



Orion-konsernin
puolivuosikatsaus 1–6/2023



Sisällys

Orion-konsernin puolivuosisikatsaus 1–6/2023	3
Avainluvut	3
Toimitusjohtaja Liisa Hurme: Vuosi edennyt pääosin odotustemme mukaisesti huolimatta pienestä vastatuulesta tiettyjen markkinoiden ja toimitusten ajoitusten kanssa	4
Näkymäarvio vuodelle 2023 (täsmennetty)	5
Aiempi näkymäarvio vuodelle 2023 (annettu 9.2.2023)	5
Ukrainan sodan vaikutukset Orioniin – Orion lopettanut liiketoimintansa Venäjällä	5
Muutos raportoinnissa 1.1.2023 alkaen	6
Liikevaihto ja tulos huhti–kesäkuu 2023	6
Liikevaihto ja tulos tammi–kesäkuu 2023	6
Taloudellinen asema ja rahavirrat tammi–kesäkuu 2023	8
Investoinnit tammi–kesäkuu 2023	9
Liiketoimintakatsaus	10
Tutkimus ja kehitys	15
Henkilöstö	16
Merkittävät oikeudelliset asiat	16
Keskeisiä tapahtumia tammi-kesäkuussa 2023	16
Katsauskauden jälkeisiä keskeisiä tapahtumia	16
Osakkeet ja osakkeenomistajat	16
Orionin osingonjakopolitiikka	18
Taloudelliset tavoitteet	18
Eläkevakuutuskannan mahdollinen siirtäminen eläkevakuutusyhtiöön	18
Näkymäarvio vuodelle 2023 (täsmennetty)	19
Aiempi näkymäarvio vuodelle 2023 (annettu 9.2.2023)	19
Näkymien yksityiskohtaisemmat perustelut	19
Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	21
Tulevia tapahtumia	22
Taulukko-osa	23
Liitetiedot	27

Orion-konsernin puolivuositiedot 1–6/2023

- Liikevaihto oli 567,5 miljoonaa euroa (554,3 miljoonaa euroa 1–6/2022)
- Liikevoitto oli 102,0 (153,4) miljoonaa euroa
- Voitto ennen veroja oli 100,9 (155,2) miljoonaa euroa
- Omavaraisuusaste oli 59,2 % (59,6 %)
- Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja oli 20,0 % (33,7 %)
- Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 19,1 % (33,0 %)
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,57 (0,88) euroa
- Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta oli 0,27 (0,59) euroa
- Näkymäarviota vuodelle 2023 on täsmennetty liikevoiton osalta. Liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä (liikevoitto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun nettovaikutusta oli 232 miljoonaa euroa). Liikevoiton arvioitiin aiemmin kasvavan hieman tai kasvavan vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä. Täsmennetty näkymäarvio kokonaisuudessaan löytyy tämän raportin kohdasta "Näkymäarvio vuodelle 2023".

Avainluvut

	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Liikevaihto, milj. EUR	289,6	283,7	+2,1 %	567,5	554,3	+2,4 %	1 340,6
Käyttökate (EBITDA), milj. EUR	59,2	93,6	-36,7 %	126,9	176,5	-28,1 %	487,1
% liikevaihdosta	20,5 %	33,0 %		22,4 %	31,8 %		36,3 %
Liikevoitto, milj. EUR	46,5	82,0	-43,2 %	102,0	153,4	-33,5 %	439,6
% liikevaihdosta	16,1 %	28,9 %		18,0 %	27,7 %		32,8 %
Voitto ennen veroja, milj. EUR	45,8	83,1	-44,9 %	100,9	155,2	-35,0 %	440,3
% liikevaihdosta	15,8 %	29,3 %		17,8 %	28,0 %		32,8 %
Tilikauden voitto, milj. EUR	36,4	66,1	-44,9 %	80,2	123,4	-35,0 %	349,5
% liikevaihdosta	12,6 %	23,3 %		14,1 %	22,3 %		26,1 %
Tutkimus- ja kehityskulut, milj. EUR	31,3	28,0	+11,8 %	63,0	59,5	+5,9 %	133,2
% liikevaihdosta	10,8 %	9,9 %		11,1 %	10,7 %		9,9 %
Investoinnit ilman yrityshankintaa, milj. EUR	17,6	19,4	-9,1 %	35,7	30,5	+17,1 %	109,6
% liikevaihdosta	6,1 %	6,8 %		6,3 %	5,5 %		8,2 %
Yrityshankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla, milj. EUR	0,1	81,1	-99,9%	0,1	81,1	-99,9%	82,0
Korolliset nettovelat, milj. EUR				132,1	167,5	-21,1 %	-118,7
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,26	0,47	-44,8 %	0,57	0,88	-34,8 %	2,49
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, EUR	0,24	0,35	-32,9 %	0,27	0,59	-55,1 %	3,09
Omavaraisuusaste, %				59,2 %	59,6 %		60,9 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				17,2 %	22,3 %		-13,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %				20,0 %	33,7 %		45,1 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen, %				19,1 %	33,0 %		42,2 %
Henkilömäärä kaudella keskimäärin				3 577	3 418	+4,6 %	3 472

Toimitusjohtaja Liisa Hurme:

Vuosi edennyt pääosin odotustemme mukaisesti huolimatta pienestä vastatuulesta tiettyjen markkinoiden ja toimitusten ajoitusten kanssa

"Tammi–kesäkuussa 2023 liikevaihtomme kasvoi 2,4 prosenttia 567,5 miljoonaan euroon, ja liikevoittonne laski 33,5 prosenttia 102,0 miljoonaan euroon. Liikevoiton lasku vertailukaudesta oli pääosin ennakoitua, mutta Venäjän liiketoimintojen lopettamisen, eläinlääkemarkkinan kysynnän heikkenemisen ja joidenkin asiakkaidemme varastotasojen mukauttamisen vuoksi koko vuoden liikevoiton odotetaan kasvavan hieman vuodesta 2022 – ei kasvavan hieman tai kasvavan kuten aiemmin arvioimme.

Arvio liikevoiton kasvusta vuoden 2023 toisella puoliskolla perustuu muun muassa oletuksiin Nubeqan hyvän kehityksen jatkumisesta, Easyhaler-tuoteportfolion myynnin kasvusta geneerisen tuotteiston hyvästä suorituksesta, kustannusinflaation helpottamisesta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, Simdaxin ja ihmiskäyttöön tarkoitettujen deksmedetomidiniinivalmisteiden myynnin laskun tasaantumisen sekä Nubeqan myyntiin liittyvästä 30 miljoonan euron etappimaksusta.

Innovative Medicines -tulosyksikön liikevaihto kasvoi selvästi Nubeqa® -tuotteen hyvän kehityksen ansiosta. Nubeqan myynnin ennakoitaan kasvavan vahvasti tulevina vuosina, ja sen vuoksi ilmoitimmekin kesäkuussa investoivamme darolutamidin tuotantokapasiteetin kasvattamiseen Fermionin Hangon tehtaalla.

Branded Products -tulosyksikön liikevaihto puolestaan laski. Easyhaler® -tuoteportfolion kasvu jatkui, mutta Parkinson-lääkkeiden alemmat toimitukset partnereille sekä Venäjän liiketoiminnan lopettamisesta johtuva Divina® -sarjan myynnin lasku painoivat liikevaihtoa. Toukokuussa järjestetyssä pääomamarkkinapäivässä kerroimme, että Easyhaler® -tuoteportfoliolla on potentiaalia saavuttaa yli 200 miljoonan euron vuotuinen myynti. Kasvunäkymien vuoksi päätimme kesäkuussa investoida Easyhalerin tuotantokapasiteetin kasvattamiseen Espoon lääkevalmistetehtaalla ja rakentaa uuden kuivajauheinhalaattoreiden täyttölinjan.

Geneeristen lääkkeiden ja itsehoitotuotteiden myynti Suomessa kasvoi vahvan volyymikehityksen ansiosta. Generics and Consumer Health -tulosyksikön kokonaismyynti kuitenkin laski Simdax® -tuotteen sekä ihmiskäyttöön tarkoitettujen deksmedetomidiniinivalmisteiden geneerisen kilpailun ja hintojen laskun sekä Venäjän liiketoimintojen lopettamisen vuoksi.

Kysyntä on heikentynyt koko eläinlääkemarkkinassa sekä seuraeläin- että tuotantoeläinsegmenteissä, mikä heijastuu myös Orionin Animal Health -tulosyksikön liiketoimintaan. Animal Health -tulosyksikön tammi–kesäkuun 2023 liikevaihto sisältää kesäkuussa 2022 ostetun eläinlääkeyhtiö VMD:n (Inovet) liikevaihdon, mikä selittää vahvaa kasvua vertailukaudesta. Ilman VMD:tä tulosyksikön liikevaihto olisi laskenut.

Liikevoiton laskuun oli useita syitä, joista osa kertaluonteisia kuten liiketoiminnan lopettaminen Venäjällä. Venäjään liittyvien erien kokonaisvaikutus liikevoittoomme tammi–kesäkuussa 2023 oli 25 miljoonaa euroa negatiivinen verrattuna vuoden 2022 tammi–kesäkuuhun. Myös Simdaxin ja ihmiskäyttöön tarkoitettujen deksmedetomidiniinivalmisteiden myyntivolyymin laskulla ja hintojen laskulla sekä selvästi laskeneella entakaponituotteiden myynnillä oli merkittävä negatiivinen vaikutus. Kolmas merkittävä tekijä liikevoiton laskuun oli kiinteiden kustannusten kasvu. Myös kustannusinflaatio aiheutti edelleen jonkin verran painetta marginaaleihin. Positiivista oli, että kasvavilla tuotteilla ja erityisesti Nubeqan rojalteilla oli myönteinen vaikutus liikevoittoon. Nubeqan merkitys olisi ollut vieläkin merkittävämpi ilman tilapäistä negatiivista vaikutusta bruttokatteeseen, joka johtui vertailukautta alhaisemmasta toimitushinnasta Bayerille.

Operatiiviset kustannukset kasvoivat pääosin ennakoidusti. Myynnin ja markkinoinnin kulut kasvoivat, koska vertailukaudella COVID-19 rajoitti vielä paikoin myyntityöstämistoimia. Lisäksi myynnin ja markkinoinnin sekä hallinnon kulut sisältävät nyt myös ostetun eläinlääkeyhtiö VMD:n (Inovet) kulut, joita ei ollut vertailukaudella. Erilaisten tietojärjestelmien rooli muuttuu tärkeämmäksi, ja sen seurauksena niihin liittyvät kustannukset, jotka sisältyvät hallinnon kuluihin, ovat kasvaneet. Lisäksi Orionin toiminnanohjausjärjestelmän käynnissä oleva uudistaminen aiheuttaa väliaikaisia lisäkustannuksia.

Toukokuussa järjestetyssä pääomamarkkinapäivässä kerroimme, että Orion suunnittelee aloittavansa vuoden 2023 jälkimmäisellä puoliskolla kliinisen vaiheen I tutkimuksen ODM-212:lla. ODM-212 on TEAD-estäjä ja tarkoitettu sellaisten kiinteiden kasvainten hoitoon, joissa YAP/TEAD on aktivoitunut. Olemme myös valinneet

tasipimidiiniin eli ODM-105:n kohdeindikaatioksi unettomuuden ja olemme aloittaneet molekyylillä kliinisen vaiheen II tutkimuksen. Hanke sopii hyvin tutkimusputkeemme, sillä unettomuus liittyy usein kipuun rinnakkaissairautena. Myös muut kliinisessä vaiheessa olevat hankkeemme etenevät suunnitellusti. Jatkamme innolla kaikkia T&K-hankkeitamme uusien hoitomuotojen kehittämiseksi niitä tarvitsevien potilaiden parhaaksi.”

Näkymäarvio vuodelle 2023 (täsmennetty)

Orion arvioi, että vuoden 2023 liikevaihto kasvaa hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 228 miljoonan euron vaikutusta (liikevaihto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta oli 1 113 miljoonaa euroa).

Liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä (liikevoitto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun nettovaikutusta oli 232 miljoonaa euroa).

Aiempi näkymäarvio vuodelle 2023 (annettu 9.2.2023)

Orion arvioi, että vuoden 2023 liikevaihto kasvaa hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 228 miljoonan euron vaikutusta (liikevaihto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta oli 1 113 miljoonaa euroa).

Liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman tai kasvavan vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä (liikevoitto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun nettovaikutusta oli 232 miljoonaa euroa).

Näkymien perustelut sekä katsaus lähiajan riskeihin ja epävarmuustekijöihin löytyvät tämän katsauksen sivuilta 19-21.

Ukrainan sodan vaikutukset Orioniin – Orion lopettanut liiketoimintansa Venäjällä

Kesäkuussa 2023 Orion myi joidenkin itsehoitotuotteidensa oikeudet Venäjällä. Jo aiemmin Orion on lopettanut reseptilääkkeiden myynnin Venäjällä. Orionilla ei ole enää varastoja Venäjällä ja yhtiö on lopettanut liiketoimintansa Venäjällä.

Ukrainan sodan Orionille aiheuttamat taloudelliset riskit liittyvät liikevaihtoon, saamisiin sekä varastoihin Ukrainassa sekä saamisiin Venäjällä. Orion ei omista käyttöomaisuutta näissä maissa.

Orion on vienyt Ukrainaan kaupallisia lääketoimituksia ja lahjoittanut lääkkeitä hyväntekeväisyysjärjestöjen kautta. Yhtiö jatkaa ponnisteluja lääketoimitusten jatkamiseksi Ukrainaan myös tulevaisuudessa.

Orion ei hanki Venäjältä energiaa, raaka-aineita tai muita hyödykkeitä. Maakaasun ja raaka-aineiden saatavuus Venäjältä ja Ukrainasta voi aiheuttaa mahdollisia riskejä Orionin tavarantoimittajille. Orion tekee yhdessä kumppaniensa kanssa työtä mahdollisten riskien analysoimiseksi ja minimoimiseksi.

Muutos raportoinnissa 1.1.2023 alkaen

Orionin uusi organisaatorakenne astui voimaan 1.1.2023, minkä seurauksena osavuosikatsauksesta 1–3/2023 alkaen Orion erittelee raportoinnissaan liikevaihdon uuden organisaatorakenteen mukaisesti tulosyksiköittäin. Tulosyksiköt ovat Innovative Medicines, Branded Products, Generics and Consumer Health, Animal Health sekä Fermion.

Uuden organisaatorakenteen ja liikevaihdon erittelyn lisäksi Orion on muuttanut 1.1.2023 alkaen laskentakäytäntöään siirtämällä hallinnon kuluihin tietohallintoon liittyviä kuluja, jotka on aiemmin raportoitu myytyjen suoritteiden kuluina, myynnin ja markkinoinnin kuluina tai tutkimus- ja kehityskuluina. Muutos ei vaikuta konsernin raportoituihin keskeisiin tunnuslukuihin, liikevoittoon eikä taseeseen, mutta nostaa aiemmin raportoituja vuoden 2022 hallinnon kuluja 6,6 miljoonaa euroa ja laskee vastaavasti myytyjen suoritteiden kuluja, myynnin ja markkinoinnin kuluja sekä tutkimus- ja kehityskuluja. Lisätietoja muutoksen vaikutuksista on annettu 27.3.2023 julkaistussa pörssitiedotteessa.

Liikevaihto ja tulos huhti–kesäkuu 2023

Liikevaihto

Orion-konsernin liikevaihto huhti–kesäkuussa 2023 kasvoi 2,1 % ja oli 289,6 (283,7) miljoonaa euroa. Valuuttakurssien muutoksien vaikutus liikevaihdon kehitykseen oli kaudella 18,7 miljoonaa euroa negatiivinen verrattuna vertailukauteen, jolloin Venäjän ruplan kurssin vaihtelulla oli erittäin suuri positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto

Orion-konsernin liikevoitto laski 43,2 % ja oli 46,5 (82,0) miljoonaa euroa. Lasku selittyy pääosin matalammalla bruttokatteella, kiinteiden kulujen kasvulla, Venäjän ruplan kurssin muutoksella sekä Venäjän liiketoimintojen loppumisella. Venäjään liittyvien erien kokonaisvaikutus liikevoittoon oli 18,4 miljoonaa euroa negatiivinen sisältäen joidenkin itsehoitobrändien myynnistä Venäjällä saadun 3,8 miljoonan euron myyntivoiton sekä Venäjän ruplan kurssin suuren negatiivisen vaikutuksen. Vuoden 2022 toisella vuosineljänneksellä Venäjän ruplan kurssilla oli merkittävä positiivinen vaikutus liikevoittoon.

Kauden tulos

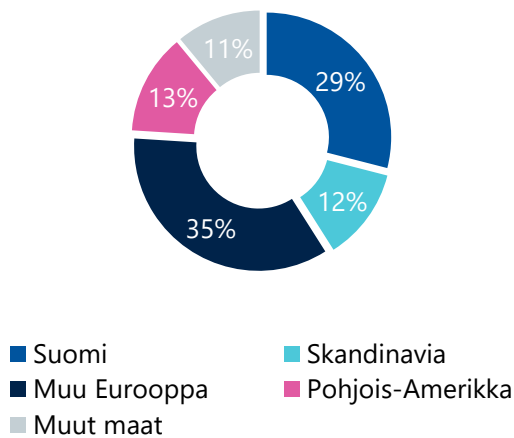
Kauden voitto laski 44,9 % ja oli 36,4 (66,1) miljoonaa euroa. Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,26 (0,47) euroa.

Liikevaihto ja tulos tammi–kesäkuu 2023

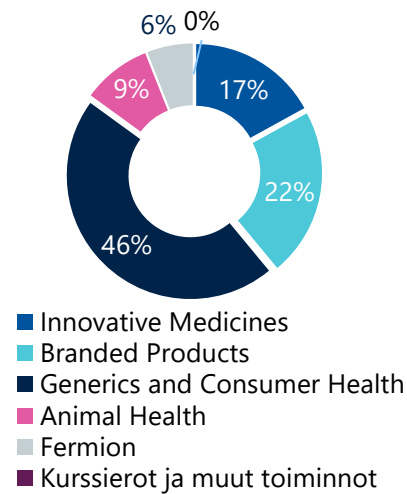
Liikevaihto

Orion-konsernin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 kasvoi 2,4 % ja oli 567,5 (554,3) miljoonaa euroa. Valuuttakurssien muutoksien vaikutus liikevaihdon kehitykseen oli kaudella 17,7 miljoonaa euroa negatiivinen verrattuna vertailukauteen, jolloin valuuttakurssien muutoksilla oli suuri positiivinen vaikutus, joka johtui pääosin Venäjän ruplasta. Orionin kymmenen myydyimmän lääkevalmisteen liikevaihto oli 281,9 (276,2) miljoonaa euroa. Näiden tuotteiden osuus kokonaisliikevaihdosta oli 49,7 % (49,8 %).

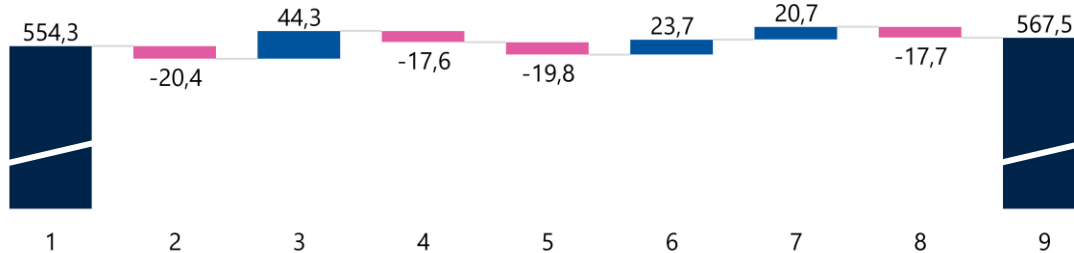
Liikevaihdon maantieteellinen jakauma
1–6/2023



Liikevaihdon jakauma yksiköittäin
1–6/2023



Liikevaihdon kehitys 1–6/2023 vs. 1–6/2022



1	Liikevaihto kaudella 1–6/2022	6	Muut tuotteet ja palvelut (pl. Animal Health ja Fermion)
2	Deksmedetomidiini ihmiskäyttöön ja Simdax®	7	Animal Health ja Fermion
3	Nubeqa® (tuotemyynti ja rojalitit)	8	Valuuttakurssit
4	Entakaponi-tuotteet	9	Liikevaihto kaudella 1–6/2023
5	Venäjä		

Luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Liikevoitto

Orion-konsernin liikevoitto laski 33,5 % ja oli 102,0 (153,4) miljoonaa euroa. Liikevoiton lasku selittyy pääosin matalammalla bruttokatteella, kiinteiden kulujen kasvulla, Venäjän ruplan kurssin muutoksella sekä Venäjän liiketoimintojen loppumisella.

Venäjään liittyvien erien kokonaisvaikutus liikevoittoon oli 25,0 miljoonaa euroa negatiivinen. Valuuttakursseilla oli 12,3 miljoonan euron ja laskeneella myynnillä sekä alemmilla marginaaleilla 17,7 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Joidenkin itsehoitobrändien myynnillä Venäjällä oli 3,8 miljoonan euron ja kiinteillä kuluilla 1,2 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

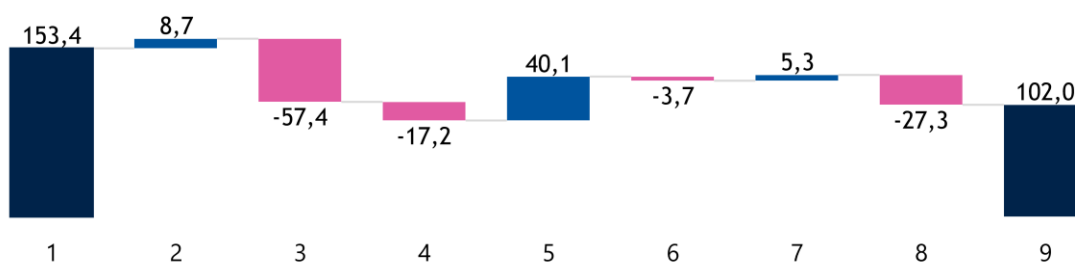
Paikallisissa valuutoissa lasketun myynnin bruttokate kasvoi 8,7 miljoonalla eurolla vertailukaudesta. Nubeqan suuremmat toimitusvolyymit Bayerille toimivat kasvun ajurina. Hintojen, kustannusten ja tuotevalikoiman muutosten negatiivinen vaikutus oli yhteensä 57,4 miljoonaa euroa, josta noin 21 miljoonaa euroa johtuu kulujen kasvusta sekä tuotemixin muutoksesta ja noin 36 miljoonaa euroa hintojen laskusta. Merkittävä osa 36 miljoonasta eurosta selittyy sillä, että Orion toimitti Nubeqaa Bayerille alemmalla hinnalla kuin vertailukaudesta. Tämän hinnanlaskun vaikutus liikevoittoon tammi–kesäkuussa 2023 on huomattava, mutta kyseessä on vain väliaikainen vaikutus Orionin saaman tulon ajoitukseen, sillä alentunut toimitushinta pienentää vastaavasti tulevista rojalteista tehtäviä vähennyksiä. Lisäksi Orion myi ensimmäisellä vuosineljänneksellä osan jäljellä olevasta varastosta Venäjällä selvästi aiempaa alemmalla hinnalla.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus oli 17,2 miljoonaa euroa negatiivinen. Näiden erien yhteisvaikutuksena tuote- ja palvelumyynnin bruttokate oli 65,9 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella.

Etappimaksujen osuus liikevaihdosta ja -voitosta oli 1,0 (4,7) miljoonaa euroa ja rojaltien 55,1 (15,0) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan muiden tuottojen ja kulujen osuus liikevoitosta oli 7,5 (2,2) miljoonaa euroa. Muihin tuottoihin sisältyy joidenkin itsehoitobrändien myynnistä Venäjällä saatu 3,8 miljoonan euron myyntivoitto.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 27,3 miljoonaa euroa.

Liikevoiton kehitys 1–6/2023 vs. 1–6/2022



1	Liikevoitto kaudella 1–6/2022	6	Etappimaksut
2	Tuote- ja palvelumyynti ilman myyntikatteen ja tuotevalikoiman muutosta sekä valuuttakurssivaikutusta	7	Muut tuotot ja kulut
3	Tuotemyynnin katteen ja tuotevalikoiman muutos ilman valuuttakurssivaikutusta	8	Kiinteät kulut
4	Valuuttakurssivaikutus bruttokatteeseen	9	Liikevoitto kaudella 1–6/2023
5	Rojaltit		

Luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Liiketoiminnan kulut

Konsernin myynnin ja markkinoinnin kulut kasvoivat 13,5 % ja olivat 112,7 (99,3) miljoonaa euroa. Kasvu oli pääosin suunniteltua. Myynnin ja markkinoinnin kulut kasvoivat, koska vertailukaudella COVID-19 rajoitti vielä paikoin myyminen edistämistoimia ja koska kustannukset sisältävät nyt myös ostetun eläinlääkeyhtiö VMD:n myynnin ja markkinoinnin kulut, joita ei ollut vertailukaudella. Tutkimus- ja kehityskulut olivat 63,0 (59,5) miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 5,9 %. T&K-kulujen osuus konsernin liikevaihdosta oli 11,1 % (10,7 %). Hallinnon kulut kasvoivat 35,6 % ja olivat 39,4 (29,1) miljoonaa euroa. Kasvu selittyy osittain VMD:n kuluilla, osittain uudella organisaatorakenteella, sillä uuden Corporate Strategy and Program Management - konsernitason toiminnon kustannukset sisältyvät hallinnon kuluihin, ja osittain kasvaneilla tietohallinnon kuluilla. Erilaisten tietojärjestelmien rooli muuttuu tärkeämmäksi, ja sen seurauksena niihin liittyvät kustannukset ovat kasvaneet. Lisäksi Orionin toiminnanohjausjärjestelmän meneillään oleva uudistaminen aiheuttaa väliaikaisia lisäkustannuksia.

Kauden voitto

Kauden voitto laski 35,0 % ja oli 80,2 (123,4) miljoonaa euroa. Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,57 (0,88) euroa.

Taloudellinen asema ja rahavirrat tammi–kesäkuu 2023

Liiketoiminnan rahavirta oli 37,2 (83,0) miljoonaa euroa. Lasku johtuu liikevoiton laskusta sekä siitä, että käyttöpääomaan sitoutui enemmän rahaa kuin vertailukaudella.

Investointien rahavirta oli -67,2 (-113,2) miljoonaa euroa. Tammi–kesäkuun 2023 rahavirta sisältää Amnealille ja Jemincarelle suoritettuja ennakkomaksuja, yhteensä 33 miljoonaa euroa, ja vertailukauden luku sisältää VMD-hankinnan, joka toteutui kesäkuussa 2022.

Rahoituksen rahavirta oli -232,1 (-103,4) miljoonaa euroa. Ero selittyy pääosin vertailukaudella nostetulla 100 miljoonan euron lainalla.

Konsernitaseen vieras pääoma 30.6.2023 oli 539,9 (520,9) miljoonaa euroa. Korollista velkaa oli kauden lopussa 206,7 (253,6) miljoonaa euroa. Korollisesta velasta pitkäaikaista velkaa oli 183,2 (203,3) miljoonaa euroa. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 74,6 (86,1) miljoonaa euroa.

Konsernin nettovelkaantumisaste oli 17,2 % (22,3 %) ja omavaraisuusaste oli 59,2 % (59,6 %). Osakekohtainen oma pääoma oli 5,47 (5,33) euroa.

Investoinnit tammi–kesäkuu 2023

Konsernin investoinnit ilman vertailukauden yrityshankintaa olivat 35,7 (30,5) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden osuus oli 29,1 (23,6) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden osuus 6,6 (6,9) miljoonaa euroa.

Liiketoimintakatsaus

Katsaus Suomen ihmislääkemarkkinoihin

Suomi on tärkeä markkina-alue Orionille, ja sen osuus konsernin kokonaisliikevaihdosta on noin neljäsosa. Pharmarketin tilastoinnin (1–6/2023) mukaan Orionin ihmislääkkeiden kokonaismyynti tammi-kesäkuussa 2023, pitäen sisällään lääkkeellisten ja ei-lääkkeellisten tuotteiden myynnin, kasvoi 5,3 % edellisvuodesta.

Orionille merkittävä tuoteryhmä Suomessa on viitehintaisten reseptilääkkeet apteekkikanavassa. Orionin viitehintaisten reseptilääkkeiden myynti kasvoi 10,2 %, kun kokonaismarkkina laski 11,0 % vertailukaudesta. Orionin viitehintaisten reseptilääkkeiden merkittävää kasvua tilastossa selittää vahva volyymikasvu. Orionin viitehintaisten lääkkeiden keskihinta oli vertailukauden tasolla. Viitehintaisten lääkkeiden keskihinta markkinoilla laski noin 19 % vertailukaudesta (Lähde: Pharmarket). Kokonaismarkkinan ja viitehintaisten lääkkeiden keskihinnan voimakasta laskua selittää tilastointitapa, joka huomioi tuotteet, jotka tilaston laatimishetkellä ovat viitehintaisten reseptilääkkeitä. Tammi-kesäkuun 2023 tilasto sisältää useita sellaisia tuotteita, joiden hinta vertailukaudella oli huomattavasti korkeampi, koska ne eivät silloin vielä kuuluneet viitehintaisten lääkkeiden ryhmään. Jatkuvan hintakilpailun merkitys on ollut Orionille huomattava johtuen yhtiön laajasta tuotevalikoimasta ja merkittävästä markkinaosuudesta Suomessa.

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta Orion on säilyttänyt asemansa Suomen johtavana lääkemarkkinoijana. Orionilla on erityisen vahva asema sekä viitehintaisten reseptilääkkeissä että itsehoitotuotteissa, joissa molemmissa sillä on neljänneksen markkinaosuus.

Ihmislääkkeiden myynti Suomessa (lääkkeelliset ja ei-lääkkeelliset tuotteet):

milj. EUR	1–6/23	1–6/22	Muutos %
Ihmislääkkeiden kokonaismyynti (sairaala- ja apteekkikanava)			
Markkina	1 545,2	1 487,0	+3,9 %
Orion	166,6	158,3	+5,3 %
Kaikki reseptilääkkeet yhteensä (apteekkikanava)			
Markkina	869,1	830,6	+4,6 %
Orion	95,5	88,2	+8,3 %
Viitehintaisten reseptilääkkeet (apteekkikanava) ¹			
Markkina	180,5	202,7	-11,0 %
Orion	46,7	42,4	+10,2 %
Itsehoitotuotteet (apteekkikanava)			
Markkina	222,8	209,9	+6,2 %
Orion	56,2	53,1	+5,8 %

¹ Viitehintaisten reseptilääkkeet -ryhmän tilasto huomioi tuotteet, jotka tilaston laatimishetkellä ovat viitehintaisten reseptilääkkeitä. Tämän vuoksi vertailukauden myynti- tai markkinaosuusluvut saattavat poiketa aiemmin julkaistuista tiedoista.

Lähde: Pharmarket lääkemyyntitilastot 1–6/2023

Orionin markkinaosuus ihmislääkkeiden myynnistä Suomessa (lääkkeelliset ja ei-lääkkeelliset tuotteet):

Orionin markkinaosuus, %	1–6/23	1–6/22
Ihmislääkkeet kokonaisuudessaan (apteekki- ja sairaalakanava)	10,8 %	10,6 %
Kaikki reseptilääkkeet yhteensä (apteekkikanava)	11,0 %	10,6 %
Viitehintaisten reseptilääkkeet (apteekkikanava) ¹	25,9 %	20,9 %
Itsehoitotuotteet (apteekkikanava)	25,2 %	25,3 %

¹ Viitehintaisten reseptilääkkeet -ryhmän tilasto huomioi tuotteet, jotka tilaston laatimishetkellä ovat viitehintaisten reseptilääkkeitä. Tämän vuoksi vertailukauden myynti- tai markkinaosuusluvut saattavat poiketa aiemmin julkaistuista tiedoista.

Lähde: Pharmarket lääkemyyntitilastot 1–6/2023

Orionin myyntiverkosto

Orionin tuotteita myydään maailmanlaajuisesti yli sadassa maassa Orionin oman myyntiverkoston sekä partnereiden kautta. Orionilla on oma myyntiverkosto Euroopassa sekä viidessä Aasian ja Tyynenmeren alueen maassa. Muualla maailmassa Orion myy ihmisille tarkoitettuja lääkkeitään pääosin partnereiden kautta. Eläinlääkkeitä Orion myy itse Pohjoismaissa, Belgiassa, Ranskassa, joissakin itäisen Euroopan maissa ja Vietnamin. Muualla tuotteita myydään partnereiden kautta. Fermionin ja sopimusvalmistuksen tuotteita sekä palveluja myydään itse maailmanlaajuisesti. Lisäksi Orion markkinoi ja myy useiden muiden yhtiöiden valmistamia lääkkeitä ja tuotteita.

Tammikuussa 2023 Orion ilmoitti, että Orion ja Amneal Pharmaceuticals, Inc. ovat solmineet pitkäaikaisen lisenssisopimuksen koskien Amnealin geneeristen tuotteiden kaupallistamista suurimmassa osassa Eurooppaa sekä Australiassa ja Uudessa-Seelannissa. Tuotteisto koostuu aluksi joukosta geneerisiä lääkkeitä, jotka ovat tällä hetkellä kaupallisesti saatavilla Yhdysvalloissa, sekä valikoiduista kehitysvaiheen lääkkeitä. Ensimmäisten tuotteiden rekisteröinti Euroopassa, Australiassa ja Uudessa-Seelannissa alkaa vuoden 2023 aikana. Lanseerausten odotetaan tapahtuvan tulevina vuosina.

Myydyimmät lääkevalmisteet

milj. EUR	¹	1–6/23	1–6/22	Muutos %	1–12/22
Nubeqa® (eturauhassyöpä)	A	83,0	38,7 ⁴	+114,3 %	87,1 ⁴
Easyhaler® -tuoteportfolio (astma, keuhkoahaumatauti)	B	68,2	65,1	+4,9 %	129,7
Entakaponi-tuotteet ² (Parkinsonin tauti)	B	46,8	64,3	-27,3 %	113,4
Simdax® (sydämen vajaatoiminta)	C	15,1	24,5	-38,2 %	42,9
Dexdomitor®, Domitor®, Domosedan® ja Antisedan® (eläinrauhoitteet)	D	12,8	17,0	-24,6 %	36,3
Trexan® (nivelreuma, syöpä)	C	12,6	7,3	+72,4 %	15,2
Deksmedetomidini-valmisteet ihmiskäyttöön ³	C	12,2	23,2	-47,5 %	37,3
Burana® (tulehdus, kipu)	C	12,0	12,3	-1,9 %	26,7
Divina-sarja (vaihdusuioireet)	B	10,2	14,0	-27,4 %	27,6
Biosimilaarit (nivelreuma, tulehdukselliset suolistosairaudet)	C	8,9	9,8	-9,4 %	20,4
Yhteensä		281,9	276,2	+2,1 %	536,7
Osuus konsernin liikevaihdosta, %		49,7 %	49,8 %		40,0 %

¹ Tulosityksikkö, A = Innovative Medicines, B = Branded Products, C = Generics & Consumer Health, D = Animal Health

² Entakaponi-tuotteet sisältävät Stalevo®-, Comtess®- ja Comtan®-valmisteet sekä kaikki muut entakaponia sisältävät valmisteet.

³ Sisältää Dexdor®- ja Precedex®-valmisteet sekä kaikki muut ihmiskäyttöön tarkoitetut deksmedetomidini-valmisteet

⁴ Katsauskaudesta 1–6/2023 alkaen Nubeqan pakkaamisesta saatua tuloa ei enää raportoida osana Nubeqan tuotemyyntiä vaan osana rahtivalmistusta, minkä vuoksi aiempien kausien vertailuluvut poikkeavat aiemmin julkaistuista luvuista.

Innovative Medicines

Innovative Medicines -tulosityksikköön kuuluvat lääkkeet, joilla on patentti- tai muuta tuotesuojaa. Näiden tuotteiden myynnin ja rojaltilun lisäksi tulosityksikön liikevaihtoon lasketaan mahdolliset etappimaksut tai muut tuotot, jotka liittyvät tulosityksikön tuotteisiin tai tutkimus- ja kehitysvaiheessa oleviin hankkeisiin.

Yksikön liikevaihto tammi-kesäkuussa 2023 kasvoi 114,0 % ja oli 94,2 (44,0) miljoonaa euroa. Tällä hetkellä tulosityksikön liikevaihto muodostuu pääosin Orionin kirjaamasta Nubeqa® -valmisteen (darolutamidi) myynnistä. Orionin kirjaama Nubeqa® -myynti tammi-kesäkuussa 2023 kasvoi 114,3 % ja oli yhteensä 83,0 (38,7) miljoonaa euroa, josta rojaltilt olivat 52,5 (10,4) miljoonaa euroa ja tuotemyynti eli toimitukset Bayerille 30,5 (28,3) miljoonaa euroa.

Nubeqa® on hyväksytty yli 80 maassa eri puolilla maailmaa etäpesäkkeettömän kastroatioresistentin eturauhassyövän (nmCRPC) hoitoon potilailla, joilla on suuri riski syövän leviämiseen. Se on myös hyväksytty levinneen hormonisensitiivisen eturauhassyövän hoitoon (mHSPC) yhdessä kemoterapian kanssa useilla markkinoilla, mukaan lukien Yhdysvallat, Japani, EU ja Kiina. Bayerilla on meneillään tai suunnitteilla myyntilupahakemusprosesseja muilla alueilla.

Bayerilla on darolutamidin kaupalliset oikeudet maailmanlaajuisesti, ja Orion on oikeutettu saamaan vuosittain porrastettua rojaltilta darolutamidin maailmanlaajuisesta myynnistä. Keskimääräinen vuotuinen rojaltilin taso on aluksi noin 20 % sisältäen tuotemyynnin Bayerille. Myynnin kasvaessa myös rojaltilin

keskimääräinen vuotuinen taso kasvaa. Jos darolutamidin vuotuinen maailmanlaajuinen myynti olisi 3 miljardia euroa, Orionin saama keskimääräinen vuotuinen rojalti olisi hieman yli 25 %. Orion vastaa tuotteen valmistuksesta maailmanlaajuisille markkinoille ja edistää myyntiä Euroopassa yhdessä Bayerin kanssa. Orionille syntyy yhtiön kirjaaman Nubeqa®-myynnin rakenteen takia kuluja etupainotteisesti. Valmistuskulut kirjautuvat jo tuotteiden toimituksen yhteydessä, mutta rojaltiltulot vasta siinä vaiheessa, kun tuote on myyty markkinoille ja Orion saa rojalteja Bayerilta. Tällä ajoituserolla on olennainen vaikutus Orionin kirjaaman Nubeqa®-myynnin kannattavuuteen etenkin tuotteen elinkaaren alkuvaiheessa, kun tuotemyynnin suhteellinen osuus Orionin kirjaamasta kokonaisymyynnistä on suuri. Rojaltien lisäksi Orion on oikeutettu saamaan Bayerilta asteittain kasvavia kertasuoritteisia etappimaksuja, jotka voivat olla yhteensä 280 miljoonaa euroa riippuen Nubeqan myynnin tulevasta kehityksestä.

Toukokuussa 2023 Orionin yhteistyökumppani Marinus Pharmaceuticals, Inc. sai Euroopan lääkeviraston (EMA) ihmislääkekomitealta (CHMP) myönteisen lausunnon ja suosituksen myyntiluvan myöntämisestä ganaksolonille (kauppanimi Ztalmu®), joka on oraalisuuspensio, sykliniriippuvaiseen kinaasi-5:n (CDKL5) puutoshäiriöön (CDD) liittyvien epileptisten kohtausten lisähoidoksi 2–17-vuotiailla potilailla. Hoitoa voidaan jatkaa yli 18-vuotiailla potilailla. Marinus odottaa Euroopan komission myöntävän myyntiluvan tulevien viikkojen aikana. Orionilla on oikeus myydä ja markkinoida ganaksolonia Euroopassa.

Branded Products

Branded Products -tulosityksikköön kuuluvat sellaiset tuotteet, joilla on kilpailuetua tuova vahva tuotemerkki (brändi). Tällä hetkellä valtaosa tulosityksikön tuotteista on Orionin kehittämisiä. Keskeiset valmisteet ovat Easyhaler®-tuoteportfolio, entakaponi-tuotteet sekä Divina®-sarja. Branded Products -tulosityksikön tuotteiden yhteenlaskettu liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 oli 126,8 (149,6) miljoonaa euroa (-15,2 %).

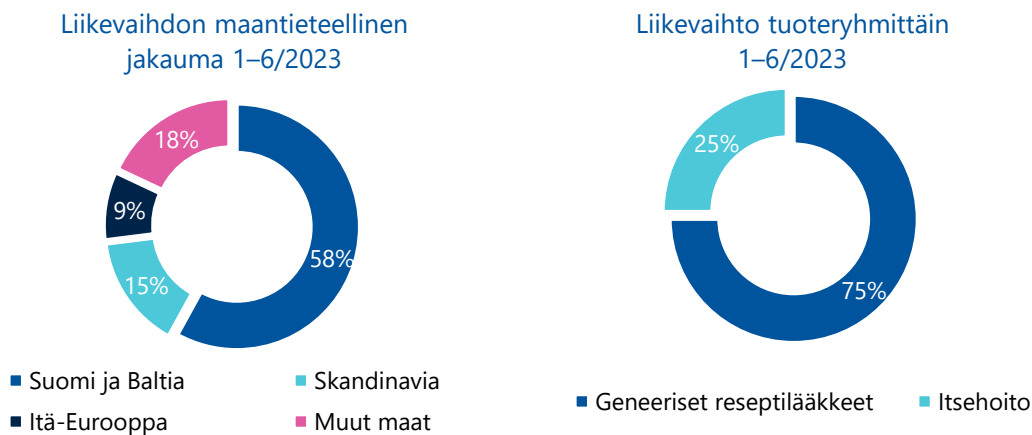
Easyhaler® on Orionin kehittämä, kuivajauhemuotoisia lääkkeitä annosteleva inhalaattori, johon Orion on kehittänyt lääkkeitä useista tunnetuista geneerisistä vaikuttavista aineista (salbutamoli, beklometasoni, budesonidi, formoteroli, salmeteroli ja flutikasoni). Astman ja keuhkohtaumataudin hoitoon tarkoitettun Easyhaler®-tuoteportfolion yhteenlaskettu liikevaihto tammi-kesäkuussa 2023 kasvoi 4,9 % ja oli 68,2 (65,1) miljoonaa euroa. Budesonidi-formoteroli-yhdistelmävalmisteen myynti kasvoi 4,5 % ja oli 43,3 (41,4) miljoonaa euroa. Muiden Easyhaler®-tuotteiden (beklometasoni, budesonidi, formoteroli, salbutamoli sekä salmeteroli-flutikasoni-yhdistelmävalmiste) yhteenlaskettu myynti kasvoi 5,6 % ja oli 25,0 (23,6) miljoonaa euroa. Kesäkuussa 2023 Orion ilmoitti, että yhtiö rakentaa vuoteen 2026 mennessä Espoon lääkevalmistetehtaalle uuden kuivajauheinhalaattoreiden täyttölinjan, jonka ansiosta Easyhaler®-tuotteiden tuotantokapasiteettia voidaan kasvattaa. Toukokuussa järjestetyssä pääomamarkkinapäivässä Orion ilmoitti, että Easyhaler®-tuoteportfoliolla on potentiaalia ylittää 200 miljoonan euron vuotuinen huippumyynti. Arvio perustuu muun muassa viimeaikaisiin terveydenhuoltojärjestelmien aloitteisiin ja suosituksiin suosia ilmastotyiden vuoksi kuivajauheinhalaattoreita MDI- eli aerosoli-inhalaattorien sijaan.

Parkinsonin taudin hoitoon tarkoitettut Orionin entakaponi-tuotteet ovat Stalevo®, Comtess® ja Comtan® sekä muut entakaponia sisältävät valmisteet. Niiden yhteenlaskettu liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 laski 27,3 % ja oli 46,8 (64,3) miljoonaa euroa. Lasku johtuu pääosin vertailukautta pienemmästä partnerimyyntistä, joka pääosin selittyy partneritoimitusten ajoituksilla. Orion myy entakaponi-tuotteita itse Euroopassa sekä joissain maissa Aasian-Tyynenmeren alueella. Muualla maailmassa tuotteita myydään partnereiden kautta. Orionin entakaponi-tuotteiden merkittävin yksittäinen markkina tällä hetkellä on Japani, jossa Orionilla on jakelusopimus Novartiksen kanssa. Orion on kehittänyt Parkinsonin taudin hoitoon geneerisen levodopa-karbidopa-yhdistelmävalmisteen, joka on lanseerausvaiheessa Euroopassa.

Hormonikorvausvalmisteista koostuvan Divina®-sarjan liikevaihto laski 27,4 % ja oli 10,2 (14,0) miljoonaa euroa. Lasku johtuu Venäjältä, jossa tuotetta ei ole myyty vuoden 2023 aikana.

Generics and Consumer Health

Patenttisuojattomista eli geneerisistä reseptilääkkeistä (mukaan lukien biosimilaarit) sekä itsehoitotuotteista muodostuvan Generics and Consumer Health -tulosityksikön liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 laski 7,8 % ja oli 260,3 (282,3) miljoonaa euroa. Lasku selittyy pääosin Simdax® -tuotteen ja ihmiskäyttöön tarkoitettujen deksmedetomidiini-valmisteiden myynnin pienentymisellä sekä liiketoiminnan lopettamisella Venäjällä, jossa myynti vertailukaudella ennen sodan syttymistä oli vahvaa. Tulosityksikön liikevaihdosta 75 % (76 %) tuli geneerisistä reseptilääkkeistä ja 25 % (24 %) itsehoitotuotteista. Geneeristen reseptilääkkeiden liikevaihto oli 195,1 (213,3) miljoonaa euroa (-8,5 %) ja itsehoitotuotteiden liikevaihto 65,1 (69,0) miljoonaa euroa (-5,7 %).



Generics and Consumer Health -tulosityksiköllä on neljä maantieteellistä aluetta, jotka ovat Suomi ja Baltia, Skandinavia, Itä-Eurooppa ja Muut maat. Suomessa ja Baltiassa tulosityksikön myynti tammi–kesäkuussa 2023 oli 150,8 (143,7) miljoonaa euroa (+4,9 %). Kasvu tuli sekä itsehoitotuotteista että geneerisistä reseptilääkkeistä. Hintakilpailusta johtuva viitehintaisten geneeristen reseptilääkkeiden yleinen hintojen lasku jatkui, mutta vahvan volyyymikehityksen ansiosta Orionin geneeristen reseptilääkkeiden myynti kasvoi Suomessa.

Skandinaviassa tulosityksikön myynti laski 8,0 % ja oli 37,8 (41,1) miljoonaa euroa. Itä-Euroopassa tulosityksikön myynti oli 23,9 (22,7) miljoonaa euroa (+5,0 %).

Tulosityksikön myynti muissa maissa laski 35,9 % ja oli 47,9 (74,8) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku selittyy pääosin Simdax® -tuotteen ja ihmiskäyttöön tarkoitettujen deksmedetomidiini-valmisteiden hintojen laskulla geneerisen kilpailun vuoksi sekä liiketoiminnan lopettamisella Venäjällä, jossa myynti vertailukaudella ennen sodan syttymistä oli vahvaa.

Animal Health

Pohjoismaissa, Belgiassa, Ranskassa, osassa itäistä Eurooppaa sekä Vietnamissa Orion myy itse eläinlääkkeitä, ja muilla alueilla yhtiö toimii partnerien kautta. Lisäksi Orion markkinoi ja myy useiden muiden yhtiöiden valmistamia eläinlääkkeitä.

Animal Health -tulosityksikön liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 kasvoi 62,7 % ja oli 50,3 (30,9) miljoonaa euroa. Myynti sisältää kesäkuussa 2022 ostetun eläinlääkeyhtiö VMD:n (Inovet) liikevaihdon, mikä selittää kasvua vertailukaudesta. Kysyntä on heikentynyt koko eläinlääkemarkkinassa sekä seuraeläin- että tuotantoeläinsegmenteissä. VMD:n integrointi Orionin Animal Health -tulosityksikköön on meneillään. Lisäksi uuden tehtaan rakentaminen Ranskan Arquesissa etenee. Ilman VMD:tä tulosityksikön liikevaihto olisi laskenut.

Yksikön liikevaihdosta 25,5 % (55,0 %) eli 12,8 (17,0) miljoonaa euroa muodostui eläinrauhotteiden myynnistä, joiden 24,6 %:n lasku selittyy pääosin partneritoimitusten ajoituksista. Tuoteperheeseen kuuluvat Orionin eläinrauhotteet Dexdomitor® (deksmedetomidiini), Domitor® (medetomidiini) ja Domosedan® (detomidiini) sekä rauhoitteiden vastavaikuttaja Antisedan® (atipametsoli).

Fermion

Fermion valmistaa lääkkeiden vaikuttavia aineita Orionin ja muiden lääkeyhtiöiden käyttöön, ja sen tuotteisto kattaa lähes 30 lääkeainetta. Fermion valmistaa vaikuttavia aineita Orionin omiin alkuperäislääkkeisiin sekä osaan geneerisistä lääkkeistä. Muille lääkeyhtiöille Fermion valmistaa geneerisiä lääkeaineita sekä tarjoaa sopimusvalmistuspalveluita uusien vaikuttavien lääkeaineiden kehitykseen ja valmistukseen.

Fermionin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 ilman toimituksia Orionin omaan käyttöön kasvoi 3,6 % ja oli 37,3 (36,1) miljoonaa euroa. Lääkeraaka-aineiden kaupassa tilausrytmit ovat viime vuosina muuttuneet yhä lyhyemmiksi, ja tämä on johtanut liiketoiminnan volyymin aiempaa selkeästi suurempaan vaihteluun vuoden kuluessa ja eri vuosien välillä. Fermionin tuotteiden kysyntä on ollut hyvää, ja tuotantokapasiteetti on ollut lähes täydessä käytössä. Tuotantokapasiteettia on allokoitu enemmän Orionin lääkkeiden vaikuttavien aineiden valmistukseen.

Kesäkuussa 2023 Orion ilmoitti, että yhtiö investoi Fermionin Hangon tehtaalla darolutamidin valmistuskapasiteetin kasvattamiseen.

Tutkimus ja kehitys

Konsernin tutkimus- ja kehityskulut kasvoivat 5,9 % tammi–kesäkuussa 2023 ja olivat 63,0 (59,5) miljoonaa euroa. Niiden osuus konsernin liikevaihdosta oli 11,1 % (10,7 %). Orionin lääketutkimuksen ydinterapia-alueita ovat syöpäsairaudet ja kipu. Orion kehittää myös eläinlääkkeitä sekä valikoituja generisiä lääkkeitä.

Keskeiset kliiniset kehityshankkeet

Projekti / molekyyli	Käyttöaihe	FAASI			Rekisteröinti
Darolutamidi ARANOTE ¹	Eturauhassyöpä (mHSPC)	I	II	III	
Darolutamidi ARASTEP ¹	Eturauhassyöpä (BCR)	I	II	III	
ODM-208 (CYP11A1-estäjä) ²	Eturauhassyöpä (mCRPC)	I	II		
ODM-105 (tasipimidiini)	Unettomuus	I	II		
ODM-111 (NaV 1.8 -salpaaja)	Kipu	I			
ODM-212 (TEAD-estäjä)	Kiinteät kasvaimet				

¹ Yhteistyössä Bayerin kanssa

² Yhteistyössä MSD:n kanssa

= Vaihe valmis = Status muuttunut
 = Vaihe meneillään

Orionilla ja Bayerilla on käynnissä kliinisen vaiheen III ARANOTE-tutkimus, jossa selvitetään darolutamidin ja hormoniterapiahoidon (androgeenideprivaatioterapia ADT) yhdistelmän tehoa ja turvallisuutta verrattuna lumelääkkeen ja hormoniterapiahoidon yhdistelmään potilailla, joilla on levinnyt hormonisensitiivinen eturauhassyöpä (mHSPC).

Orionilla ja Bayerilla on käynnissä kliinisen vaiheen III ARASTEP-tutkimus, joka arvioi darolutamia yhdessä tavanomaisen hormonaalisen hoidon (ADT) kanssa verrattuna pelkkään ADT-hoitoon hormonisensitiivistä eturauhassyöpää sairastavilla potilailla, joilla on suuri riski syövän biokemialliseen uusiutumiseen (BCR), ja joilla ei näy levinnyttä tautia käytettäessä perinteistä kuvantamista vaan metastoittainen löydös positroniemissiotomografia-kuvantamisella (PSMA), johon on yhdistetty tietokonetomografia (PET-TT).

Orion ja MSD kehittävät yhdessä ODM-208-molekyyliä, joka on uudenlainen selektiivinen hormonisynteesin estäjä (CYP11A1-estäjä). Orionilla on meneillään ODM-208-molekyyllillä kliinisen vaiheen II CYPIDES-tutkimus levinnyttä kastraatioresistenttiä eturauhassyöpää (mCRPC) sairastavien potilaiden hoitoon. Suunnitelma on viedä ODM-208-molekyyli faasi III -vaiheeseen vuoden 2023 loppuun mennessä.

Orion on saanut päätökseen kliinisen vaiheen I tutkimuksen, jossa selvitettiin yhtiön alfa 2 –tutkimukseen perustuvan tasipimidiinin (ODM-105) turvallisuutta ja siedettävyyttä terveillä vapaaehtoisilla. Orion on aloittanut tasipimidiinilla kliinisen vaiheen II tutkimuksen unettomuuden hoidossa. Unettomuus liittyy usein kipuun ja sitä on vaikea hoitaa.

Orionilla on meneillään kliinisen vaiheen I tutkimus akuutin ja kroonisen kivun hoitoon tarkoitettulla ODM-111-molekyyllillä, joka on NaV 1.8 -kanavan salpaaja. Tutkimuksessa selvitetään lääkeaihion turvallisuutta ja siedettävyyttä terveillä vapaaehtoisilla.

Orion valmistautuu aloittamaan kliinisen vaiheen I tutkimuksen ODM-212-molekyyllillä, joka on TEAD-estäjä ja tarkoitettu sellaisten kiinteiden kasvainten hoitoon, joissa YAP/TEAD on aktivoitunut.

Orionilla on yhteistyössä Propeller Healthin kanssa meneillään kehityshanke, jossa Easyhaler® -laitteeseen liitetään sensori, joka monitoroi laitteen käyttöä.

Digitaalisten hoitojen alueella Orionilla on käynnissä kaksi kliinistä hanketta. VIRPI (Pilot Study of a Virtual Reality Software for Chronic Pain) -tutkimuksessa selvitettiin virtuaalidellisuuden hyödyntämisen vaikutuksia kroonisen alaseläkivun hoidossa. Tulokset tästä tutkimuksesta olivat positiiviset, ja Orion etsii parhaillaan kumppania kroonisen kivun hoitoon tarkoitettua digitaalisen terapian ohjelmistoratkaisun jatkokehitykseen ja kaupallistamiseen. Yhteistyössä Healthware Groupin kanssa tehtävä ODD-402-pilottitutkimus pyrkii selvittämään, miten Parkinson-potilaiden hoitoa voitaisiin kehittää, personoida ja parantaa potilaista dataa keräävän digitaalisen työkalun avulla.

Varhaisessa tutkimusvaiheessa Orionilla on meneillään useita projekteja, joissa tutkitaan syöpää ja kipua. Lisäksi Orionilla on meneillään hankkeita uusien eläinlääkkeiden sekä valikoitujen geneeristen lääkkeiden kehittämiseksi.

Henkilöstö

Orion-konsernin keskimääräinen henkilömäärä tammi–kesäkuussa 2023 oli 3 577 (3 418). Kesäkuun 2023 lopussa konsernin palveluksessa oli yhteensä 3 657 (3 613) henkilöä, joista Suomessa työskenteli 2 786 (2 721) henkilöä ja Suomen ulkopuolella 871 (892) henkilöä. Keskimääräisen henkilömäärän kasvu johtuu siitä, että kesäkuussa 2022 hankitun VMD:n työntekijät kuuluvat nyt Orion-konserniin.

Palkat ja muut henkilöstökulut olivat tammi–kesäkuussa 2023 yhteensä 140,7 (124,4) miljoonaa euroa (+13,1 %).

Merkittävät oikeudelliset asiat

Orion-konserniin kuuluvia yhtiöitä on osapuolena erilaisissa oikeusriidoissa, joita ei kuitenkaan pidetä konsernin kannalta merkittävinä oikeudellisina asioina.

Keskeisiä tapahtumia tammi-kesäkuussa 2023

- 27.1.2023 Euroopan lääkeviraston ihmislääkekomitealta (CHMP) myönteinen lausunto darolutamidin käytölle yhdessä dosetakselin kanssa levinneen hormonisensitiivisen eturauhassyövän hoidossa.
- 27.2.2023 Darolutamidille hyväksyntä eturauhassyövän lisäindikaatioon Japanissa.
- 1.3.2023 EU-myyntilupa darolutamidille eturauhassyövän lisäindikaatioon.
- 20.3.2023 Darolutamidi hyväksytty eturauhassyövän lisäindikaatioon Kiinassa.
- 22.3.2023 Orion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä.
- 23.3.2023 Orion ja Bayer ilmoittivat laajentavansa darolutamidin kliinistä kehitysohjelmaa eturauhassyövän alueella.
- 25.5.2023 Orion järjesti pääomamarkkinapäivän Helsingissä.
- 28.6.2023 Orion ilmoitti investoivansa 30 miljoonaa euroa tuotantokapasiteettinsa laajentamiseen Suomessa.

Katsauskauden jälkeisiä keskeisiä tapahtumia

- 7.7.2023 Orion ilmoitti, että talousjohtaja Jari Karlson jää eläkkeelle 30.4.2024.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Orionilla oli 30.6.2022 yhteensä 141 134 278 (141 134 278) osaketta, joista A-osakkeita oli 33 462 382 (34 476 321) kappaletta ja B-osakkeita 107 671 896 (106 657 957) kappaletta. Yhtiön osakepääoma on 92 238 541,46 (92 238 541,46) euroa. Kesäkuun 2023 lopussa Orionin hallussa oli yhteensä 782 973 (532 771) kappaletta yhtiön omia B-osakkeita. A- ja B-osakkeiden yhteenlaskettu äänimäärä 30.6.2023 ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 776 136 563 (795 651 606) ääntä.

Osakkeiden äänioikeudet

Jokainen A-osake oikeuttaa äänestämään yhtiökokouksessa kahdellakymmenellä (20) äänellä ja jokainen B-osake yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksessa osakkeenomistaja ei kuitenkaan saa äänestää suuremmalla äänimäärällä kuin mitä 1/20 yhtiökokouksessa edustettujen eri osakelajeihin kuuluvien osakkeiden yhteenlaskettu äänimäärä on. Yhtiöllä itsellään ja Orionin Eläkesäätiöllä ei ole äänioikeutta Orion Oyj:n yhtiökokouksessa. Sekä A- että B-osake antaa osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon.

Osakkeiden muuntaminen

Yhtiöjärjestyksen nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeidensa muuntamista B-osakkeiksi osakelajien enimmäismäärien puitteissa. Tammi–kesäkuussa 2023 muunnettiin 724 112 A-osaketta B-osakkeiksi.

Kaupankäynti Orionin osakkeilla

Orionin A- ja B-osakkeet noteerataan Nasdaq Helsingissä suurten yhtiöiden ryhmässä, terveydenhuollon toimialaluokassa tunnuksilla ORNAV ja ORNBV. Kaupankäynti yhtiön molemmilla osakkeilla alkoi 3.7.2006, ja tietoja kaupankäynnistä yhtiön osakkeilla on saatavilla kyseisestä päivämäärästä alkaen. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.6.2023 ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 5 362,3 miljoonaa euroa.

Nasdaq Helsingin lisäksi Orionin osakkeilla käydään kauppaa myös useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla.

Hallituksen valtuutukset

Orion Oyj:n varsinainen yhtiökokous 22.3.2023 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista uusia osakkeita antamalla. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 14 000 000 uuden B-sarjan osakkeen antamisesta. Osakeantivaltuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Valtuutuksen ehdot on selostettu tarkemmin pörssitiedotteessa 22.3.2023.

Orion Oyj:n varsinainen yhtiökokous 23.3.2022 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta sekä päättämään osakeannista luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallitus on oikeutettu päättämään enintään 500 000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta sekä enintään 1 000 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman B-osakkeen luovuttamisesta. Omien osakkeiden hankkimisvaltuutus on voimassa 18 kuukautta ja omien osakkeiden luovuttamisvaltuutus 5 vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutuksien ehdot on selostettu tarkemmin pörssitiedotteessa 23.3.2022.

Orion Oyj:n hallitus päätti 25.8.2022 omien osakkeiden hankkimisesta yhtiökokouksen 23.3.2022 antaman valtuutuksen perusteella. Orion hankki 1.–19.9. ja 26.10.–4.11.2022 välisenä aikana yhteensä 400 000 B-sarjan osaketta. Hankinnan jälkeen hallitus on edelleen oikeutettu päättämään enintään 100 000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta.

Hallituksella ei ole valtuutusta korottaa osakepääomaa eikä laskea liikkeelle optio- tai vaihtovelkakirjalainaa tai optio-oikeuksia.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Konsernilla on voimassa kaksi konsernin avainhenkilöiden osakepohjaista kannustinjärjestelmää: Orion-konsernin pitkäjänteinen kannustinjärjestelmä 2019, josta on tiedotettu 6.2.2019 annetulla pörssitiedotteella, sekä Orion-konsernin pitkäjänteinen kannustinjärjestelmä 2022, josta on tiedotettu 10.2.2022 annetulla pörssitiedotteella.

Omistus pohja

Orionin osakkeet kuuluvat Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, ja Euroclear Finland on Orionin virallisen osakasluettelon ylläpitäjä.

Orionilla oli kesäkuun 2023 lopussa 83 339 (80 766) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista yksityishenkilöitä oli 96 % (96 %). Heidän omistuksessaan oli koko osakekannasta 39 % (39 %) ja kaikista äänistä 62 % (61 %). Hallintarekisteröityjä ja ulkomaalaisessa omistuksessa olevia osakkeita oli 53 (56) miljoonaa kappaletta. Niiden osuus kokonaisosakemäärästä oli 38 % (40 %) ja 9 % (10 %) yhteenlasketuista äänistä.

Orionin hallussa oli kesäkuun 2023 lopussa 782 973 (532 771) kappaletta yhtiön omia B-osakkeita. Niiden osuus yhtiön koko osakekannasta on 0,6 % (0,4 %) ja yhteenlasketusta äänimäärästä 0,10 % (0,07 %).

Liputusilmoitukset

Orion vastaanotti 21.6.2023 Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen suoraan tai välillisesti omistamien Orionin osakkeiden osuus on 21.6.2023 ylittänyt viisi (5) prosenttia Orion Oyj:n kaikista äänistä.

Orionin julkaisemat liputusilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa www.orion.fi/liputukset.

Orionin osingonjakopolitiikka

Orion ottaa osingonjaossaan huomioon yhtiön jakokelpoisten voittovarojen lisäksi taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen vaatimat keskipitkän ja pitkän aikavälin investointi- ja muut rahoitustarpeet.

Taloudelliset tavoitteet

Taloudellisten tavoitteiden avulla Orion pyrkii konsernin omistaja-arvon kehittämiseen, taloudellisen vakauden varmistamiseen ja kannattavaan kasvuun. Orionin taloudelliset tavoitteet ovat:

- Kasvattaa liikevaihtoa lääke-markkinan kasvua nopeammin. Tavoitteen toteuttaminen vaatii jatkuvaa panostusta tuotteiston kehittämiseen.
- Säilyttää kannattavuus hyvällä tasolla. Tavoitteena on liikevoitto, joka ylittää 25 prosenttia liikevaihdosta.
- Pitää omavaraisuusaste vähintään 50 prosentin tasolla.
- Jakaa vuotuista osinkoa, joka on lähivuosina vähintään 1,30 euroa/osake, ja kasvattaa osinkoa pidemmällä aikavälillä.

Lyhyellä aikavälillä toteutunut kehitys voi poiketa tavoitteista.

Eläkevakuutuskannan mahdollinen siirtäminen eläkevakuutusyhtiöön

Orion selvittää Orionin Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä ulkopuoliseen eläkevakuutusyhtiöön vuoden 2023 lopussa. Siirrosta aiheutuisi kertaluontoinen tulos- ja kassavirtavaikutus, joiden suuruus määräytyisi siirron toteutushetkellä, arviolta 31.12.2023.

Mahdollisen siirron tulosvaikutus riippuu erityisesti Eläkesäätiön eläkevelvoitteen laskennassa käytetyn diskonttauskoron kehityksestä vuoden 2023 aikana. Suuntaa-antavana vertailutietona tämänhetkellä korkokannalla laskettuna siirron positiivinen tulosvaikutus olisi noin 20 miljoonaa euroa. Tulosvaikutus kasvaa diskonttauskoron laskiessa ja laskee diskonttauskoron noustessa.

Mahdollisen siirron kassavirtavaikutus riippuu erityisesti sijoitusomaisuuden tuotosta vuoden 2023 kuluessa. Suuntaa-antavana vertailutietona vuoden 2022 lopun sijoituskannan perusteella yhtiölle siirron kassavirtavaikutus olisi tämänhetkisen arvostustason mukaan laskettuna noin 60 miljoonaa euroa positiivinen.

Tavoitteena olisi siirtää vakuutuskanta eläkevakuutusyhtiöön vuoden 2023 loppuun mennessä, jolloin arvostuksen ja samalla tulos- ja kassavirtavaikutuksen kannalta ratkaiseva ajankohta olisi 31.12.2023. Koska 31.12.2023 on sunnuntai, kassavirtavaikutus toteutuisi vasta vuoden 2024 tammikuussa. Tällä hetkellä ei ole varmuutta, että siirto tapahtuu.

Mahdollisen vakuutuskannan siirron vaikutusta ei sen kertaluontoisuus, hallinnollinen luonne, epävarmuus ja siirtoajankohtaan sidottu arvostus huomioiden sisällytetä Orionin vuoden 2023 näkymäärviöön, vaan näkymäärviö esitetään jatkossakin ilman sitä.

Näkymääräio vuodelle 2023 (täsmennetty)

Orion arvioi, että vuoden 2023 liikevaihto kasvaa hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 228 miljoonan euron vaikutusta (liikevaihto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta oli 1 113 miljoonaa euroa).

Liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä (liikevoitto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun nettovaikutusta oli 232 miljoonaa euroa).

Aiempi näkymääräio vuodelle 2023 (annettu 9.2.2023)

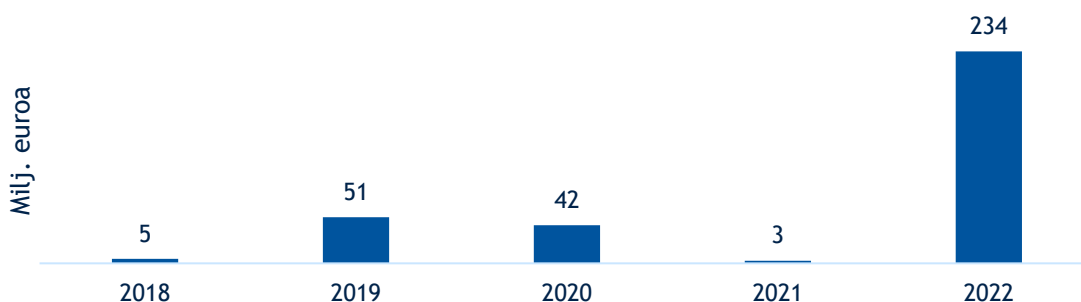
Orion arvioi, että vuoden 2023 liikevaihto kasvaa hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 228 miljoonan euron vaikutusta (liikevaihto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta oli 1 113 miljoonaa euroa).

Liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman tai kasvavan vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta sekä ilman mahdollista Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskannan siirtämistä. (liikevoitto vuonna 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun nettovaikutusta oli 232 miljoonaa euroa).

Näkymien yksityiskohtaisemmat perustelut

Yhteistyösopimukset muiden lääkeyhtiöiden kanssa ovat olennainen osa Orionin liiketoimintamallia. Sopimukseen liittyy usein liikevaihtoon ja liikevoittoon kirjattavia maksuja, joiden määrä vaihtelee voimakkaasti vuodesta toiseen. Näiden maksujen ajoituksen ja määrän ennakointi on vaikeaa, sillä ne ovat joissain tapauksissa sidottu esimerkiksi tutkimus- ja kehityshankkeiden tuloksiin, joita ei tiedetä ennen tutkimusten valmistumista, tutkimus- ja kehityshankkeiden etenemiseen tai tietyn myyntitason saavuttamiseen. Toisaalta sopimusneuvotteluiden lopputulosta tai aikataulua ei yleensä tiedetä ennen sopimuksen lopullista allekirjoitusta. Vuonna 2022 Orion sai ODM-208-sopimukseen liittyneen 290 miljoonan dollarin ennakkomaksun, josta liikevaihtoon ja liikevoittoon kirjattiin 228 miljoonaa euroa. Sopimukseen liittyneet kulut olivat noin 20 miljoonaa euroa, joten nettovaikutus liikevoittoon oli 208 miljoonaa euroa.

Orionin saamat etappimaksut vuosina 2018–2022:



Orion on oikeutettu saamaan Bayerilta Nubeqa®-tuotteen myyntiin perustuvia etappimaksuja tiettyjen maailmanlaajuisten vuotuisten myyntirajojen täytyessä ensimmäisen kerran. Vuoden 2023 näkymääräio sisältää yhden tällaisen etappimaksun, suuruudeltaan 30 miljoonaa euroa. Näkymääräio ei sisällä muita olennaisia etappimaksuja.

Näkymääräio olettaa, että Orionin oma tuotanto pystyy toimimaan normaalisti koko vuoden. Tuotannon jatkuvuutta koskevia riskejä käsitellään kohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät".

Näkymääräio ei sisällä mahdollisiin tuleviin olennaisiin tuote- tai yritysostoihin tai -myynteihin liittyviä tuottoja, kuluja tai muita vaikutuksia.

Liikevaihto

Näkymääräio olettaa, että Orionin kirjaama Nubeqa®-lääkkeen liikevaihto kasvaa selvästi vuonna 2023. Orionin arvio perustuu yhteistyökumppani Bayerilta saatuihin ennusteisiin. Myös Animal Health -tulosityksikön liikevaihdon oletetaan kasvavan johtuen kesällä 2022 tehdystä eläinlääkeyhtiö VMD:n hankinnasta.

Etappimaksujen oletetaan kasvavan vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta. Lisäksi Easyhaler®-tuoteportfolion oletetaan toimivan yhtenä kasvun ajurina.

Muiden tuotteiden yhteenlasketun liikevaihdon oletetaan laskevan vuodesta 2022. Laskua aiheuttavat etenkin geneeristä kilpailua kohtaavat tuotteet Simdax®, Dexdor®, Precedex® sekä Parkinson-lääkkeet Stalevo®, Comtess® ja Comtan®. Myös Orionin omien geneeristen deksmedetomidiini- ja entakaponituotteiden liikevaihdon oletetaan laskevan kilpailun vuoksi. Lisäksi näkymäarvio olettaa, että Orionin liikevaihto Venäjällä on olennaisesti pienempi kuin vuonna 2022 johtuen liiketoiminnan lopettamisesta Venäjällä. Vuonna 2022 valuuttakurssimuutokset ja etenkin Venäjän ruplan kurssin muutos kasvattivat liikevaihtoa. Fermionin kapasiteetin käyttöaste on ollut erittäin korkea viime vuosina. Orionin omien alkuperälääkkeiden vaikuttavien aineiden valmistuksen osuuden arvioidaan kasvavan, minkä seurauksena ulkoisen liikevaihdon kasvattamiseen ei ole kapasiteettia.

Liikevoitto

Valmistuskustannusten oletetaan kasvavan liikevaihtoa nopeammin pääosin kustannusinflaation vuoksi, minkä seurauksena tuotemyynnin suhteellisen bruttokatteen oletetaan olevan alempi kuin vuonna 2022. Kustannusinflaatio näkyy raaka-aineiden ja energian hinnan lisäksi muun muassa palkkakustannuksissa. Näkymäarviossa on huomioitu aiempia vuosia korkeammat palkankorotukset.

Liiketoiminnan kuluja arvioidaan kasvavan hieman vuoden 2022 raportoiduista kuluista (eli sisältäen ODM-208-sopimukseen liittyvät kulut). Tutkimus- ja tuotekehityskulujen kasvuun vaikuttaa kliinisessä tutkimusvaiheessa olevien hankkeiden määrä sekä ajoitus. Lisäksi panostuksia varhaiseen tutkimukseen, ja siten yhtiön tulevaisuuden kasvun rakentamiseen, on tarkoitus lisätä. Myynnin ja markkinoinnin kuluja kasvattavat mm. hankitun eläinlääkeyhtiö Inovetin kulut, ganaksolonin suunniteltu lanseeraus Euroopassa sekä Nubeqaan liittyvät kulut, joihin kuuluu muun muassa Endo Pharmaceuticalsille maksettava rojalti. Myös palkankorotukset nostavat liiketoiminnan kuluja.

Kasvavien tuotteiden tuoman liikevoiton, ennen kaikkea Nubeqa®-tuotteen myynnistä saatavan rojaltin, arvioidaan kasvavan kuluja nopeammin. Etappimaksujen oletetaan kasvavan selvästi vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun vaikutusta. Näiden positiivisten tekijöiden odotetaan enemmän kuin korvaavan eräiden toisten tuotteiden alemmasta myynnistä ja marginaaleista aiheutuvan negatiivisen vaikutuksen. Edellä mainituista seikoista johtuen vuoden 2023 liikevoiton arvioidaan kasvavan hieman vuodesta 2022 ilman ODM-208-ennakkomaksun 208 miljoonan euron nettovaikutusta.

Investoinnit

Vuonna 2023 konsernin investointien kokonaismäärän arvioidaan olevan selvästi alempi kuin vuonna 2022, jolloin investoinnit olivat 109 miljoonaa euroa. Vuoden 2022 investoinnit sisälsivät 20 miljoonan euron ennakkomaksun liittyen Amnealin geneeristen lääkkeiden kaupallistamisoikeuksiin Euroopassa, Australiassa ja Uudessa-Seelannissa sekä 15 miljoonan euron ennakkomaksun liittyen Jemincaren NaV 1.8 -salpaajan (ODM-111) oikeuksiin. Vuonna 2023 investointien kokonaismäärää nostavat edelleen Orionin toiminnanohjausjärjestelmän uudistaminen sekä Espoossa sijaitsevan pääkonttorin saneeraus. Pääkonttorin saneeraus valmistui huhtikuussa 2023. Investointien näkymäarvio ei sisällä mahdollisiin tuleviin olennaisiin tuote- tai yritysostoihin liittyviä investointeja. Orion investoi noin 30 miljoonaa euroa vuosina 2023–2026 tuotantokapasiteettinsa kasvattamiseen Suomessa. Näillä hankkeilla ei ole olennaista vaikutusta Orionin investointien kokonaismäärään vuonna 2023.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Näkymäarvio olettaa, että Orionin oma tuotanto pystyy toimimaan normaalisti. Orionin valmistamien tuotteiden myynnin toteutuminen edellyttää, että tuotanto ja siihen liittyvä koko toimitusketju pystyy toimimaan suunnitellulla tasolla. Tähän liittyy lukuisia riskejä, joiden takia tuotanto saattaa jopa olennaisesti häiriintyä. Tällaisia riskejä ovat esimerkiksi työntekijöiden sairastuminen, tarvikkeiden, välineiden, varaosien, tuotteiden, energian, lähtöaineiden tai puolivalmisteiden heikko saatavuus sekä logistiikkaketjujen toimimattomuus. Toimitus- ja logistiikkaketjujen riskejä aiheuttavat tällä hetkellä muun muassa COVID-19-pandemian sekä Ukrainassa käytävän sodan vaikutukset. Mahdolliset muut ennakoimattomat muutokset toimintaympäristössä voivat aiheuttaa häiriöitä Orionin tuotannolle tai muulle toiminnalle. Tällaisia riskejä voivat olla muun muassa luonnonkatastrofit, merkittävät geopolitiikan muutokset sekä epidemiat ja pandemiat.

Yksittäisten tuotteiden myynti ja toisaalta Orionin myynti yksittäisillä markkinoilla saattaa vaihdella muun muassa sen mukaan, missä määrin lääkemarkkinoilla jatkuvasti viime vuosina kiristynyt hintakilpailu ja muu kilpailu kohdistuu nimenomaan Orionin tuotteisiin. Muutokset lääkemarkkinaa koskevassa sääntelyssä yksittäisillä markkinoilla tai laajemmin esimerkiksi EU-tasolla voivat vaikuttaa Orionin tuotteiden myyntiin ja kannattavuuteen. Muutokset markkinoiden kokonaiskysynnässä, erityisesti eläinlääkeliiketoiminnassa, voivat vaikuttaa negatiivisesti myyntiin.

Tuotteiden toimitukset suurimmille yhteistyökumppaneille perustuvat yhdessä etukäteen sovittuihin aikatauluihin. Nämä voivat kuitenkin muuttua esimerkiksi varastotasojen muutoksia koskevien päätösten seurauksena. Lisäksi toimitusten arvoon vaikuttavat markkinahintojen sekä valuuttakurssien kehitys. Venäjän Ukrainaan tekemästä hyökkäyksestä johtuen näkyvyys liiketoimintaan Ukrainassa on tällä hetkellä erittäin huono. Venäjällä Orion on lopettanut liiketoiminnan.

Tällä hetkellä yksikään yksittäinen valuutta ei synnytä Orionille olennaista valuuttakurssiriskiä. Yhdysvaltain dollareissa tapahtuvan laskutuksen osuus kokonaisliikevaihdosta on pienentynyt noin kymmeneen prosenttiin, ja samanaikaisesti dollareissa tapahtuvien ostojen määrä on kasvanut. Yhdysvaltain dollarin painoarvo tulee jatkossa kasvamaan Nubeqa® -tuotteen myynnin kasvun myötä. Muita keskeisiä valuuttakurssiriskiä aiheuttavia valuuttoja ovat muut eurooppalaiset valuutat kuin euro. Euroopan maiden valuuttojen synnyttämän riskin kokonaisvaikutusta pienentää kuitenkin se, että Orionilla on useimmissa Euroopan maissa oma organisaatio ja siten myynnin lisäksi myös kustannuksia kyseisissä valuutoissa. Japanin jenin kurssikehityksellä on merkitystä Parkinson-lääkkeiden Japanin-myyntiin vuoksi.

Orionin laaja tuotevalikoima saattaa aiheuttaa riskejä toimitusvarmuudelle sekä tehdä tuotannossa vaaditun korkean laatutason ylläpitämisen haastavaksi. COVID-19-pandemian ja Ukrainassa käytävän sodan vaikutukset sekä muut lääkkeiden globaalien toimitus- ja logistiikkaketjujen haasteet ovat kasvattaneet jo entisestään koholla ollutta saatavuushäiriöiden riskiä. Myös muiden teollisuudenalojen kokemilla häiriöillä, tuotantovolyyymimuutoksilla sekä logistiikkahaasteilla voi olla ennustamattomia ja äkillisiä seurannaisvaikutuksia, jotka voivat näkyä kemianteollisuudessa ja lääketeollisuudessa tarvittavien raaka-aineiden, tarvikkeiden ja välineiden puutteina sekä hintojen nousuna. Raaka-aineiden hintojen ja muiden toimitusketjun kustannusten nousu heikentävät Orionin tuotteiden kannattavuutta, sillä lääketeollisuudessa kustannusten kasvun siirtäminen omien tuotteiden ja etenkin reseptilääkkeiden hintoihin on hyvin vaikeaa varsinkin Euroopassa. Kustannusinflaatio vaikuttaa heikentävästi Orionin kannattavuuteen vuonna 2023. Varastojen kiertonopeuden vuoksi hintojen korotusten vaikutus myytyjen tuotteiden kustannuksiin oli vielä rajallinen vuonna 2022, ja vaikutus näkyy selvemmin vuonna 2023. Korkean inflaatiotason jatkuminen muodostaa riskin Orionin kannattavuudelle.

Eri maiden viranomaiset ja keskeiset asiakkaat tekevät lääkekehitystä ja -valmistusta koskevia säännöllisiä ja yksityiskohtaisia tarkastuksia Orionin toimipisteissä. Mahdollisesti vaadittavilla korjaavilla toimenpiteillä voi olla ainakin väliaikaisia, toimitusvarmuutta heikentäviä ja kustannuksia nostavia vaikutuksia. Orionin tuotevalikoimassa on myös muiden lääkeyhtiöiden valmistamia tuotteita sekä tuotteita, jotka Orion valmistaa itse, mutta joihin muut yhtiöt toimittavat lääke- tai muita raaka-aineita sekä komponentteja tai osia (muun muassa Easyhaler® -tuotteet). Näiden valmistajien toimitusvarmuuteen tai tuotteiden laatuun mahdollisesti liittyvät ongelmat voivat aiheuttaa riskin Orionin toimitusvarmuudelle. Myös Suomen lääkejälkessä käytössä

oleva yksikanavajärjestelmä, jossa Orionin tuotteet on toimitettu asiakkaille vain yhden tukkukaupan kautta, saattaa aiheuttaa riskejä toimitusvarmuudelle.

Tutkimushankkeisiin liittyy aina epävarmuustekijöitä, jotka saattavat joko kasvattaa tai laskea arvioituja kustannuksia. Projektit saattavat edetä oletettua hitaammin tai nopeammin tai ne saatetaan keskeyttää. Meneillään olevissa kliinisissä tutkimuksissa mahdollisesti tapahtuvat muutokset heijastuvat kuitenkin kustannuksiin suhteellisen hitaasti, eikä niillä arvioida olevan olennaista vaikutusta kuluvan vuoden tulokseen. Uusien, käynnistymässä olevien tutkimusten aikataulut ja kustannukset ovat tutkimusprosessin luonteesta johtuen tiedossa jo etukäteen, eivätkä ne siten tyypillisesti aiheuta odottamattomia muutoksia ennakoituun kulurakenteeseen. Viimeisen eli kolmannen kliinisen vaiheen tutkimukset Orion toteuttaa usein yhteistyössä muiden lääkeyhtiöiden kanssa. Näiden yhteistyösuhteiden aloittamisella ja rakenteella on myös olennaista vaikutusta tutkimusprojektien aikatauluun ja kustannustasoon.

Orionin liiketoimintamalliin kuuluvat merkittävänä osana yhteistyöjärjestelyt. Näihin järjestelyihin liittyviin mahdollisiin yhteistyö- ja lisenssisopimuksiin sisältyy myös usein liikevaihtoon kirjattavia maksuja, joilla voi olla olennaista vaikutusta Orionin tulokseen. Vuosina 2014–2022 näiden maksujen määrä on vaihdellut 3 miljoonan ja 234 miljoonan euron välillä. Maksut saattavat olla sidottuja tiettyihin tutkimushankkeiden tai myynnin kehitykseen liittyviin ehtoihin tai solmittaviin uusiin sopimuksiin, joiden toteutumiseen tai toteutumisen ajankohtaan liittyy aina epävarmuustekijöitä.

Tulevia tapahtumia

Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2023	torstai 26.10.2023
Tilinpäätöstiedote vuodelta 2023	tiistai 13.2.2024
Varsinainen yhtiökokous 2024	suunniteltu pidettäväksi 20.3.2024
Osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2024	torstai 25.4.2024
Puolivuositarkastus tammi–kesäkuu 2024	torstai 18.7.2024
Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2024	tiistai 29.10.2024

Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus vuodelta 2023 julkaistaan yhtiön verkkosivuilla viimeistään viikolla 9/2024.

Espoossa 17.7.2023

Orion Oyj:n hallitus

Orion Oyj

Taulukko-osa

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Liikevaihto	289,6	283,7	+2,1 %	567,5	554,3	+2,4 %	1 340,6
Myytujen tuotteiden kulut	-136,0	-109,6	+24,1 %	-257,8	-215,1	+19,9 %	-489,0
Bruttokate	153,5	174,0	-11,8 %	309,6	339,2	-8,7 %	851,6
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	4,9	1,7	+181,4 %	7,5	2,2	+246,1 %	5,7
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-58,9	-51,2	+15,2 %	-112,7	-99,3	+13,5 %	-209,1
Tutkimus- ja kehityskulut	-31,3	-28,0	+11,8 %	-63,0	-59,5	+5,9 %	-133,2
Hallinnon kulut	-21,6	-14,6	+48,0 %	-39,4	-29,1	+35,6 %	-75,4
Liikevoitto	46,5	82,0	-43,2 %	102,0	153,4	-33,5 %	439,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,7	1,1	-163,6 %	-1,1	1,8	-159,7 %	0,7
Voitto ennen veroja	45,8	83,1	-44,9 %	100,9	155,2	-35,0 %	440,3
Tuloverot	-9,4	-17,0	-44,9 %	-20,7	-31,8	-35,0 %	-90,8
Tilikauden voitto	36,4	66,1	-44,9 %	80,2	123,4	-35,0 %	349,5
TILIKAUDEN VOITON JAKAUTUMINEN							
Emoyhtiön omistajille	36,4	66,1	-44,9 %	80,2	123,4	-35,0 %	349,5
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR¹	0,26	0,47	-44,8 %	0,57	0,88	-34,8 %	2,49
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR¹	0,26	0,47	-44,8 %	0,57	0,88	-34,8 %	2,49

¹Osakekohtainen tulos on laskettu emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Tilikauden voitto	36,4	66,1	-44,9 %	80,2	123,4	-35,0 %	349,5
Muuntoerot	-0,3	-1,6		-1,2	-1,6		-2,9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,3	-1,6		-1,2	-1,6		-2,9
Eläkejärjestelyiden uudelleenarvostaminen	1,6	45,1		2,0	90,6		37,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi	1,6	45,1		2,0	90,6		37,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	1,3	43,5		0,8	88,9		34,2
Tilikauden laaja tulos	37,7	109,5	-65,6 %	81,1	212,3	-61,8 %	383,7
TILIKAUDEN LAAJAN TULOSEN JAKAUTUMINEN							
Emoyhtiön omistajille	37,7	109,5	-65,6 %	81,1	212,3	-61,8 %	383,7

KONSERNITASE

VARAT

milj. EUR	6/23	6/22	Muutos %	12/22
Aineelliset hyödykkeet	380,4	361,2	+5,3 %	373,3
Liikearvo	87,2	87,2	+0,0 %	87,2
Aineettomat oikeudet	100,3	60,6	+65,6 %	100,0
Muut aineettomat hyödykkeet	3,5	2,2	+61,2 %	3,8
Osuus osakkuusyrityksessä	0,1	0,1		0,1
Muut sijoitukset	0,2	0,2	-11,9 %	0,2
Eläkesaaminen	55,7	124,0	-55,1 %	56,2
Laskennalliset verosaamiset	5,0	7,1	-30,0 %	3,1
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,3	3,4	-90,9 %	1,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	632,5	646,0	-2,1 %	624,9
Vaihto-omaisuus	350,9	316,8	+10,8 %	315,6
Myyntisaamiset	185,3	187,1	-0,9 %	180,7
Tuloverosaamiset	7,2	3,0	+141,1 %	4,9
Muut saamiset	57,4	31,9	+79,7 %	44,8
Rahavarat	74,6	86,1	-13,3 %	332,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	675,4	624,8	+8,1 %	878,7
Varat yhteensä	1 307,9	1 270,8	+2,9 %	1 503,6

OMA PÄÄOMA JA VELAT

milj. EUR	6/23	6/22	Muutos %	12/22
Osakepääoma	92,2	92,2		92,2
Muut rahastot	3,3	3,3		3,3
Muuntoerot	-10,6	-9,5	+11,1 %	-10,8
Kertyneet voittovarot	683,0	663,9	+2,9 %	823,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	768,0	749,9	+2,4 %	908,1
Oma pääoma yhteensä	768,0	749,9	+2,4 %	908,1
Laskennalliset verovelat	43,0	57,3	-25,0 %	42,2
Eläkevelvoitteet	2,8	3,3	-13,4 %	3,0
Pitkäaikaiset varaukset	0,5	0,5	+7,4 %	0,6
Pitkäaikaiset korolliset velat	183,2	203,3	-9,9 %	196,8
Muut pitkäaikaiset velat	76,8	20,7	+271,3 %	77,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	306,3	285,0	+7,5 %	320,2
Lyhytaikaiset varaukset	0,1	0,6	-87,2 %	0,1
Lyhytaikaiset korolliset velat	23,6	50,3	-53,1 %	17,2
Ostovelat	94,5	74,1	+27,6 %	114,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,7	6,5	-89,0 %	1,4
Muut lyhytaikaiset velat	114,8	104,5	+9,9 %	142,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	233,6	235,9	-0,9 %	275,4
Velat yhteensä	539,9	520,9	+3,7 %	595,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 307,9	1 270,8	+2,9 %	1 503,6

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
milj. EUR	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muunto- erot	Eläke- järjestelyiden uudelleen- arvostaminen	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarat	Kertyneet voittovarat yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	92,2	3,3	-8,4	0,0	-18,2	678,9	660,7	747,9
Tilikauden tulos						123,4	123,4	123,4
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot			-1,1			-0,5	-0,5	-1,6
Eläkejärjestelyiden uudelleenarvostaminen				90,6			90,6	90,6
Tapahtumat omistajien kanssa								
Osingonjako						-211,3	-211,3	-211,3
Osakekannustinjärjestelmä					1,3	-0,5	0,8	0,8
Muut muutokset		-0,0				0,1	0,1	0,1
Oma pääoma 30.6.2022	92,2	3,3	-9,5	90,6	-16,9	590,2	663,9	749,9
Oma pääoma 1.1.2023	92,2	3,3	-10,8	37,1	-34,8	821,1	823,3	908,1
Tilikauden tulos						80,2	80,2	80,2
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot			0,2			-1,3	-1,3	-1,2
Eläkejärjestelyiden uudelleenarvostaminen				2,0			2,0	2,0
Tapahtumat omistajien kanssa								
Osingonjako						-224,9	-224,9	-224,9
Osakekannustinjärjestelmä					6,8	-3,1	3,7	3,7
Muut muutokset		0,0				0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2023	92,2	3,3	-10,6	39,1	-28,0	671,9	683,0	768,0

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	1-6/23	1-6/22	1-12/22
Voitto ennen veroja	45,8	83,1	100,9	155,2	440,3
Oikaisut	13,5	-0,1	29,2	13,6	113,6
Käyttöpääoman muutos	-12,0	-20,8	-66,9	-55,0	-25,0
Nettorahoituserät	-1,3	1,3	-0,7	2,0	1,0
Maksetut verot	-12,9	-14,1	-25,3	-32,8	-95,6
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	33,2	49,6	37,2	83,0	434,4
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-15,6	-13,5	-31,2	-25,3	-56,5
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1,9	-4,4	-40,2	-7,3	-16,6
Yrityshankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-81,1	-0,1	-81,1	-82,0
Aineellisten hyödykkeiden sekä muiden sijoitusten myynnit	4,0	0,3	4,2	0,5	0,9
Investointien rahavirta yhteensä	-13,7	-98,7	-67,2	-113,2	-154,3
Liiketoiminnan ja investointien rahavirta yhteensä	19,5	-49,1	-30,0	-30,2	280,1
Lyhytaikaisten lainojen muutokset sisältäen vuokrasopimusvelat	-3,8	-8,2	-0,9	20,7	-11,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot		100,0		100,0	100,8
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,5	-7,4	-7,0	-13,3	-20,0
Omien osakkeiden hankinta					-17,9
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-40,7	-210,9	-224,3	-210,9	-211,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-45,1	-126,5	-232,1	-103,4	-159,8
Rahavarojen muutos	-25,6	-175,5	-262,1	-133,6	120,4
Rahavarat kauden alussa	99,8	258,7	332,6	216,7	216,7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,4	3,0	4,1	3,0	-4,4
Rahavarat kauden lopussa	74,6	86,1	74,6	86,1	332,6
Täsmäytys taseen rahavaroihin					
milj. EUR	4-6/23	4-6/22	1-6/23	1-6/22	1-12/22
Taseen rahavarat kauden lopussa	74,6	86,1	74,6	86,1	332,6
Rahamarkkinasijoitukset kauden lopussa					
Rahavirtalaskelman rahavarat	74,6	86,1	74,6	86,1	332,6

Liitetiedot

LIKEVAIHTO TUOTTOVIRROITAIN

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Tavaroiden myynti	259,1	276,0	-6,1 %	511,4	534,6	-4,3 %	1 059,3
Rojaltituotot	30,0	3,5		55,1	15,0	+267,4 %	47,7
Tuotteiden myynti yhteensä	289,1	279,5	+3,4 %	566,5	549,5	+3,1 %	1 106,9
Etappimaksut	0,4	4,2	-89,7 %	1,0	4,7	-79,1 %	233,7
Yhteensä	289,6	283,7	+2,1 %	567,5	554,3	+2,4 %	1 340,6

Tammi–kesäkuussa 2023 asiakkaille luovutetuista suoritevelvoitteista on ajan kuluessa tuloutettu 1,0 (2,3) miljoonaa euroa ja ne sisältyvät erään Etappimaksut. Aiemmillä kausilla täytyneistä suoritevelvoitteista on kirjattu myyntituottoja eriin Tavaroiden myynti ja Rojaltituotot yhteensä 1,7 (8,1) miljoonaa euroa.

LIKEVAIHDON ERITTELY

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Innovative Medicines	52,4	21,9	+139,2 %	94,2	44,0	+114,0 %	329,4
Branded Products	67,3	76,3	-11,8 %	126,8	149,6	-15,2 %	278,5
Generics and Consumer Health	126,7	137,1	-7,6 %	260,3	282,3	-7,8 %	557,2
Animal Health	23,4	17,7	+32,2 %	50,3	30,9	+62,7 %	98,9
Fermion	19,3	15,8	+21,7 %	37,3	36,1	+3,6 %	68,7
Kurssierot ja muut toiminnot	0,5	14,8	-96,4 %	-1,6	11,3	-113,9 %	7,8
Yhteensä	289,6	283,7	+2,1 %	567,5	554,3	+2,4 %	1 340,6

LIKEVAIHDON MAANTIETEELLINEN JAKAUMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. EUR	2023			2022			2021	
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Suomi	82,4	79,2	89,4	80,1	81,2	75,7	85,3	78,2
Skandinavia	36,4	33,8	34,8	32,3	35,8	36,1	36,2	34,8
Muu Eurooppa	99,1	99,2	100,2	97,7	101,9	98,7	90,2	82,7
Pohjois-Amerikka	41,3	34,3	35,2	251,7	27,5	20,3	26,3	14,7
Muut maat	30,6	31,3	34,9	30,0	37,3	39,9	38,4	30,5
Yhteensä	289,6	277,9	294,5	491,8	283,7	270,6	276,5	240,9

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. EUR	2023			2022			2021	
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Liikevoitto	46,5	55,5	40,7	245,4	82,0	71,5	39,9	57,3

KYMMENEN MYYDYINTÄ LÄÄKEVALMISTETTA

milj. EUR	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Nubeqa® (eturauhassyöpä)	45,3	19,2 ¹	+135,6 %	83,0	38,7 ¹	+114,3 %	87,1 ¹
Easyhaler® -tuoteportfolio (astma, keuhkohtaumatauti)	36,0	33,9	+6,4 %	68,2	65,1	+4,9 %	129,7
Entakaponi-tuotteet (Parkinsonin tauti)	25,3	30,2	-16,2 %	46,8	64,3	-27,3 %	113,4
Simdax® (sydämen vajaatoiminta)	7,0	12,0	-41,9 %	15,1	24,5	-38,2 %	42,9
Dexdomitor®, Domitor®, Domosedan® ja Antisedan® (eläinrauhotteet)	4,8	11,3	-57,7 %	12,8	17,0	-24,6 %	36,3
Trexan® (nivelreuma, syöpä)	5,0	3,6	+39,1 %	12,6	7,3	+72,4 %	15,2
Dexmedetomiini-valmisteet ihmiskäyttöön	5,1	9,7	-48,0 %	12,2	23,2	-47,5 %	37,3
Burana® (tulehdus, kipu)	6,1	6,3	-3,5 %	12,0	12,3	-1,9 %	26,7
Divina®-sarja (vaihdevuosisoireet)	5,2	7,2	-27,3 %	10,2	14,0	-27,4 %	27,6
Biosimilaarit (nivelreuma, tulehdukselliset suolistosairaudet)	4,8	5,0	-5,3 %	8,9	9,8	-9,4 %	20,4
Yhteensä	144,7	138,6	+8,8 %	281,9	276,2	+2,1 %	536,7
Osuus konsernin liikevaihdosta, %	50,0 %	48,9 %		49,7 %	49,8 %		40,0 %

¹ Katsauskaudesta 1–6/2023 alkaen Nubeqan pakkaamisesta saatua tuloa ei enää raportoida osana Nubeqan tuotemyyntiä vaan osana rahtivalmistusta, minkä vuoksi aiempien kausien vertailuluvut poikkeavat aiemmin julkaistuista luvuista.

INOVETIN ELÄINLÄÄKELIIKETOIMINNAN HANKINTA VUONNA 2022

Orion osti 15.6.2022 belgialaiselta Inovet BV -yritykseltä sen kokonaan omistaman tytäryhtiön V.M.D. NV:n ja kaikki V.M.D. NV:n konserniin kuuluvat yhtiöt (jäljempänä "VMD"). VMD on eläinlääkeyhtiö, joka on erikoistunut tuotantoeläimille tarkoitettuihin lääkkeisiin ja terveystuotteisiin. Sillä on tuotteita myös seuraeläimille ja muille eläimille. VMD:llä on tuotantolaitokset Ranskan Arquesissa (valmistus) ja Belgian Arendonkissa (pakkaaminen) sekä omat myyntitoiminnot Belgiassa, Ranskassa, Unkarissa ja Vietnämässä.

Orion-konsernilla on 100 prosentin määräysvalta hankitusta yhtiöstä. Yrityshankinnan lopullinen kauppahinta oli 94 miljoonaa euroa, joka sisältää vuonna 2022 maksetun kauppahinnan 82 miljoonaa euroa sekä 11 miljoonaa euroa viivästettyä kauppahintaa, ja tammi-kesäkuussa 2023 maksetun kauppahinnan 0,1 miljoonaa euroa. Hankinnasta syntyi noin 73,7 miljoonan euron liikearvo, joka liittyy laajenemiseen tuotantoeläinmarkkinassa, oman läsnäolon laajentamiseen Länsi-Euroopassa sekä laajenemiseen vientimarkkinassa. Hankittu liiketoiminta on sisällytetty konsernin taloudellisiin lukuihin hankintahetkestä lähtien.

Seuraavassa taulukossa on esitetty lopulliset hankittujen varojen, vastattavaksi otettujen velkojen ja kirjatun liikearvon hankinta-ajankohdan käyvät arvot ja yrityshankintaan liittyvät nettorahavirrat. Hankitun nettovarallisuuden arvo määritellään euroissa.

HANKITTUJEN VAROJEN JA VELKOJEN JA LIIKEARVON HANKINTA-AJANKOHDAN KÄYVÄT ARVOT

milj. EUR	30.6.2023
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28,0
Aineettomat oikeudet	4,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	32,1
Vaihto-omaisuus	26,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14,6
Rahavarat	0,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	41,1
Varat yhteensä	73,2
Laskennalliset verovelat	1,3
Eläkevelvoitteet	0,5
Pitkäaikaiset korolliset velat	23,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	25,7
Lyhytaikaiset korolliset velat	13,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	16,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	29,8
Velat yhteensä	55,5
Nettovarat yhteensä	17,7
Liikearvo	73,7
Viivästetyn kauppahinnan korkojaksotus	2,2
Yrityshankinnan vastike sisältäen korkojaksotuksen	93,6
Viivästetty kauppahinta ja ehdollinen vastike	11,2
Maksettu kauppahinta yhteensä	82,4

YRITYSHANKINTAAN LIITTYVÄT RAHAVIR RAT

milj. EUR	31.12.2022
Rahana maksettu hankintahinta	82,3
Hankitut rahavarat	-0,2
Yrityshankinnan nettorahavirrat	82,0

Yrityshankinnan rahavirtavaikutus on 0,1 miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa 2023.

AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

milj. EUR	6/23	6/22	12/22
Kirjanpitoarvo kauden alussa	373,3	332,6	332,6
Lisäykset	29,1	23,6	59,1
Lisäykset yrityshankinnasta		25,1	28,0
Poistot ja arvonalentumiset kaudella	-21,3	-19,9	-40,9
Vähennykset ja muut muutokset	-0,7	-0,3	-5,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	380,4	361,2	373,3

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET (ILMAN LIIKEARVOA)

milj. EUR	6/23	6/22	12/22
Kirjanpitoarvo kauden alussa	103,8	55,5	55,5
Lisäykset	6,6	6,9	50,5
Lisäykset yrityshankinnasta		3,3	4,1
Poistot ja arvonalentumiset kaudella	-3,6	-3,2	-6,5
Vähennykset ja muut muutokset	-3,0	0,2	0,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	103,8	62,7	103,8

RAHOITUSVELAT

Orionilla on kaksi Euroopan Investointipankilta nostettua lainaa, joissa on määritelty taloudellisia kovenantteja, joiden rikkoutuessa velkojalla on halutessaan oikeus eräännyttää velka ennaenaikaisesti. Orion täytti nämä taloudelliset kovenantit 30.6.2023.

VAKUudet JA VASTUUSITOUKSET

Annetut vakuudet omista sitoumuksista

milj. EUR	6/23	6/22	12/22
Takaukset	3,9	5,2	5,1
Muut vastuut	0,3	0,3	0,3

Sitoumukset

Orionilla on aineellisten hyödykkeiden hankintaa koskevia sitoumuksia, jotka kohdistuvat lähinnä olemassa oleviin tehtaisiin ja toimitiloihin Suomessa.

JOHDANNAISSOPIMUKSET

Valuuttajohdannaisten nimellisarvot

milj. EUR	6/23	6/22	12/22
Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset	45,5	39,8	39,3
Valuuttaoptiot	32,9	30,5	25,7

Valuuttajohdannaisten käyvät arvot

milj. EUR	6/23	6/22	12/22
Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset	0,0	-0,5	-0,2
Valuuttaoptiot	0,1	0,0	0,0

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYPIEN ARVOJEN MÄÄRITYS JA HIERARKIA 30.6.2023

milj. EUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valuuttajohdannaiset		0,3		0,3
Osakkeet ja osuudet			0,2	0,2
Varat yhteensä		0,3	0,2	0,4
Viivästetty kauppahinta ja ehdollinen vastike			-9,1	-9,1
Valuuttajohdannaiset		-0,2		-0,2
Velat yhteensä		-0,2	-9,1	-9,3

Tason 1 rahoitusinstrumentin käypä arvo perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin. Tason 2 johdannaisten käypä arvo perustuu markkinoilta saatuihin hintoihin. Tason 3 rahoitusinstrumenttien käypä arvo ei ole arvioitavissa markkinoilta saatavilla tiedoilla.

Konsernissa noudatetaan periaatetta, jonka mukaan käypien arvojen hierarkian tasojen väliset siirrot kirjataan sille päivälle, jona siirron aiheuttanut tapahtuma on toteutunut. Tasojen välillä ei ole tapahtunut siirtoja raportointikauden aikana.

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIIN KUULUVIEN KANSSA

milj. EUR	1-6/23	1-6/22	1-12/22
Johdon työsuhde-etuudet	9,4	3,7	4,8

Konsernin lähipiiriin kuuluvat Orionin Eläkesäätiö sekä Lääkärikeskus Aava Oy. Lähipiirin kanssa tapahtuneissa liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

OSAKKEIDEN PERUSTIEDOT 30.6.2023

	A-osake	B-osake	Yhteensä
Kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsingissä	ORNAV	ORNBV	
Listautumispäivä	1.7.2006	1.7.2006	
ISIN-koodi	FI0009014369	FI0009014377	
ICB-koodi	4500	4500	
Reuters-koodi	ORNAV.HE	ORNBV.HE	
Bloomberg-koodi	ORNAV.FH	ORNBV.FH	
Osakepääoma, milj. EUR	21,9	70,3	92,2
Kirjanpidollinen vasta-arvo/osake, EUR	0,65	0,65	
Osakkeiden vähimmäismäärä, kpl			1
A- ja B-osakkeita enintään ja kaikkien osakkeiden enimmäismäärä, kpl	500 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
Ääniä/osake	20	1	

Sekä A- että B-osake antaa osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVIA TUNNUSLUKUJA

	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Liikevaihto, milj. EUR	289,6	283,7	+2,1 %	567,5	554,3	+2,4 %	1 340,6
Käyttökate (EBITDA), milj. EUR	59,2	93,6	-36,7 %	126,9	176,5	-28,1 %	487,1
% liikevaihdosta	20,5 %	33,0 %		22,4 %	31,8 %		36,3 %
Liikevoitto, milj. EUR	46,5	82,0	-43,2 %	102,0	153,4	-33,5 %	439,6
% liikevaihdosta	16,1 %	28,9 %		18,0 %	27,7 %		32,8 %
Tilikauden voitto, milj. EUR	36,4	66,1	-44,9 %	80,2	123,4	-35,0 %	349,5
% liikevaihdosta	12,6 %	23,3 %		14,1 %	22,3 %		26,1 %
Tutkimus- ja kehityskulut, milj. EUR	31,3	28,0	+11,8 %	63,0	59,5	+5,9 %	133,2
% liikevaihdosta	10,8 %	9,9 %		11,1 %	10,7 %		9,9 %
Investoinnit ilman yrityshankintaa, milj. EUR	17,6	19,4	-9,1 %	35,7	30,5	+17,1 %	109,6
% liikevaihdosta	6,1 %	6,8 %		6,3 %	5,5 %		8,2 %
Yrityshankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla, milj. EUR	0,1	81,1	-99,9 %	0,1	81,1	-99,9 %	82,0
Poistot ja arvonalentumiset, milj. EUR	12,7	11,6	+9,2 %	24,9	23,1	+8,0 %	47,5
Palkat ja muut henkilöstökulut, milj. EUR	73,3	63,2	+16,0 %	140,7	124,4	+13,1 %	263,9
Oma pääoma yhteensä, milj. EUR				768,0	749,9	+2,4 %	908,1
Korolliset nettovelat, milj. EUR				132,1	167,5	-21,1 %	-118,7
Taseen loppusumma, milj. EUR				1 307,9	1 270,8	+2,9 %	1 503,6
Liiketoiminnan rahavirta, milj. EUR	33,2	49,6	-33,1 %	37,2	83,0	-55,2 %	434,4
Omavaraisuusaste, %				59,2 %	59,6 %		60,9 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				17,2 %	22,3 %		-13,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %				20,0 %	33,7 %		45,1 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen, %				19,1 %	33,0 %		42,2 %
Henkilömäärä kauden lopussa, hlöä				3 657	3 613	+1,2 %	3 527
Henkilömäärä kaudella keskimäärin, hlöä				3 577	3 418	+4,6 %	3 472

OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	4-6/23	4-6/22	Muutos %	1-6/23	1-6/22	Muutos %	1-12/22
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,26	0,47	-44,8 %	0,57	0,88	-34,8 %	2,49
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,26	0,47	-44,8 %	0,57	0,88	-34,8 %	2,49
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, EUR	0,24	0,35	-32,9 %	0,27	0,59	-55,1 %	3,09
Osakekohtainen oma pääoma, EUR				5,47	5,33	+2,6 %	6,48
A-osake							
Osakemäärä kauden lopussa, kpl				33 462 382	34 476 321	-2,9 %	34 186 494
% koko osakekannasta				23,7 %	24,4 %		24,2 %
Äänimäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita				669 247 640	689 526 420	-2,9 %	683 729 880
% kaikista äänistä				86,2 %	86,7 %		86,6 %
Osakkeenomistaja				23 926	23 370	+2,4 %	23 232
Päätöskurssi edellisen tilikauden lopussa, EUR				51,10	36,10	+41,6 %	36,10
Kauden alin kurssi, EUR				37,85	33,90	+11,7 %	33,90
Kauden keskikurssi, EUR				45,38	39,03	+16,3 %	41,38
Kauden ylin kurssi, EUR				55,00	45,60	+20,6 %	54,00
Päätöskurssi raportointikauden lopussa, EUR				38,80	42,40	-8,5 %	51,10
Vaihto, milj. EUR				27,8	44,7	-37,8 %	69,9
Vaihdettu osakemäärä, kpl				611 981	1 145 247	-46,6 %	1 684 646
Vaihdon osuus osakemäärästä, %				1,8 %	3,3 %		4,9 %
B-osake							
Osakemäärä kauden lopussa, kpl, ml. omat osakkeet				107 671 896	106 657 957	+1,0 %	106 947 784
% koko osakekannasta				76,3 %	75,6 %		75,8 %
Omat osakkeet				782 973	532 771	+47,0 %	932 771
Osakemäärä kauden lopussa, kpl, ilman omia osakkeita				106 888 923	106 125 186	+0,7 %	106 015 013
Äänimäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita				106 888 923	106 125 186	+0,7 %	106 015 013
% kaikista äänistä				13,8 %	13,3 %		13,4 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakemäärä, kpl				106 287 271	105 897 443	+0,4 %	106 065 089
% koko osakekannasta				75,3 %	75,3 %		75,2 %
Osakkeenomistaja				66 433	64 216	+3,5 %	63 016
Päätöskurssi edellisen tilikauden lopussa, EUR				51,24	36,52	+40,3 %	36,52
Kauden alin kurssi, EUR				37,30	33,75	+10,5 %	33,75
Kauden keskikurssi, EUR				44,00	38,86	+13,2 %	42,16
Kauden ylin kurssi, EUR				55,16	46,00	+19,9 %	54,18
Päätöskurssi raportointikauden lopussa, EUR				38,02	42,60	-10,8 %	51,24
Vaihto, milj. EUR				1 462,4	1 774,1	-17,6 %	3 344,4
Vaihdettu osakemäärä, kpl				33 238 753	45 661 414	-27,2 %	79 342 616
Vaihdon osuus osakemäärästä, %				30,9 %	42,8 %		74,2 %
A- ja B-osake yhteensä							
Osakemäärä kauden lopussa, kpl				141 134 278	141 134 278		141 134 278
Osakemäärä kaudella keskimäärin ilman omia osakkeita, kpl				140 301 648	140 588 730	-0,2 %	140 501 281
Äänimäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita				776 136 563	795 651 606	-2,5 %	789 744 893
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakemäärä, kpl				140 312 597	140 596 714	-0,2 %	140 589 736
Osakkeenomistaja				83 339	80 766	+3,2 %	79 423
Vaihto, milj. EUR				1 490,2	1 818,8	-18,1 %	3 414,4
Vaihdettu osakemäärä, kpl				33 850 734	46 806 661	-27,7 %	81 027 262
Osakkeiden kokonaisvaihto, % koko osakemäärästä				24,0 %	33,2 %		57,4 %
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita, milj. EUR				5 362,3	5 982,7	-10,4 %	7 179,1

RAPORTOINTI

Orionilla on yksi liiketoiminta-alue eli toimintasegmentti, jonka mukaan toiminnasta raportoidaan. Liikevaihdon Orion erittelee seuraavasti:

- Innovative Medicines
- Branded Products
- Generics and Consumer Health
- Animal Health
- Fermion

Näiden lisäksi liikevaihdon yhteydessä raportoidaan erä "Kurssierot ja muut toiminnot", joka sisältää pääasiassa valuuttakurssimuutosten vaikutukset Orionin liikevaihtoon.

KATSAUKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Tämä katsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti. Katsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2022, joiden lisäksi on noudatettu 1.1.2023 alkaen käyttöön otettuja EU:n hyväksymiä muutoksia olemassa oleviin IFRS-standardeihin sekä IAS-standardeihin. 1.1.2023 alkaen käyttöön otetuilla uusilla IFRS-standardien sekä IAS-standardien muutoksilla ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Katsauskauden sovelletut periaatteet ja laskentamenetelmät ovat saatavilla Orionin verkkosivuilla osoitteessa <http://www.orion.fi/sijoittajat>.

MUUT

Tämän katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut ovat vertailukauden tietoja eli edellisen vuoden vastaavalta kaudelta. Kaikki katsauksen luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAPERUSTEET

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot + arvonalentumistappiot
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahavarat ja pankkisaamiset - rahamarkkinasijoitukset
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat kaudella keskimäärin}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma kaudella keskimäärin}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma} - \text{rahavarat} - \text{rahamarkkinasijoitukset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR (laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto}}{\text{Osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita kaudella keskimäärin}}$
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, EUR	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta}}{\text{Osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita kaudella keskimäärin}}$
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakemäärä kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita}}$
Osakkeen keskipurssi, EUR	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Vaihdettujen osakkeiden määrä kaudella keskimäärin}}$
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	=	Osakemäärä kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita \times päätöskurssi raportointikauden lopussa

Julkaisija:

Orion Oyj

<http://www.orion.fi/>

<http://www.twitter.com/OrionCorplR>

Orion on suomalainen lääkeyhtiö - hyvinvoinnin rakentaja, joka toimii maailmanlaajuisesti. Kehitämme, valmistamme ja markkinoimme ihmis- ja eläinlääkkeitä sekä lääkkeiden vaikuttavia aineita. Orionilla on laaja alkuperäislääkkeiden, geneeristen lääkkeiden sekä itsehoitotuotteiden valikoima. Lääketutkimuksemme ydinterapia-alueet ovat syöpäsairaudet ja kipu. Orionin kehittämia alkuperäislääkkeitä käytetään muun muassa syöpien, neurologisten sairauksien sekä hengityselinsairauksien hoidossa. Orionin liikevaihto vuonna 2022 oli 1 341 miljoonaa euroa, ja yhtiö työllisti vuoden lopussa noin 3 500 henkilöä. Orionin A- ja B- osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä.