökningar om kliniska prövnings-tillstånd för ytterligare en fas III-prövning har inlämnats till flera nationella myndigheter i Europa och Australien.

CAM2038 – kronisk smärta

Förutom behandling av patienter som lider av opiatberoende, utvecklas CAM2038, vecko- och månadsdepåer, också för behandling av kronisk smärta. CAM2038 ger snabbt påslag, dosproportionell, långvarig buprenorfinexponering, utan samma risk för andningsdepression och överdos som associeras med fulla mu-agonister, som morfin, oxykodon och fentanyl. CAM2038s egenskaper förväntas överensstämja väl med de produktens egenskaper och riktlinjer som rekommenderas för läkemedel för behandling av kronisk smärta, dvs en kombination av effektiv och säker smärtlindring, säker användning, samt en minskad risk för missbruk och spridning.

Status kvartal 3

Camurus och Braeburn förbereder start av registreringsgrundande studier av CAM2038 för behandling av kronisk smärta.

CAM2032 – prostatacancer

CAM2032 är en ny subkutan depåprodukt som utvecklas av Camurus för behandling av prostatacancer. Andra möjliga indikationer är för tidig könsmognad samt endometrios. Produkten baseras på den aktiva substansen leuprolid som tillhör klassen gonadotropin-hämmare, med en global försäljning kring 4 miljarder USD under 2014². CAM2032 utvecklas som första produkt i klassen för att enkelt kunna injiceras av patienten i form av en liten subkutan dos med en månads varaktighet.

Status kvartal 3

CAM2032 utvärderas i patienter med avancerad prostatacancer i en fas II-studie som också omfattar den marknadsförda produkten Eligard[®] som aktiv kontroll. Samtliga patienter har redan inkluderats i studien och behandling av patienter kommer att slutföras under november månad 2015. Övergripande studieresultat beräknas vara tillgängliga i början av 2016.

Prekliniska läkemedelskandidater

Camurus har flera projekt i preklinisk fas där fysikaliska, kemiska, och farmakologiska egenskaper optimeras i kombination med att toxikologiska och prekliniska säkerhetsstudier utförs parallellt med initiala marknadsutvärderingar. Genom att kombinera välbeprövade läkemedelssubstanser med Camurus unika formuleringplattform FluidCrystal[®] kan nya patentskyddade läkemedel med förbättrade egenskaper och behandlingsresultat utvecklas för marknads lansering på kortare tid och med lägre risk än vid traditionell läkemedelsutveckling.

Status kvartal 3

Fyra läkemedelskandidater utvärderas för närvarande i marknads- och prekliniska studier avseende möjlig start av kliniska utvecklingsprogram under 2016. Mål-indikationerna för dessa program är inflammation och smärta.

Prekliniska projektsamarbeten

Camurus bedriver också samarbeten med olika läkemedelsbolag avseende utveckling av nya produktkandidater baserat på Camurus formuleringsteknologi och partnerbolagets patenterade

² Source: Medtrack

läkemedelssubstans. Dessa samarbeten omfattar oftast formuleringsutveckling och optimering samt utvärdering av olika farmakologiska egenskaper med avseende på förutbestämda tekniska och marknadsrelaterade produktmål. Projektiden för dessa formulerings- och utvärderingsprojekt (s.k. Feasibilitystudier) är oftast ca 6-12 månader. Efter utvärdering kan produktutveckling fortsätta under licensavtal, med möjligheter till framtida utvecklings- och försäljningsrelaterade milstolpesersättningar samt royaltyintäkter.

Status kvartal 3

För närvarande pågår ett halvdussin samarbetsprojekt med olika läkemedelsbolag, med inriktning på cancer, fetma, diabetes, och virussjukdomar.

Medicintekniska produkter – episil®

episil® är en medicinteknisk produkt som används vid inflammatoriska och smärtsamma tillstånd i munhålan. Produkten ger snabb smärtlindring och skydd vid blåsor och sår i munnen och vid svåra inflammatoriska tillstånd, som oral mukositis, en vanlig och allvarlig biverkan av cancerbehandling. I kontakt med munslemhinnan omvandlas episil® till ett skyddande gelskikt som ger effektiv lokal smärtlindring i upp till 8 timmar.

Status kvartal 3

Camurus partner Solasia Pharma har påbörjat arbetet med att registrera episil® i Kina och Japan. Camurus har också påbörjat försäljning av episil® i Tyskland, där en ny 3 mL produkt nyligen lanserats.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Intäkter

De totala intäkterna uppgick under tredje kvartalet till 37,2 (34,0) MSEK, en ökning med 3,2 MSEK, jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförliga till en utvecklingsrelaterad milstolpesersättning om 2,5 MUSD från Novartis samt till ersättningar för genomförda aktiviteter relaterade till kliniska studier.

Kostnader och resultat

Marknads- affärsutvecklings- och försäljningskostnader

Marknads-, affärsutvecklings- och försäljningskostnader uppgick under tredje kvartalet till 5,3 (2,8) MSEK. Ökningen beror till 1,5 MSEK på en retroaktiv omfördelning av kostnaderna, framförallt mellan administrationskostnader och marknads- affärsutvecklings och försäljningskostnader. Återstående ökningen är främst hänförlig till nedlagda kostnader avseende inhyrd försäljningsstyrka på Camurus egna marknader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick under tredje kvartalet 2015 till 0,9 (5,9) MSEK. Minskningen förklaras främst av en retroaktiv omfördelning av kostnader mellan administrationskostnader, marknads- och försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader. Utan denna omfördelning hade periodens kostnader uppgått till 11,3 MSEK och

ökningen relaterar till ökade personalkostnader och den pågående processen i att göra bolaget börsfärdigt.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet 2015 till 38,3 (25,7) MSEK och i dessa ingår avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Ökningen är främst hänförlig till en retroaktiv omfördelning mellan administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Före omfördelning uppgick periodens kostnader till 29,4 MSEK och ökningen förklaras främst av hög aktivitet och ökade kostnader för kliniska studier.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader består främst av valutakursvinster hänförliga till den operationella verksamheten. Valutakursvinsterna uppgick under tredje kvartalet 2015 till 0,3 (-1,6) MSEK och har uppkommit till följd av fluktuationer av den svenska kronan i förhållande till euron och den amerikanska dollarn.

Jämförelsestörande poster

Sedan januari 2013 har Camurus ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram som innebär att anställda och styrelseledamöter i Camurus vid en marknadsnotering av bolagets aktie, på noteringsdagen, erhåller aktier i bolaget.

Camurus bedömer vid varje bokslutstillfälle sannolikheten för att tjänstgörings- och prestationsvillkoren kommer att uppfyllas i aktiebonusprogrammet. Den 30 juni 2015 bedömde Camurus för första gången att en Exit-händelse genom en marknadsnotering var

sannolik. Då bonusprogrammet tilldelades de anställda och styrelseledamöter i en tidigare redovisningsperiod, och därmed till viss del redan är intjänat, har en kostnad om 90,5 MSEK belastat resultatet efter skatt per 30 juni 2015. Under tredje kvartalet har resultatet efter skatt belastats med ytterligare 17,2 MSEK.

För att bestrida de sociala kostnader som uppstår netto efter skatt, har bolaget och huvudägaren Sandberg Development ingått avtal (villkorat av en marknadsnotering) enligt vilket huvudägaren åtar sig att teckna nyemitterade aktier i Camurus till en sammanlagd emissionslikvid motsvarande 78% av dessa kostnader, beräknat på mittpriset i prisintervallet i det erbjudande som lämnas i samband med marknadsnoteringen. Exakta antalet aktier som kommer emitteras kan i dagsläget ej fastställas.

Då den totala kostnaden för aktiebonusprogrammet är av udda karaktär och icke återkommande, och till storleken väsentlig, redovisas posten i denna och kommande finansiella rapporter som jämförelsestörande.

Avskrivningar

Avskrivningar för tredje kvartalet 2015 uppgick till 0,9 (0,3) MSEK. Skillnaden jämfört med föregående år består i att avskrivning av egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar påbörjades första kvartalet 2015.

Finansnetto

Finansnettot för perioden juli-september 2015 uppgick till 0,0 (0,1) MSEK.

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till -22,7 (-1,6) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie på -3,61 (-0,27) SEK före utspädning och -3,61 (-0,27) SEK efter utspädning. Skatt för kvartalet uppgick till 6,4 (0,4) MSEK och skillnaden är främst hänförlig till uppskjuten skatt för de 22,1 MSEK som kostnadsförts för det långsiktiga incitaments-programmet.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 september 2015 till 112,3 (0,0) MSEK. Inga lån fanns upptagna per den 30 september 2015 eller har tagits upp sedan dess. Kassaflöde från den löpande verksamheten var negativt och uppgick under tredje kvartalet till

-24,0 (-24,4) MSEK, främst beroende på en ökning av rörelsekapitalbehovet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till 0,0 (12,8) MSEK vilket är en minskning med 12,8 MSEK hänförlig till att bolaget från och med mars 2015 fränkopplats huvudägarens koncerngemensamma konto för kontanthantering. Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten avser investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,4 MSEK samt betalning av en långfristig fordran från huvudägaren om 0,4 MSEK.

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2015 till 103,1 (23,5) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till att större delen av 2014 års resultat genererades under fjärde kvartalet samt att teckningsoptioner utnyttjades under december månad.

Camurus aktie

Det totala antalet aktier i bolaget vid kvartalets slut uppgick till 6 302 140 (5 835 310).

Förvärv

Inga förvärv eller avyttringar har skett under tredje kvartalet.

Övriga upplysningar

Personal

Camurus hade 48 (39) anställda vid periodens slut, varav 35 (28) inom forskning och utveckling.

Medelantalet anställda uppgick till 49 (37) under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kan väsentligt avvika från verkliga resultatet, då de baseras på olika antaganden och erfarenheter. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering och periodiseringar av intäkter och kostnader i samband med licensieringsavtal.

Riskerna i pågående utvecklingsprojekt inkluderar tekniska och tillverkningsrelaterade risker (inklusive att produkter efter tillverkning inte uppfyller satta specifikationer), säkerhets- och effektrelaterade risker som kan uppstå i kliniska studier, regulatoriska risker relaterade till ansökningar om godkännande av kliniska

studier samt marknadsgodkännande, kommersiella risker relaterade till försäljning av egna och konkurrerande produkter och deras utveckling på marknaden, samt IP-risker relaterade till godkännande av patentansökningar och upprätthållande av patent. Därutöver föreligger risker relaterade till Camurus partners utveckling, strategi och ledningsbeslut.

Camurus bedriver sin verksamhet och sina affärer på den internationella marknaden och bolaget är därför utsatt för valutarisker då intäkter och kostnader uppstår i olika valutor, främst SEK, EUR och USD.

Händelser efter rapportperiodens slut

Utöver att bolaget efter den 30 september 2015 har fattat beslut om ändring av bolagsordningen innebärandes bl.a. att bolaget blivit publikt och att avstämningsförbehåll införts samt att bolaget har fattat beslut om uppdelning av aktier genom split 4:1, har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Camurus finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultatutveckling

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2015 uppgick till 37,2 (33,9) MSEK och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till -28,6 (-2,1) MSEK och resultatet efter skatt -22,3 (-1,7) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2015 till 72,9 (6,5) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till

att större delen av 2014 års resultat genererades under fjärde kvartalet samt att teckningsoptioner utnyttjades under december månad.

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 197,5 (46,4) MSEK och likvida med till 112,3 (0,0) MSEK.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2015 publiceras den 17 februari 2016.

Årsredovisningen för 2015 publiceras tredje veckan i mars 2016.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Fredrik Tiberg, Verkställande direktör
Tfn: +46 46 286 46 92, e-post: ir@camurus.com.

Lund den 22 oktober 2015

Camurus AB

Styrelsen

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	3	37 232	33 992	118 459	63 330	208 207
Kostnader för sålda varor		-131	88	-132	-523	-656
Bruttovinst		37 101	34 080	118 327	62 807	207 551
Marknads- och försäljningskostnader		-5 255	-2 847	-12 425	-6 555	-11 402
Administrationskostnader		-925	-5 891	-18 712	-15 996	-22 165
Forsknings- och utvecklingskostnader		-38 263	-25 722	-111 940	-73 062	-114 146
Övriga rörelseintäkter		267	10	41	86	2 481
Övriga rörelsekostnader		-	-1 567	-904	-1 567	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7	-7 074	-1 937	-25 613	-34 287	62 319
Jämförelsestörande poster	7	-22 075	-	-138 075	-	-
Rörelseresultat	6	-29 149	-1 937	-163 688	-34 287	62 319
Finansiella intäkter		1	4	1	393	394
Finansiella kostnader		-4	-59	-21	-108	-170
Finansiella poster – netto		-3	-55	-20	285	224
Resultat före skatt		-29 152	-1 992	-163 708	-34 002	62 543
Inkomstskatt	9	6 414	438	36 016	7 480	-14 197
Periodens resultat		-22 739	-1 554	-127 692	-26 522	48 346

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)

Nyckeltal	2015 juli – sep	2014 juli-sep	2015 jan – sep	2014 jan – sep	2014 jan – dec
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-3,61	-0,27	-20,26	-4,55	8,24
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-3,61	-0,27	-20,26	-4,55	7,67

Camurus har sedan 2013 haft ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram som vänder sig till personal och styrelseledamöter. Camurus bedömer vid varje bokslutstillfälle sannolikheten för att villkoren i programmet kommer uppfyllas. Per den 30 september 2015 gjordes bedömningen att en Exit-händelse genom en marknadsnotering var sannolik. Då bonusprogrammet tilldelades de anställda i en tidigare redovisningsperiod, och därmed till viss del kan anses intjänad, har en retroaktiv kostnad belastat resultatet i juni och i tillägg har ytterligare 22,1 MSEK belastat resultatet före skatt i tredje kvartalet. Den totala kostnaden för programmet som belastat resultatet per 30 september uppgår till 138,1 MSEK, före skatt, med en motsvarande ökning av eget kapital om 107,3 MSEK och skuld avseende sociala avgifter om 30,8 MSEK. För ytterligare information se not 7.

Resultatet per aktie har under perioden januari-september påverkats av aktiebonusprogrammet med motsvarande -17,09 kronor per aktie före utspädning respektive -17,09 kronor efter utspädning.

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för produktutveckling		21 344	21 902	22 551
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		6 566	6 035	7 119
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga långfristiga fordringar		-	406	406
Uppskjutna skattefordringar	9	27 936	3 247	-
Summa anläggningstillgångar		55 846	31 590	30 076
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		2 570	3 126	702
Kortfristiga fordringar				
Fordringar på koncernföretag		-	-	157 908
Kundfordringar		27 792	25 199	6 118
Övriga fordringar		2 149	2 636	1 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 516	1 599	10 925
Likvida medel		112 347	49	56
Summa omsättningstillgångar	5	154 374	32 609	177 592
SUMMA TILLGÅNGAR		210 220	64 199	207 668
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		630	583	630
Övrigt tillskjutet kapital		58 634	33 617	58 634
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		43 801	-10 675	64 193
Summa eget kapital	4	103 065	23 525	123 457
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		-	-	8 079
Summa långfristiga skulder		-	-	8 079
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		2	12 712	1 697
Leverantörsskulder		14 177	5 785	9 938
Uppskjuten skatteskuld	9	458	344	458
Aktuella skatteskulder		8 936	-	9 600
Övriga skulder		1 292	1 595	1 287
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82 290	20 237	53 152
Summa kortfristiga skulder	5	107 155	40 673	76 132
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		210 220	64 199	207 668

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014		583	33 617	15 847	50 047
Periodens resultat och totalresultat				-26 522	-26 522
Utgående balans per 30 september 2014		583	33 617	-10 675	23 525
Ingående balans per 1 januari 2014		583	33 617	15 847	50 047
Periodens resultat och totalresultat				48 346	48 346
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission		47	25 017	-	25 064
Utgående balans per 31 december 2014		630	58 634	64 193	123 457
Ingående balans per 1 januari 2015		630	58 634	64 193	123 457
Periodens resultat och totalresultat				-127 692	-127 692
Transaktioner med aktieägare					
Pågående aktiebonusprogram för personal och styrelse	7			107 300	107 300
Utgående balans per 30 september 2015		630	58 634	43 801	103 065

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-29 149	-1 937	-163 688	-34 287	62 319
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	8	19 886	333	109 888	914	1 427
Erhållen ränta		1	4	1	393	394
Betald ränta		-4	-59	-21	-108	-170
Betald inkomstskatt		-212	-184	-664	-552	37
		-9 478	-1 843	-54 484	-33 640	64 007
Ökning/minskning varulager		-870	-116	-1 868	562	2 986
Ökning/minskning kundfordringar		-16 381	-16 790	-21 673	-17 408	1 672
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-491	-374	1 143	1 521	-8 278
Ökning/minskning leverantörsskulder		1 821	1 898	4 239	-1 982	2 169
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		1 427	-7 142	27 448	-26 275	6 873
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-14 494	-22 524	9 289	-43 582	5 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-23 972	-24 367	-45 195	-77 222	69 429
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-603	-355	-1 179	-1 828
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-363	-436	-473	-3 775	-5 370
Avyttring/amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		406	-	406	-	-
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar		0	13 860	157 908	70 664	-87 244
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		43	12 821	157 486	65 710	-94 442
Finansieringsverksamheten						
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		-	11 556	-	11 556	-
Nyemission		-	-	-	-	25 064
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten		-	11 556	-	11 556	25 064
Periodens kassaflöde		-23 929	10	112 291	44	51
Likvida medel vid periodens början		136 276	39	56	5	5
Likvida medel vid periodens slut		112 347	49	112 347	49	56

Nyckeltal

Nyckeltal	2015 juli – sep	2014 juli-sep	2015 jan – sep	2014 jan – sep	2014 jan – dec
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	6 302 140	5 835 310	6 302 140	5 835 310	5 864 727
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	6 771 458	6 302 140	6 458 579	6 302 140	6 302 140
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-3,61	-0,27	-20,26	-4,55	8,24
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-3,61	-0,27	-20,26	-4,55	7,67
Eget kapital per aktie före utspädning, kronor	16,35	4,03	16,35	4,03	19,59
Eget kapital per aktie efter utspädning, kronor	15,19	3,73	15,19	3,73	19,59
Antal anställda, vid periodens slut	48	39	48	39	43
Antal anställda inom FoU, vid periodens slut	35	28	35	28	28
Eget kapital, KSEK	103 065	23 525	103 065	23 525	123 457
Soliditet i koncernen, %	49%	37%	49%	37%	59%
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader	86%	75%	78%	76%	77%

Definitioner av nyckeltal

Soliditet %

Genomsnittligt antal aktier, före utspädning

Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning

Resultat per aktie före utspädning, kronor

Resultat per aktie efter utspädning, kronor

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital per aktie efter utspädning

FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader

Eget kapital dividerat med totalt kapital

Genomsnittligt antal aktier före justering för utspädningseffekten av nya aktier

Genomsnittligt antal aktier justerat för utspädningseffekten av nya aktier

Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning

Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut efter utspädning

Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med rörelsekostnader (marknads- och försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader).

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning		37 232	33 964	118 459	63 143	207 982
Kostnader för sålda varor		-131	98	-132	-467	-525
Bruttovinst		37 101	34 062	118 327	62 676	207 457
Marknads- och försäljningskostnader		-5 255	2 583	-12 425	-1 125	-11 402
Administrationskostnader		-925	-5 870	-18 712	-15 928	-22 087
Forsknings- och utvecklingskostnader		-37 741	-31 350	-110 731	-78 564	-114 250
Övriga rörelseintäkter		267	10	41	40	2 481
Övriga rörelsekostnader		-	-1 567	-904	-1 521	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-6 553	-2 132	-24 404	-34 422	62 199
Jämförelsestörande poster	7	-22 075	-	-138 075	-	-
Rörelseresultat		-28 628	-2 132	-162 479	-34 422	62 199
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	-1 697
Ränteintäkter och liknande poster		1	4	1	393	394
Räntekostnader och liknande poster		-4	-55	-21	-82	-140
Resultat efter finansiella poster		-28 631	-2 183	-162 499	-34 111	60 756
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-16 348
Resultat före skatt		-28 631	-2 183	-162 499	-34 111	44 408
Skatt på periodens resultat		6 299	480	35 750	7 504	-10 198
Periodens resultat		-22 332	-1 703	-126 749	-26 607	34 210

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		6 566	6 009	7 119
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		573	673	573
Uppskjuten skattefordran		35 988	7 703	238
Summa anläggningstillgångar		43 127	14 385	7 930
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Färdiga varor och handelsvaror		2 570	2 595	702
Kortfristiga fordringar				
Fordran på moderbolaget		-	-	157 908
Kundfordringar		27 792	25 171	6 118
Övriga fordringar		2 150	2 590	1 884
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 516	1 561	10 925
Summa kortfristiga fordringar		39 458	29 322	176 835
Kassa och bank		112 347	49	56
Summa omsättningstillgångar		154 375	31 966	177 593
SUMMA TILLGÅNGAR		197 502	46 351	185 523

Belopp i KSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (6 302 140 respektive 5 835 310 st aktier)		630	583	583
Pågående nyemission (0 respektive 466 830 st aktier)		-	-	47
Reservfond		11 327	11 327	11 327
Summa bundet eget kapital		11 957	11 910	11 957
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		162 673	21 164	21 164
Överkursfond		25 017	-	25 017
Periodens resultat		-126 749	-26 607	34 210
Summa fritt eget kapital		60 941	-5 443	80 391
Summa eget kapital		72 898	6 467	92 348
Obeskattade reserver				
Avskrivningar utöver plan		1 825	986	1 825
Periodiseringsfond		15 510	-	15 510
Långfristiga skulder				
Skuld till dotterbolag		572	166	166
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag		2	11 269	1 697
Leverantörsskulder		14 177	5 681	9 938
Aktuell skatteskuld		8 936	-	9 600
Övriga skulder		1 292	1 595	1 287
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82 290	20 187	53 152
Summa kortfristiga skulder		106 697	38 732	75 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		197 502	46 351	185 523

Noter

Not 1 Allmän information

Camurus AB, org nr 556667-9105 är moderbolag i Camurus-koncernen. Camurus AB hade fram till den 7 oktober 2015 sitt säte i Malmö, och har sedan detta säte i Lund med adress Ideon Science Park, 223 70 Lund.

Camurus AB-koncernens delårsrapport för tredje kvartalet 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 22 oktober 2015.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser samma period föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Camurus AB-koncernen ("Camurus") har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisnings-regler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolagets redovisningsprinciper är desamma som koncernens, om inte annat anges i not 2.2.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som har någon betydande påverkan på koncernen.

2.2 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Samtliga utgifter som avser framtagande av internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas som kostnader när de uppkommer.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna från dotterföretag till moderföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella instrument

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens egetkapitalinstrument (aktier). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av aktier kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade aktierna exklusive inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänande.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

När bonusandelarna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktierna betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

Not 3 Segmentsinformation

Företagsledningen har fastställt att koncernen som helhet utgör ett segment baserat på den information som behandlas av VD, i samråd med styrelsen, och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernövergripande information

En uppdelning av intäkterna från alla produkter och tjänster ser ut som följer:

	2015 juli-sep	2014 juli-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Försäljning utvecklingsrelaterade varor och tjänster	15 825	6 641	67 986	18 870
Milstolpesersättningar	21 050	18 025	42 700	18 025
Licensintäkter	180	9 041	7 193	24 030
Övrigt	177	285	580	2 405
Totalt	37 232	33 992	118 459	63 330

Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

	2015 juli-sep	2014 juli-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Europa (varav Sverige)	26 544 (196)	32 179 (11)	95 761 (1 906)	59 241 (26)
Nordamerika	10 666	1 811	15 639	3 910
Andra geografiska områden	21	2	7 058	179
Totalt	37 232	33 992	118 459	63 330

Intäkter om cirka 26,0 (32,1) MSEK avser en enskild extern kund.

Samtliga materiella anläggningstillgångar finns i Sverige.

Not 4 Resultat per aktie

(a) Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Det har inte förekommit några återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget under perioden.

	2015 juli-sep	2014 juli-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-22 739	-1 554	-127 692	-26 522
Totalt	-22 739	-1 554	-127 692	-26 522
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	6 302	5 835	6 302	5 835

b) Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie har antalet existerande stamaktier justerats med avseende på utspädningseffekten av det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier. Moderföretaget har en kategori av stamaktier med förväntad utspädningseffekt i form av teckningsoptioner. För teckningsoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående teckningsoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att teckningsoptionerna utnyttjas.

	2015 juli-sep	2014 juli-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-22 739	-1 554	-127 692	-26 522
Totalt	-22 739	-1 554	-127 692	-26 522
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	6 302	5 835	6 302	5 835
Justeringar för:				
- Teckningsoptioner (tusental)	-	467	-	467
- Aktiebonusprogram styrelse och personal	434	-	145	-
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning (tusental)	6 736	6 302	6 447	6 302

Not 5 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Samtliga av koncernens finansiella instrument som är värderade till upplupet anskaffningsvärde är kortfristiga och löper ut inom ett år. Det verkliga värdet på dessa instrument bedöms motsvara dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Redovisat värde	2015-09-30	2014-09-30
Lånefordringar och kundfordringar		
Kundfordringar	27 792	25 199
Övriga fordringar	0	0
Likvida medel	112 347	49
Total	140 139	25 248
Övriga skulder		
Övriga skulder	-	-
Övriga finansiella skulder	-	-
Skulder till koncernbolag	-	12 712
Leverantörsskulder	14 177	5 785
Total	14 177	18 497

Not 6 Transaktioner med närstående

Transaktioner med Sandberg Development AB har förekommit avseende levererade tjänster av IT- och HR-support. Prissättning sker enligt kostnadsfördelning i förhållande till utnyttjandegraden och enligt marknadsmässiga villkor.

Vid periodens utgång hade bolaget en skuld avseende dessa tjänster till Sandberg Development AB som uppgick till 0,0 (0,3) MSEK. Inga andra fordringar eller skulder fanns.

Not 7 Jämförelsestörande poster

Camurus har ett aktiebonusprogram, som vänder sig till anställda och styrelseledamöter i Camurus, där rätten att erhålla aktier i förhållande till tilldelade bonusandelar inträder vid en marknadsnotering av Camurus aktier. Aktierna erhålls mot betalning av aktiens kvotvärde, dvs. i huvudsak vederlagsfritt. Skulle istället en exit-händelse som innebär en överlåtelse av mer än 90 % av samtliga aktier i Camurus inträffa har anställda och styrelseledamöter rätt att erhålla kontanter.

Aktiebonusprogrammet var fram till 12 juni 2015, då en modifiering av bonusprogrammet skedde, ett kontantbonusprogram där reglering skulle ske med kontanter. Fram till tidpunkten för modifieringen av programmet bedömde Camurus inte det som sannolikt att en Exit-händelse skulle ske och därmed var ingen kostnad eller skuld avseende bonusprogrammet redovisad sedan tidigare.

Camurus bedömer vid varje bokslutstillfälle sannolikheten för att tjänstgörings- och prestationsvillkoren kommer att uppfyllas. Den 30 juni 2015 bedömde Camurus för första gången att en Exit-händelse genom en marknadsnotering var sannolik, och innebär att anställda och styrelseledamöter i Camurus på noteringsdagen kommer att erhålla en aktiebonus i form av aktier i bolaget. Då bonusprogrammet tilldelades de anställda i en tidigare redovisningsperiod, och därmed till viss del redan är intjänat, har resultatet per 30 juni 2015 belastats med en retroaktiv kostnad om 116,0 MSEK, inklusive sociala kostnader, före skatt med en motsvarande ökning av eget kapital om 88,3 MSEK och skuld avseende sociala avgifter om 27,7 MSEK. Under tredje kvartalet har en kostnad 22,1 MSEK, inklusive sociala kostnader, före skatt med en motsvarande ökning av eget kapital om 19,0 MSEK och skuld avseende sociala avgifter om 3,1 MSEK i förekommande fall belastat resultatet. Den totala kostnaden för bonusprogrammet som belastat resultatet per 30 september 2015 uppgår till 107,7 MSEK efter skatt.

För att bestrida de sociala kostnader som uppstår netto efter skatt, har bolaget och huvudägaren Sandberg Development ingått avtal (villkorat av en marknadsnotering) enligt vilket huvudägaren åtar sig att teckna nyemitterade aktier i Camurus till en sammanlagd emissionslikvid motsvarande 78% av dessa kostnader, beräknat baserat på mittpriset i prisintervallet i det erbjudande som lämnas i samband med marknadsnoteringen. Enligt god redovisningssed och då avtalet är villkorat av en marknadsnotering har detta åtagande för huvudägaren inte tagits upp som en fordran per 30 september 2015.

Då den totala kostnaden är av udda karaktär och icke återkommande, och till storleken väsentlig, kommer posten att redovisas som jämförelsestörande i kommande finansiella rapporter.

Nedan visas koncernens resultaträkning så som den skulle sett ut om kostnaden inte brutits ut.

En omfördelning av kostnader, huvudsakligen från administrationskostnader till marknadsförings- och försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader, i aktuell period gör att utfallet i tredje kvartalet samt jämförelsen mot föregående period blir missvisande. Om utfallet justeras för denna omfördelning hade periodens kostnader (såväl för tredje kvartalet som för perioden januari-september) för marknads och försäljningskostnader varit 1,2 MSEK högre. Om administrationskostnader justeras på motsvarande sätt hade dessa varit 25,6 MSEK högre och forsknings och utvecklingskostnader 26,8 MSEK lägre.

Not 7 Jämförelsestörande poster forts.

Belopp i KSEK	Not	2015 juli-sep	2014 juli-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3	37 232	33 992	118 459	63 330	208 207
Kostnader för sålda varor		-131	88	-132	-523	-656
Bruttovinst		37 101	34 080	118 327	62 807	207 551
Marknads- och försäljningskostnader		-4 701	-2 847	-23 471	-6 555	-11 402
Administrationskostnader		7 862	-5 891	-43 565	-15 996	-22 165
Forsknings- och utvecklingskostnader		-69 679	-25 722	-214 116	-73 062	-114 146
Övriga rörelseintäkter		267	10	41	86	2 481
Övriga rörelsekostnader		-	-1 567	-904	-1 567	-
Rörelseresultat	6	-29 149	-1 937	-163 688	-34 287	62 319
Finansiella intäkter		1	4	1	393	394
Finansiella kostnader		-4	-59	-21	-108	-170
Finansiella poster – netto		-3	-55	-20	285	224
Resultat före skatt		-29 152	-1 992	-163 708	-34 002	62 543
Inkomstskatt	9	6 414	438	36 016	7 480	-14 197
Periodens resultat		-22 739	-1 554	-127 692	-26 522	48 346

Not 8 Kassaflöde

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2015 juli – sep	2014 juli-sep	2015 jan – sep	2014 jan – sep	2014 Jan – dec
Avskrivningar	886	333	2 588	914	1 427
Beräknade kostnader för aktiebonusprogram	19 000	-	107 300	-	-
Summa	19 886	333	109 888	914	1 427

Not 9 Uppskjuten skatt

Periodens skatt uppgick i perioden till 6,4 (0,4) MSEK, en ökning med 6,0 MSEK, främst hänförlig till den kostnaden för pågående bonusprogram som under tredje kvartalet 2015 belastat resultatet med totalt 22,1 MSEK före skatt.