

Om ej annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2010.

POSITIV UTVECKLING I ABSTRALFÖRSÄLJNINGEN SAMT DE EGNA PROGRAMMEN MEDAN OX-CLI- OCH OX-ESI-PROJEKTEN AVBRYTS

Under året

- Nettoomsättningen uppgick till 199,6 (210,5) MSEK.
- Resultat efter skatt -392,0 (-89,2) MSEK.
- Nedskrivning av förvärvad utveckling rörande OX-CLI- och OX-ESI-projekten uppgick till 233 MSEK.
- Rörelseresultat justerat för nedskrivning av förvärvad utveckling uppgick till -120,3 (-56,0) MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -117,2 (-43,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -14,43 (-3,81) SEK.
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 246,9 (135,8) MSEK.
- Royaltyintäkter från Abstral®-försäljningen ökade till 70,5 (42,2) MSEK.
- Abstral blev godkänd och introducerad i USA och Kanada.
- Nyemission om cirka 245 MSEK, före emissionskostnader, genomfördes. ATP och Abingworth blev nya ägare samt Novo A/S den största ägaren.
- Samtliga tre egna utvecklingsprogram, OX219, OX51 och OX27 avancerade enligt plan och positiva resultat i kliniska studier rapporterades.

Efter årets utgång

- Förhandlingar avseende samarbetet med Janssen Pharmaceuticals, Inc. rörande OX-CLI och OX-ESI avslutades, vilket innebär att Orexo avslutar projektverksamheten.

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 56,7 (109,1) MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -46,9 (-29,2) MSEK.
- Resultat efter skatt -271,0 (2,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -9,07 (0,09) SEK.

Nyckeltal

MSEK	3 mån 2011 okt-dec	3 mån 2010 okt-dec	Helår 2011 jan-dec	Helår 2010 jan-dec
Nettoomsättning	56,7	109,1	199,6	210,5
Rörelseresultat	-269,9	2,8	-391,5	-81,7
Periodens resultat	-271,0	2,2	-392,0	-89,2
Resultat per aktie, kr	-9,07	0,09	-14,43	-3,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46,9	-29,2	-117,2	-43,0
Likvida medel	246,9	135,8	246,9	135,8

Telefonkonferens

VD Anders Lundström och finanschef Carl-Johan Blomberg presenterar rapporten vid en telefonkonferens kl 10.00 idag.

Presentationen finns tillgänglig via länk och på hemsidan. Internet: <http://livecast.se/stockontv/120131/orexo/>

Telefon: +44 (0) 20 3003 2666 - Standard International Access; 08-50520424 – Stockholm (avgiftsfritt);

0808 109 0700 - Storbritannien (avgiftsfritt); 1 866 966 5335 - USA (avgiftsfritt)

VD-kommentar

”Den starka försäljningsutvecklingen för Abstral® höll i sig under fjärde kvartalet, vilket gjorde att royaltyintäkterna från smärtläkemedlet ökade med hela 67 procent under 2011 till 70,5 MSEK. Vi ser en fortsatt tillväxt på de flesta marknader i Europa och även med ökad konkurrens, lyckas Abstral behålla och, på många marknader, stärka sin marknadsposition i Europa.

I december beslutade FDA att godkänna ett gemensamt riskhanteringssystem för samtliga snabbverkande fentanylprodukter i USA. Det nya systemet träder i kraft i mars 2012, vilket innebär att Abstral då, för första gången, kan konkurrera på lika villkor med andra snabbverkande fentanylprodukter på den amerikanska marknaden.

Det var förstås en besvikelse för oss att vårt samarbete med Janssen Pharmaceuticals, Inc. (tidigare OMJ) kring två projekt inom arakidonsyra-området avslutas. Dessvärre saknar vi medel att fortsätta driva projekten OX-CLI och OX-ESI på egen hand och har därför valt att härmed lägga ned dem.

Under året rapporterade vi positiva resultat från en fas I-studie med OX219 för behandling av opioidberoende. Studieresultaten visade tydligt att vi nu fått en slutgiltig kommersiell formulering och dos för produkten. Programmet utvecklas vidare och under första halvåret 2012 startar vi registreringsstudier.

Vi avslutar 2011 med kvitton på att samtliga våra tre egna utvecklingsprogram avancerar mot marknaden enligt plan. Det mest spännande är att vi under första halvåret 2012 startar våra registreringsstudier för OX219. Sammantaget med framgångar i projekten, mycket bra personal och en ledningsgrupp med rätt kompetens, är vi, precis som planerat, på god väg att bli ett framgångsrikt specialistläkemedelsbolag.”

Anders Lundström
Verkställande direktör

Väsentliga händelser under året

- **Abstral® - försäljning i Europa, USA och Kanada**

Under året var försäljningstillväxten för Abstral i Europa mycket stark och försäljningstillväxten under fjärde kvartalet var cirka 60 procent, jämfört med samma period föregående år. I början av året blev Abstral den första produkten att godkännas i USA enligt FDA:s individuella riskhanteringsplan (REMS) för snabbverkande fentanylprodukter. I december godkände FDA ett nytt gemensamt rikshanteringsystem, vilket i mars 2012 kommer att ersätta individuella REMS för dessa produkter. Med detta i kraft, kommer Abstral att, även på den amerikanska marknaden, konkurrera på lika villkor med övriga produkter i klassen. I februari godkändes Abstral i Kanada, en av världens tio största läkemedelsmarknader och i juni introducerades produkten av ProStrakans partner Paladin Labs.

- **Nyemission, starkare ägarbas**

En nyemission om cirka 245 MSEK, före emissionskostnader, genomfördes under året. Nyemissionen säkrade finansieringen för att utveckla OX219, OX51 och OX27 mot lansering. Den institutionella ägarbasen breddades genom att ATP och Abingworth blev nya ägare. Novo A/S ökade sitt innehav och blev den största ägaren.

- **Positiva kliniska data för samtliga egna utvecklingsprogram**

OX219 – I september mottogs positiva resultat i en fas I-studie med OX219, för behandling av opioidberoende. Syftet med studien var att ta fram den kommersiella formuleringen och dosen för projektet. Den valda formuleringen baseras på Orexos egenutvecklade sublinguala teknologi.

OX51 - I mars rapporterades positiva data från den första kliniska studien i OX51-projektet, som syftar till att utveckla en behandling av akuta intensiva smärtepisoder i samband med vårdrelaterade, diagnostiska eller terapeutiska ingrepp hos patienter som inte får tillräcklig smärtlindring.

OX27 - I juni rapporterades positiva resultat från den första farmakokinetiska studien i OX27-projektet, för behandling av genombrottssmärta hos cancerpatienter. Studien visade att den aktiva läkemedelssubstansen både tas upp och elimineras snabbt. Resultat från den andra kliniska studien rapporterades i december och bekräftade att OX27 har förutsättningar att doseras mer flexibelt än fentanylbaserade produkter.

- **Rekrytering av ny VD och förstärkning av ledningsgruppen**

Förutom rekryteringen av Anders Lundström som ny VD i början av året, stärktes även ledningsgruppen. Under året utsågs Carl-Johan Blomberg till ny Chief Financial Officer, Nikolaj Sørensen till Chief Commercial Officer, Marie Zachrisson till HR-direktör och Peter Edman till Chief Scientific Officer.

- **Förvärv av Wagner Analysen Technik GmbH (WAT)**

I juli förvärvade dotterbolaget Kibion AB Wagner Analysen Technik GmbH (WAT), en ledande tillverkare av IRIS-instrument och substrat för diagnostiska utandningstester. Förvärvet stärker Kibions verksamhet och skapar betydande möjligheter för framtida tillväxt och därmed en starkare självständig enhet. Köpeskillingen uppgick till 1,2 MEUR och finansierades helt genom banklån. Om väl definierade försäljningsmål uppnås, kommer en tilläggsköpeskillning att utgå. Förvärvet beräknas redan inom 12 månader bidra positivt till Orexos resultat.

- **Sublinox (Edluar™) godkänd och lanserad i Kanada**

I juli godkändes sömnmedlet Sublinox (Edluar™) för försäljning i Kanada. Meda och dess partner Valeant lanserade produkten under fjärde kvartalet 2011. Orexo har rätt till royalty på försäljningen.

Väsentliga händelser efter årets utgång

- **Samarbetet med Janssen Pharmaceuticals, Inc. avslutades och OX-CLI/OX-ESI läggs ned**
Orexo AB och Janssen Pharmaceuticals, Inc. (tidigare Ortho-McNeil-Janssen Pharmaceuticals, Inc. och Janssen Pharmaceutica NV) ("Janssen") har efter en längre tids förhandling avslutat sitt samarbets- och licensavtal kring OX-CLI- och OX-ESI-programmen, samt ett tredje Janssen-program. Båda parterna återfick samtliga kommersiella rättigheter till sina respektive forskningsprogram. Orexo kommer härmed att avsluta projektverksamheten i sin helhet och har skrivit ned värdet av till projekten relaterad förvärvad forskning och utveckling. Nedskrivningen, som uppgår till 232,5 MSEK belastar år 2011 och har ingen påverkan på Orexos likviditet.

Verksamheten

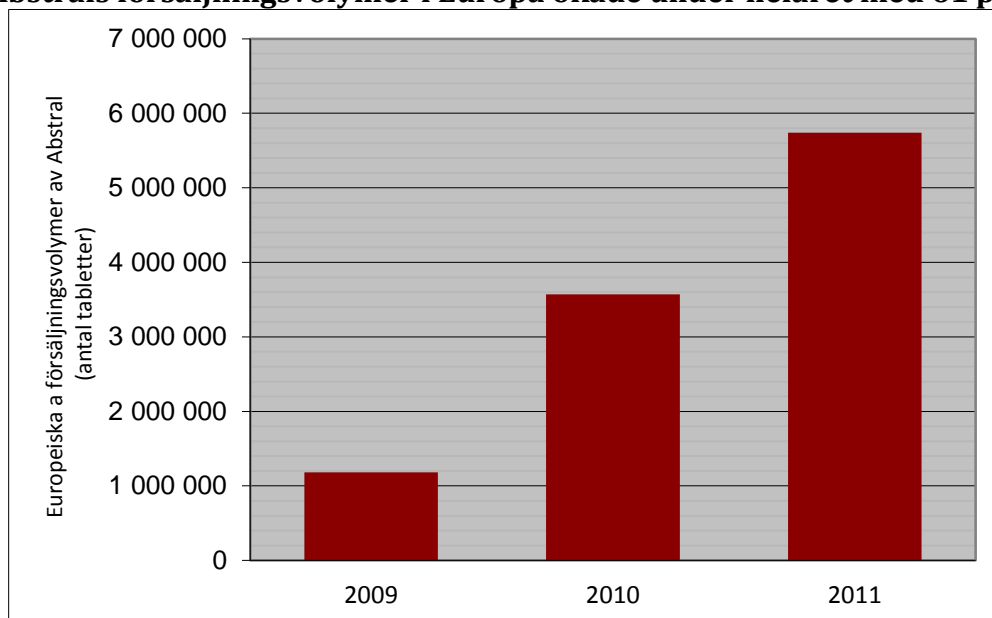
Lanserade produkter

Intäkterna från produktförsäljning ökade under året med 38 procent till 132,4 (95,7) MSEK. Royaltyintäkterna från Abstral® ökade under året med 67 procent till 70,5 (42,2) MSEK, jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten för Abstral i Europa är fortsatt stark och under fjärde kvartalet ökade försäljningen med 60 procent, jämfört med föregående år. Vi ser en ökad konkurrens från nya snabbverkande fentanylprodukter på ett flertal marknader. Abstral har dock visat sig att vara mycket konkurrenskraftig och många cancerpatienter i Europa, som har genombrottssmärta, får idag inte optimal smärtbehandling. Genom lanseringen av flera nya produkter, ökar medvetenheten om existerande behandlingsalternativ och därmed även den potentiella marknaden för Abstral.

Abstral introducerades under året på den amerikanska marknaden av partnern ProStrakan. I USA får produkten endast säljas genom apotek godkända enligt riskhanteringssystemet (REMS). REMS har varit en stor nackdel för de nya produkterna på marknaden, då etablerade produkter har fått uppskov med implementeringen av REMS till mars 2012. I december godkände det amerikanska läkemedelsverket, FDA (US Food and Drug Administration) ett gemensamt riskhanteringsprogram för alla fentanylprodukter. Detta förbättrar avsevärt Abstrals förutsättningar på den amerikanska marknaden och produkten får en mer balanserad konkurrenssituation. Det nya REMS-systemet träder i kraft i mars 2012.

I februari blev Abstral, i samarbete med partnern Gedeon Richter, godkänt i Ryssland. I samarbete med NewBridge, blev produkten i augusti godkänd i Kuwait och i januari 2012 i Libanon. Under året tecknade Orexo dessutom ett distributionsavtal med NovaMed avseende Hong Kong, som är en begränsad marknad, men strategiskt viktig inför lanseringen i Kina. Traditionellt går registreringen snabbare i Hong Kong och marknaden är en viktig inkörsport till Kina.

Abstrals försäljningsvolym i Europa ökade under helåret med 61 procent



Staplarna refererar till fakturerad försäljning från vår partner ProStrakan Group plc till grossister.

Royaltyintäkterna från Edluar™ uppgick under året till 2,4 MSEK.

I Kibions försäljning, om totalt 16,4 (12,1) MSEK under fjärde kvartalet, ingår 2,9 MSEK avseende Wagner Analysen Technik GmbH (WAT), som förvärvades under tredje kvartalet. Arbetet med att integrera WAT i Kibion AB har under senare delen av 2011 varit högsta prioritet. Avtal gällande

försäljning av Diabact® UBT i kombination med analysinstrumentet IRIS, har upprättats på några nyckelmarknader och förväntas generera försäljning som en direkt synergieffekt av förvärvet från 2012 och framåt.

Orexos nordiska joint venture-bolag, ProStrakan AB, ökade totalt under året sin försäljning i Norden med 38 procent. Orexos redovisade andel uppgick till 15,6 (12,3) MSEK. Försäljningen av Abstral® via ProStrakan AB ökade med 88 procent till 14,2 (7,6) MSEK under samma period.

Samarbetsprojekt

Licensintäkterna från nya och befintliga avtal uppgick under året till 33,0 (81,1) MSEK. Dessa utgörs framförallt av intäktsfördel av den engångsersättning som erhållits från den tidigare samarbetspartnern Janssen Pharmaceuticals, Inc., tidigare Ortho-McNeil-Janssen Pharmaceuticals, Inc. och Janssen Pharmaceutica NV ("Janssen").

Avseende partnerfinansierade F&U-kostnader rörande samarbetsprojekt – se sid 9.

Egna utvecklingsprogram

OX219

Under tredje kvartalet erhöles positiva resultat i en fas I-studie med OX219, som utvecklas för att behandla opioidberoende. Syftet med studien var att ta fram den slutgiltiga kommersiella formuleringen och dosen för produkten. Den valda formuleringen baseras på Orexos egenutvecklade sublinguala teknologi. Vidare utveckling av programmet fortskrider och nästa steg är registreringsstudier som startar första halvåret 2012. Registreringsansökan är planerad att lämnas in 2013. Den globala marknaden för produkter för behandling av opioidberoende, uppgår idag till 1,4 miljarder USD och beräknas år 2019 uppgå till 2,2 miljarder USD (Datamonitor, 2010).

OX51

Positiva kliniska data rapporterades under första kvartalet för OX51. Detta är en ny sublingual formulering av ett befintligt läkemedel för behandling av akuta intensiva smärtepisoder i samband med vårdrelaterade, diagnostiska eller terapeutiska ingrepp, hos patienter som idag inte får tillräcklig smärtlindring. Genom OX51 kommer smärtbehandlingen vid dessa ingrepp att effektiviseras och behovet av att söva patienter minska. Planeringen av den första patientstudien inom programmet slutfördes under andra halvåret 2011. Det medicinska behovet uppskattas till omkring 130 miljoner smärtepisoder årligen i USA och EU.

OX27

Programmet avser en snabbverkande sublingual formulering av ett befintligt läkemedel och är utformat för optimal behandling av episoder av genombrottssmärta, som kan drabba cancerpatienter. Under andra kvartalet rapporterades positiva resultat från den första farmakokinetiska studien i OX27-projektet. Dessa visade att den aktiva läkemedelssubstansen både tas upp och elimineras snabbt, vilket gör produkten väl lämpad för sådan smärtbehandling. Under fjärde kvartalet erhöles resultat från nästa kliniska studie, vilka bekräftade att OX27 har förutsättningar att doseras mer flexibelt än dagens fentanylbaserade produkter.

Perioden i siffror

Koncernens resultaträkning i korthet

MSEK	3 mån 2011 okt- dec	3 mån 2010 okt-dec	12 mån 2011 jan-dec	12 mån 2010 jan-dec
Nettoomsättning	56,7	109,1*	199,6	210,5*
Kostnad sålda varor	-10,2	-7,4	-29,0	-26,3
Bruttoresultat	46,5	101,7	170,6	184,2
Försäljningskostnader	-15,8	-12,4	-50,1	-35,2
Administrationskostnader	-12,2	-10,1	-49,6	-46,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-56,8	-51,7	-194,4	-161,1
Övriga intäkter och kostnader**	-231,6	-24,7	-268,0	-22,8
Rörelseresultat	-269,9	2,8	-391,5	-81,7
Finansnetto	-1,5	-0,6	-7,9	-7,5
Resultat efter finansiella poster	-271,4	2,2	-399,4	-89,2
Skatt	0,4	0,0	7,4	0,0
Periodens resultat	-271,0	2,2	-392,0	-89,2

* Inklusive engångsersättning från Boehringer Ingelheim med 56,3 MSEK.

**Inkluderar under helåret nedskrivning av tidigare förvärvad teknologi med 271,2 MSEK (25,8 MSEK).

Intäkter

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för januari–december 2011 uppgick till 199,6 (210,5) MSEK. I jämförelse med föregående år påverkas nettoomsättningen positivt av högre royaltyintäkter från Abstral®, men negativt av lägre licensintäkter av engångskaraktär från samarbetsprojekt.

Under fjärde kvartalet 2011 var nettoomsättningen 56,7 (109,1) MSEK.

Nettoomsättningen fördelar sig enligt följande

MSEK	okt-dec 2011	okt-dec 2010	jan–dec 2011	jan–dec 2010
Abstral-royalty	19,2	11,9	70,5	42,2
Edluar™-royalty	0,6	0,8	2,4	1,3
ProStrakan AB J/V 50 %	3,4	3,7	15,6	12,3
Kibion	16,4	12,1	43,9	39,9
Summa intäkter från lanserade produkter	39,6	28,5	132,4	95,7
Partnerfinansierade F&U-kostnader	10,8	15,9	35,1	33,8
Licensintäkter för utvecklingsprojekt	6,8	64,9	33,0	81,1
Övrigt	-0,5	-0,2	-0,9	-0,1
Totalt	56,7	109,1	199,6	210,5

Kostnader och resultat

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick under januari–december 2011 till 50,1 (35,2) MSEK och för fjärde kvartalet 2011 till 15,8 (12,4) MSEK. Ökningen beror främst på kostnader för pågående fas IV-studier för Abstral®, som avslutas i mars 2012, marknadsstödjande aktiviteter för Orexos projektportfölj, ökade försäljningskostnader i dotterbolaget Kibion AB och joint venture-bolaget ProStrakan AB, samt kostnader för Kibion AB i samband med förvärvet av Wagner Analysen Technik GmbH.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under januari–december 2011 uppgick till 49,6 (46,8) MSEK. I dessa ingår bland annat kostnader hänförliga till rekrytering av nya ledande befattningshavare, implementeringen av ett långsiktigt incitamentsprogram 2011/2021 samt legala kostnader relaterade till bolagets patentportfölj. För fjärde kvartalet uppgick administrationskostnaderna till 12,2 (10,2) MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick under januari–december 2011 till 194,4 (161,1) MSEK, av vilket 27,8 (33,8) MSEK täcks av den tidigare samarbetspartnern Janssen Pharmaceuticals, Inc., tidigare Ortho-McNeil-Janssen Pharmaceuticals, Inc. och Janssen Pharmaceutica NV ("Janssen"). Ökningen är hänförlig till aktiviteter kring kliniska studier i de egna programmen. För fjärde kvartalet 2011 uppgick forsknings- och utvecklingskostnaderna till 56,8 (51,7) MSEK.

Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram

Koncernens totala kostnader för personaloptionsprogram under 2011 uppgick till 3,1 MSEK, exklusive kostnader för implementering, att jämföra med 3,3 MSEK under föregående år.

Övriga intäkter och kostnader

Övriga intäkter och kostnader uppgick under 2011 till -268,0 (-22,8) MSEK. I övriga kostnader ingår nedskrivning av tidigare förvärvad forskning och utveckling med totalt 271,2 MSEK. Detta hänförs till det nu avslutade forskningssamarbetet med Janssen 232,5 MSEK samt 38,7 MSEK baserat på det val av formulering som gjorts för det egna utvecklingsprojektet OX219, som i sin helhet är hänförligt till PKX219, vilket ingick i förvärvet av PharmaKodex. I övrigt består övriga intäkter och kostnader av kursvinster/kursförluster. För fjärde kvartalet 2011 uppgick övriga intäkter och kostnader till -231,6 (-24,7) MSEK.

Avskrivningar

Avskrivningar för 2011 uppgick till 7,8 (9,6) MSEK och för fjärde kvartalet 2011 till 1,9 (3,7) MSEK.

Finansnetto

Finansnettot för 2011 uppgick till -7,9 (-7,5) MSEK. Finansnettot innehåller räntekostnader på 11,8 MSEK avseende konvertibellån.

Inkomstskatt

Inkomstskatten för året uppgående till 7,4 (0,0) MSEK är i sin helhet hänförlig till återföring av uppskjuten skatt, kopplad till nedskrivning av förvärvad teknologi, rörande PKX219.

Resultat

Rörelseresultatet för 2011 uppgick till -391,5 (-81,7) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 december 2011 till 246,9 (135,8) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2011 uppgick till -117,2 (-43,0) MSEK. Kassaflödet har under året påverkats positivt av engångsbetalning från Boehringer Ingelheim uppgående till 56,3 MSEK, vilken intäktsfördes 2010, men inbetalades 2011.

Den under tredje kvartalet avslutade nyemissionen, tillförde totalt 231,2 MSEK efter emissionskostnader.

Det egna kapitalet per den 31 december 2011 uppgick till 311,1 (468,2) MSEK. Soliditeten var 57 (66) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för året till 4,7 (3,4) MSEK och för fjärde kvartalet 2011 till 0,0 (1,1) MSEK.

Säsongsvariationer

Orexos verksamhet är inte utsatt för säsongsvariationer. Däremot kan försäljningen av läkemedel på nya marknader påverkas av lageruppyggnad, framförallt i ett lanseringsskede.

Moderbolaget

Merparten av koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Orexo AB. Nettoomsättningen för 2011 uppgick till 140,8 (113,0) MSEK och resultatet efter finansiella poster var -443,8 (-118,6) MSEK. Investeringarna uppgick till 4,7 (3,4) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick per 31 december 2011 till 227,9 (101,4) MSEK. Under perioden har aktier i dotterbolag minskat med 374,6 MSEK. Denna minskning är dels hänförlig till nedskrivning av aktier på grund av nedskrivning av värden på förvärvad teknologi, dels till den minskning av Biolipox AB:s reservfond, vilken återbetalas till moderbolaget.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2010. Sedan årsredovisningen avgavs har inga väsentliga förändringar inträffat annat än vad som framgår nedan.

Finansiella risker

Den under perioden genomförda företrädesemissionen har minskat Orexos finansiella risker.

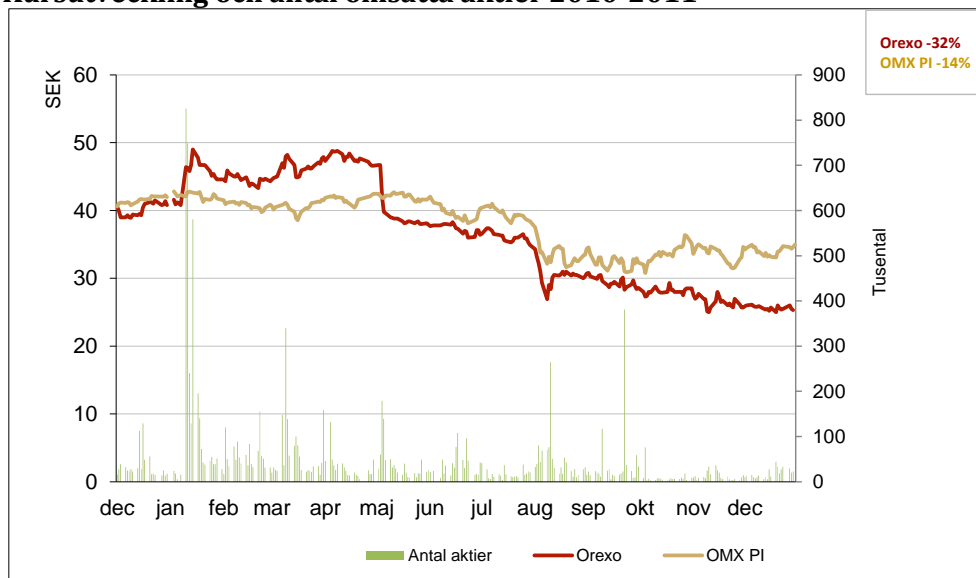
Utdelning

Styrelsen avser inte att föreslå att utdelning lämnas för verksamhetsåret 2011.

Aktie- och marknadsvärde

Orexos aktie noterades den 31 december 2011 till 27,7 SEK. Bolagets marknadsvärde baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2011 uppgick till 827 MSEK.

Kursutveckling och antal omsatta aktier 2010-2011



Analytiker som följer Orexo

ABG Sundal Collier	Erik Hultgård
Carnegie	Camilla Oxhamre
Nordea	Olle Sjölin
Pharmium Securities	Frédéric Gomez
Redeye	Klas Palin och Peter Östling
Rodman & Renshaw	Michael Higgins
SEB Enskilda	Lars Hevrenng

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2012	11 april 2012, kl 16.00
Delårsrapport januari – mars 2012	27 april 2012
Delårsrapport januari – juni 2012	12 juli 2012
Delårsrapport januari – september 2012	25 oktober 2012
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2012	31 januari 2013

Delårsrapporter presenteras vid en telefonkonferens på publiceringsdagen. Uppgifter om hur telefonkonferensen nås, lämnas i varje rapport.

Årsstämma 2012

Årsstämma i Orexo AB hålls onsdagen den 11 april 2012 kl 16.00 på Orexo AB, Virdings allé 32A i Uppsala. Kallelse kommer att offentliggöras inte senare än den 8 mars 2012.

Årsredovisning 2011

Orexo ABs årsredovisning presenteras på bolagets hemsida senast den 21 mars 2012 samt skickas till de aktieägare som så begär.

Uppsala den 31 januari 2012
Orexo AB (publ)

Anders Lundström
Verkställande direktör och koncernchef

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Lundström, verkställande direktör, tfn 0706-67 22 66, e-post: anders.lundstrom@orexo.com

Carl-Johan Blomberg, finansdirektör, tfn 0706-33 67 11, e-post: carl-johan.blomberg@orexo.com

Om Orexo

Orexo har fyra lanserade produkter, flera utvecklingssamarbeten med partners och tre egna utvecklingsprojekt. Orexos lanserade läkemedel är Abstral®, mot genombrottssmärta hos cancerpatienter, som säljs av Kyowa Hakko Kirin/ProStrakan Group plc. i Europa och USA, sömntabletten Edluar™ som säljs av Meda i USA, samt två produkter, Diabact® UBT / Heliprobe® System, för diagnos av magsårsbakterien *Helicobacter pylori* som marknadsförs via dotterbolaget Kibion AB.

Mål, affärsidé och strategi

Orexos mål är att bygga en portfölj av egna produkter, som ska marknadsföras och säljas av en egen organisation i Europa eller USA. Orexo ska bli ett fullt integrerat, lönsamt specialisläkemedelsbolag.

I de egna utvecklingsprojekten, samtliga i klinisk fas, fokuserar Orexo på smärtlindring och opioidberoende. Bolaget kombinerar välkända substanser med innovativa drug delivery-teknologier, för att skapa nya patentskyddade läkemedel som ger förbättrade eller nya behandlingar. Samtidigt kan utvecklingen av dessa läkemedel ofta ske med lägre risk och på kortare tid än nya läkemedelsmolekyler. Även inom detta område har Orexo utvecklingssamarbeten.

Befintliga samarbeten är viktiga strategiska tillgångar, både finansiellt och kompetensmässigt. De syftar till att utveckla helt nya läkemedel för behandling av folksjukdomar, som inflammatorisk smärta och gastroesofageal refluxsjukdom (GERD).

Orexo produkt- och projektportfölj

Produkt/projekt	Indikation
Abstral	Genombrottssmärta hos cancerpatienter
Edluar	Sömnbesvär
Diabact® UBT	Utandningstest, <i>Helicobacter pylori</i>
Heliprobe® System	Test, <i>Helicobacter pylori</i>
OX17	GERD (gastroesofageal refluxsjukdom)
OX27	Genombrottssmärta hos cancerpatienter
OX51	Akuta intensiva smärtepisoder
OX219	Opioidberoende
OX-NLA	Rinit
OX-MPI	Inflammatorisk smärta

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Orexo AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 31 januari 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

KSEK	Noter	3 mån 2011 okt-dec	3 mån 2010 okt-dec	12 mån 2011 jan-dec	12 mån 2010 jan-dec
Nettoomsättning		56 726	109 137	199 614	210 499
Kostnader för sålda varor	2	-10 187	-7 463	-28 997	-26 321
Bruttovinst		46 539	101 674	170 617	184 178
Försäljningskostnader	2	-15 812	-12 399	-50 106	-35 223
Administrationskostnader	2	-12 192	-10 152	-49 561	-46 819
Forsknings- och utvecklingskostnader	2	-56 878	-51 682	-194 411	-161 120
Övriga rörelseintäkter		3 075	1 301	8 681	7 746
Övriga rörelsekostnader	2	-234 707	-26 000	-276 723	-30 535
Rörelseresultat		-269 975	2 742	-391 503	-81 773
Finansiella intäkter		1 645	1 192	4 400	1 456
Finansiella kostnader		-3 101	-1 803	-12 317	-8 942
Finansiella poster – netto		-1 456	-611	-7 917	-7 486
Resultat före skatt		-271 431	2 131	-399 420	-89 259
Inkomstskatt		444	-1	7 411	13
Periodens resultat		-270 987	2 130	-392 009	-89 246
Periodens resultat hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare		-270 987	2 130	-392 009	-89 246
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden					
Resultat per aktie, före utspädning, kr		-9,07	0,09	-14,43	-3,81
Resultat per aktie, efter utspädning, kr		-9,07	0,08	-14,43	-3,81

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	3 mån 2011 okt-dec	3 mån 2010 okt-dec	12 mån 2011 jan-dec	12 mån 2010 jan-dec
Periodens resultat	-270 987	2 130	-392 009	-89 246
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	-637	-552	-671	-3 524
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-637	-552	-671	-3 524
Summa totalresultat för perioden	-271 624	1 578	-392 680	-92 770
Summa totalresultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-271 624	1 578	-392 680	-92 770

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Valuta- omräknings- differens	Totalt	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2010	9 360	1 094 453	-549 907	-5 245	548 661	548 661
Summa totalresultat för perioden	-	-	-89 246	-3 524	-92 770	-92 770
Personaloptioner, värde på anställdas tjänstgöring	-	2 297	-	-	2 297	2 297
Konvertibla skuldebrev – egetkapitaldel	-	10 005	-	-	10 005	10 005
Nyemissioner	1	43	-	-	44	44
Utgående balans per 31 dec 2010	9 361	1 106 798	-639 153	-8 769	468 237	468 237
Ingående balans per 1 januari 2011	9 361	1 106 798	-639 153	-8 769	468 237	468 237
Summa totalresultat för perioden	-	-	-392 009	-671	-392 680	-392 680
Personaloptioner, värde på anställdas tjänstgöring	-	4 139	-	-	4 139	4 139
Nyemissioner	2 585	228 820	-	-	231 405	231 405
Utgående balans per 31 dec 2011	11 946	1 339 757	-1 031 162	-9 440	311 101	311 101

¹⁾ Ägande utan bestämmande inflytande saknas.

Koncernens balansräkning

KSEK		2011	2010
	Noter	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		39 241	41 666
Goodwill	7	33 448	17 679
Förvärd forskning och utveckling		116 610	388 487
Övriga immateriella anläggningstillgångar		809	1 251
Summa anläggningstillgångar		190 108	449 083
Omsättningstillgångar			
Varulager		26 689	7 965
Kundfordringar och andra fordringar		82 445	119 845
Likvida medel		246 859	135 798
Summa omsättningstillgångar		355 993	236 608
Summa tillgångar		546 101	712 691
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	3		
Aktiekapital		11 946	9 361
Övrigt tillskjutet kapital		1 339 757	1 106 798
Ansamlad förlust		-1 031 162	-639 153
Valutaomräkningsdifferens		-9 440	-8 769
Summa eget kapital		311 101	468 237
Långfristiga skulder			
Avsättningar		565	1 112
Långfristiga skulder, ej räntebärande		4 218	-
Långfristiga skulder, räntebärande		110 295	94 421
Uppskjuten skatteskuld		1 807	8 911
Summa långfristiga skulder		116 885	104 444
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		107 477	130 531
Kortfristiga skulder, räntebärande		10 638	9 479
Summa skulder		235 000	244 454
Summa eget kapital och skulder		546 101	712 691

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Noter	2011	2010	2011	2010
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före räntekostnader och ränteintäkter		-269 975	2 742	-391 503	-81 773
Erhållen ränta		1 645	286	4 400	550
Betald ränta		-2 369	-2 912	-9 297	-8 942
Övriga finansiella kostnader		-	2 015	-138	906
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	4	234 690	29 935	279 354	39 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-36 009	32 066	-117 184	-49 434
Förändring av rörelsekapital					
Kundfordringar		-8 054	-70 213	42 698	-67 453
Andra kortfristiga fordringar		1 906	-762	2 737	8 275
Varulager		-8 370	1 612	-18 147	475
Kortfristiga skulder		846	7 560	-32 970	65 751
Avsättningar		-44	615	-547	299
Långfristiga avsättningar		2 785	-125	6 185	-880
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-46 940	-29 247	-117 228	-42 967
Investeringsverksamheten					
Förvärv av maskiner och inventarier		-56	-1 152	-4 736	-3 438
Förvärv av dotterföretag		-	-	-10 298	-
Kassaflöde efter investeringar		-46 996	-30 399	-132 262	-46 405
Förändring i finansiering					
Nyemission		6	-	244 814	44
Emissionsutgifter		-	-	-12 798	-
Likvid vid emission av konvertibla skuldebrev		-	-	-	111 150
Amortering av lån		-	-	-	-16 000
Upptagna lån		-	-	11 743	-
		-	-	-	-
Kassaflöde efter finansiering		-46 990	-30 399	111 497	48 789
Årets kassaflöde					
Likvida medel vid periodens ingång		294 340	165 645	135 798	87 414
Kursdifferenser i likvida medel		-491	552	-436	-405
Förändring likvida medel		-46 990	-30 399	111 497	48 789
Likvida medel vid periodens utgång		246 859	135 798	246 859	135 798

Nyckeltal

	3 mån 2011 okt-dec	3mån 2010 okt-dec	12 mån 2011 jan-dec	12 mån 2010 jan-dec
Rörelsemarginal, %	-476	3	-196	-39
Vinstmarginal, %	-478	2	-200	-42
Avkastning på totalt kapital, %	-36	1	-53	-12
Avkastning på eget kapital, %	-54	0	-78	-18
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-43	0	-63	-14
Skuldsättningsgrad, %	39	22	39	22
Soliditet, %	57	66	57	66
Balanslikviditet, %	301	188	301	188
Kassalikviditet, %	279	183	279	183
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	29 860 643	23 403 752	27 167 225	23 402 502
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	32 369 137	25 943 366	29 706 229	25 500 884
Antal aktier, efter full utspädning	33 817 759	26 609 081	33 817 759	26 609 081
Antal aktier, före utspädning	29 865 495	23 403 752	29 865 495	23 403 752
Antal aktier, efter utspädning	32 370 704	25 943 070	32 370 704	25 943 070
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-9,07	0,09	-14,43	-3,81
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-9,07	0,08	-14,43	-3,81
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	10,42	20,01	10,42	20,01
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	9,61	18,05	9,61	18,05
Antal anställda vid periodens slut	113	105	113	105
Medeltal antal anställda	112	106	107	105
Eget kapital, KSEK	311 101	468 237	311 101	468 237
Sysselsatt kapital, KSEK	611 329	572 137	611 329	572 137

Definitioner av nyckeltal återfinns på sista sidan i denna rapport.

Moderbolagets resultaträkning

KSEK		3 mån 2011 okt-dec	3 mån 2010 okt-dec	12 mån 2011 jan-dec	12 mån 2010 jan-dec
	Noter				
Nettoomsättning		54 647	51 443	140 772	112 951
Kostnad sålda varor		-	-	-	-
Bruttoresultat		54 647	51 443	140 772	112 951
Försäljningskostnader		-6 578	-5 146	-22 739	-16 533
Administrationskostnader		-19 196	-16 701	-76 291	-61 605
Forsknings- och utvecklingskostnader		-53 745	-46 344	-182 478	-145 395
Övriga rörelseintäkter		1 215	922	3 519	4 136
Övriga rörelsekostnader		-368	-2 078	-40 185	-2 998
Rörelseresultat		-24 025	-17 904	-177 402	-109 444
Resultat från finansiella Investeringar					
Ränteintäkter		1 616	282	3 758	506
Räntekostnader		-3 417	-3 236	-14 181	-9 399
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-255 944	-	-255 944	-295
Resultat efter finansiella poster		-281 770	-20 858	-443 769	-118 632
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-281 770	-20 858	-443 769	-118 632

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Noter	2011 31-dec	2010 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		39 060	41 566
Immateriella anläggningstillgångar		72	218
Aktier i dotterbolag/joint ventures		230 089	604 763
Summa anläggningstillgångar		269 221	646 547
Omsättningstillgångar			
Varulager		15 555	2 529
Kundfordringar och andra fordringar		120 838	133 986
Kassa och bank		227 850	101 400
Summa omsättningstillgångar		364 243	237 915
Summa tillgångar		633 464	884 462
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
	5		
Bundet kapital		302 697	300 112
Fritt eget kapital		29 603	240 414
Summa eget kapital		332 300	540 526
Långfristiga skulder			
Avsättningar		565	1 135
Lån		99 839	94 421
Summa långfristiga skulder		100 404	95 556
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		191 868	238 901
Kortfristiga skulder, räntebärande		8 892	9 479
Summa kortfristiga skulder		200 760	248 380
Summa skulder		301 164	343 936
Summa eget kapital och skulder		663 464	884 462
Ställda säkerheter		44 000	44 000
Ansvarsförbindelser		-	6 050

Noter

1. Redovisningsprinciper

- Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Orexo tillämpar IFRS som godkänts av EU.
- De redovisningsprinciper som anges nedan överensstämmer med dem som användes vid upprättandet av Årsredovisningen för 2010.
- Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, samt Årsredovisningslagens 9 kapitel.
- Klassificeringen för nedskrivning av förvärvad forskning och utveckling har förändrats sedan tidigare rapporteringar. Nedskrivningarna redovisas nu som övriga kostnader istället för som tidigare forsknings- och utvecklingskostnader. Historiska jämförelsesiffror har omräknats enligt den nya klassificeringen. Ändringarna för koncernen är för året 2010 25,8 MSEK.

Nya och ändrade redovisningsprinciper från 2011

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

2. Kostnader fördelade per kostnadslag

	2011	2010	2011	2010
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Råvaror och förnödenheter	16 085	9 562	43 116	35 306
Övriga externa kostnader	44 638	43 177	160 005	114 821
Personalkostnader	34 601	28 697	117 605	116 126
Avskrivningar och nedskrivningar	234 451	26 260	279 072	33 764
SUMMA	329 775	107 696	599 798	300 017

Forsknings- och utvecklingskostnaderna omfattar kostnader för personal, lokaler, externa kostnader för klinisk prövning, läkemedelsregistrering och laboratorietjänster, samt avskrivningar av utrustning, förvärvade patent och andra immateriella tillgångar. Samtliga i balansräkningen redovisade utvecklingskostnader avser tillgångar som uppstått genom företagsförvärv.

3. Eget kapital

Utestående aktier

Antalet utestående aktier uppgick per den 31 december 2011 till 29 865 495, varav samtliga var stamaktier. Samtliga aktier berättigar till en röst vardera.

Utestående antal aktier per den 1 januari 2011	23 403 752
Teckning av aktier genom utnyttjande av personaloptioner	23 555
Nyemission	6 438 188
Utestående antal aktier per den 31 december 2011	29 865 495

Optioner

Per den 31 december 2011 fanns totalt 2 299 538 optioner utestående vilka berättigade till nyteckning av 2 180 422 aktier i Orexo och utbyte av 119 116 optioner mot aktier i Orexo. Varje option emitterad från Biolipox AB medför rätt att byta ut den mot en aktie i Orexo AB och motsvarande antalet aktier innehavs av det fristående bolaget Pyrinox AB.

Nedanstående uppställningar visar förändringen av antalet optioner under året fördelade på respektive kategori.

Optioner till anställda	Ingående 1/1 2011	Förändring	Utgående 31/12 2011
Varav:			
Beslutade och tilldelade personaloptioner	837 148		837 148
Förverkade		-227 801	-227 801
Utnyttjade		-42 988	-42 988
Tilldelade		975 000	975 000
Summa			1 541 359
Beslutade och tilldelade styrelseoptioner	60 920	14 641	75 561
Utnyttjade		-14 555	-14 555
Summa			61 006
Beslutade och tilldelade teckningsoptioner	10 000		10 000
Summa			10 000
Beslutade, men ännu ej tilldelade personaloptioner			
Ingående saldo beslutat på stämma 2009	470 000	-470 000	-
Beslutade på extra bolagsstämma 2011		565 000	565 000
Summa			565 000
Teckningsoptioner som innehas av dotterbolag för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter	139 873	-17 700	122 173
Summa			122 173
Summa utestående optioner	1 517 941	781 597	2 299 538

Under året har totalt 57 543 personaloptioner ur Orexos optionsprogram utnyttjats, 28 540 av dessa har utnyttjats under fjärde kvartalet.

Tilldelning

Under 2011 har Orexo infört ett prestationsbaserat, långsiktigt incitamentsprogram som före utnyttjande omfattar prestationsaktier som ger rätt till teckning av sammanlagt 1 540 000 aktier i Orexo. Rätten att förvärva nya aktier genom utnyttjande av prestationsaktier förutsätter för varje anställd att vissa intjänandevillkor uppfylls. Av det totala antalet prestationsaktier som tilldelas intjänas 50 procent baserat på tid och interna verksamhetsmål ("tidsbaserade prestationsaktier") och 50 procent baserat på aktiekursutveckling och relativ aktieutveckling ("aktiekursbaserade prestationsaktier").

Av dessa prestationsaktier har 500 000 vederlagsfritt tilldelats verkställande direktören i mars 2011, 245 000 prestationsaktier har vederlagsfritt tilldelats den övriga ledningen i april 2011 samt att 230 000 prestationsaktier har tilldelats ledande befattningshavare i oktober 2011. Av dessa prestationsaktier är 487 500 tidsbaserade- och 487 500 aktiekursbaserade. Teckningskursen för de prestationsaktier som tilldelades i mars fastställdes till 44,40 kronor, teckningskursen för de prestationsaktier som tilldelades i april fastställdes till 47,80 kronor och teckningskursen för de prestationsaktier som tilldelades i oktober fastställdes till 29 kronor. Sista utnyttjandedag för optionerna är den 31 december 2021.

För den tidsbaserade delen av aktien beräknas marknadsvärdet enligt Black&Scholes metod och för den aktiekursbaserade delen används Monte Carlo-metoden. Marknadsvärdet på de optioner som tilldelades i mars är 20,25 kr för den tidsbaserade delen och 13,37 kr för den aktiekursbaserade delen. För de optioner som tilldelades i april är marknadsvärdet 19,19 kr för den tidsbaserade delen och 12,41 kr för den aktiekursbaserade delen och för de optioner som tilldelades i oktober är marknadsvärdet 8,23 kr för den tidsbaserade delen och 6,15 kr för den aktiekursbaserade delen.

Tilldelning av styrelseoptioner i maj 2011

I maj 2011 tilldelades 14 641 styrelseoptioner som ger rätt till teckning av sammanlagt 14 641 aktier i Orexo. Dessa styrelseaktier har vederlagsfritt tilldelats styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2011. Intjänande av styrelseaktierna sker med 25 procent dagen efter offentliggörandet av Orexos delårsrapport för första kvartalet och med 25 procent efter offentliggörandet av delårsrapporterna för vart och ett av kvartal två till fyra under mandatperioden för räkenskapsåret 2011. Styrelseledamotens rätt att påkalla lösen inträder från och med två år efter årsstämman 2011. Sista utnyttjandedag för styrelseaktierna är den 31 december 2018 och teckningskursen uppgår till 40 öre per aktie. Marknadsvärdet beräknat enligt Black&Scholes metod, uppgick vid tilldelningstidpunkten till 43,70 kr.

4. Kassaflöde

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

KSEK	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 jan-dec	2010 jan-dec
Avskrivningar och nedskrivningar	234 451	26 260	279 072	33 764
Beräknade kostnader för personaloptionsprogram	918	765	3 111	3 309
Finansiella kostnader konvertibelt skuldebrev	-732	2 910	-2 882	2 752
Kundförluster	53	-	53	-
Summa	234 690	29 935	279 354	39 825

5. Eget kapital

Förändringar i moderbolagets eget kapital

KSEK	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 jan-dec	2010 jan-dec
Ingående eget kapital enl. balansräkningen	613 050	560 990	540 526	647 140
Periodens resultat	-281 770	-20 858	-443 769	-118 632
Teckning av aktier genom utnyttjande av Teckningsoptioner	5	-	162	44
Personaloptioner, värde på anställdas Tjänstgöring	1 015	394	4 139	1 969
Konvertibla skuldebrev – eget kapitaldel	-	-	-	10 005
Nyemission	-	-	231 242	-
Belopp vid periodens utgång	332 300	540 526	332 300	540 526

6. Ställda panter och ansvarsförbindelser

Under 2010 lades Inflazyme-projektet ned, vilket innebär att hela tilläggsköpeskillingen redovisas som ansvarsförbindelse uppgående till 45,5 MSEK.

Som kassaflödesmässig säkring för sociala avgifter avseende personaloptioner emitterade av Biolipox har teckningsoptioner emitterats till Pyrinox AB. Orexo har förbundit sig att täcka eventuella underskott utöver det som täcks av teckningsoptionerna under löptiden fram till 31 december 2016.

Orexo förvärvade det brittiska läkemedelsföretaget PharmaKodex i februari 2009. Förvärvet innefattar villkorade betalningar som baseras på licensintäkter från PharmaKodex nuvarande program och teknologier, samt på ersättningar för vissa delmål som inte redovisas som en skuld.

Orexo innehar en checkkredit på 35 MSEK i Nordea, innebärande företagsinteckningar på 44 MSEK samt pantsättning av samtliga aktier i dotterbolaget Kibion AB.

7. Förvärv av Wagner Analysen Technik GmbH

Den 1 augusti uppnådde Orexo AB det bestämmande inflytandet och därmed kontrollen över det förvärvade tyska bolaget Wagner Analysen Technik GmbH (WAT). Bolaget förvärvades av Orexo AB:s dotterbolag Kibion AB och konsoliderades i Orexo-koncernen från samma dag. Förvärvet av WAT medför ökade möjligheter för Kibion att öka försäljningen av befintliga produkter samt ger en bredare plattform för utveckling och kommersialisering av nya utandningstester.

Det förvärvade bolaget bidrog med en nettoomsättning på 4,3 MSEK och ett nettoresultat på -0,2 MSEK för perioden 1 augusti till 31 december 2011. Om förvärvet skett per den 1 januari 2011, skulle koncernens nettoomsättning ha varit 2,6 MSEK högre och periodens nettoresultat -3,5 MSEK sämre.

Förvärvet finansierades via banklån.

Förvärvet innefattar även ytterligare villkorade betalningar, vilka baseras på försäljningsintäkter.

I Kibion har det reserverats en skuld motsvarande det som beräknas komma att falla ut, det finns dock ett tak belopp på hur stor tilläggsköpeskillingen kan bli.

Anskaffningsvärdet uppgår till 14,3 MSEK.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill (MSEK):

Köpeskillning	10,0
Tilläggsköpeskillning	4,3
Sammanlagd köpeskillning	14,3
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-1,7
Goodwill	16,0

De tillgångar och skulder som ingick är följande (MSEK):

	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Varulager	0,6	0,6
Kortfristiga fordringar	7,2	7,2
Likvida medel	0,2	0,2
Kortfristiga skulder	-9,8	-9,8
Förvärvade nettotillgångar	-1,7	-1,7

Ordlista

Arakidonsyra

Ämne som genom omvandling till prostaglandiner, leukotriener och eoxiner reglerar en mängd inflammatoriska processer i kroppen.

Drug delivery

Den process genom vilken ett läkemedel får den sammansättning och form som möjliggör att den aktiva substansen fungerar på ett optimalt sätt.

Fas I-studier

Studier främst av ett läkemedels säkerhet. Görs på friska frivilliga människor.

Fas II-studier

Studier av ett läkemedels säkerhet och effekt samt lämplig dos. Görs på ett begränsat antal patienter.

Fas III-studier

Studier av ett läkemedels säkerhet och effekt i den kliniska verkligheten. Görs på ett stort antal patienter.

Fentanyl

En opioid med liknande verkan på levande organismer som morfin. Används huvudsakligen för att uppnå anestesi och smärtlindring.

Genombrottssmärta

En kortvarig intensiv smärteepisod som uppträder utöver en i övrigt välkontrollerad, långvarig opioidbehandlad smärta.

Helicobacter pylori

En bakterie som infekterar magsäckens slemhinna.

Kliniska studier/Kliniska prövningar

Studier av ett läkemedels effekt och säkerhet i människa.

KOL

Kroniskt Obstruktiv Lungsjukdom, också kallad "rökarsjuka".

Opioidanalgetika

Smärtstillande opioid.

Preklinisk utveckling/Prekliniska studier

Studier av ett läkemedels effekt och säkerhet innan man går in i människa. Kan göras i djur eller olika cellsystem.

Sublingual

Under tungan.

Transmucosal

Administration över slemhinna.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal och viss annan rörelseinformation och information per aktie har definierats enligt följande:

Antal aktier efter full utspädning	Summan av antalet aktier med tillägg för det maximala antalet aktier som kan tecknas genom utestående optioner.
Antal aktier efter utspädning	Beräkningen av utspädningen från optioner utgivna av Bolaget fram till 2005 har gjorts i enlighet med IAS 33.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Balanslikviditet	Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder.
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dividerat med nettoomsättning.
Eget kapital per aktie, före utspädning	Eget kapital dividerat med antalet aktier före utspädning vid periodens slut.
Eget kapital per aktie, efter utspädning	Eget kapital dividerat med antalet aktier efter utspädning vid periodens slut.
Genomsnittligt antal anställda	Medelantalet årsanställda under perioden.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder.
Kapitalomsättningshastighet	Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.
Nettoskulsättning	Kort- och långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionskulder, minus likvida medel.
Operativt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel.
Resultat per aktie, före utspädning	Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.
Resultat per aktie, efter utspädning	Resultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.
Räntabilitet på eget kapital	Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster, dividerat med räntekostnader och liknande poster.
Rörelsekapital, netto	Icke-räntebärande omsättningstillgångar minus icke-räntebärande kortfristiga skulder.
Rörelsekapital, netto/nettoomsättning	Genomsnittligt rörelsekapital, netto, dividerat med nettoomsättning.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerade med eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Räntebärande skulder och eget kapital.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Notera

Informationen är sådan som Orexo AB publ. ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 januari 2012, klockan 08:30. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.