

Delårsrapport Kv 1 2021

Investering i framtida tillväxt drivare

Kv 1 2021 i korthet

- › Total nettoomsättning SEK 132,3 m (175,0)
- › Periodens resultat SEK -31,5 m (82,6)
- › EBITDA SEK -23,9 m (39,1)
- › Segmentet US Pharma (ZUBSOLV® US) nettoomsättning SEK 126,8 m (163,9), EBIT SEK 66,1 m (75,9)
- › Kassaflöde från den löpande verksamheten SEK -47,8 m (48,1), och likvida medel uppgick till SEK 725,5 m (861,4)
- › Ett nytt patent för OX124, akutläkemedel vid opioidöverdos, beviljades av US Patent and Trademark Office (USPTO) och skyddar teknologin fram till 2039
- › Emitterat en ny företagsobligation till ett nominellt värde om SEK 500 m och återbetalt företagsobligationen som emitterades 2017
- › Ingått partnerskap med Magellan Rx, den tredje största betalaren vid behandling av opioidberoende i USA, för att testa modia™ med patienter och betalare i deras nätverk
- › Ett nytt patent som skyddar ZUBSOLV® fram till 2032 beviljades av USPTO

Inga viktiga händelser efter periodens utgång

SEK 66 m

US Pharma EBIT

52%

US Pharma EBIT-marginal

SEK 726 m

Likvida medel

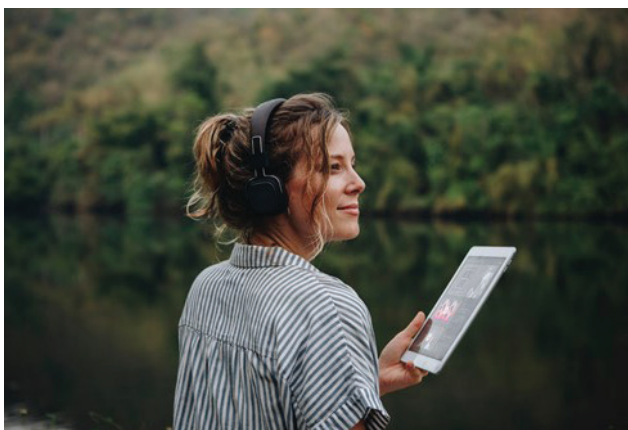
SEK m, om inget annat anges	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec	2020-2021 jan-mar Δ
Nettoomsättning totalt	132,3	175,0	663,6	-24%
Kostnader för sålda varor	-19,2	-20,0	-65,6	-4%
Operativa kostnader	-149,9	-121,1	-617,9	24%
EBIT	-36,8	34,0	-19,9	-208%
Rörelsemarginal %	-27,8	19,4	-3,0	-47,2 ppt
EBITDA	-23,9	39,1	19,0	-161%
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,92	2,38	-2,45	-139%
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,92	2,34	-2,45	-139%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-47,8	48,1	16,8	-199%
Likvida medel	725,5	861,4	505,3	-16%

Innehåll

VD kommentar	3
Uppdatering verksamheten	5
Finansiell översikt	8
Övrig information	10
Finansiella rapporter, noter och nyckeltal	11

Om Orexo

Orexo utvecklar förbättrade läkemedel och digitala terapier som fyller ett viktigt behov inom det växande området mental hälsa och sjukdomar relaterat till läkemedels- och drogmissbruk. Produkterna kommersialiseras av Orexo i USA eller genom partners över hela världen. Huvudmarknaden är idag den amerikanska marknaden för buprenorfin/naloxon produkter där Orexo säljer sin ledande produkt ZUBSOLV® för behandling av opioidberoende. Totala nettoomsättningen 2020 uppgick till SEK 664 m och antalet anställda till 138. Orexo är noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap (ORX) och finns tillgänglig som ADRs på OTCQX (ORXOY) i USA. Huvudkontoret, där även forskning och utvecklingsarbetet bedrivs, ligger i Uppsala.



För ytterligare information, vänligen kontakta

Nikolaj Sørensen, VD och koncernchef, Joseph DeFeo, EVP och CFO, eller Lena Wange, IR & Communications Director
Tel: 018 780 88 00, +1 855 982 7658 Email: ir@orexo.com

Presentation

Kl 14:00 samma dag som rapporten publiceras, inbjuds analytiker, investerare och media att delta i en presentation där VD Nikolaj Sørensen och CFO Joseph DeFeo presenterar rapporten. Efter presentationen hålls en Q&A. Frågor kan också skickas i förhand till ir@orexo.com senast kl 11:00.

För att delta vänligen se nedan.

Internet: <https://tv.streamfabriken.com/orexo-q1-2021>

Telefon: SE + 46 8 505 583 56 UK + 44 333 300 92 61 US + 1 833 823 05 90

Innan audiocasterna börjar kommer presentationsmaterialet finnas tillgängligt på Orexos hemsida.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport kv 2 2021, 15 juli, 2021 kl 8:00 CET

Delårsrapport kv 3 2021, 3 november, 2021 kl 8:00 CET

Delårsrapport kv 4 2021, 27 januari, 2022 kl 8:00 CET

För mer information om Orexo

Vänligen besök www.orexo.se. Du kan också besöka oss på Twitter, @orexoabpubl, LinkedIn och YouTube.



Efterfrågan på ZUBSOLV® kommer bidra till en stabil grund för framtida tillväxt

Under första kvartalet 2021 gjorde vi goda framsteg på flera fronter. Det gläder mig att se att efterfrågan på ZUBSOLV® stabiliserats jämfört med föregående kvartal, vilket tillsammans med refinansieringen av företagsobligationen ytterligare stärker Orexos möjligheter att växa. Inom vår innovativa satsning på digitala behandlingar har flera viktiga steg tagits för att stimulera tillväxten på marknaden och få vår försäljning att ta fart. I takt med att det amerikanska samhället går in i en ny fas efter pandemin ökar tillgången till våra kunder, vilket kommer att vara en viktig drivkraft för ZUBSOLV® att återgå till tillväxt och för lanseringen av våra kliniskt beprövade digitala terapier.

ZUBSOLV® - fortsatt starkt bidrag till EBIT från US Pharma

Vi har som förväntat sett en nedgång i nettoförsäljningen av ZUBSOLV® under kv 1, i likhet med det säsongsmonster vi sett sedan produkten lanserades. I år hade vi färre leveransdagar under kv 1 jämfört med kv 4, vilket ledde till en minskad marknad trots en positiv veckotrend. Grossister och apotek bygger traditionellt upp lager av ZUBSOLV® under kv 4 inför väntade prisökningar i januari. Patienter inom det kommersiella betalarsegmentet får ofta sitt betalningsbidrag från försäkringsbolagen nollställt vid årsskiftet, vilket leder till en avmattning i denna del av marknaden. Det gläder mig att se att den veckovisa efterfrågan på ZUBSOLV® totalt sett har stabiliserats under kvartalet¹ och särskilt att se några procents tillväxt i den veckovisa förskrivningen i det öppna segmentet, trots svårigheter för våra säljare att få tillgång till sina kunder på grund av covid-19.

"Det gläder mig att se att den veckovisa efterfrågan på ZUBSOLV® totalt sett har stabiliserats under kvartalet¹, och speciellt att se några procents tillväxt i den veckovisa förskrivningen i det öppna segmentet"

Jag är också stolt över att vi har bibehållit ett starkt EBIT-bidrag på 52 procent från US Pharma, vilket bör ses i ljuset av ökade juridiska kostnader. En stabil försäljning och EBIT-bidrag från ZUBSOLV® gör tillsammans med refinansieringen av företagsobligationen det möjligt för



oss att investera i att etablera Orexo som en ledande aktör inom digital hälsa, utan att påverka utvecklingen av vår läkemedels-pipeline.

Digitala behandlingar – en marknad med hög potential som är i sin linda

Vi har gjort viktiga framsteg under kvartalet för att expandera marknaden för digitala behandlingar. Vi slöt ett avtal med Magellan Rx, en av USA:s största så kallade Pharmacy Benefit Managers om att genomföra en studie för att samla in kunskap från klinisk praxis med patienter som använder modia™, för att visa dess potential som ett värdefullt behandlingsalternativ för opioidberoende. modia™ var anledningen till att vi gick in i digitala terapier och vi fortsätter att se betydande värde i kombination med i första hand ZUBSOLV®, men också med andra buprenorfinprodukter, för patienter, läkare och betalare såsom Magellan Rx. Vi har också initierat ett pilotprogram med vorvida® och deprexis® tillsammans med ett ledande

¹ Mätt i form av genomsnittligt förskrivna recept av ZUBSOLV® per vecka, recepten är normaliserade till en standardstorlek av 30 tabletter per recept

amerikanskt teknikföretag, och två större vårdgivare förbereder en integration av vorvida® och deprexis® i sina behandlingsprogram under kv 2. De senare använder sig av en liknande ersättningsmodell som den Orexo nyligen testade med vorvida® i Pennsylvania. Testet i Pennsylvania kommer nu att utökas till nya geografiska områden och modellen kommer ligga till grund för lanseringen av deprexis® till vårdgivare som startat i april.

Trots det uppenbara patientbehovet av dessa banbrytande behandlingar, tar implementeringen tid och vi behöver ökad medvetenhet och fler positiva referenser i USA som visar på värdet av terapierna, innan vi kan förvänta oss att marknaden tar fart. Arbetet fokuserar därför på att sätta upp pilotprogram och studier tillsammans med välkända vårdgivare, arbetsgivare och betalare för att få deras bekräftelse och rekommendationer. Jag gläds åt den positiva feedback som vi hittills fått och särskilt åt de uppskattningar produkterna får av institutionella kunder när de jämför dem med andra digitala terapier som testats och jag ser fram emot att se dessa omsättas till kommersiella kontrakt och börja generera intäkter.

"Trots det uppenbara patientbehovet av dessa banbrytande behandlingar (DTx) så tar implementeringen tid och vi behöver större medvetenhet och fler positiva referenser i USA som visar på värdet av terapierna innan vi kan förvänta oss att marknaden ska ta fart."

OX124 – akut behov av ny behandling för opioidöverdos

Enligt Center of Disease Control tyder ny preliminär årlig data¹ på en 27-procentig ökning av överdoser i USA, varav de som orsakades av syntetiska opioider, såsom fentanyl, ökade med hela 49 procent. Det innebär att behovet av vårt mest avancerade utvecklingsprojekt OX124, ett akutläkemedel vid opioidöverdos, ökar varje dag. Vi fortsätter göra goda framsteg för att kunna påbörja den avslutande kliniska studien enligt plan under senare delen av kv 2. Parallellt har mindre justeringar gjorts för att bygga upp varuförsörjningskedjan inför lanseringen på USA-marknaden under 2023. Med den differentiering som visades i den första kliniska studien mot den ledande produkten på marknaden är vi övertygade om att den kommersiella potentialen för produkten i USA är betydande.

Sammanfattning och utblick

Socialt ansvar blir allt viktigare inom läkemedelsindustrin, särskilt i spåren av covid-19. Antalet personer som lider av psykisk ohälsa och beroendesjukdomar växer snabbt. Orexos pågående omvandling, från ett "enproduktbolag" till ett bolag som erbjuder både läkemedel och kliniskt beprövade digitala terapier, innebär att vi kommer kunna hjälpa många fler människor som är i behov av hjälp. Detta viktiga uppdrag backas upp av vår starka finansiella ställning och inte minst stöds det fullt ut av min duktiga personal både i Sverige och USA.

Uppsala 29 april 2021

Nikolaj Sørensen
VD och koncernchef

¹ Okt 2019 - Sep 2020

Uppdatering verksamheten

US Pharma



Sublingual tablett för behandling av opioidberoende

Under kvartalet har efterfrågan för ZUBSOLV®, mätt i genomsnittligt antal recept på veckobasis, fortsatt att stabiliseras. Utvecklingen kan förklaras av att det öppna segmentet visar en svag positiv utveckling drivet av att flera viktiga betalare såsom till exempel CVS Caremark och Express Script Medicare växer samt av att volymminskningen hos de tidigare exklusiva kontraktarna är på väg att planas ut.

Marknaden, mätt i volym, ökade med 9 procent mot föregående år och minskade med 1 procent mot föregående kvartal, vilket till största delen förklaras av färre försäljningsdagar i kv 1 2021. Tillväxten på marknaden förväntas öka, bland annat pekar flera tecken på en ökad aktivitet i USA för att förbättra tillgången till läkemedelsassisterad behandling. På federal nivå har flera lagförslag tagits fram med fokus på att minska dödligheten i överdoser och för att betydligt öka tillgången till läkemedelsassisterad behandling. På delstatsnivå har delstaten Kentucky, som är en av de största förskrivarna inom området, lagstiftat om att prissubventionera samtliga läkemedel för behandling av opioidberoende, inklusive ZUBSOLV®. Eftersom ZUBSOLV® inte är prissubventionerad i nuläget, har Orexo begränsade säljaktiviteter i delstaten. När lagförslaget blir fullt implementerat kan det innebära en viktig tillväxtmöjlighet och i nuläget planeras för en utökning av säljinsatserna i Kentucky.

I jämförelse med kv 1 2020 minskade efterfrågan med 15 procent framför allt på grund av fortsatt påverkan från förändringarna i läkemedelslistorna hos United Health Group och Humana samt en minskning i det kommersiella segmentet under covid-19 pandemin.

Genomsnittlig receptvolym för ZUBSOLV® på veckobasis är stabil medan den totala volymen för kvartalet är negativ på grund av färre försäljningsdagar i jämförelse med kv 4 2020. Vårt kärnsegment, det öppna segmentet, visade en svag minskning på 3 procent mot kv 4 2020 medan veckogenomsnittet visar en svag ökning. Efterfrågan på de tidigare exklusiva planerna, United Health Group och Humana, minskade mot föregående kvartal, men i en svagare takt och rensat från säsongjusteringar har minskningen börjat plana ut. Samma mönster gäller för läkemedelslistor där ZUBSOLV® inte är prissubventionerad.

Prissubventionen i det publika betalarsegmentet ökade från 34 till 36 procent framför allt som en effekt av att Express Script Medicare Part D börjat subventionera ZUBSOLV® liksom några mindre betalare i delstaten Indiana. Den nya lagstiftningen som röstats igenom i delstaten Kentucky, som innebär att samtliga läkemedelsassisterade behandlingar kommer börja prissubventioneras, innebär goda möjligheter för att tillgången till detta betalarsegment kommer öka under året. Inom betalarsegmentet Commercial var prissubventionen oförändrad på 99 procent, vilket är den högsta i på marknaden.

Covid-19-pandemins inverkan på säljaktiviteterna fortsätter. Antalet samtal per dag och tiden som en säljrepresentant tillbringar tillsammans med en läkare eller annan vårdgivare är betydligt kortare än före pandemin. Även om det kan variera mellan olika delstater, har tillgången till förskrivare ökat gradvis under kvartalet.

Arbetet med att ta fram en kommersiell strategi där ZUBSOLV® används tillsammans med Orexos digitala terapi modia™, för opioidberoende, fortsätter och förväntas ge tillgång till nya marknadssegment.

Digitala behandlingar

VORV!DA® deprexis® modia

vorvida® - vid tungt alkoholmissbruk

deprexis® - för hantering av symtom vid depression

modia™ - vid opioidberoende

Under kvartalet fortsatte Orexo att utforska och testa de bästa vägarna till kommersialisering av de digitala terapierna. Allt från att genomföra aktiviteter direkt mot konsumenter, ta till vara på synergier inom ZUBSOLV:s säljkår till att etablera pilotprogram med betalare, arbetsgivare och vårdgivare. Parallellt fortsätter Orexo utveckla säljtekniker för att kunna anpassa till de restriktioner som införts till följd av covid-19. Virtuellt försäljning fungerar till viss del, men personliga möten är mer effektiva, särskilt när det handlar om att lansera en ny produktkategori till nya kunder. Under kvartalet förbättrades tillgången till samtliga kundkategorier.

En viktig milstolpe för Orexos digitala terapier nåddes under kvartalet, då ett samarbetsavtal ingicks med Magellan Rx, den tredje största betalaren för behandling av opioidberoende i USA. Orexo kommer tillsammans med Magellan Rx och andra betalare i deras nätverk att testa modia™ i kombination med buprenorfinbehandling.

och samla data från klinisk praxis gällande effekten och värdet av modia™. Genom samarbetsavtalet med Magellan Rx har Orexo en unik möjlighet att få veta hur betalarna kommer bedöma värdet av digitala terapier i fråga om effektivitet och kostnad.

Ytterligare framsteg gjordes i projektet som bedrivits i Pennsylvania där olika ersättningsmodeller testats för vorvida®. Syftet är att identifiera medicinska fördelar hos patienten genom att addera en digital terapi till det befintliga prissubventionerade behandlingsprogrammet som leds av en läkare. Även om fördelarna i de individuella planerna kan variera en del, är plattformens potential betydande och programmet har utvidgats till två andra delstater för utvärdering under kv 2. Diskussioner pågår med olika potentiella partners för att kunna tillämpa tjänsten på nationell nivå, vilket underlättas genom att prissubventionsmodellen redan är etablerad och beprövat i liten skala.

En annan intressant kundgrupp är arbetsgivare och Orexo startade under kvartalet ett pilotprogram tillsammans med ett av de största teknikbolagen i USA. Företaget kommer testa vorvida® och deprexis® i en utvald grupp anställda och, om detta visar sig vara framgångsrikt, erbjuda tillgång till terapierna som en anställningsförmån för samtliga anställda i USA. Baserat på detta exempel, tillsammans med det intresse som vi sett från andra arbetsgivare, kommer Orexo öka fokus på detta marknadssegment.

Sedan lanseringen, har direktförsäljning till konsumenter, som var förknippad med låga förväntningar vad gäller andel av försäljning, varit den primära säljkanalen trots avsaknad av prissubvention. I väntan på bredare prissubvention från betalare kommer därför merparten av intäkterna hittills från konsumenter som fått tillgång till produkterna genom e-handelsplatserna us.vorvida.com och us.deprexis.com. Sedan lansering har Orexo prövat olika marknadsföringskoncept och kan hittills dra slutsatsen att användning av sociala medier, inklusive kunder som rekommenderar produkterna i sina egna

sociala mediekanaler, är de mest kostnadseffektiva kanalerna. Kunderna som testat produkterna under kv 1 är både fullbetalande kunder, kunder med rabattkuponger och kunder som erbjudits en gratis provlicens.

Under kv 2 kommer fokus även ligga på att lansera deprexis® till vårdpersonal med ett litet dedikerat säljteam, som kommer att testa olika kommersialiseringskoncept, och även marknadsföringen av deprexis® kommer att breddas påtagligt till andra kunder. Parallellt fortsätter arbetet med att få betalare och arbetsgivare att prissubventionera hela DTx-portföljen.

HQ & Pipeline

Mest avancerade helägda tillgången i pipeline

OX124 – akutläkemedel vid opioidöverdos med naloxon
OX124 är baserat på Orexos nya teknologi för intranasal formulering och har som mål att utveckla ett läkemedel som är kraftfullare, snabbare och mer långtidsverkande än dagens marknadsledande produkt. Resultat från Orexos farmakokinetikstudie (PK-studie) visade en signifikant bättre PK-profil jämfört med den marknadsledande produkten och demonstrerade OX124:s potential att förbättra förmågan att vända effekten av de kraftfullaste syntetiska opioiderna, såsom fentanyl. Denna nya egenutvecklade Drug Delivery-teknik har patentskydd fram till 2039 och den potentiella nettoomsättningen på USA-marknaden har uppskattats till USD 70-110 m.

De akutläkemedel som idag finns tillgängliga har utvecklats för heroinöverdos, men de flesta patienter idag avlider av oavsiktlig överdosering av syntetiska opioider, såsom fentanyl. Enligt preliminär tolv månadersdata har mer än 87 000 amerikaner avlidit av en överdos, en ökning på över 27 procent¹. Majoriteten av överdoserna orsakades av syntetiska opioider, som visade en ökning med 49 procent¹. Det viktigaste målet för Orexos pipeline är att utveckla ett akutläkemedel som kan lösa problemet med den höga dödligheten.

Utvecklingsprojekt										
Läkemedel		Explorativ	Preklinisk	1	Fas 2	3	Registrering	Godkännande/Lansering		
								US	EU	RoW
	OX124 Naloxon - Opioidöverdos									
	OX125 Nalmefen - Opioidöverdos									
	OX338 Ketorolak - Måttlig till medelsvår smärta									
	OX-MPI BI1029539 - Mikrovaskulär sjukdom Partner: Gesvnta Pharma									

Status:

OX124 är Orexos prioriterade utvecklingsprojekt och en kommersiell varuförsörjningskedja har etablerats för naloxonpulver och administrationsenheter. Orexos Investigational New Drug-ansökan godkändes av FDA under kv 3 2020 och en avslutande klinisk studie är planerad att genomföras under kv 2 2021. Den preliminära tidsplanen för att lämna in en New Drug Application är i mitten av 2022, det vill säga några månader efter den initiala tidplanen eftersom FDA inte beviljade ett snabbspår till marknaden.

Andra tillgångar i pipeline*OX125 – akutläkemedel vid opioidöverdos med nalmefen*

OX125 är under utveckling som ett akutläkemedel för situationer där mycket långvariga effekter krävs, t ex i avlägsna områden. Dess prestanda har bevisats i en explorativ PK-studie i friska frivilliga där OX125 visade en omfattande och snabb absorption av nalmefen i samtliga formuleringar som ingick i studien. Denna nya egenutvecklade intranasala Drug Delivery-teknik har patentskydd fram till 2039 och den potentiella nettoomsättningen på USA-marknaden har uppskattats till USD 40-60 m.

OX338 – akut måttlig till medelsvår smärta

OX338 är baserad på Orexos nya teknologi för oral formulering för att utveckla en smärtlindrande behandling med samma effekt som opioider för behandling av kortvarig smärta (upp till fem dagar) utan risk för beroende. Resultat från den explorativa PK-studien visade en signifikant bättre PK-profil med snabbare upptag och högre topp jämfört med nässpray som finns på marknaden. Nettoomsättningen på USA-marknaden har uppskattas kunna nå en potentiell nettoomsättning på > USD 100 m.

OX-MPI – mikrovaskulära sjukdomar

För många allvarliga mikrovaskulära komplikationer finns idag få eller inga godkända farmakologiska behandlingsalternativ. Orexos partner Gesynta Pharma, som äger alla rättigheter till OX-MPI (GS-248), har som mål att utveckla en behandling som är mer effektiv och/eller säkrare än de idag godkända behandlingarna för mikrovaskulära sjukdomar vid kroniska inflammatoriska tillstånd. En klinisk fas 2 studie i patienter med systemisk skleros pågår och resultat från studien väntas i slutet av 2021.

ZUBSOLV® för behandling av opioidberoende (OUD) i geografier utanför USA

Samarbetet med Accord Healthcare, som har licensierat de exklusiva kommersiella rättigheterna till ZUBSOLV® i 29 europeiska länder, trappas upp och de första lanseringarna är planerade att äga rum under andra halvåret 2021. Orexo kommer att ansvara för produktförsörjningen och tvåsiffrigt royalties på framtida nettoförsäljning kommer att erhållas.

Det finns uppskattningsvis 1,3 miljoner högriskanvändare av opioider i Europa¹. Ändå är behandlingsgraden låg, endast runt 50 procent av personer med opioidberoende får någon form av substitutionsbehandling och detta kan variera kraftigt mellan olika länder.²

¹ European Monitoring Centre for Drugs and Drug Addiction (EMCDDA) 2019

² EMCDDA – Tackling Opioid Dependence 2019

Finansiell översikt

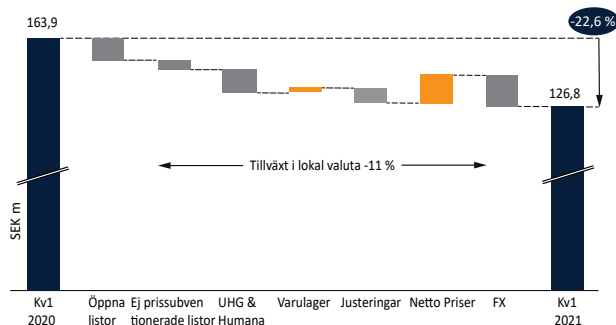
Intäkter

Totala intäkter för kvartalet uppgick till SEK 132,3 m (175,0).

Intäkter per segment

US Pharmas intäkter uppgick för kvartalet till SEK 126,8 m (163,9). Minskningen i intäkter från US Pharma mot kv 1 2020 är framför allt hänförligt till lägre efterfrågan avseende ZUBSOLV® till följd av konkurrens inom tidigare exklusiva listor och en minskning inom det kommersiella segmentet till följd av en ökad arbetslöshet. Även en svagare valutakurs avseende USD har haft en negativ påverkan samtidigt som ökade priser och en gynnsam produktmix har haft en positiv påverkan.

UTVECKLING ZUBSOLV® US FÖRSÄLNING



I lokal valuta uppgick US Pharmas nettoomsättning till USD 15,1 m (16,9) och i jämförelse med kv 4 2020 har nettoomsättningen avseende US Pharma minskat med USD 1,6 m. Medan minskningen i efterfrågan stabiliserats och ökade priser haft en positiv påverkan, är den negativa effekten på intäkterna framför allt hänförlig till säsonganpassningar till följd av lageruppbyggnad hos grossisterna under kv 4 2020 samt två färre leveransdagar under kv 1 2021.

DTx redovisade intäkter uppgick till SEK 0,2 m (-) och

de uppskjutna intäkterna uppgick till SEK 0,2 m (-) då säljinsatser under kvartalet har fokuserat på att kartlägga olika prissubventionsvägar och kommersiella koncept. I enlighet med standarden IFRS 15 för intäktsredovisning är intäkterna redovisade i enlighet med giltighetstiden för licenserna.

HQ & Pipelines intäkter avseende övriga produkter som kommersialiseras via partners uppgick till SEK 5,3 m (11,1).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor (KSV) uppgick till SEK 19,2 m (20,0) för kvartalet och avser US Pharma SEK 16,4 m (20,0) samt tekniska infrastrukturkostnader om SEK 2,8 m (-) avseende deprexis® och vorvida®.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnader uppgick till SEK 68,7 m (54,6) för kvartalet. Ökningen i jämförelse med samma period föregående år är framför allt hänförlig till kostnader avseende förberedelser inför lansering av vorvida® och deprexis®, vilket delvis kompenseras av lägre försäljningskostnader inom US Pharma.

Administrativa kostnader uppgick till SEK 28,6 m (23,7). Ökningen i jämförelse med samma period föregående år är framför allt hänförlig till högre juridiska kostnader avseende patenttvister, vilket delvis kompenseras för genom lägre kostnader avseende de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till SEK 55,6 m (52,9) för kvartalet. Ökningen är hänförlig till kostnader relaterade till lanseringen av vorvida® och deprexis®.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader uppgick till SEK 3,0 m (10,1) för kvartalet och avser framför allt valutakursvinster vid omvärdering av balansposter i utländsk valuta i moderbolaget, framför allt i USD.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

SEK m

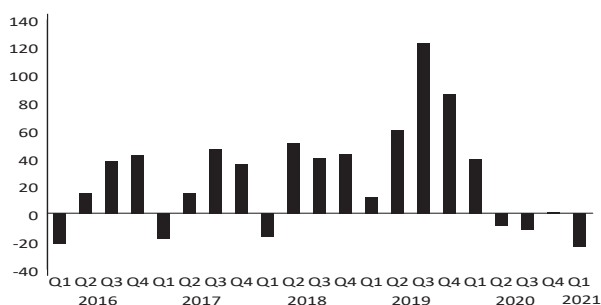
	Nettoomsättning			EBIT		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
ZUBSOLV® US försäljning produkter	126,8	163,9	623,3	-	-	-
US Pharma – total	126,8	163,9	623,3	66,1	75,9	331,2
Digitala behandlingar (DTx) försäljning produkter	0,2	-	0,0	-	-	-
Digitala behandlingar (DTx) – total	0,2	-	0,0	-58,7	-12,1	-175,4
Abstral® royalty	2,7	8,6	29,7	-	-	-
Edluar® royalty	2,6	2,4	10,4	-	-	-
ZUBSOLV® - ex US	-	0,1	0,1	-	-	-
OX-MPI	-	-	-	-	-	-
HQ & Pipeline – total	5,3	11,1	40,2	-44,2	-29,9	-175,8
Total	132,3	175,0	663,6	-36,8	34,0	-19,9

Rörelseresultat

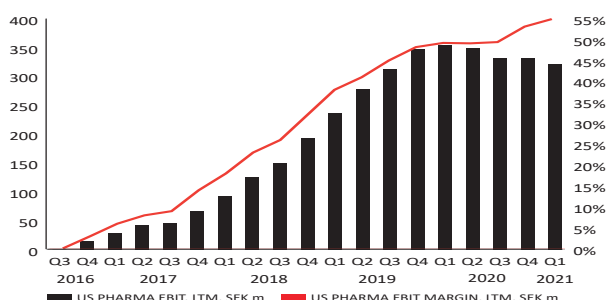
Orexos rörelseresultat reflekterar investeringar gjorda inom DTx och pipeline och EBITDA uppgick till SEK -23,9 m (39,1) för kvartalet.

EBIT bidraget från US Pharma uppgick till SEK 66,1 m (75,9) för kvartalet och motsvarar en rörelsemarginal om 52,2 procent (46,3). Ökningen är hänförlig till lägre rörelsekostnader delvis kompenserade för genom lägre försäljning och bruttoresultat.

EBITDA KONCERNEN, SEK m



US PHARMA EBIT-MARGINAL (LTM¹ SEK m) OCH EBIT (LTM¹ SEK m)



Finansnetto och skatt

Finansnettot uppgick till SEK 4,7 m (44,0) för kvartalet och är framför allt hänförligt till lägre positiv realiserad växelkurspåverkan om SEK 31,1 m, vilket härrör till moderbolagets bankkonton i utländsk valuta, framför allt i USD, samt kostnader för företagsobligationen om SEK 5,4 m och lägre intjänad ränta om SEK 1,6 m.

Total skattekostnad uppgick till SEK 0,6 m (4,6) för kvartalet. Skatten påverkades negativt av en lägre positiv justering för uppskjuten skatt om SEK 0,6 m (4,6).

Orexo utför regelbundna bedömningar av bolagets uppskjutna skattefordran och genomför justeringar enligt krav i IAS 12.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till SEK -31,5 m (82,6) för kvartalet.

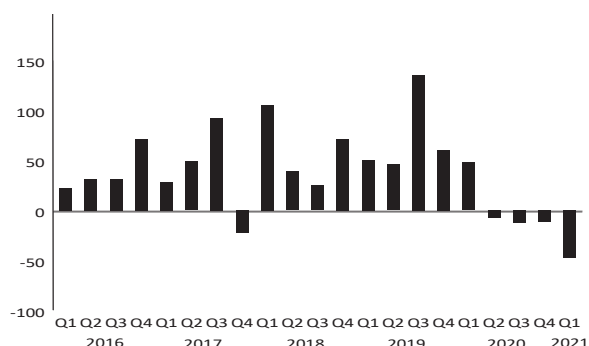
Kassa och kassaflöde

Per 31 mars 2021 uppgick likvida medel till SEK 725,5 m (861,4) och räntebärande skulder uppgick till SEK 490,5 m (249,5), vilket innebär en positiv nettokassaposition på SEK 235,0 m (611,9). Under kvartalet utnyttjade Orexo till fullo sin option avseende tidig återbetalning av obligationerna 2017/2021 och emitterade seniora icke-säkerställda obligationer med rörlig ränta om SEK 500 m, inom ett ramverk om SEK 1 000 miljoner och löptid till februari 2025 (de "Nya obligationerna"). De nya obligationerna löper med en rörlig ränta om 3 månader Stibor +375bps per år.

Nettokassapositionen möjliggör för Orexo att fortsätta leverera på strategin för att lansera digitala behandlingar i USA, att utveckla pipeline och lansera OX124.

Kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till SEK -47,8 m (48,1) för kvartalet.

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, SEK m



Investeringar

Bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till SEK 16,2 m (3,9) för kvartalet. De högre investeringarna är framför allt hänförliga till investeringar i den tekniska plattformen för DTx samt utrustning till verksamheten för forskning och utveckling.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 31 mars 2021 till SEK 534,8 m (775,3). Soliditeten uppgick till 37,3 procent (50,0).

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till SEK 89,4 m (137,6) för kvartalet varav SEK 83,9 m (126,4) avsåg försäljning till koncernbolag.

Resultat före skatt uppgick till SEK -25,5 m (105,7) för kvartalet och förklaras framför allt av investeringar inom DTx och utvecklingsprojekt. Investeringar uppgick till SEK 8,2 m (3,9) för kvartalet.

Per 31 mars 2021 uppgick likvida medel i moderbolaget till SEK 598,7 m (575,2).

¹ Senaste 12 månaderna, Last Twelve Months

Övrig information

Finansiell prognos 2021

- Så länge covid-19 pandemin pågår, är den finansiella prognosen förknippad med hög osäkerhet. Orexo fortsätter att konservativt hantera kostnadsbasen för att reflektera utvecklingen på marknaden.
- Buprenorfin/naloxon marknaden kommer fortsätta visa tvåsiffrig tillväxt
- ZUBSOLV® US följer tidigare säsongsmönster och minskar i kv 1 2021 mot kv 4 2020, därefter en stabilisering och tillväxt av ZUBSOLV® US nettoförsäljning per kvartal när påverkan från covid-19 upphör
- OPEX ökar mot 2020, dels eftersom OX124 driver ökade investeringar i pipeline och dels på grund av ökade investeringar i DTx. Investeringarna inom DTx kommer vara beroende av framsteg inom DTx-försäljning samt marknadsutveckling.
- Rörelsemarginalen för US Pharma förväntas ligga på cirka 50 procent
- Prognosen baseras på valutakurser från december 2020

Revisorers granskning av rapporten

Den här rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Framåtblickande uttalanden

Den här rapporten innehåller framåtblickande uttalanden. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uttalanden. Interna och externa faktorer kan påverka Orexos resultat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2020. Den fortsatta kommersialiseringen av ZUBSOLV® medför en riskexponering av operationell karaktär och Orexo är ständigt utsatt för risker relaterade till immateriella rättigheter. covid-19 pandemin har ökat osäkerheten för utvecklingen avseende både marknad och försäljning.

Ordlista

Se koncernens webbplats, <https://orexo.se/ordlista-och-definitioner/>

Uppsala 29 april 2021

Nikolaj Sørensen
VD och koncernchef

Finansiella rapporter, noter och nyckeltal

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK m	Noter	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	9	132,3	175,0	663,6
Kostnader för sålda varor		-19,2	-20,0	-65,6
Bruttovinst		113,1	155,1	598,0
Försäljningskostnader		-68,7	-54,6	-286,6
Administrationskostnader		-28,6	-23,7	-102,8
Forsknings- och utvecklingskostnader		-55,6	-52,9	-224,9
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		3,0	10,1	-3,6
Rörelseresultat		-36,8	34,0	-19,9
Finansiella poster – netto		4,7	44,0	-18,4
Resultat före skatt		-32,1	78,0	-38,3
Skatt	5	0,6	4,6	-46,1
Periodens resultat¹		-31,5	82,6	-84,4
Resultat per aktie, före utspädning, kr		-0,92	2,38	-2,45
Resultat per aktie, efter utspädning, kr		-0,92	2,34	-2,45

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Periodens resultat	-31,5	82,6	-84,4
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	7,8	9,3	-16,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	7,8	9,3	-16,5
Summa totalresultat för perioden¹	-23,7	91,9	-100,9

¹ Allt eget kapital och resultat för respektive period är hänförlig till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK m	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	54,9	24,9	47,3
Immateriella anläggningstillgångar	253,2	109,9	252,8
Nyttjanderättstillgångar	64,3	76,1	67,8
Uppskjuten skattefordran	35,9	94,9	32,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,8	1,5	0,7
Summa anläggningstillgångar	409,0	307,3	401,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	108,8	140,1	108,4
Kundfordringar och andra fordringar	190,2	241,6	217,9
Likvida medel	725,5	861,4	505,3
Summa omsättningstillgångar	1 024,5	1 243,0	831,6
Summa tillgångar	1 433,5	1 550,4	1 232,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	534,8	775,3	558,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	19,0	10,2	25,7
Långfristiga skulder, räntebärande	490,5	249,5	—
Leasingskuld, långfristig	44,5	53,8	47,4
Summa långfristiga skulder	554,0	313,5	73,1
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	171,0	283,5	197,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	—	—	224,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	154,9	157,7	160,4
Leasingskuld, kortfristig	18,7	20,6	19,1
Summa kortfristiga skulder	344,6	461,6	601,3
Summa skulder	898,6	775,1	674,4
Summa eget kapital och skulder	1 433,5	1 550,4	1 232,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK m	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
Ingående eget kapital	558,5	706,4	706,4
Summa totalresultat för perioden	-23,7	91,9	-100,9
Aktierelaterade ersättningar	0,0	1,4	-19,7
Återköp av aktier	—	-24,4	-27,3
Nyemissioner	—	—	—
Utgående eget kapital	534,8	775,3	558,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

SEK m	Noter	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Rörelseresultat		-36,8	34,0	-19,9
Erhållna räntor		0,0	2,7	3,0
Betalade räntor		-8,5	-3,4	-11,8
Betald inkomstskatt		-1,8	-0,4	0,6
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	3	-34,7	-8,1	-7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-81,7	24,9	-35,1
Förändring av rörelsekapital		33,9	23,2	51,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-47,8	48,1	16,8
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar		-16,2	-3,9	-189,8
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar		—	—	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16,2	-3,9	-189,2
Återköp aktier		—	-24,4	-27,3
Upptagna lån		490,1	—	—
Amortering av lån		-228,4	-44,4	-84,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-261,7	-68,8	-111,3
Periodens kassaflöde		197,7	-24,6	-283,7
Likvida medel vid periodens ingång		505,3	816,8	816,8
Kursdifferenser i likvida medel		22,6	69,2	-27,8
Förändring likvida medel		220,2	44,7	-311,5
Likvida medel vid periodens utgång		725,5	861,4	505,3

NYCKELTAL¹

Nyckeltalen nedan är användbara för dem som läser de finansiella rapporterna och ett komplement till andra avkastningsmått vid utvärdering av implementering av strategiska investeringar och koncernens förmåga att nå finansiella mål och åtaganden.

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Rörelsemarginal, %	-27,8	19,4	-3,0
Avkastning på eget kapital, %	-5,8	11,1	-13,3
Nettoskuldsättning, SEK m	-235,0	-611,9	-280,8
Skuldsättningsgrad, %	91,7	32,2	40,2
Soliditet, %	37,3	50,0	45,3
Antal aktier, före utspädning	34 294 873	34 710 639	34 398 815
Antal aktier, efter utspädning	34 294 873	35 338 863	34 398 815
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,92	2,38	-2,45
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,92	2,34	-2,45
Antal anställda vid periodens slut	145	132	138
Eget kapital, SEK miljoner	534,8	775,3	558,5
Sysselsatt kapital, SEK m	1 025,3	1 024,8	783,0
Rörelsekapital, SEK m	-45,6	-79,9	-50,5

¹ Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 20 i denna rapport

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK m	Noter	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning		89,4	137,6	446,4
Kostnad sålda varor		-21,6	-19,7	-79,7
Bruttoresultat		67,8	117,9	366,7
Försäljningskostnader		-53,2	-23,9	-190,7
Administrationskostnader		-15,4	-12,6	-51,1
Forsknings- och utvecklingskostnader		-44,9	-42,7	-180,1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		14,8	23,2	50,0
Rörelseresultat		-30,9	62,0	-7,2
Ränteintäkter och räntekostnader		-3,7	-2,6	-10,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader		9,1	46,3	-5,4
Finansiella poster – netto		5,4	43,8	-16,3
Resultat före skatt		-25,5	105,7	-23,4
Skatt	5	—	—	-49,0
Periodens resultat		-25,5	105,7	-72,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Periodens resultat	-25,5	105,7	-72,5
Övrigt totalresultat	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	-25,5	105,7	-72,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK m	2021 31 mar	2020 31 mar	2020 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	226,8	109,9	234,4
Materiella anläggningstillgångar	54,0	24,9	47,2
Uppskjuten skattefordran	—	49,0	—
Aktier i dotterbolag	158,9	156,3	160,4
Summa anläggningstillgångar	439,7	340,1	442,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	79,5	113,3	90,9
Kundfordringar och andra fordringar	122,7	175,7	111,3
Kassa och bank	598,7	575,2	361,3
Summa omsättningstillgångar	800,8	864,2	563,5
Summa tillgångar	1 240,5	1 204,4	1 005,5
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	498,6	726,8	524,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	18,0	7,7	24,5
Obligationslån	490,5	249,5	—
Summa långfristiga skulder	508,5	257,2	24,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12,1	29,3	17,3
Obligationslån	—	—	224,5
Övriga skulder	8,1	8,0	6,3
Skuld koncernföretag	191,5	163,2	187,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,7	19,9	21,5
Summa kortfristiga skulder	233,3	220,4	456,8
Summa skulder	741,8	477,6	481,3
Summa eget kapital och skulder	1 240,5	1 204,4	1 005,5

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Orexo tillämpar IFRS som antagits av EU.

De redovisningsprinciper som anges nedan överensstämmer med dem som användes vid upprättandet av Årsredovisningen för 2020 med undantag för nya och uppdaterade standards och tolkningar beskrivna nedan.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, samt Årsredovisningslagens 9 kapitel.

2. Segmentsrapportering

Verksamheten kontrolleras och rapporteras genom segmenten US Pharma, Digital behandling och HQ & Pipeline.

Segmentet US Pharma utgör distribution och försäljning av ZUBSOLV® för behandling av opioidberoende i USA.

Segmentet Digital behandling utgörs av distribution och försäljning av digitala behandling i USA. Det är ett komplement till existerande behandlingar samt tillgodoser patienter med tillgång till ett sofistikerat och individualiserat stöd när det behövs som mest.

Segmentet HQ & Pipeline utgörs av koncernstab, FoU, affärsutveckling, regelefterlevnad och varuförsörjning. I nettoförsäljning ingår samtliga intäkter från ZUBSOLV® ex US, Abstral® och Edluar®.

Inga rörelsesegment har sammanställts för att bilda ovanstående rapporterbara rörelsesegment. Verkställande direktören är den huvudsakliga beslutsfattaren och övervakar rörelseresultatet för koncernens segment separat för att fatta beslut om resurstilldelning och bedömning av resultat. Segmentets resultat utvärderas baserat på EBIT och mäts konsekvent med EBIT i koncernredovisningen.

FÖRDELNING AV INTÄKTER OCH EBIT PER SEGMENT

SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
US Pharma			
Nettomsättning	126,8	163,9	623,3
Rörelseresultat (EBIT)	66,1	75,9	331,2
Avskrivningar och amorteringar	-3,8	-3,8	-15,4
Digital behandlingar			
Nettomsättning	0,2	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-58,7	-12,1	-175,4
Avskrivningar och amorteringar	-4,3	—	-3,2
HQ & Pipeline			
Nettomsättning	5,3	11,1	40,2
Rörelseresultat (EBIT)	-44,2	-29,9	-175,8
Avskrivningar och amorteringar	-4,8	-1,2	-20,3
Koncern			
Nettomsättning	132,3	175,0	663,6
Rörelseresultat (EBIT)	-36,8	34,0	-19,9
Avskrivningar och amorteringar	-12,9	-5,1	-38,9
Finansnetto	4,7	44,0	-18,4
Resultat före skatt	-32,1	78,0	-38,3

3. Kassaflöde

JUSTERINGAR FÖR EJ KASSAFLÖDESPÅVERKADE POSTER

SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Avskrivningar/amorteringar och nedskrivningar	12,9	8,7	38,9
Förändringar i avsättningar	-44,6	-8,2	-28,5
Aktierelaterade ersättningar	0,0	1,4	-19,7
Valutakursintäkter och kostnader	-3,0	-10,1	2,4
Totalt	-34,7	-8,1	-7,1

4. Rättstvister

Den 14 juli 2020 fick Orexos amerikanska dotterbolag ett föreläggande från amerikanska myndigheter att möjliggöra för myndigheterna att erhålla viss information rörande försäljning och marknadsföring av ZUBSOLV® och andra buprenorfin-produkter. Orexo har ingen kunskap om bakgrunden till dessa förelägganden och samarbetar med de amerikanska myndigheterna för att säkerställa att de får den information de behöver och för att förstå omfånget av undersökningen.

Den 10 augusti, 2020, meddelade bolaget mottagandet av ett paragraf IV-meddelande från Sun Pharmaceutical Industries Limited ("Sun"). Enligt Sun har en Abbreviated New Drug Application (ANDA), lämnats in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten, US Food and Drug Administration (FDA), där Sun söker godkännande för generika på ZUBSOLV® innan Orexos patent, som är registrerade i "Orange book", löper ut.

Orexo har för närvarande sju patent listade i "Orange book" (patent nr. 8,470,361; 8,658,198; 8,940,330; 9,259,421; 9,439,900; 10,874,661 och 10,946,010) vilka löper ut under perioden december, 2027, till september, 2032. Det sistnämnda patentet, 10,946,010, beviljades av US Patent and Trademark Office och registrerades i "Orange book" under kvartalet.

Som svar på ovan meddelande lämnade Orexo den 13 september, 2020, in en stämningsansökan till den amerikanska distriktsdomstolen i New Jersey mot Sun. Stämningen förhindrar FDA från att godkänna Suns ANDA-ansökan under en period av 30 månader, eller tills dess en domstol finner att patenten är ogiltiga eller att Suns produkt inte gör intrång på patenten.

5. Uppskjuten skatt

Den nuvarande lagstiftningen ändrade den svenska inkomstskattesatsen till 21,4 procent från och med den 1 januari 2019 och till 20,6 procent från och med 1 januari 2021. I enlighet med IFRS, som på detta område bygger på en princip att förändringar i skattesatser omedelbart bör införlivas i redovisningen, har bolaget utfört en skattemanlys av de relevanta skattepositionerna. Det skattemässiga underskottet i koncernen uppgår till SEK 1 188 m per den 31 december 2020 och avser svenska företag. Inga uppskjutna skattefordringar har aktiverats per den 31 december 2020 utav totala underskottsavdraget, enligt bolagets bedömning för att uppfylla kraven i IAS 12. Det finns ingen tidsgräns för när resterande förlustavdrag kan utnyttjas. Resten av skatteeffekten av koncernens temporära skillnader relateras till icke-avdragsgilla kortfristiga avsättningar för försäljningsrabatter, returer, distribution och andra relevanta avdrag i bolagets verksamhet i US.

6. Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av kortfristiga fordringar, långfristiga fordringar, likvida medel, kortfristiga icke-räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder och långfristiga räntebärande skulder. De finansiella instrument som innehås av koncernen redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknad med effektiva räntemetoden. Gruppen innehåller inte några ekonomiska instrument som redovisas till verkligt värde. Värdet på finansiella instrument som innehås i balansräkningen är väsentligen detsamma som bokföringsvärdet.

7. Transaktioner med närstående

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

8. Viktiga händelser efter periodens utgång

Inga viktiga händelser efter periodens utgång.

9. Intäkter från kundavtal

SEK m

2021 jan-mar

Segment	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
US Pharma	126,8	—	—	—	—	—	126,8
Digitala Behandlingar	—	—	—	—	0,1	0,0	0,2
HQ & Pipeline	—	2,7	2,6	—	—	—	5,3
Totala intäkter från kundavtal	126,8	2,7	2,6	0,0	0,1	0,0	132,3

Geografiska marknader

	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
USA	126,8	—	1,0	—	0,1	0,0	127,9
EU & UK	—	2,5	0,6	—	—	—	3,0
Övriga världen	—	0,3	1,1	—	—	—	1,3
Totala intäkter från kundavtal	126,8	2,7	2,6	0,0	0,1	0,0	132,3

SEK m

2020 jan-mar

Segment	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
US Pharma	163,9	—	—	—	—	—	163,9
Digitala Behandlingar	—	—	—	—	—	—	0,0
HQ & Pipeline	0,1	8,6	2,4	—	—	—	11,1
Totala intäkter från kundavtal	164,0	8,6	2,4	0,0	0,0	0,0	175,0

Geografiska marknader

	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
USA	163,9	—	0,5	—	—	—	164,4
EU	—	8,6	1,1	—	—	—	9,6
Övriga världen	0,1	0,1	0,8	—	—	—	1,0
Totala intäkter från kundavtal	164,0	8,6	2,4	0,0	0,0	0,0	175,0

9. Intäkter från kundavtal

SEK m

2020 jan-dec

Segment	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
US Pharma	623,3	—	—	—	—	—	623,3
Digitala Behandlingar	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0
HQ & Pipeline	0,1	29,7	10,4	—	—	—	40,2
Totala intäkter från kundavtal	623,4	29,7	10,4	0,0	0,0	0,0	663,6
Geografiska marknader	ZUBSOLV®	Abstral®	Edluar®	OX-MPI	Vorvida®	Deprexis®	Totalt
USA	623,3	—	3,1	—	0,0	0,0	626,4
EU & UK	0,1	28,9	2,7	—	—	—	31,7
Övriga världen	—	0,8	4,7	—	—	—	5,5
Totala intäkter från kundavtal	623,4	29,7	10,4	0,0	0,0	0,0	663,6

Geografisk fördelning av royalties och delmålsbetalningar grundas på motpartens säte.

Definitioner och avstämning av nyckeltal

NYCKELTAL OCH VISS ANNAN RÖRELSEINFORMATION OCH INFORMATION PER AKTIE HAR DEFINIERATS ENLIGT FÖLJANDE

Marginaler	Definition/beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med Nettoomsättningen	Bruttomarginalen används för att mäta den relativa lönsamheten för sålda varor
Rörelsemarginal (EBIT marginal)	Rörelseresultatet före finansiella poster och skatt i procent av nettoomsättningen	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Nettoskuldsättning	Kort- och långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsskulder, minus likvida medel	Nettoskulden används som ett mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerade med eget kapital	Nettoskuldsättningsgraden mäter storleken på skulden ett företag använder för att finansiera sina tillgångar i förhållande till det värdebelopp som representeras i eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder exklusive räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga, utöver likvida medel och räntebärande kortfristiga skulder, att möta kortfristiga kapitalkrav
Sysselsatt kapital	Räntebärande skulder och eget kapital	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver likvida medel, tillgodose rörelsens behov
Bruttoinvesteringar	Värdet av en investering innan avskrivningar	Bruttoinvesteringar är ett mått på bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Antal aktier efter utspädning	Aktier vid periodens slut justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier	Används för att beräkna resultat per aktier efter utspädning
Resultat per aktie, före utspädning	Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie före utspädning
Resultat per aktie, efter utspädning	Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie efter utspädning
Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Bruttointäkter	Summan av alla fakturerade försäljningstransaktioner redovisade under en period utan några avdrag.	Avspeglar företagets fakturerade intäkter utan några avdrag
Nettointäkter	Bruttointäkter minus avdrag för försäljningsrabatter, försäljningsbidrag, distribution, returer och andra relevanta avdrag	Avspeglar företagets fakturerade intäkter efter avdrag
Brutto/Netto ratio	Nettointäkter delat med Bruttointäkter	Avspeglar en relativ del av nettoomsättningen i procent av bruttointäkterna
Rörelsekostnader	Kostnader som uppstår i det dagliga arbetet i rörelsen. Kostnader relaterade till finansiering anses inte som en del av den dagliga verksamheten	Rörelsekostnader avspeglar kostnader för försäljning, administration, forsknings- och utveckling, avskrivningar, samt övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultatet före finansiella poster och skatt	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur
EBITDA	Resultat före räntor, skatter, avskrivningar och amorteringar. Rörelseresultat plus avskrivningar	Resultatmått som är närmare korrelerat med kassaflöde, då icke-kassapåverkande objekt som avskrivningar och amorteringar är utslutna
Resultat före skatt	Rörelseresultat plus finansiella poster - netto	Resultatet före skatt avspeglar resultat efter, eventuella resultat från andelar i koncern- och intressebolag, resultat från värdepapper och fordringar som faller inom typen anläggningstillgångar samt räntekostnader och ränteintäkter

NYCKELTAL OCH VISS ANNAN RÖRELSE – OCH AKTIERELATERAD INFORMATION ÄR AVSTÄMT PÅ FÖLJANDE SÄTT

EBITDA SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
EBIT	-36,8	34,0	-19,9
Avskrivningar och amorteringar	12,9	5,1	38,9
EBITDA	-23,9	39,1	19,0
Kostnader för DTx	58,7	0,1	175,4
EBITDA exklusive kostnader för DTx	34,8	39,2	194,4

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Eget kapital, ingående balans	558,5	706,4	706,4
Eget kapital, utgående balans	534,8	775,3	558,5
Genomsnittligt eget kapital	546,7	740,9	632,5
Periodens resultat	-31,5	82,6	-84,4
Avkastning på eget kapital %	-5,8	11,1	-13,3

RÖRELSEKOSTNAD SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Försäljningskostnader	-68,7	-54,6	-286,6
Administrativa kostnader	-28,6	-23,7	-102,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55,6	-52,9	-224,9
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3,0	10,1	-3,6
Rörelsekostnader	-149,9	-121,1	-617,9

BRUTTOINVESTERINGAR SEK m	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9,0	3,8	29,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	7,2	0,1	160,3
Bruttoinvesteringar	16,2	3,9	189,8

Denna information är sådan information som Orexo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Information lämnades genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 april, 2021, kl 8.00 CET.