



Orion - Sijoittajaesitys

Vastuuvapauslauseke

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Nämä lausumat eivät perustu historiallisiin tosiasioihin, vaan viittaavat yhtiön toimintoihin tai taloudelliseen tulokseen tulevaisuudessa. Lausumiin sisältyy ilmaisuja tulevaisuuden strategioista ja niiden hyöty- ja tuotto-odotuksista.

Lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteutuvat tulokset saattavat poiketa olennaisesti tässä lausutuista olettamuksista, johtuen lukuisista eri tekijöistä, mukaan lukien myös mahdollisuus, että Orion päättää olla toteuttamatta esitettyjä strategioita, tai että strategioihin perustuvia odotuksia ei saavuteta. Orion ei ole velvollinen myöhemmin päivittämään tai korjaamaan tämän esityksen sisältämää informaatiota.

Kaikki esityksen luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Orion hyvinvointia rakentamassa jo vuodesta 1917



Monipuolinen lääkeyhtiö



~**4 000** työntekijää



Liikevaihto¹ **1 890** milj. EUR
Liikevoitto¹ **632** milj. EUR



T&K-fokus **kivussa**
ja **onkologiassa**



Toimintoja yli **35**
maassa



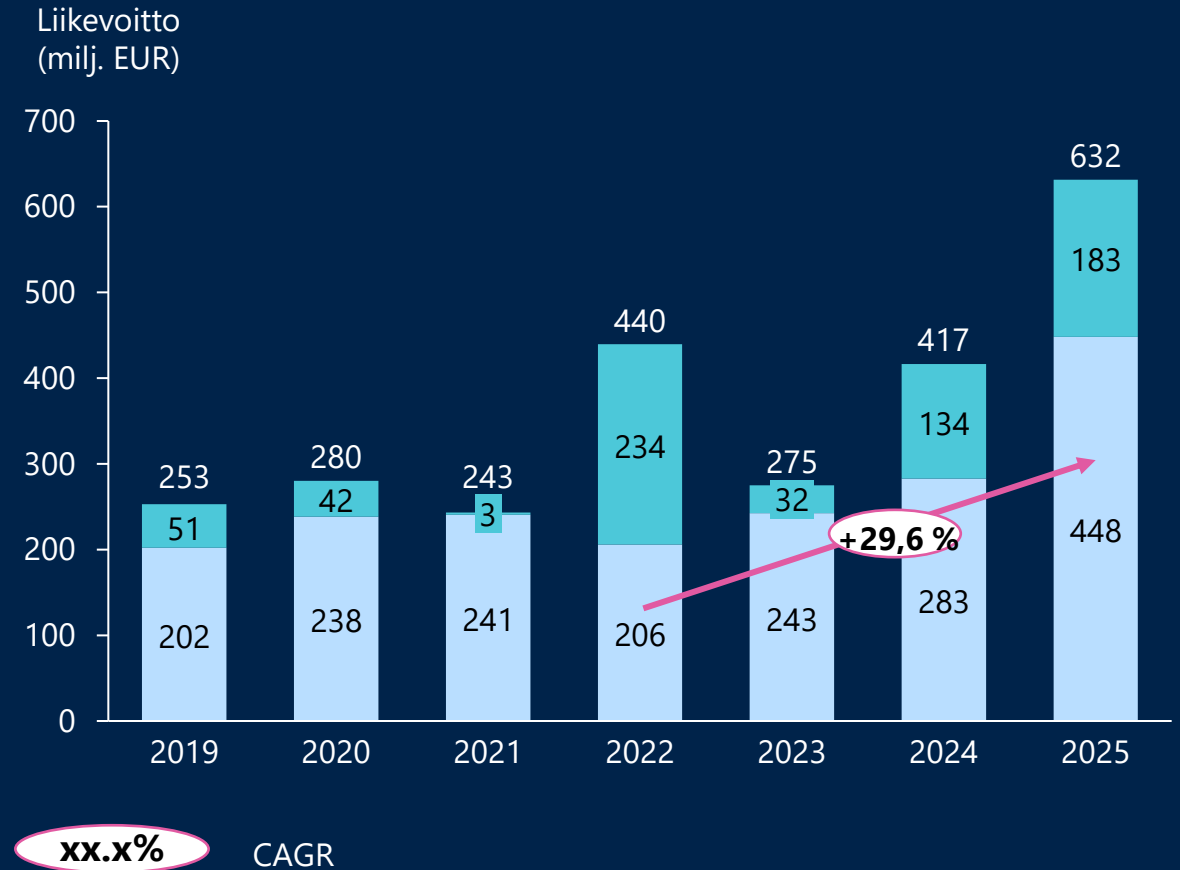
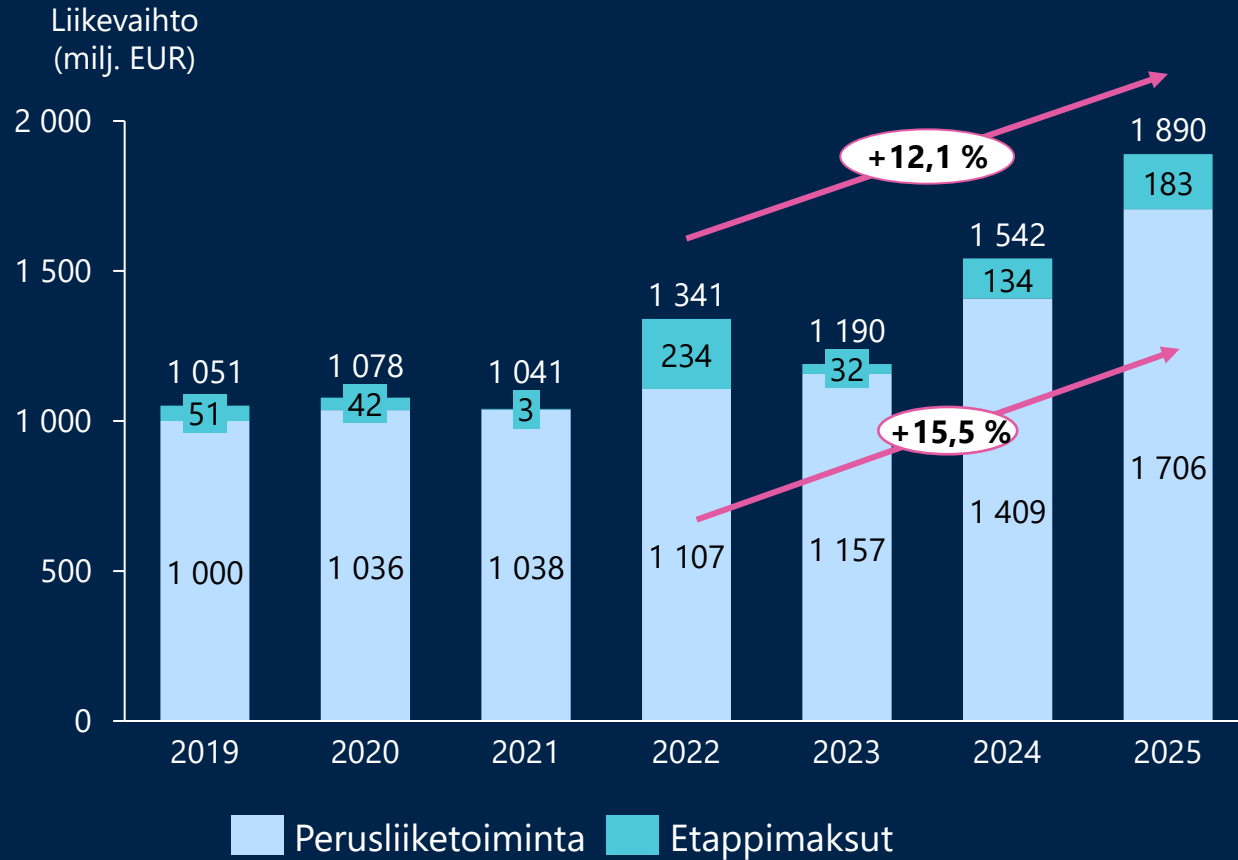
Vaikutamme miljoonien
ihmisten elämään

Monipuoliset ja tasapainoiset liiketoimintomme

	Innovative Medicines	Branded Products	Generics and Consumer Health	Animal Health	Fermion
Nostoja tuotteista	 NUBEQA™ (darolutamide) 300 mg tablets	Keuhkosairaudet Keskushermosto Naisten terveys	 300+ tuotetta	Lemmikit & tuotantoeläimet	Vaikuttavat aineet ja sopimusvalmistus
Maantiede	Globaali	Eurooppa & APAC	Pohjoismaat & Itä-Eurooppa	Globaali	Globaali
Liikevaihto 2025¹	633 MEUR (+60%)	315 MEUR (+9%)	553 MEUR (+5%)	141 MEUR (+10%)	69 MEUR (-5%)
Osuus liikevaihdosta	 37%	 18%	 32%	 8%	 4%

¹ ilman merkittäviä etappimaksuja

Vahva tuloshistoria, uusi kasvun aika alkanut



Paikallisesta globaaliksi askel kerrallaan

1. 2008-2011: Etelä-Eurooppa
2. 2020: Thaimaa, Singapore & Malesia
3. 2021: Australia & Uusi-Seelanti
4. 2023: T&K-toimipiste Yhdysvallat
5. 2024: Japani
6. 2025: T&K-toimipiste Cambridge, Englanti

■ Myynti

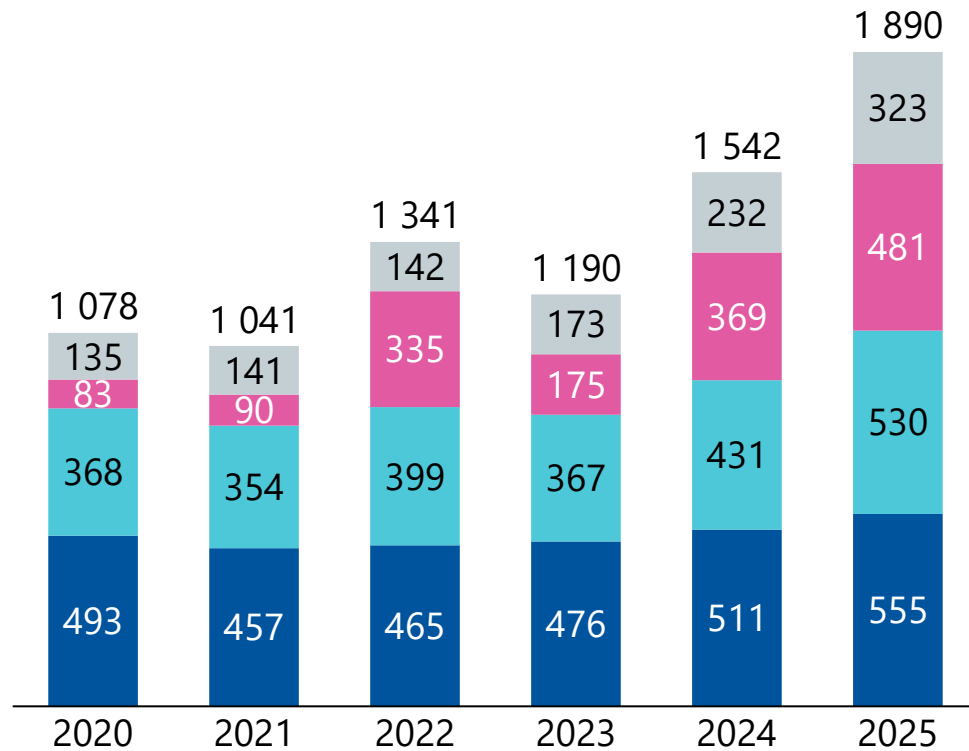
● T&K

● Tuotanto ja toimitusketju

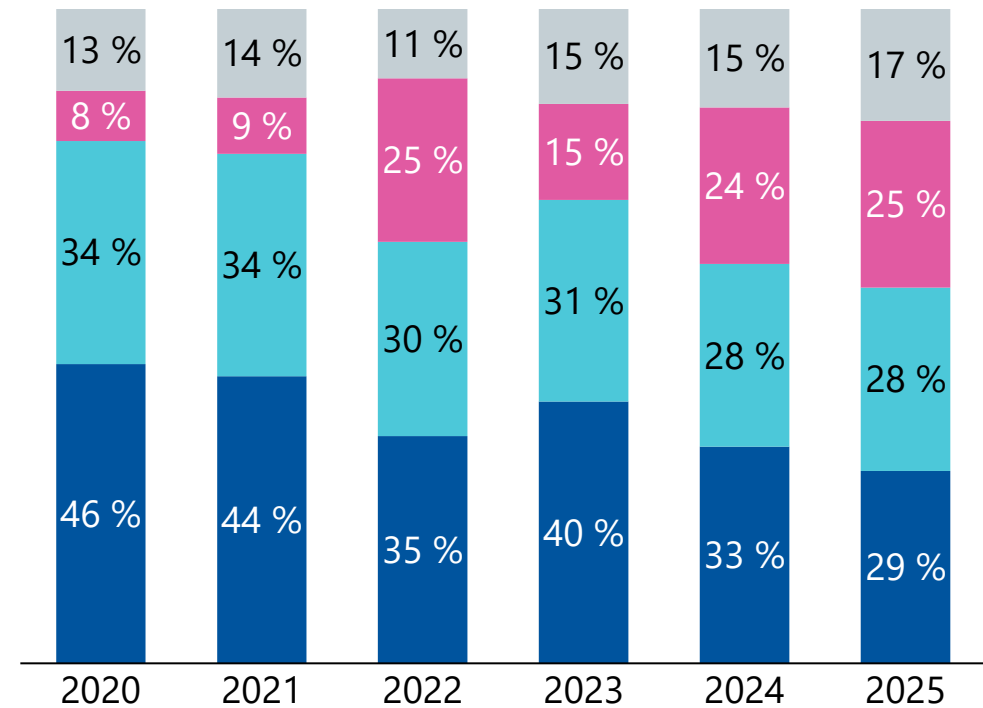
● Back-office-toiminnot

Liikevaihto tulee nyt tasaisemmin eri alueilta

Liikevaihdon jakauma, milj. EUR



Liikevaihdon jakauma, %



■ Pohjoismaat
 ■ Muu Eurooppa
 ■ Pohjois-Amerikka
 ■ Muu maailma

Orionin tiekartta kasvuun 2030-luvulla

- Nubeqa® lanseeraus
- Nubeqa® käyttöaiheen laajennus
- Opevesostaatin lisensointi MSD:lle
- ODM-212 kliiniseen kehitysvaiheeseen
- Tutkimusputken vahvistaminen mm. biologisilla lääkkeillä
- Laajentuminen Aasiaan ja USAan

- Vahvista kliinistä kehityspotkea oman tutkimuksen ja ulkoisen innovoinnin kautta
- Jatka nykyisten maantieteellisten alueiden vahvistamista ja selvitä uusia laajentumismahdollisuuksia
- Kehitä T&K- ja kaupallisia kyvykkyyksiä edelleen
- Hyödynnä sisänlisensointia portfolion laajentamisessa

- Nubeqa® - odotuksissa laajentuminen uusiin indikaatioihin 2028¹
- Opevesostat faasi III –tuloksia odotetaan² vuosina 2028
- TNX-103 – mahdollisesti myyntilupa USAssa
- Vankka T&K-putki onkolgiassa ja kivussa

Muita pyrkimyksiä

- Ensimmäinen oma innovatiivisen tuotteen lanseeraus
- Kaupallinen läsnäolo USAssa



¹ Lähde: Bayerin esitys JPM 2025 <https://www.bayer.com/sites/default/files/20250114-bayer-handout-jpm-2025.pdf>

² Lähde: Clinicaltrials.gov: [NCT06136624](https://clinicaltrials.gov/ct2/show/study/NCT06136624) and [NCT06136650](https://clinicaltrials.gov/ct2/show/study/NCT06136650)

Kuinka rakennamme kasvua



Innovointi

- Oman T&K:n fokus onlogiassa ja kivussa
- Ulkoiset innovaatiot tukevat



Tuotteiston laajentaminen

- Sisäänlisenoidut tuotteet keskeisillä alueilla



Maantieteellinen laajentuminen

- Vahvista ja laajenna maantieteellistä peittoa



Yritysostot ovat optio

- Fokus orgaanisessa kasvussa
- Epäorgaaniset täsmähankinnat tukevat

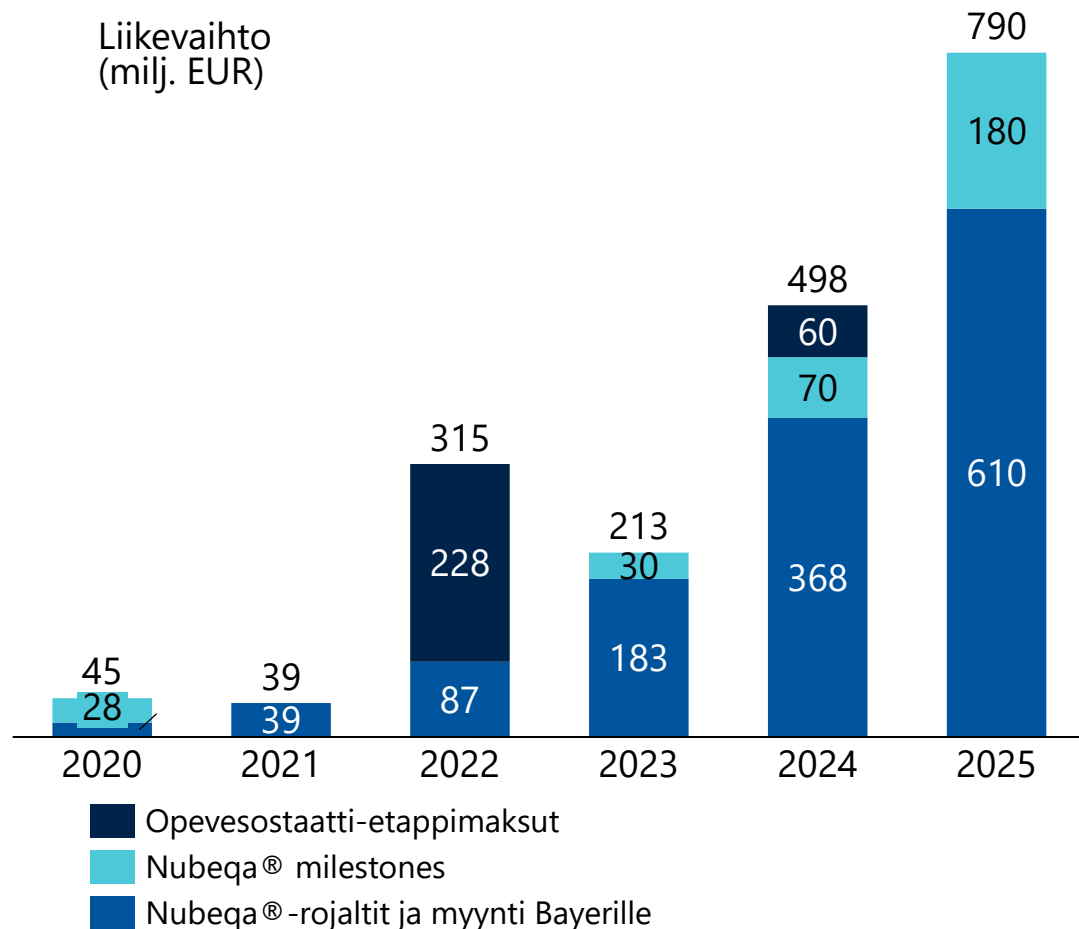
Kasvua innovaatioilla

Kasvua tuotteiston ja maantieteellisen läsnäolon laajentumisella
Vankka perusta (perusliiketoiminta) tuo vakautta

Innovative Medicines: Nubeqa® ja opevesostaatti tärkeimmät kasvuajurit lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä



Liikevaihto
(milj. EUR)



Nubeqa®

Opevesostaatti

Kumppani



Vuosittain porrastettu rojaliti
Vuotuinen ka. nyt ~25%

Lanseerattu vuonna 2019

Hyväksytyt käyttöaiheet
nmCRPC & mHSPC

Orionin vuotuisella
Nubeqa®-myynnillä (rojalitit
+ myynti Bayerille) on
potentiaalia ylittää 1 miljardi
euroa

Kumppani



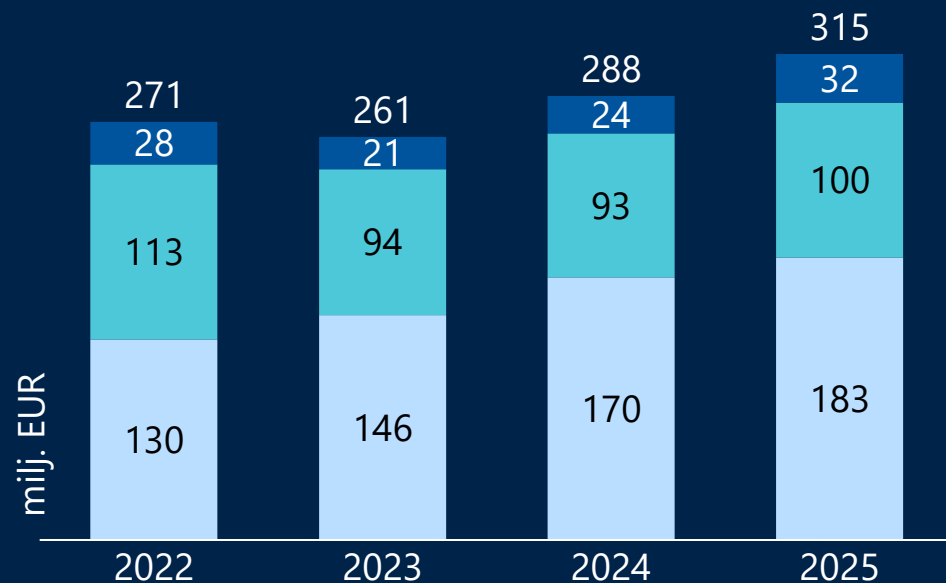
Vuosittain porrastettu rojaliti
matalasta kaksinumeroisesta
tasosta hieman yli 20:een

Etappimaksujen kokonais-
määrä jopa 1,63 mrd. USD

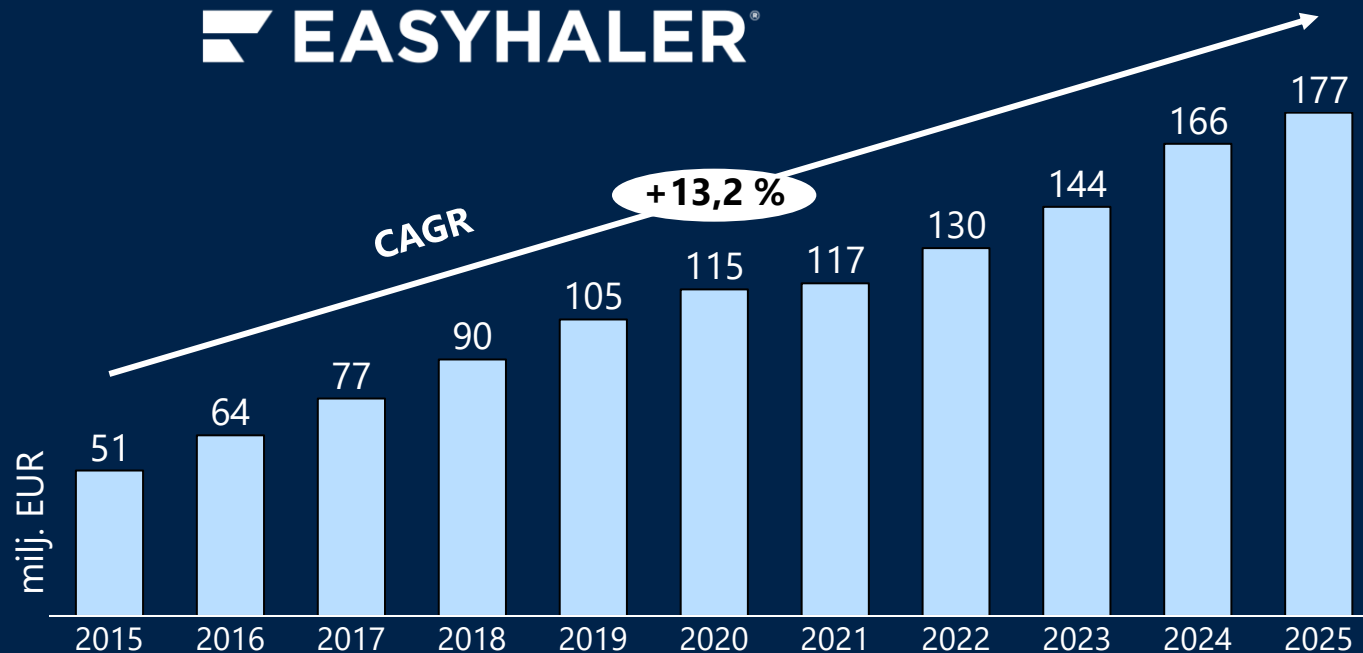
MSD:llä kaksi faasi 3 –
tutkimusta meneillään
(mCRPC)

MSD:llä faasi 2 –tutkimus
meneillään naisten syöpiin

Branded Products rakentaa vanhojen keksintöjen päälle, Easyhaler® suunnannäyttäjä



EASYHALER®



Orion sijoituksena – keskeiset teemat

KASVU

Innovative Medicines ja **Nubeqa®** kasvuajurina

T&K-putkessa lisää kasvumahdollisuuksia

INNOVAATIOT

Pitkä historia ja näytöt **innovoinnista**

Vankka **T&K-putki** – fokusalueet **onkologia** ja **kipu**

Pääoman allokaatio

Innovaatiot Osinko

Kapasiteetin ylläpito ja kasvattaminen

Tuotteiden hankinta ja lisensointi

Mahdolliset kohdennetut yritysostot

VAKAUS

Branded Products, Generics and Consumer Health, ja **Animal Health** muodostavat Orionin vakaan peruskallion.

Yksiköt ovat vakaita, kannattavia ja tuottavat **hyvää kassavirtaa**.

OSINKO

Pitkä ja vakaa osinkohistoria

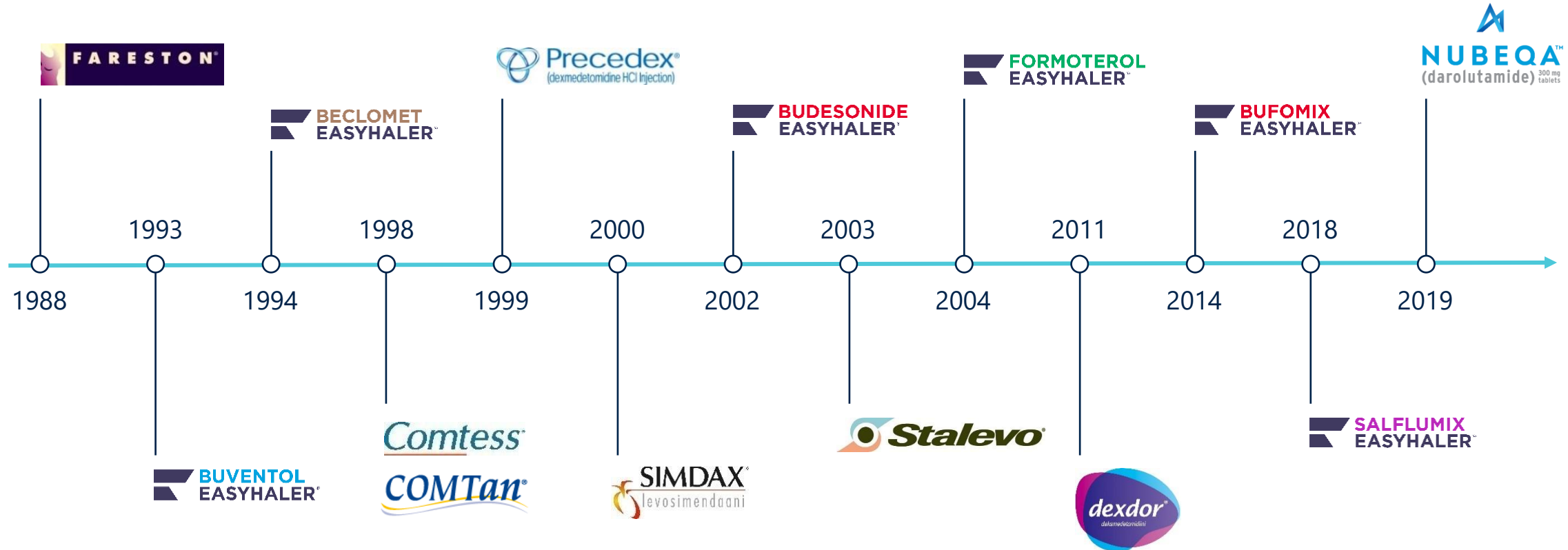
Tavoite **kasvattaa osinkoa** vuosittain

Tutkimus & tuotekehitys



Meillä on pitkä historia innovatiivisten tuotteiden tuomisesta markkinoille

Orionin kehittämät alkuperäislääkkeet ihmisille



Orionin keskeiset kliiniset lääkekehityshankkeet

Keksijä	Kehittäjä(t)	Projekti/molekyyli	Käyttöaihe	Faasi I	Faasi II	Faasi III
	 	ARASTEP (darolutamidi)	eturauhassyöpä (BCR ²)			
		DASL-HiCaP (darolutamidi)	eturauhassyöpä (paikallinen)			
		OMAHA-003 (opevesostaatti)	eturauhassyöpä (myöhemmän linjan mCRPC ³)			
		OMAHA-004 (opevesostaatti)	eturauhassyöpä (ensilinjan mCRPC ³)			
		LEVEL (TNX-103/levosimendaani)	PH-HFpEF ⁴			
		LEVEL-2 (TNX-103/levosimendaani)	PH-HFpEF ⁴			
		MK-5684-01A (opevesostaatti)	eturauhassyöpä (mCRPC ³)			
		OMAHA-015 (opevesostaatti)	rintasyöpä			
			kohdun endometriumien syöpä			
			munasarjasyöpä			
		CYPIDES (opevesostaatti) ¹	eturauhassyöpä (myöhemmän linjan mCRPC ³)			
		TEADES (ODM-212)	MPM ⁵ , EHE ⁶ ja muut kiinteät kasvaimet			

¹ Tutkimus aloitettu ennen lisenssisopimusta MSD:n kanssa, ja siten Orion toteuttaa tutkimusta ja saattaa sen päätökseen.

² Syövän biokemiallinen uusiutuminen

³ Levinnyt kastreatioresistentti eturauhassyöpä

⁴ Keuhkoverenpainetauti potilailla, joilla on sydämen vajaatoiminta ja normaali ejektiofraktio

⁵ Pahanlaatuinen keuhkopussin mesotelioma

⁶ Epitelioidi hemangioendotelioma

TERAPIA-ALUEET



onkologia



sydän- ja verisuonitaudit

Muutokset vs. Q3'2025: Tenaxin LEVEL 2 –tutkimus lisätty. ODM-212 Faasi 2 aloitettu.

Orionin hyväksytyt ja faasi 3:ssa olevat innovaatiot eturauhassyövän eri vaiheissa

Taudin eteneminen				
(Neo-)Adjuvant varhainen vaihe	Ei-metastaattinen keskivaihe		Metastaattinen myöhäinen vaihe	
	BCR	nmCRPC	mHSPC	mCRPC
DASL-HiCaP darolutamidi + LHRHA + sädehoito	ARASTEP darolutamidi + ADT	ARAMIS darolutamidi + ADT	ARASENS darolutamidi + ADT + dosetakseli	OMAHA-003 opevesostaatti
FAASI 3 (2028e ¹)	FAASI 3 (2027e ¹)	HYVÄKSYTTY	HYVÄKSYTTY	FAASI 3 (2028e ¹)
	 	 	 	
			ARANOTE darolutamidi + ADT	OMAHA-004 opevesostaatti
			HYVÄKSYTTY	FAASI 3 (2028e ¹)
			 	

¹ tutkimuksen päätulosten arvioitu valmistuminen
 BCR = syövän biokemiallinen uusiutuminen
 nmCRPC = paikallinen kastratioresistentti eturauhassyöpä
 mHSPC = levinnyt hormonisensitiivinen eturauhassyöpä
 mCRPC = levinnyt kastratioresistentti eturauhassyöpä
 ADT = androgen deprivation therapy (hormoniterapia)
 LHRHA = luteinizing hormone releasing hormone analogue
 OMAHA-003 = myöhäisemmän linjan mCRPC-potilaat
 OMAHA-004 = ensilinjan mCRPC-potilaat

TEAD-estäjä ODM-212:n tavoitellut vaikutukset syöpäpotilailla

ODM-212 vaikuttaa syöpäkasvaimeen

Syövät, joihin vaikuttaa Hippo-signalointireitin häiriö

Kohteena kiinteät kasvaimet kuten epitelioidi hemangioendotelioma ja mesotelioma^{1,2}



Tavoiteltu vaikutus potilaalla

ODM-212:n on hyvin siedetty ja se vaikuttaa syöpäkasvaimeen uudella toimintamekanismilla³



ODM-212 vaikuttaa lääkeresistenssin syntyyn

Läakeresistenssin estäminen sellaisissa syövässä, joissa TEAD-aktivaatio heikentää käytössä olevan syöpälääkkeen tehoa (esimerkiksi EGFRi ja KRASi^{4,5})



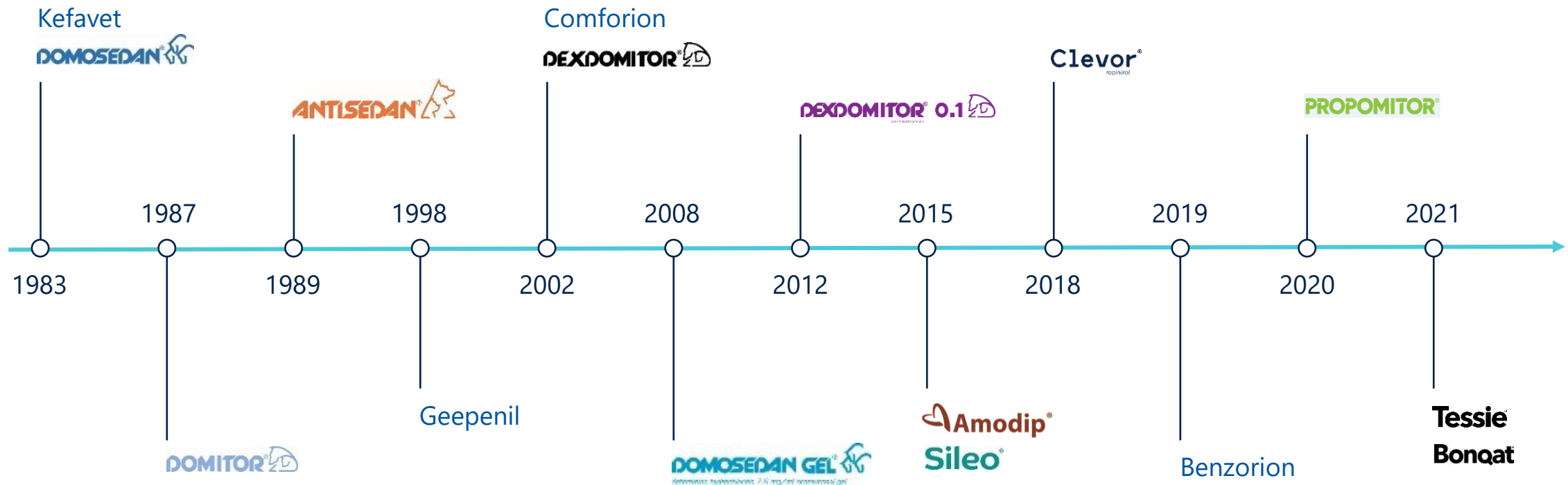
Tavoiteltu vaikutus potilaalla

ODM-212:n tavoitteena on parantaa ja pidentää syöpälääkkeen hoitovastetta ilman merkittäviä haittavaikutuksia³



Olemme luotettu ja innovatiivinen eläinlääkkeiden kehittäjä

Orionin keskeisten eläinlääkkeiden myyntiluvat





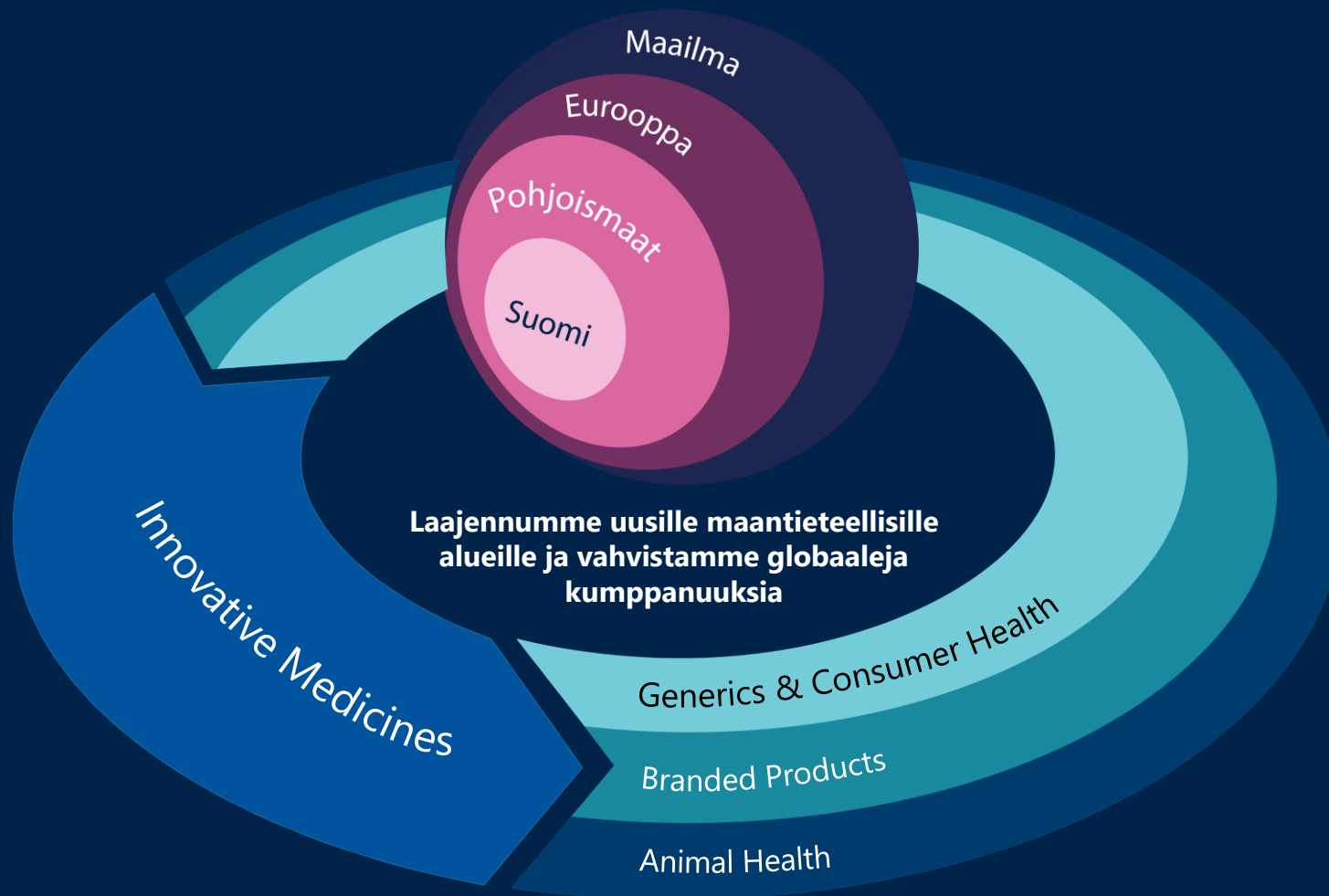
Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Hyvinvointia rakentamassa

Pohjoismaisten juurtemme innoittamana tuemme ihmisiä ympäri maailman, jotta he voivat elää täyttä elämää – tänään ja huomenna.



Rakennamme
asiakslähtöistä portfolioa



Kehitämme kasvun
mahdollistajia



Haave globaalista, suomalaisesta lääkeyrityksestä on ollut olemassa jo pitkään – **miksi juuri nyt?**

Tuleva vuosikymmen lupaa kasvua:

Nubeqan®, Easyhalerin® ja geneeristen lääkkeiden menestys antavat meille mahdollisuuksia investoida kasvuun ja innovaatioihin.

Olemme osoittaneet kykymme innovatiivisessa lääkekehityksessä.

Kehitämme lupaavia uusia molekyylejä ja meillä on vahva, dataan pohjautuva tutkimusputki.

Kaikki liiketoiminta-alueemme ovat

osoittaneet muuntautumiskykyä haastavinakin aikoina ja luoneet vahvan pohjan kasvulle.



2030–

Meillä on erinomaiset valmiudet tehdä seuraavista vuosista varsinainen innovaatioiden vuosikymmen.

Hyvinvointia rakentamassa

Pohjoismaisten juurtemme innoittamana tuemme ihmisiä ympäri maailman, jotta he voivat elää täyttä elämää – tänään ja huomenna.

Rakennamme asiakaslähtöistä portfolioa:

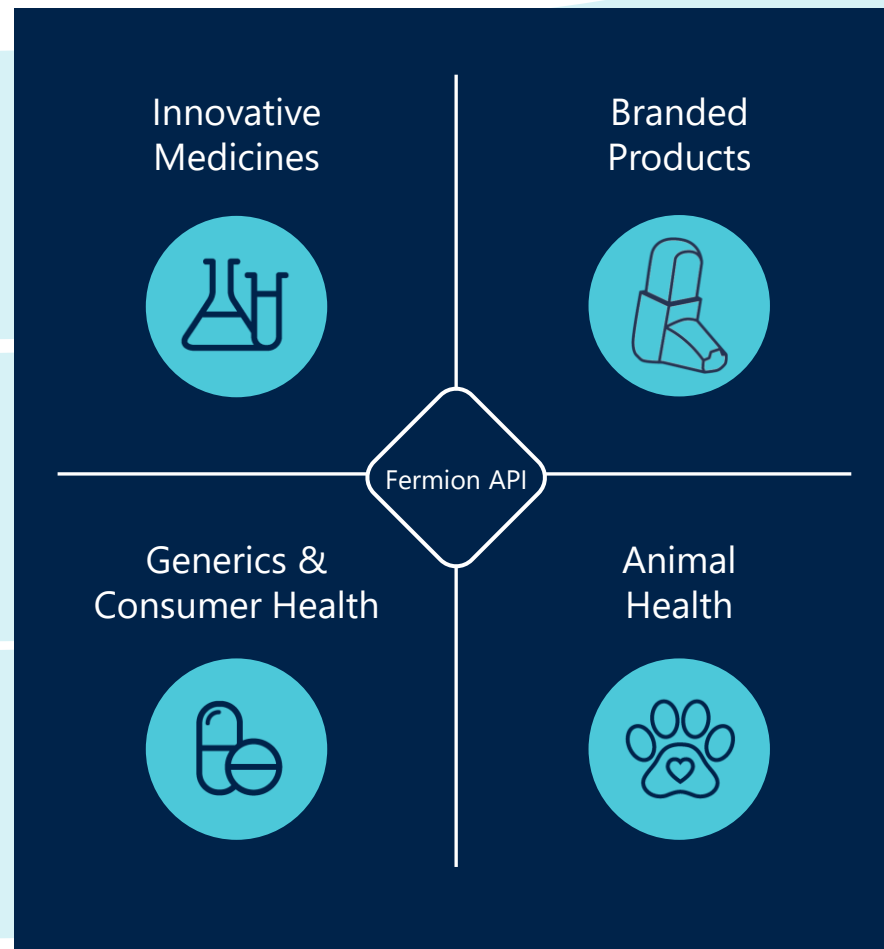
- Innovatiiviset lääkkeet onkologiaan ja kivunlievitykseen
- Brändituotteet hengityselin- ja keskushermostosairauksiin sekä naisten terveyteen
- Lisäarvoa tuottavat ja monimutkaiset geneeriset lääkkeet sekä arvolupauksia sisältävät itsehoitotuotteet
- Tuotevalikoima tuotanto- ja seuraeläimille

Laajennamme uusille maantieteellisille alueille ja vahvistamme globaaleja kumppanuuksia:

- Markkina-aseman vahvistaminen Euroopassa
- Aseman vahvistaminen ja laajentaminen Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella, ml. Japani
- Jalansijan rakentaminen Yhdysvalloissa askel askeleelta

Kehitämme kasvun mahdollistajia:

- Osaaminen ja kulttuuri
- Turvallisuus ja vastuullisuus
- Globaalit kaupallistamiskyvykkyudet
- Dataan pohjautuva toiminta
- End-to-end -arvoketju



Kasvumme on kolmivaiheinen

VAHVISTA JA LAAJENNA

Vahvistamme positiotamme Euroopassa ja APAC-alueella

KEHITÄ JA INVESTOI

Kehitämme kaupallisia omaisuuseriämme sekä kyvykkyyksiämme ja investoimme niihin globaalisti

KIIHDYTÄ

Kasvatamme ja maksimoimme omaisuuseriemme arvoa globaalisti



Pohjoismaisten juurtemme innoittamana tuemme ihmisiä ympäri maailman, jotta he voivat elää täyttä elämää – tänään ja huomenna.

LYHYT AIKAVÄLI

Eurooppa, APAC, Japani

KESKIPITKÄ AIKAVÄLI

+ USA

PITKÄ AIKAVÄLI

Globaali

Kasvun mahdollistajat

Taloudelliset tavoitteet

Strategiakausi 2024–2028

Liikevaihto

CAGR ≥ 8 %¹

Liikevoitto

Kasvaa liikevaihtoa nopeammin^{1,2}

Omavaraisuusaste

≥ 50 %

Oman pääoman tuotto (ROE)

≥ 25 %

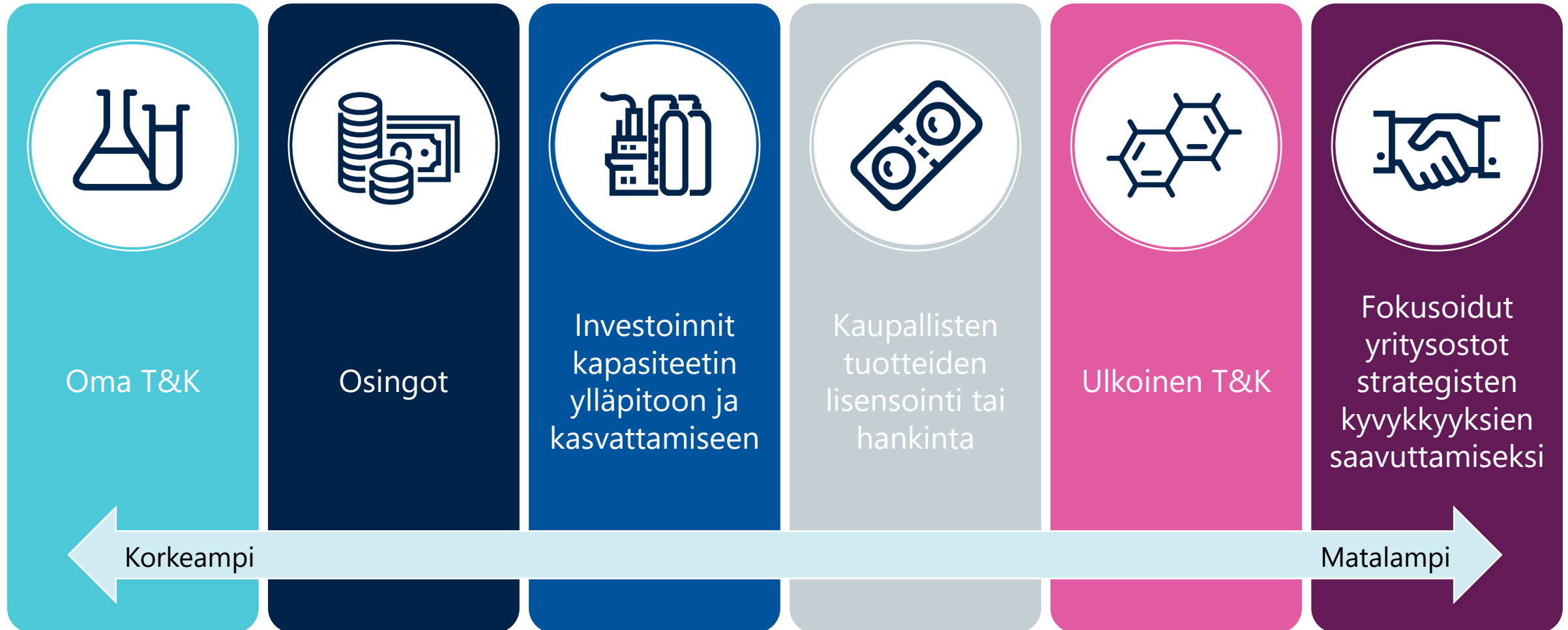
Osinko

Osakekohtaisen osingon kasvattaminen vuosittain
ja 50–100 %:n osingonjakosuhde

Orionin strategia 2024–2028 – keskeisiä asioita

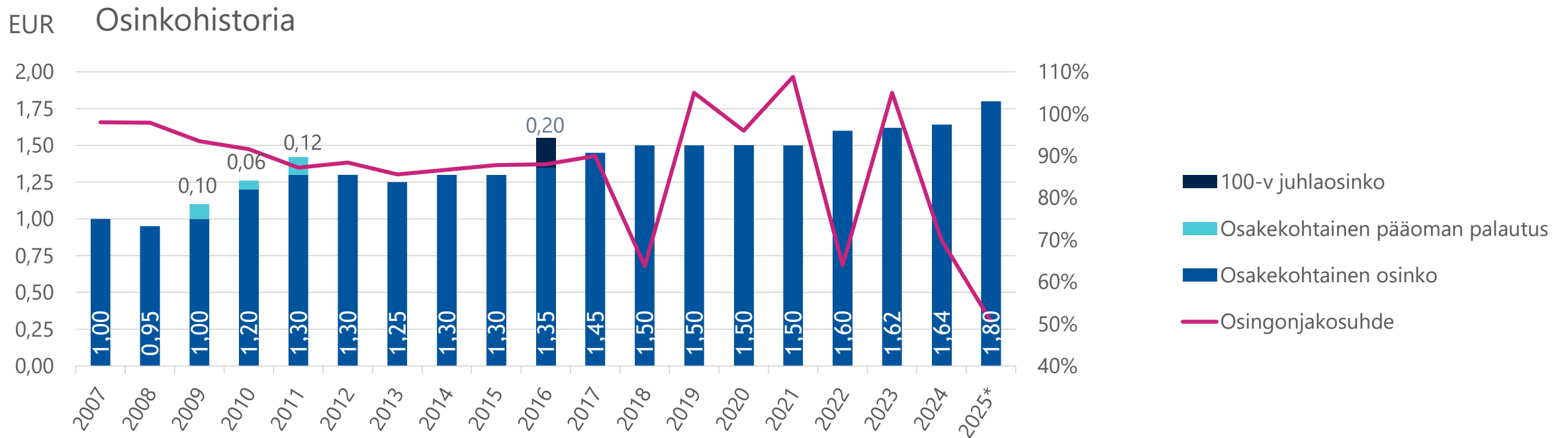


Fokus pääoman allokaatiossa



Osinkopolitiikka ja osinkohistoria

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



* Hallituksen osinkoehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle 2026



Vastuullisuus on
osa Orionin
missiota



Orionin vastuullisuusohjelma

Potilasturvallisuus aina etusijalla

Jo sata vuotta olemme laittaneet potilaan turvallisuuden etusijalle, ja se on edelleen päivittäisen työmme tärkein ydin.

Olemme merkittävä lääkesaatavuuden varmistaja – myös kriisin sattuessa.



Huolenpito hyvinvoinnin osaajista

Pidämme huolta orionilaisista – asiakkaan eteen koko sydämensä ja osaamisensa peliin laittavista ammattilaisista.

Työympäristömme on innostava. Haluamme ihmisten voivan hyvin.



Aktiivinen työ ympäristön puolesta

Tähtäämme ympäristöasioissa alamme huipulle. Orion on sitoutunut työskentelemään sen eteen, ettei liiketoimintamme tai arvoketjumme aiheuttaisi luontokatoa. Orion on sitoutunut sovittamaan ilmastosiirtymänsä 1,5 °C:n globaalin lämpenemisen rajoihin. Työtämme ohjaavat tieteeseen perustuvat lyhyen aikavälin tavoitteemme. Tavoitteenamme on myös saavuttaa nettonollapäästöt vuoteen 2050 mennessä.



Eettisyys työn ytimessä

Noudatamme korkeita eettisiä standardeja ja toimimme vastuullisesti kaikissa tilanteissa.

Rakennamme kestäväää ja läpinäkyvää liiketoimintaa yhdessä kumppaneidemme kanssa.

Orionin ilmastotavoitteet perustuvat tieteeseen



Science Based Targets initiative (SBTi) -hyväksyntä osoittaa, että lyhyen aikavälin päästövähennystavoitteemme ovat linjassa uusimman ilmastotieteen kanssa



70 %

Orion sitoutuu vähentämään absoluuttisia Scope 1- ja 2 -kasvihuonekaasupäästöjä 70 % vuoteen 2030 mennessä vuoden 2023 tasosta.



78 %

Orion sitoutuu siihen, että 78 % sen toimittajista, jotka kattavat ostetut tavarat ja palvelut, pääomahyödykkeet sekä arvoketjun alkupään (upstream) kuljetuksen ja jakelun, asettavat tieteeseen perustuvat päästötavoitteet vuoteen 2029 mennessä.



Orionin vuosi 2025



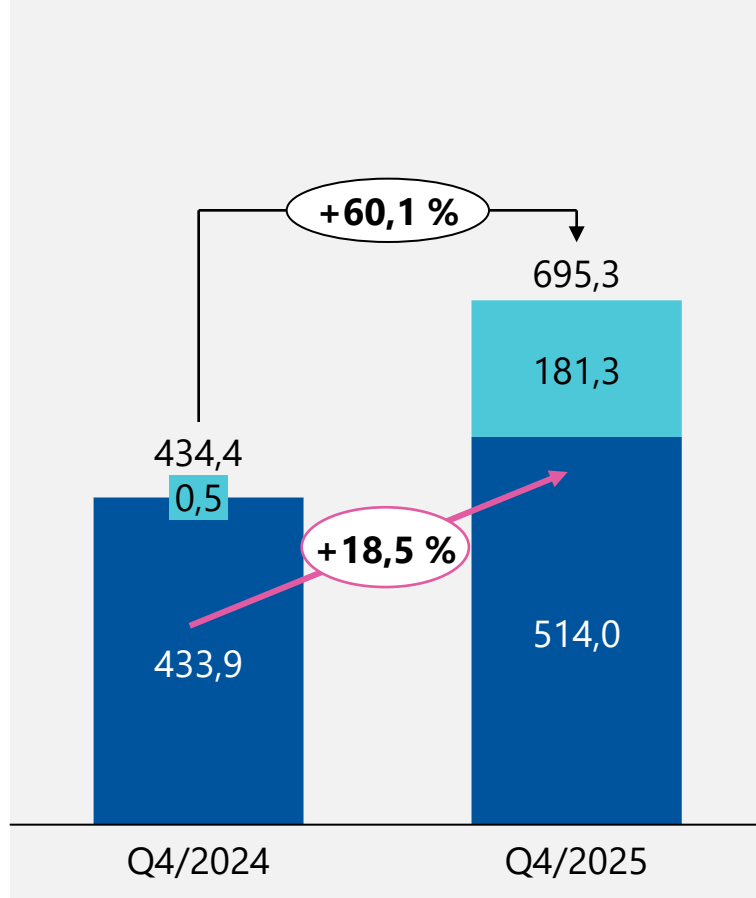
Q4 2025 kohokohdat

- 180 miljoonan euron Nubeqa® -etappimaksu
- Kaikilla liiketoimintayksiköillä vahva neljännes
- T&K-putki kehittyy
 - Faasi 2 –ohjelman aloitus ODM-212:lla
 - Tenax aloitti Faasi 3 LEVEL 2 –tutkimuksen levosimendaanilla

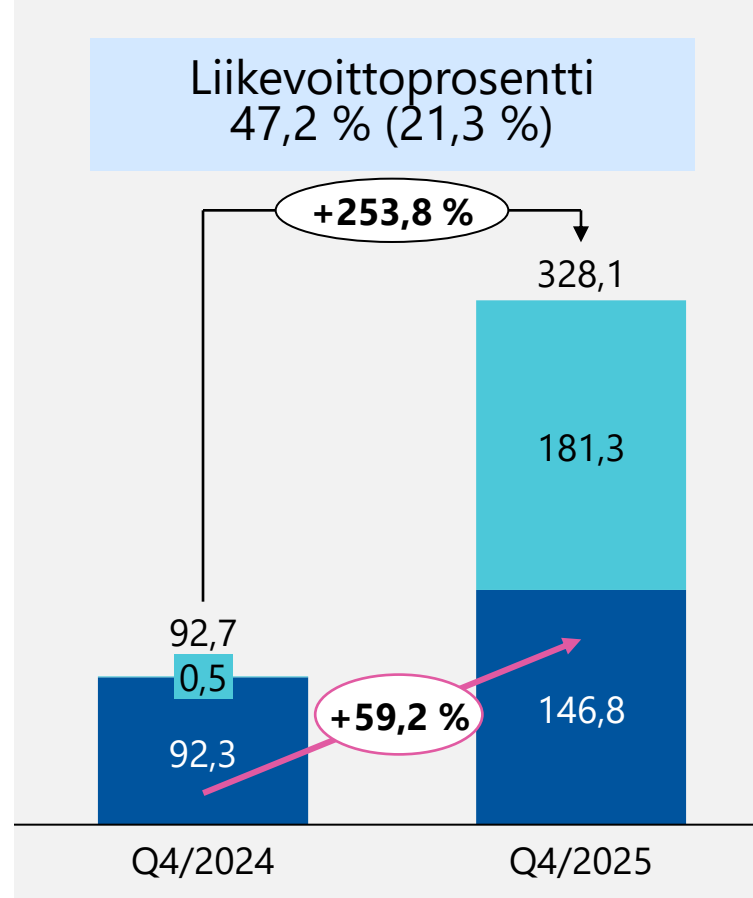


Q4 2025 taloudellinen kehitys

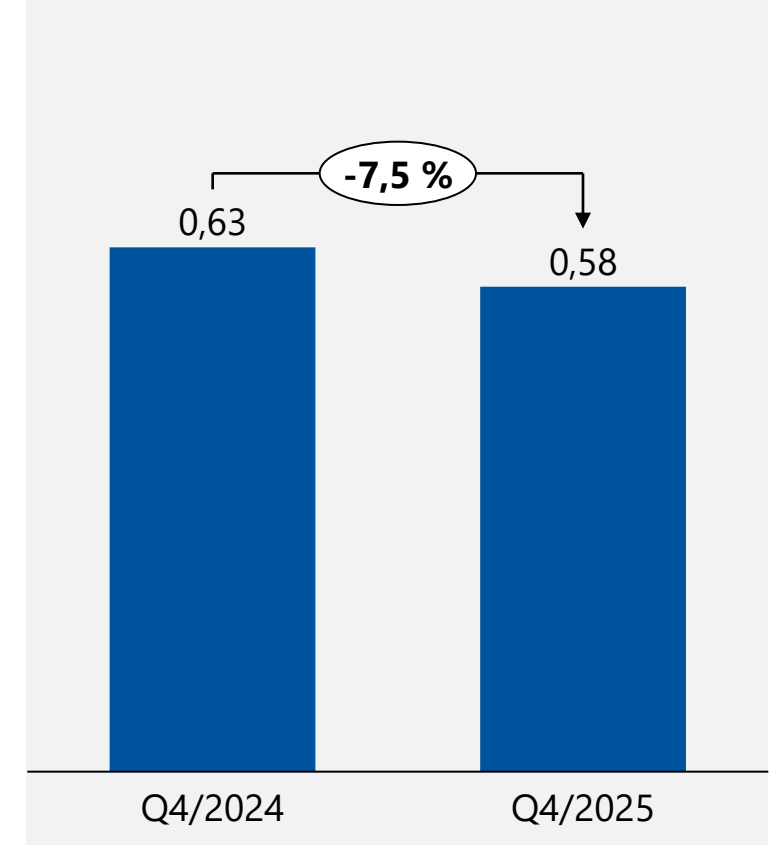
Liikevaihto, milj. EUR



Liikevoitto, milj. EUR

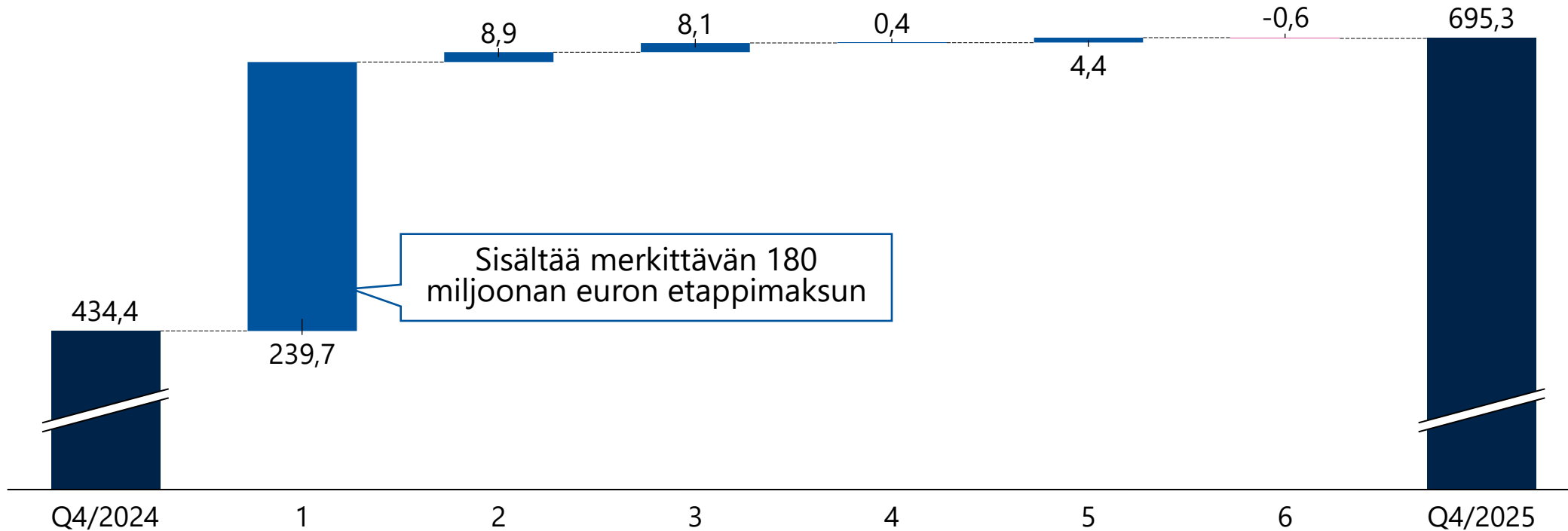


Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, EUR



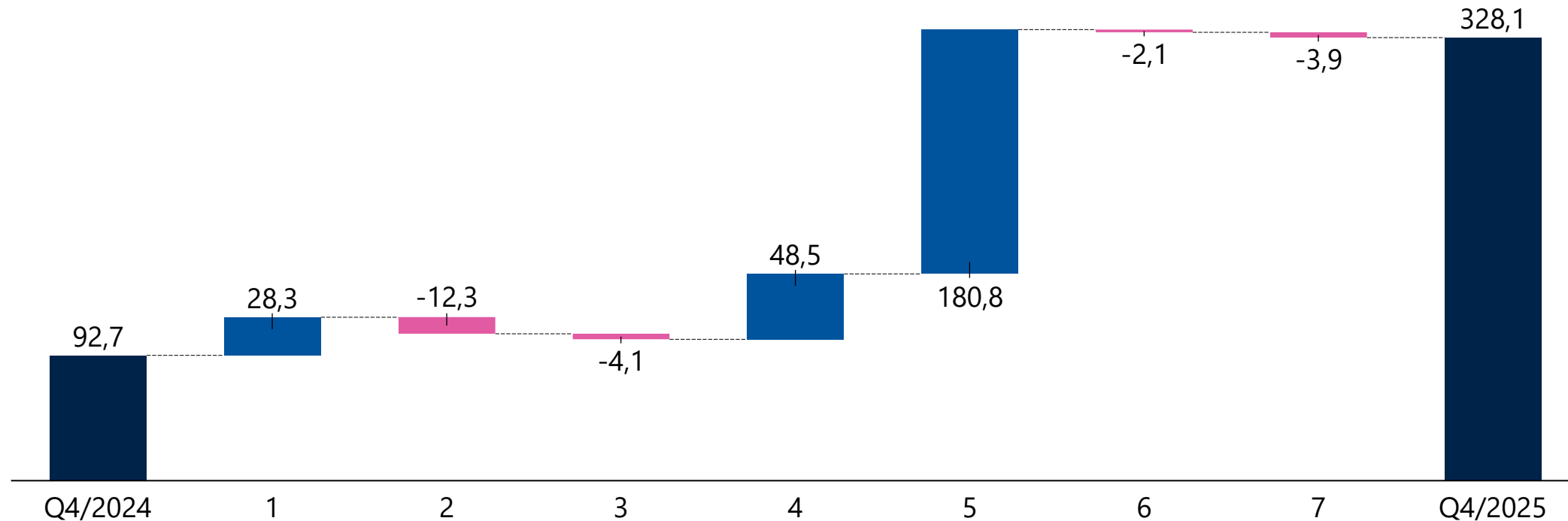
■ Perusliiketoiminta ■ Etappimaksut

Liikevaihdon kehitys (MEUR)



1	Innovative Medicines	4	Animal Health
2	Branded Products	5	Fermion
3	Generics and Consumer Health	6	Kurssierot ja muut toiminnot

Liikevoiton kehitys (MEUR)



1	Myyntivolyymien muutos	5	Etappimaksut
2	Hintojen, tuotantokustannusten ja tuotevalikoiman muutokset	6	Muut tuotot ja kulut
3	Valuuttakurssivaikutus bruttokatteeseen	7	Kiinteät kulut
4	Rojaltit		

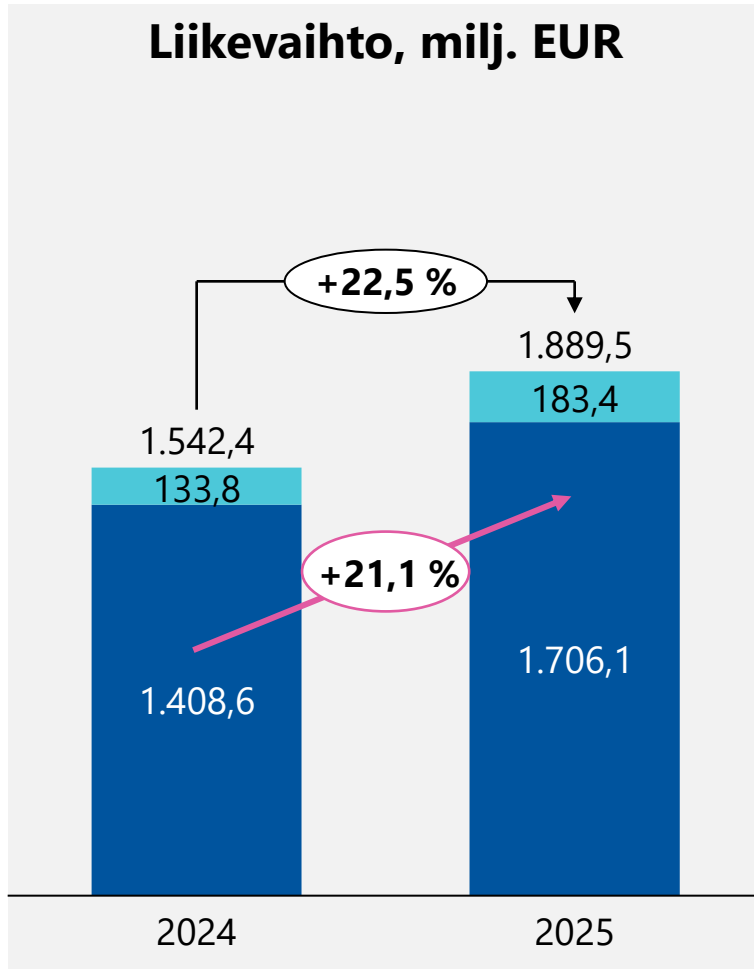
2025 kohokohdat

- Liikevaihto ja –voitto ennätystasolla
- Kaikki liiketoimintayksiköt suoriutuivat hyvin
- Paljon positiivista T&K-rintamalla
 - ARANOTE Nubeqa® -hyväksynät
 - Uusia lisenssi- ja yhteistyösopimuksia
 - MSD laajensi opevesostaatin kehitysohjelman kattamaan naisten syöpiä
 - Uusi biologisiin keskittyvä T&K-keskus Englantiin
- Hallituksen ehdotus osakekohtaiseksi osingoksi 1,80 euroa
 - Maksettavaksi kahdessa erässä

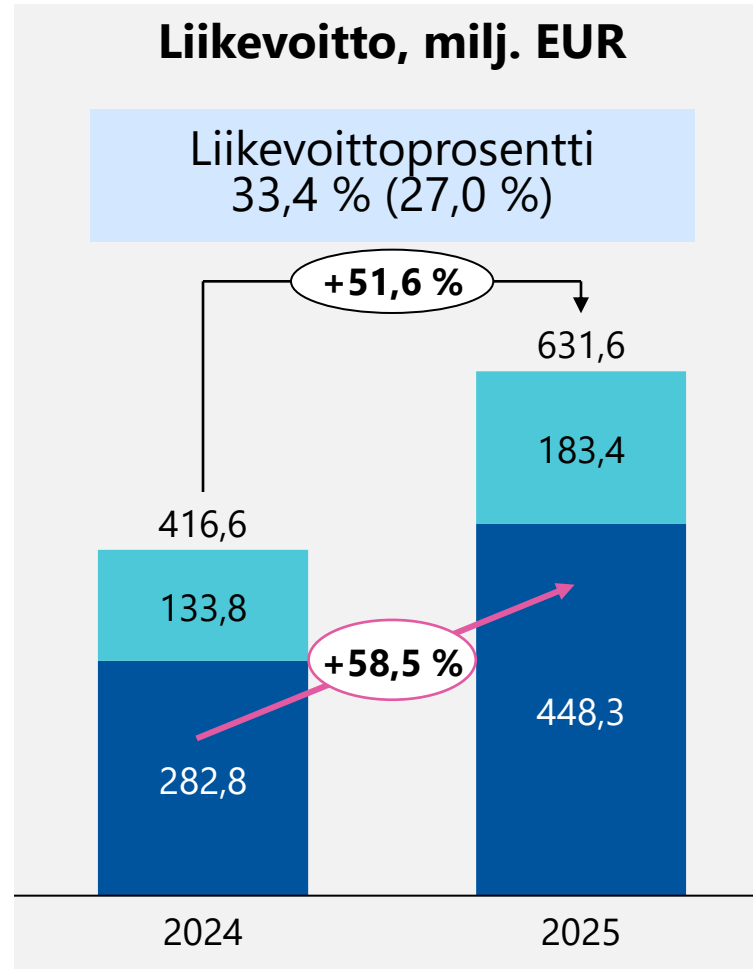


Tammi-joulukuu 2025 taloudellinen kehitys

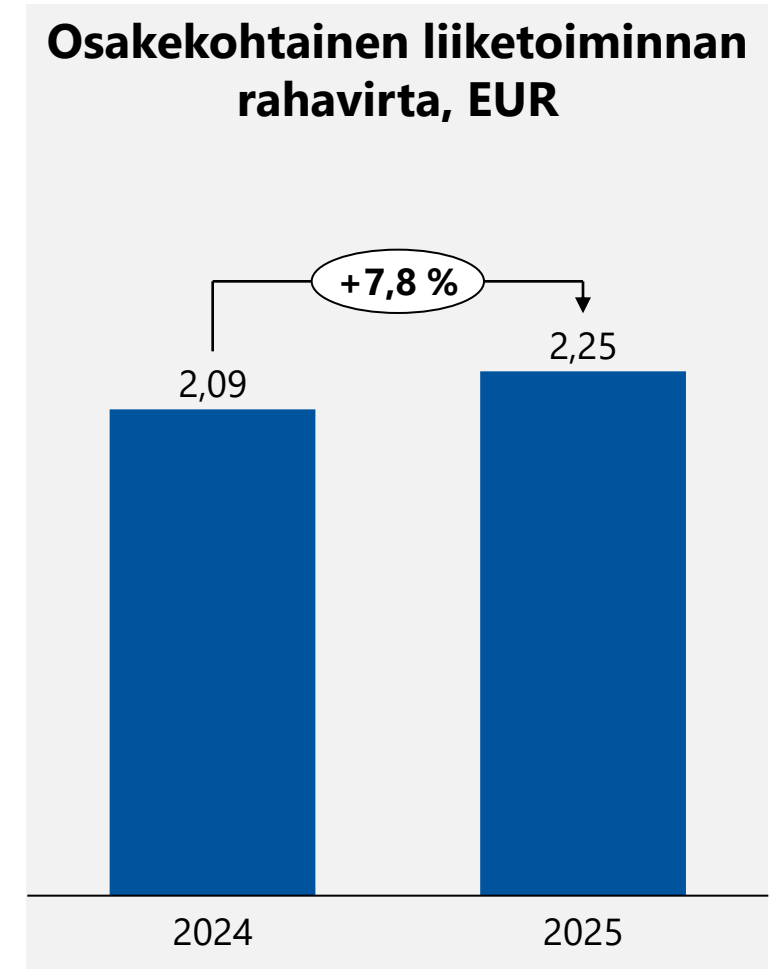
Liikevaihto, milj. EUR



Liikevoitto, milj. EUR

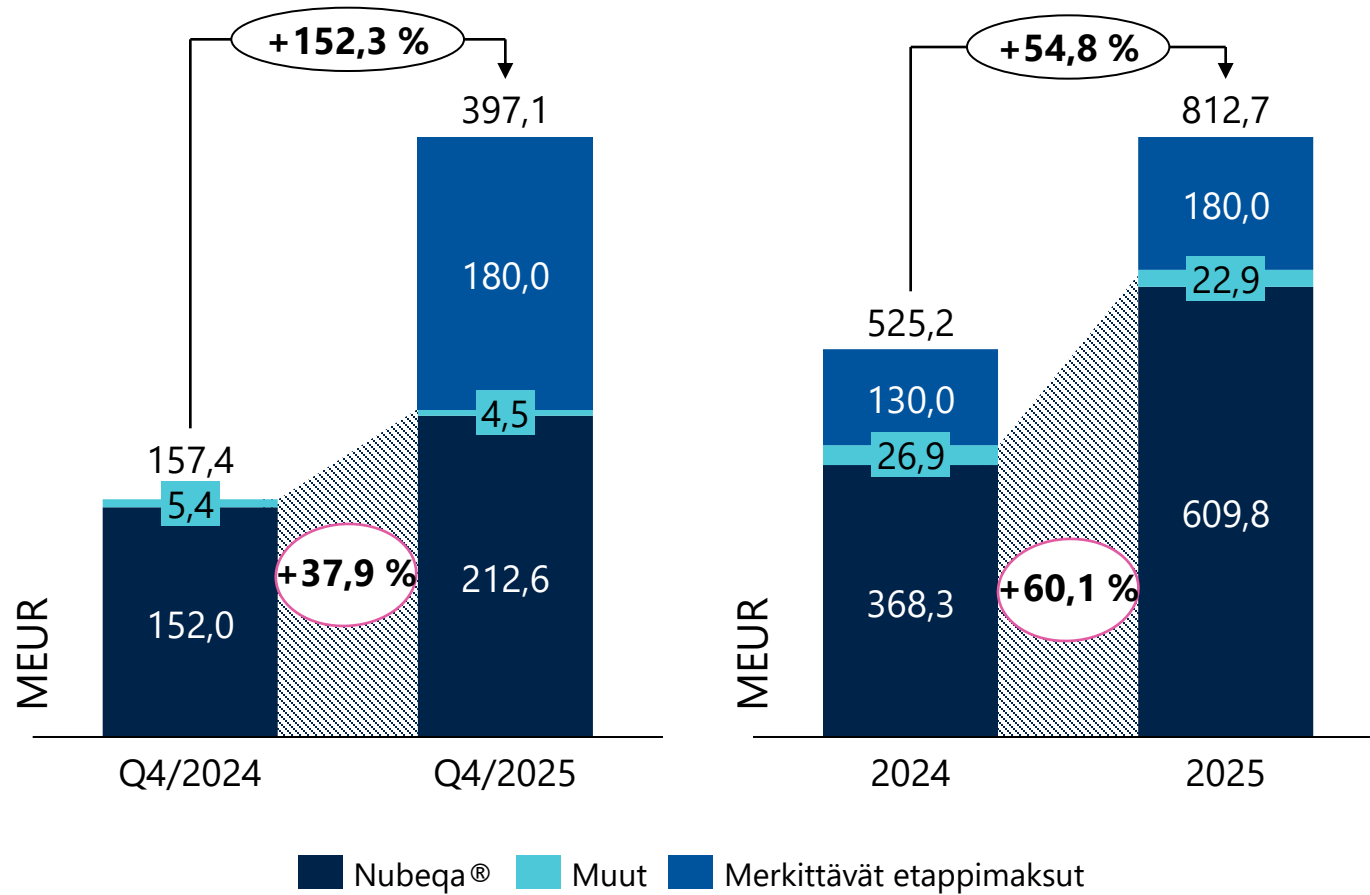


Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, EUR

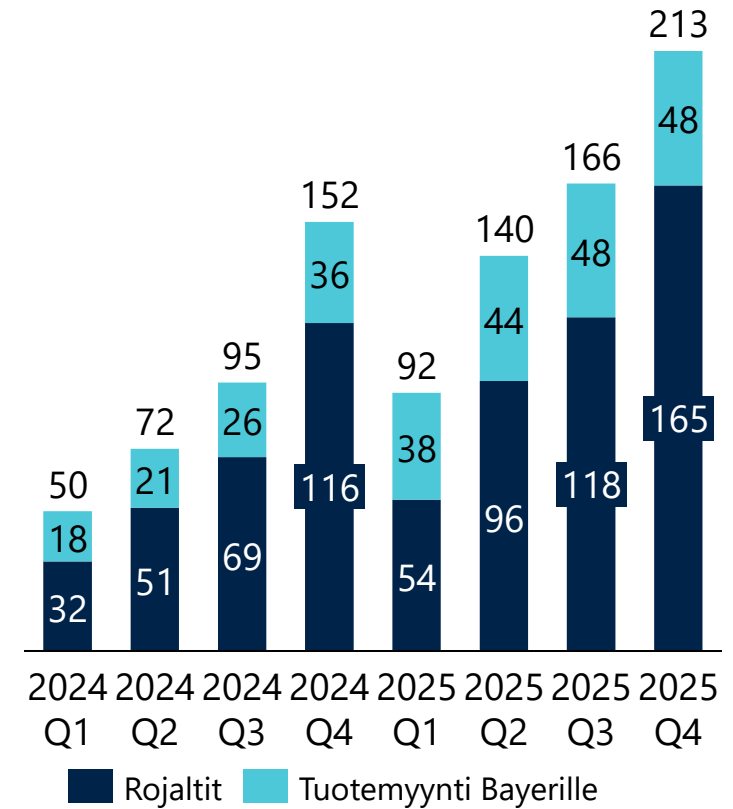


■ Perusliiketoiminta ■ Etappimaksut

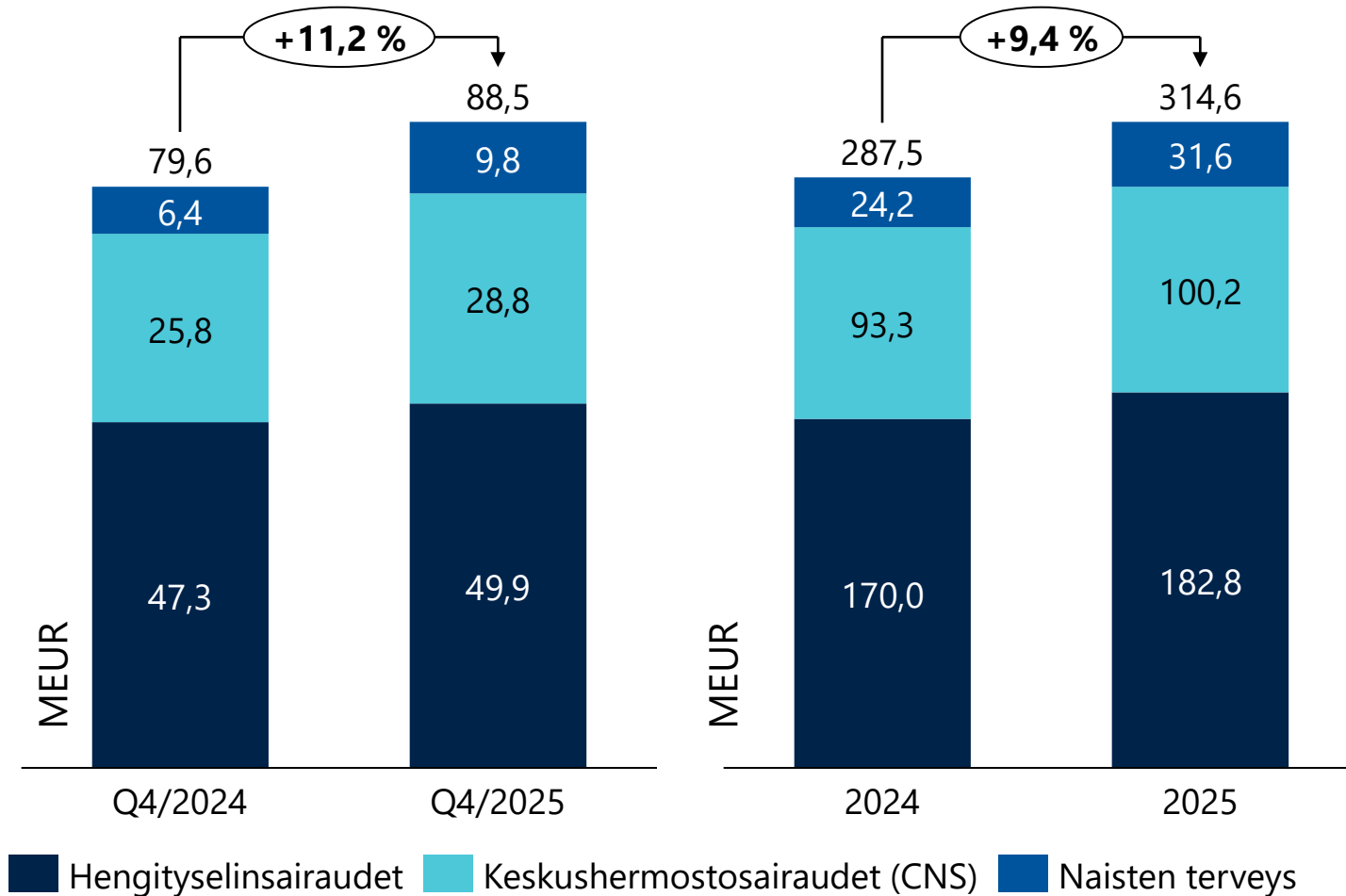
Innovative Medicines



Nubeqa® -myynti (milj. EUR)

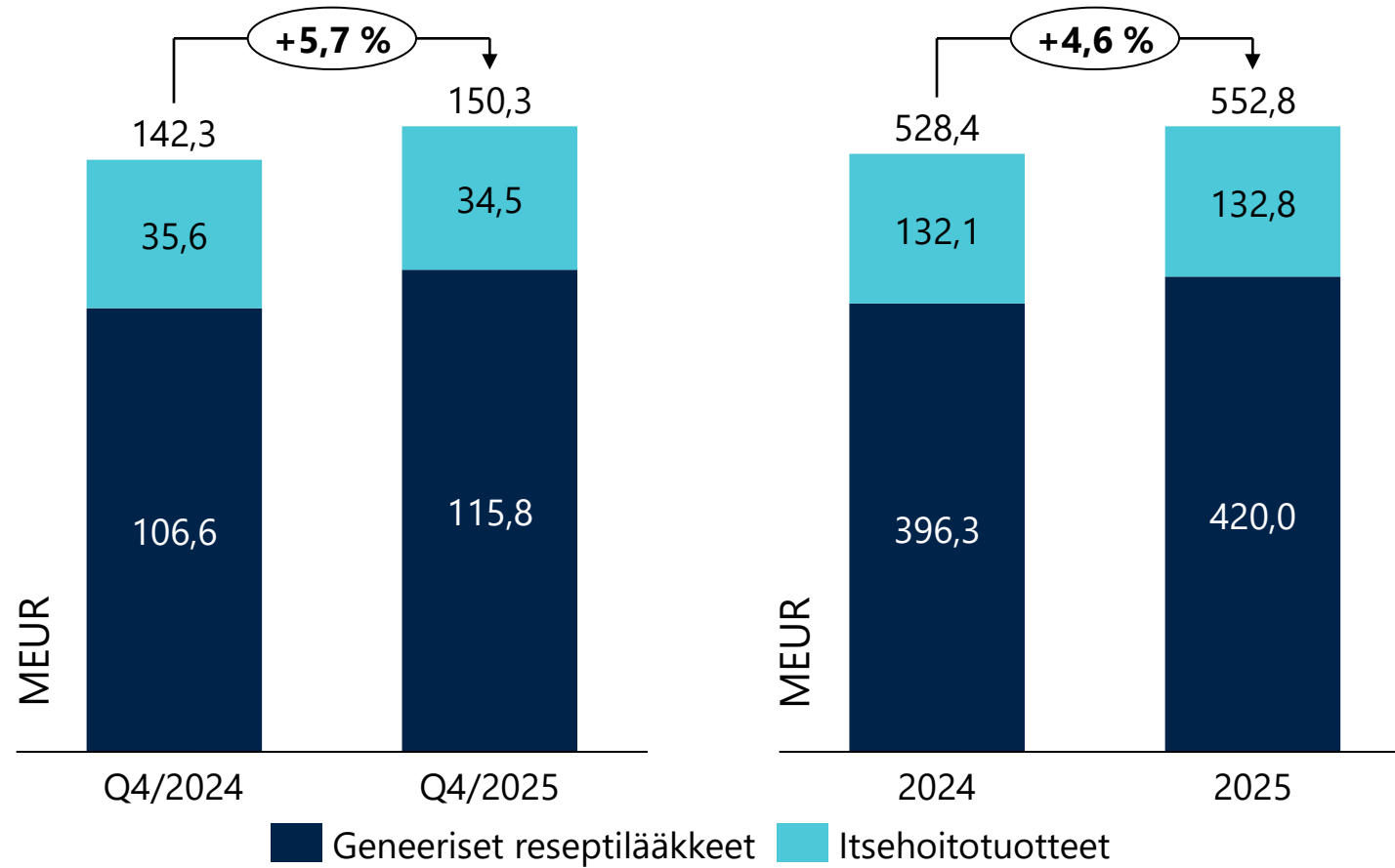


Branded Products



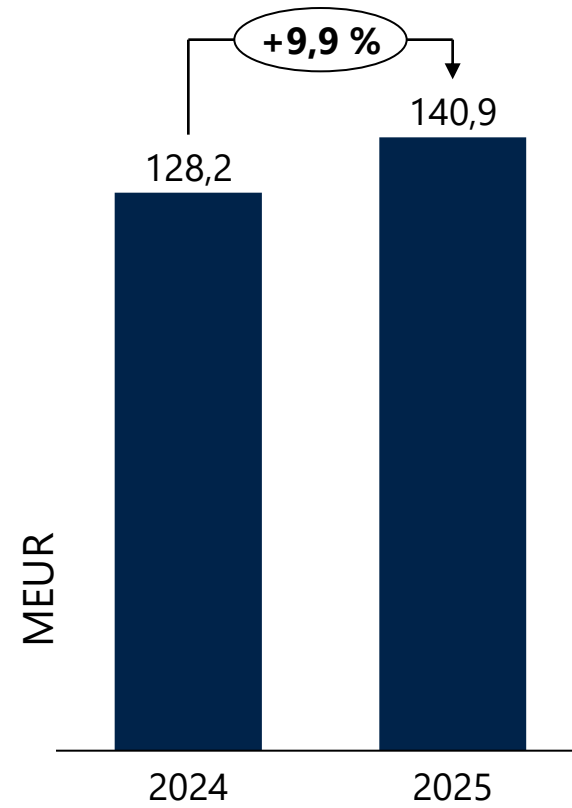
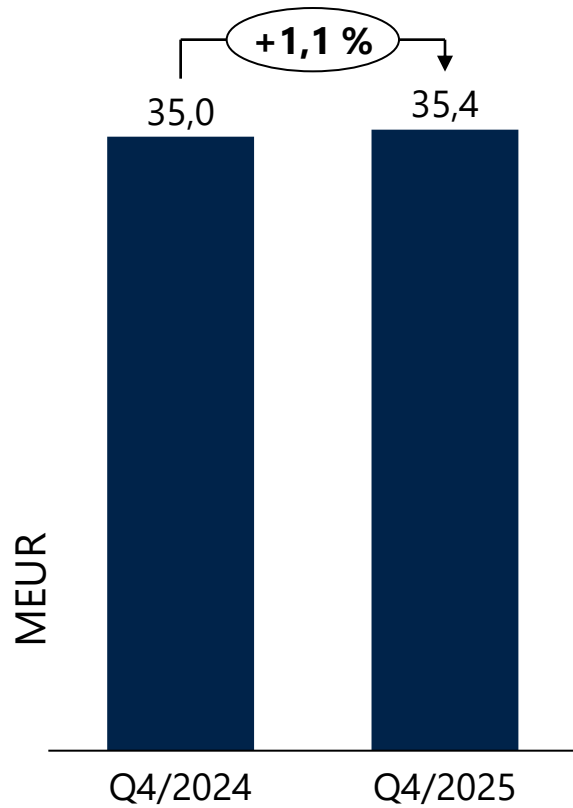
- Easyhaler® budesonidi-formoteroli oli hengityselinsairaudet-terapia-alueen kasvuajuri
- Yhdistelmätuotteita suosivat hoito-ohjeistusten muutokset vaikuttivat negatiivisesti muun Easyhaler-tuotteiston myyntiin
- Edelliseltä kvartaalilta siirtyneet toimitukset näkyvät CNS-terapia-alueen kasvussa Q4:llä
- CNS-terapia-alueen koko vuoden kasvu on pitkälti Japanin entakaponimyyntin ansiota

Generics and Consumer Health



- Uudet lanseeraukset ja Orionin tuotteiden hyvä saatavuus Suomessa ja Skandinaviassa tukivat kasvua

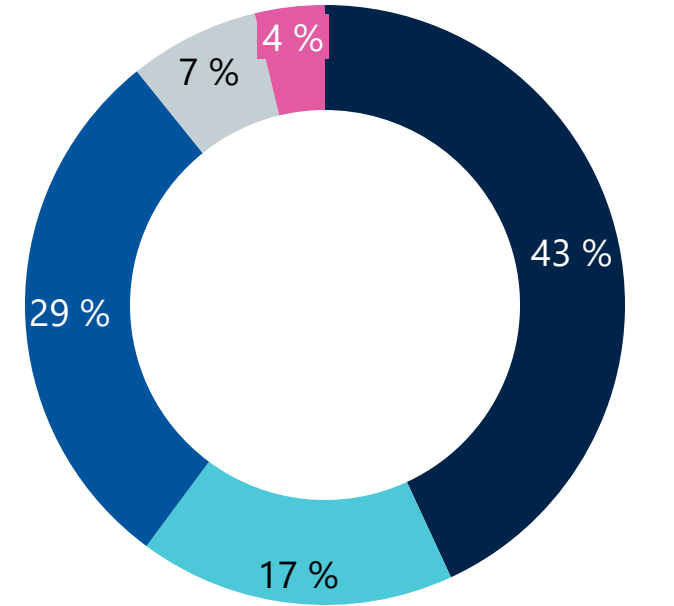
Animal Health



- Kasvu tuli useista eri tuotteista ja useilta eri alueilta

TOP 10 -tuotteet ja liikevaihdon jakauma 2025

	Tuote tai tuoteportfolio	milj. EUR	vs. 2024
1.	Nubeqa®	609,8	+65,6 %
2.	Easyhaler® -tuoteportfolio	177,4	+7,1 %
3.	Entakaponituotteet ¹	90,5	+7,6 %
4.	Divina® -sarja	31,6	+30,7 %
5.	Dexdomitor®, Domitor®, Domosedan®, Antisedan®	31,3	-2,1 %
6.	Burana®	24,0	-2,5 %
7.	Trexan®	17,9	+18,8 %
8.	Simdax®	16,6	-13,6 %
9.	Ketiapiinituotteet	14,2	+12,7 %
10.	Fareston®	13,9	-12,9 %



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

Innovative Medicines

Branded Products

Animal Health

Generics and Consumer Health

¹ Stalevo®, Comtess®, Comtan® ja muut entakaponituotteet

Monimuotoisuudella kestäväää kasvua

4 000+

hyvinvoinnin
rakentajaa



Yli

100

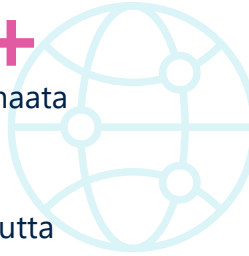
vuoden teollinen
historia ja kokemus

35+

toimintamaata

44

kansallisuutta



8

tuotantolaitosta

5

T&K-keskusta

1 000+

työntekijää tuotannossa,
joista 100 esihenkilöitä



98%

Code of Conduct
-suoritusaste



570+ esihenkilöä

92%
piti turva-
tuokion joka
kuukausi

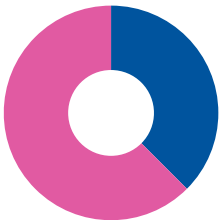


~470

tutkijaa ja muuta
T&K-osaajaa

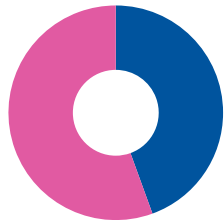
HALLITUS

Miehiä 62,5 %
Naisia 37,5 %



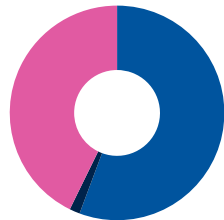
JOHTORYHMÄ

Miehiä 55,6 %
Naisia 44,4 %



HENKILÖSTÖ

Miehiä 42,7 %
Naisia 55,7 %



Ei määritelty
1,6 %

Nordic Business
Diversity Index

#3 yhtiö

Nasdaq Helsinki Large Cap
-kategoriassa

Keskeiset yhteistyösopimukset

Yhteistyö Bayerin kanssa darolutamidin (Nubeqa®) kehittämiseksi ja kaupallistamiseksi

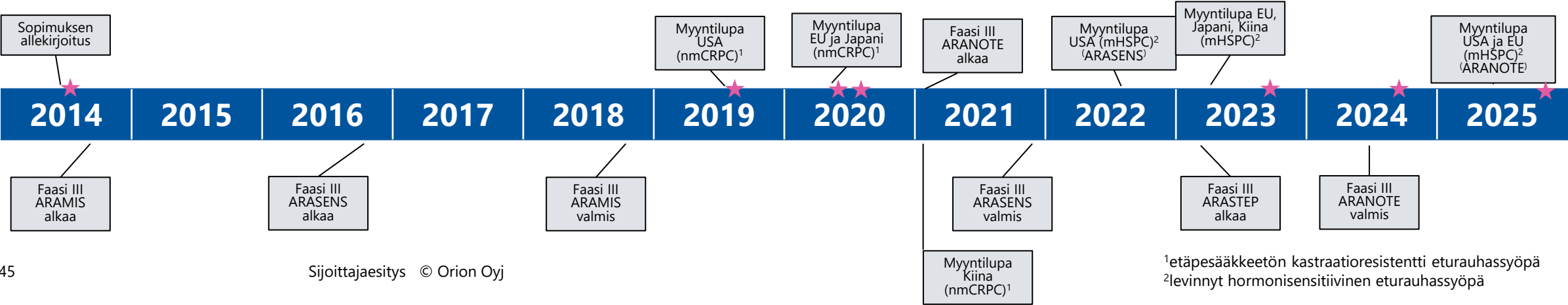


Orionille maksettava vuosittain porrastettu rojalti
Keskimääräinen vuotuinen rojaltin taso on tällä hetkellä noin 25 %
Orion valmistaa tuotteet maailmanlaajuisille markkinoille ja valmistuskulut katetaan rojalteilla (rojaltit – valmistuskulut) = Orionin bruttokate Nubeqasta)
Kirjanpidossa Orion kuitenkin kirjaa tablettitoimitukset Bayerille tuotemyynniksi, ja kunkin kvartaalin tuotemyynti vähennetään aina seuraavan kvartaalin rojaltilityksestä.
Orion maksaa omasta tulovirrastaan pientä rojaltia Endo Pharmaceuticals -yhtiölle

Nubeqa®-myynti Orionin kirjanpidossa – yksinkertaistettu havainnollistava esimerkki					
	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL
Bayerin markkinamyynti	0	1,000	1,000	1,000	3,000
Tuotemyynti	100	50	100	0	250
Rojalti (tässä esimerkissä kiinteä 20%)	0	200	200	200	600
Edellisen kvartaalin tuotemyynnin vähennys rojalteista	0	-100	-50	-100	-250
Orionin tulot (tuotemyynti + rojalti – ed. kvartaalin tuotemyynti)	100	150	250	100	600

Orionille maksettavat etappimaksut	Summa	Kirjattu
Allekirjoitusmaksu	50 MEUR	2014 ✓
Myynnin aloitus Yhdysvalloissa	45 MEUR	2019 ✓
Myynnin aloitus EU:ssa	20 MEUR	2020 ✓
Myynnin aloitus Japanissa	8 MEUR	2020 ✓
Ensimmäinen myyntietappimaksu	30 MEUR	2023 ✓
Toinen myyntietappimaksu	70 MEUR	2024 ✓
Kolmas myyntietappimaksu	180 MEUR	2025 ✓

★ =etappimaksu



¹etäpesäkkeetön kastratioresistentti eturauhassyöpä
²levinnyt hormonisensitiivinen eturauhassyöpä

Maailmanlaajuinen yksinoikeudellinen lisenssisopimus MSD:n kanssa



koskien opevesostaattia (ODM-208/MK-5684) ja muita CYP11A1-entsyymien toimintaa estäviä lääkkeitä

Taloudelliset ehdot

Ennakkomaksu	290 miljoonaa dollaria	2022 ✓
Mahdolliset etappimaksut Orionille yhteensä enintään 1,63 mrd. USD		
Kehitysvaiheen etappimaksut	enintään 30 milj. USD	
Viranomaishyväksyntään liittyvät etappimaksut	enintään 625 milj. USD	
Myyntiin liittyvät etappimaksut	enintään 975 milj. USD	
Vuositain porrastettu rojalti Orionille		
Alkaa matalasta kaksinumeroisesta luvusta ja on enintään hieman yli 20 prosenttia		
Rojaltiasteikon yläpään saavuttaminen edellyttäisi usean miljardin dollarin vuotuista myyntiä		
Tuotteen valmistus		
Orion vastaa tuotteen valmistamisesta ja toimittamisesta MSD:lle		

Keskeiset kliiniset kehityshankkeet

Hanke	Faasi	Indikaatio	Trial on Clinicaltrials
OMAHA-003	III	mCRPC ¹	Lisätietoa (EN)
OMAHA-004	III	mCRPC ¹	Lisätietoa (EN)
MK-5684-01A	II	mCRPC	Lisätietoa (EN)
OMAHA-015	II	rintasyöpä, kohdun endometrioosin syöpä ja munasarjasyöpä	Lisätietoa (EN)
Kaikki opevesostaatilla tehtävät tutkimukset Clinicaltrials.gov-sivustolla			

¹ levinnyt kastroaioresistentti eturauhassyöpä

Maailmanlaajuinen yksinoikeudellinen lisenssisopimus Tenaxin kanssa koskien levosimendaania



Taloudelliset ehdot

Mahdolliset etappimaksut Orionille yhteensä enintään 61 milj. USD	
Viranomaishyväksyntään liittyvät etappimaksut	Enintään 16 milj. USD
Myyntiin liittyvät etappimaksut	Enintään 45 milj. USD
Vuositain porrastettu rojalti Orionille	
Alkaen korkeasta yksinumeroisesta prosenttiluvusta päättyen matalaan kaksinumeroiseen prosenttilukuun (from high single-digit to low-teen percentages)	

Keskeiset kliiniset kehityshankkeet

Hanke	Faasi	Indikaatio	Trial on Clinicaltrials
LEVEL	3	PH-HFpEF	Lisätietoa (EN)
LEVEL-2	3	PH-HFpEF	Lisätietoa (EN)

PH-HFpEF = Keuhkoverenpainetauti potilailla, joilla on sydämen vajaatoiminta ja normaali ejektiofraktio

Liitteet



Näkymäarvio vuodelle 2026 (annettu 14.1.2026)

Liikevaihto

1 900–2 100 miljoonaa euroa

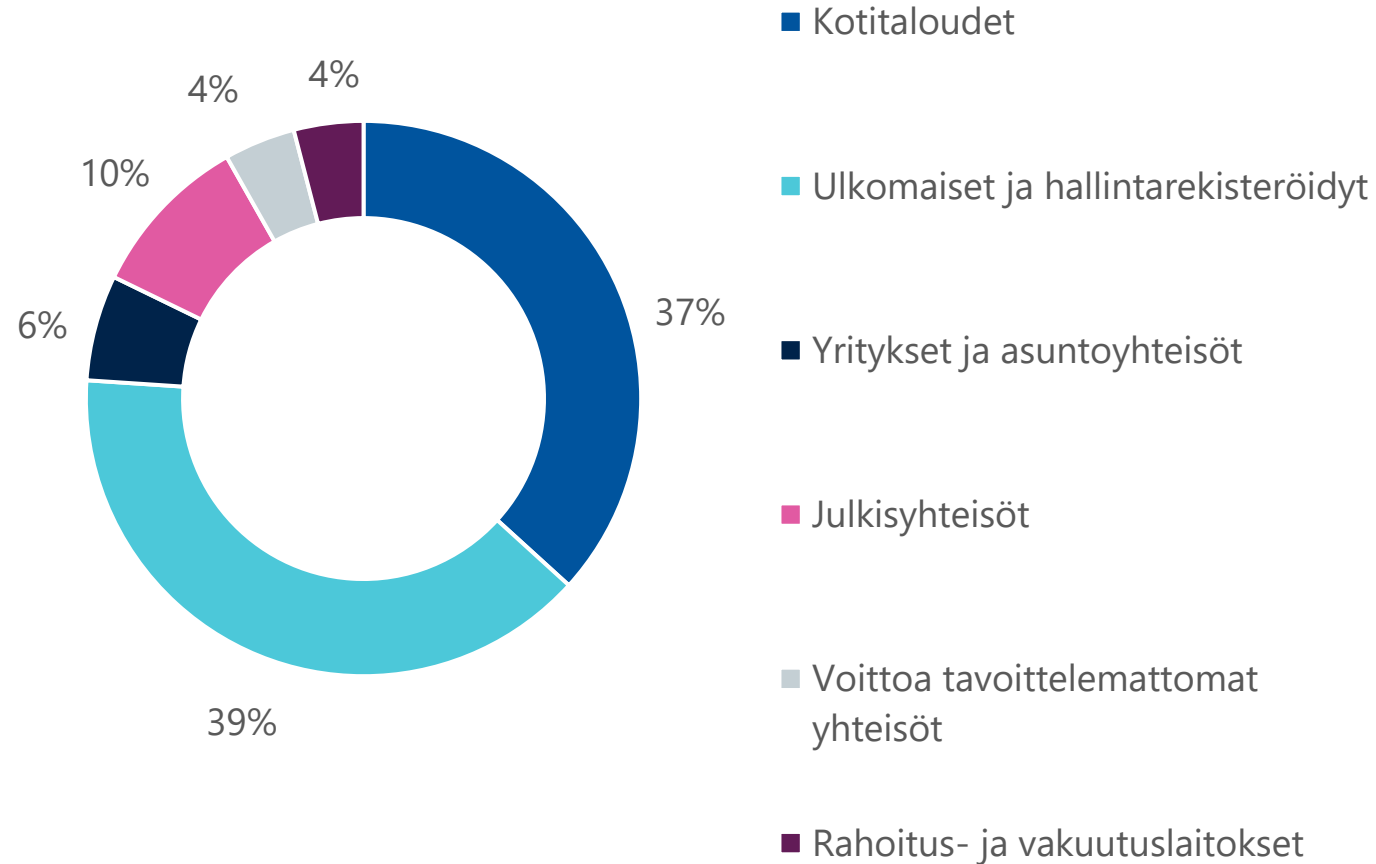
Liikevoitto

550–750 miljoonaa euroa

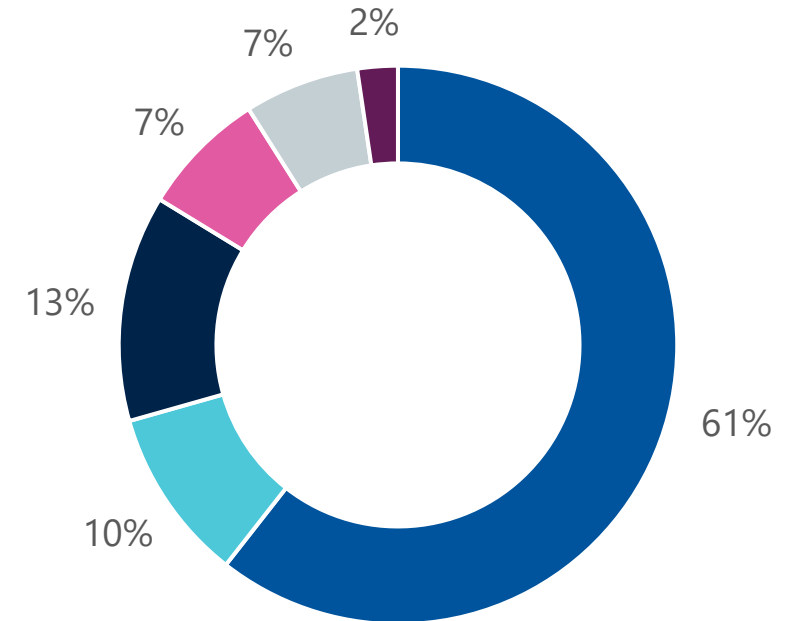


Orionilla oli 91 839 osakkeenomistajaa 31.1.2026

Osakemäärän mukaan



Äänimäärän mukaan



Suurimmat omistajat äänten ja osakemäärän mukaan 31.1.2026

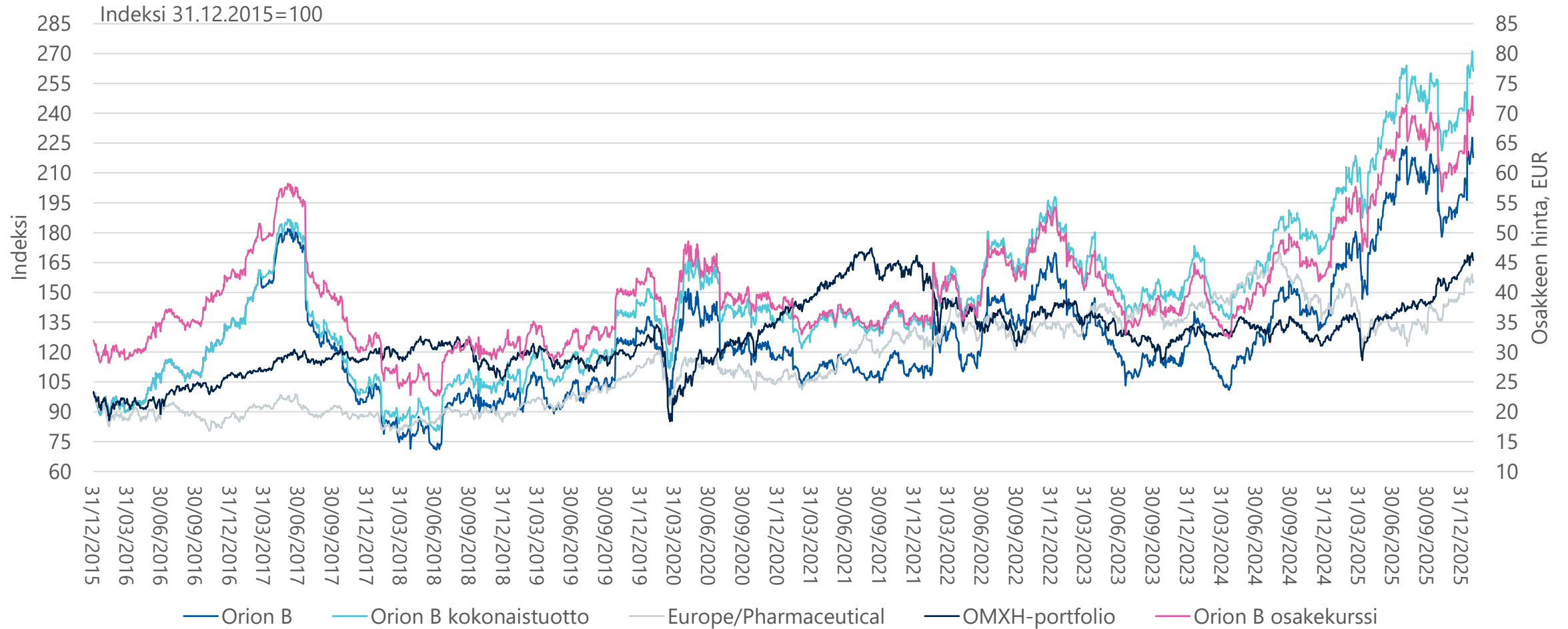


#	Osakkeenomistaja	% äänistä
1	Erkki Etola ja yhtiöt	6,79 %
2	Maa- ja vesitekniikan tuki r.y. ja yhtiöt	5,62 %
3	Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5,39 %
4	Ylppö Jukka Arvo	3,39 %
5	Aho Group Oy ja määräysvaltaäänet	1,95 %
6	Ylppö Into	1,59 %
7	EVK-Capital Oy	1,45 %
8	Ingman Finance Oy Ab	1,26 %
9	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	1,04 %
10	Saastamoisen säätiö	0,81 %
10 suurinta, yhteensä		29,28 %

#	Osakkeenomistaja	% osakkeista
1	Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3,59 %
2	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2,99 %
3	Erkki Etola ja yhtiöt	2,00 %
4	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	1,56 %
5	Maa- ja vesitekniikan tuki r.y. ja yhtiöt	1,48 %
6	Ylppö Jukka Arvo	0,99 %
7	Valtion eläkerahasto	0,71 %
8	Ylppö Into	0,55 %
9	Aho Group Oy	0,52 %
10	Kansaneläkelaitos, KELA	0,48 %
10 suurinta, yhteensä		14,86 %

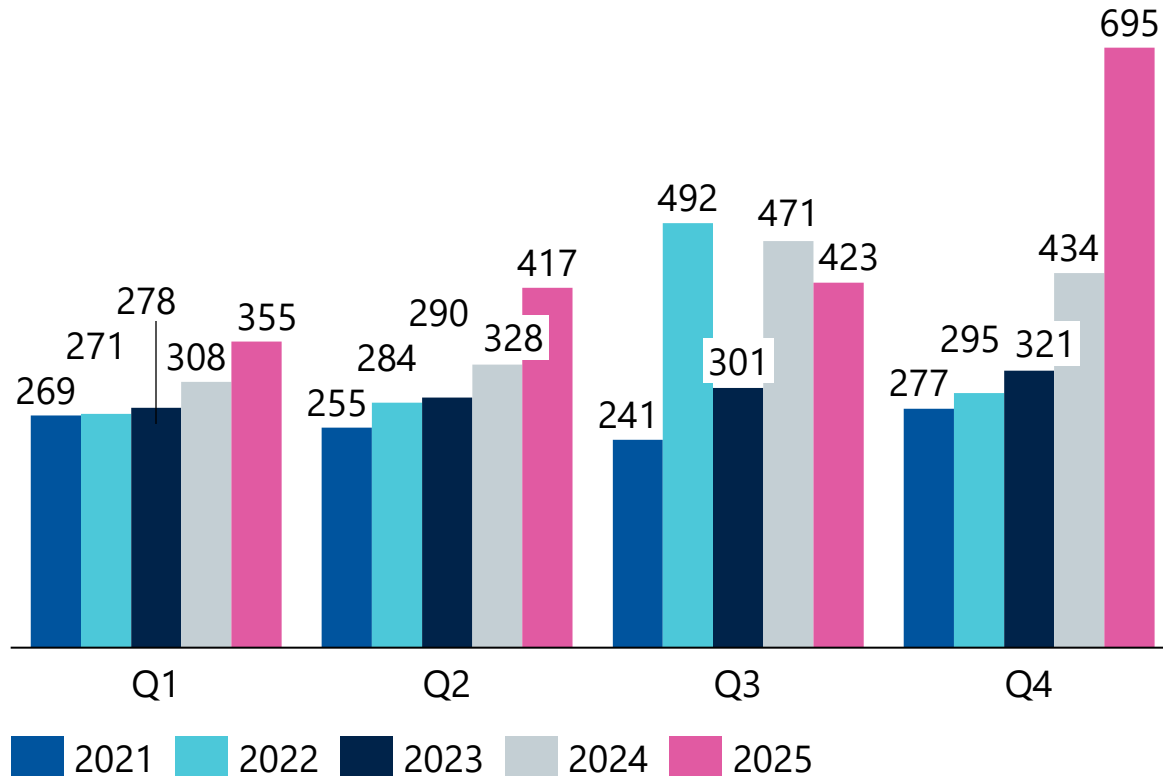
Joka kuukausi päivittyvät listat : <https://www.orion.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/suurimmat-omistajat-aanimaaran-mukaan/> <https://www.orion.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/suurimmat-omistajat-osakemaaran-mukaan/>

B-osakkeen kehitys tammikuu 2016 – tammikuu 2026

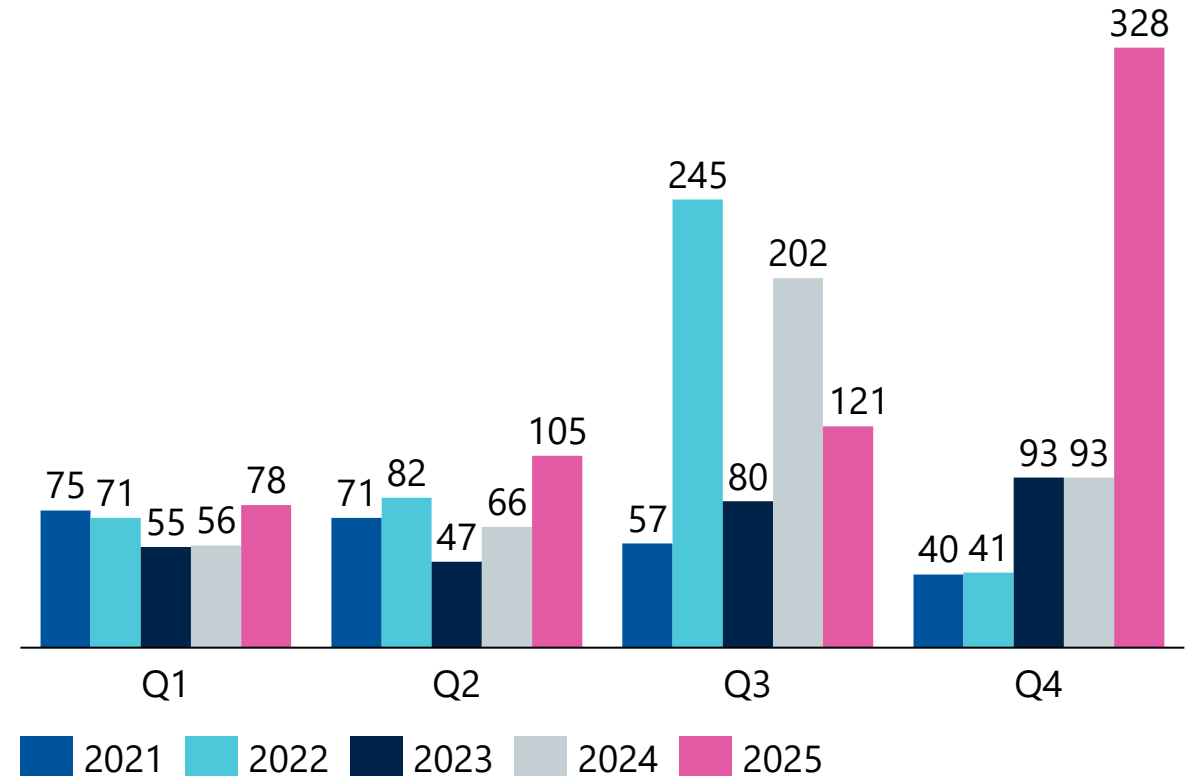


Liikevaihto ja –voitto vuosineljänneksittäin (milj. EUR)

Liikevaihto, milj. EUR



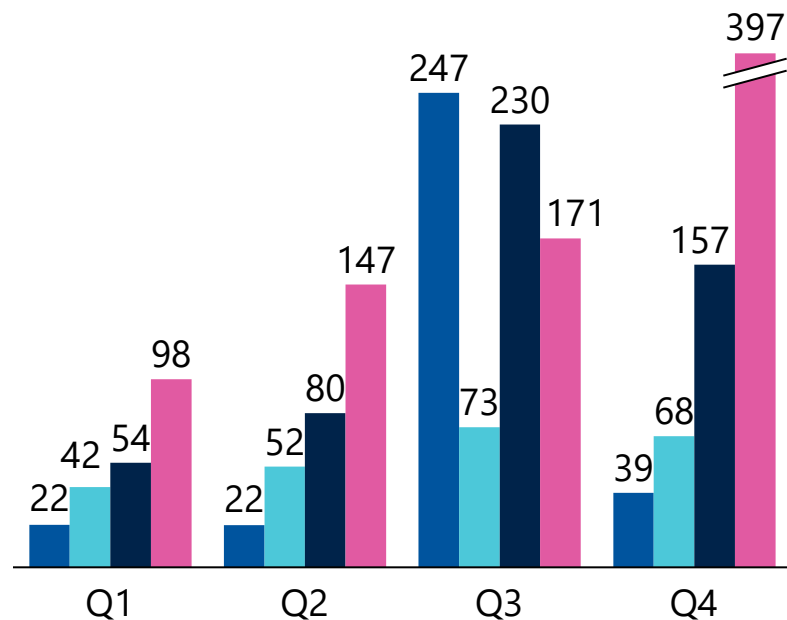
Liikevoitto, milj. EUR



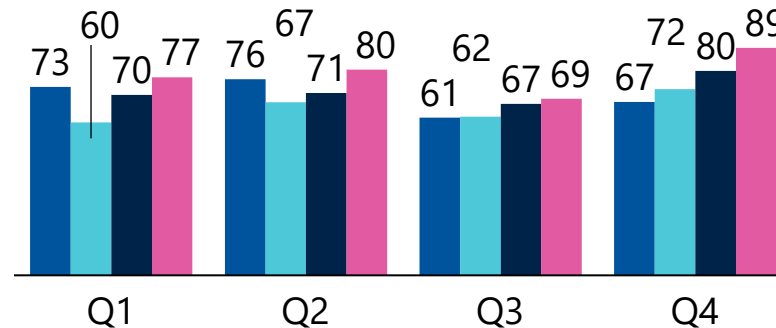
Tulosityksiköiden liikevaihto vuosineljänneksittäin (milj. EUR)



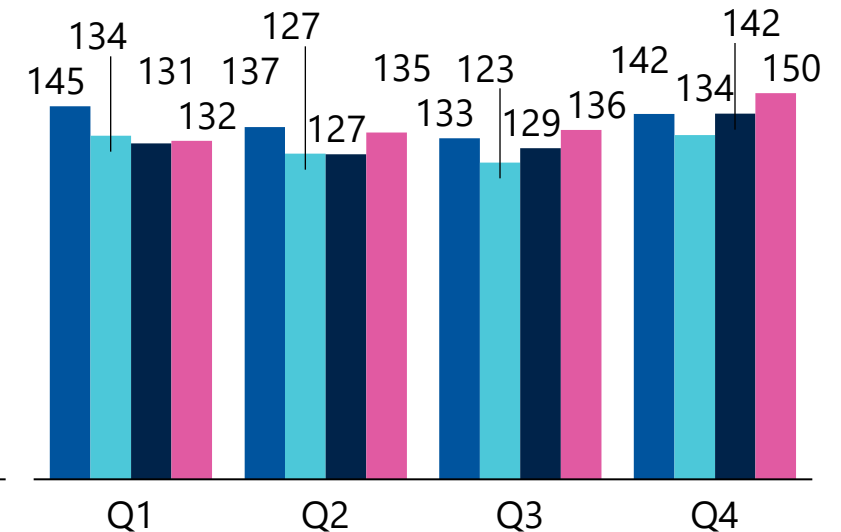
Innovative Medicines



Branded Products

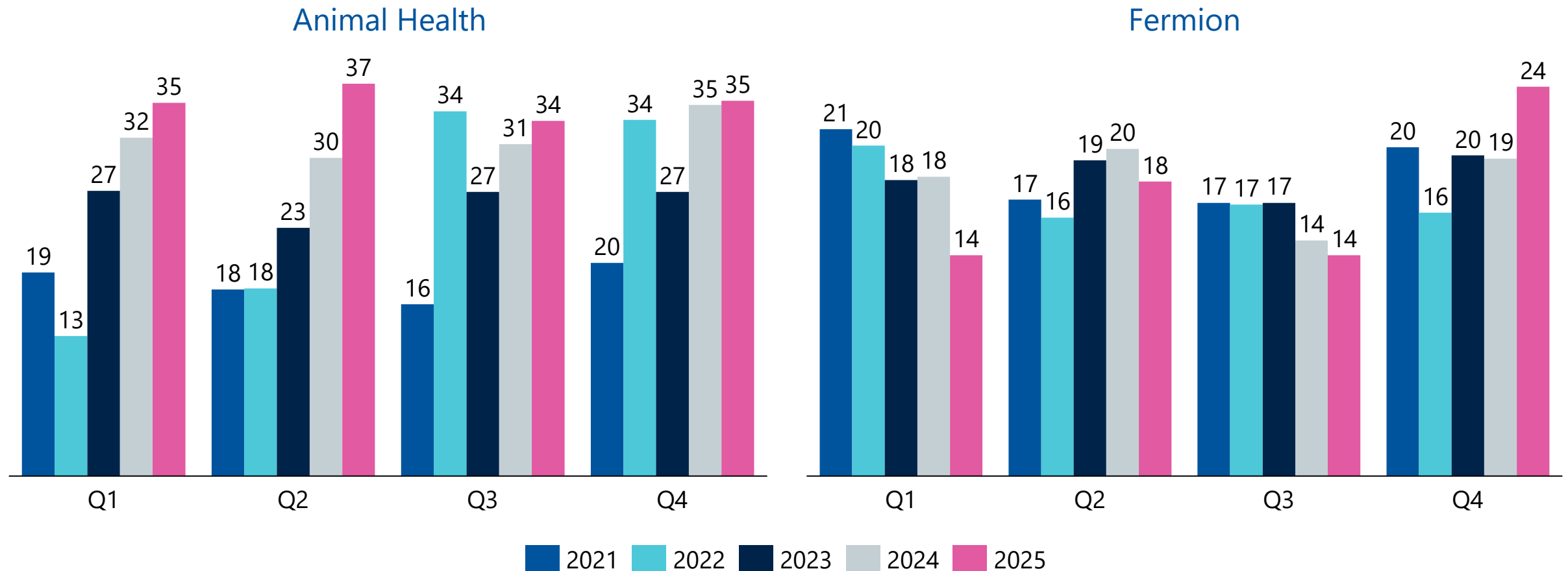


Generics and Consumer Health



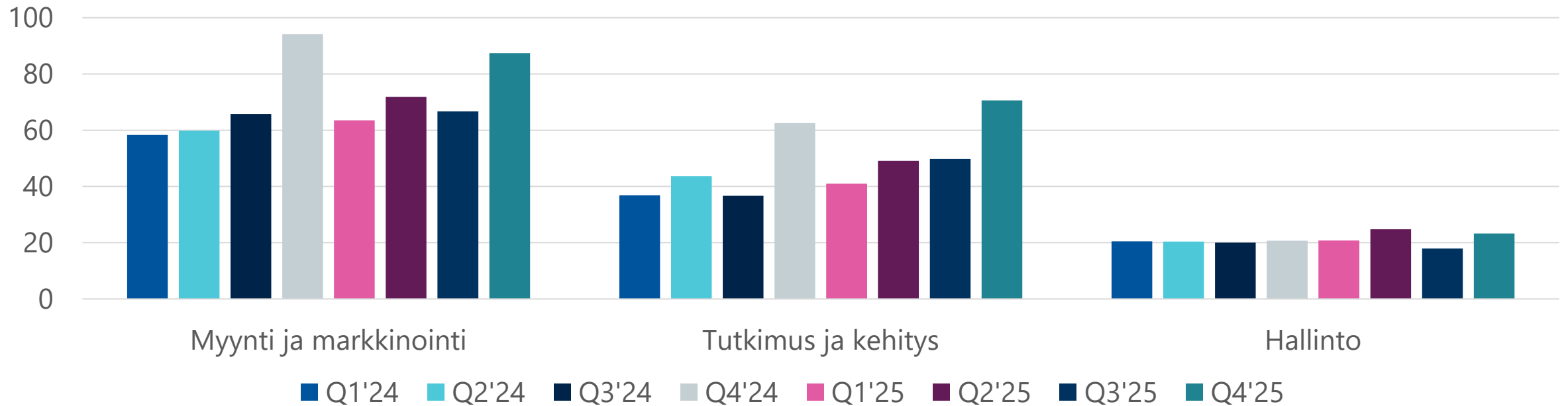
■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

Tulosityksiköiden liikevaihto vuosineljänneksittäin (milj. EUR)



Kiinteät kulut (milj. EUR)

	Q4/2025	Q4/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Myynti ja markkinointi, milj. EUR	-87,4	-94,2	-7,2 %	-289,5	-278,1	+4,1 %
Tutkimus ja kehitys, milj. EUR	-70,6	-62,5	+13,0 %	-210,4	-179,6	+17,2 %
Hallinto, milj. EUR	-23,3	-20,7	+12,2 %	-86,8	-81,7	+6,2 %



Taloudellista kehitystä kuvaavia tunnuslukuja

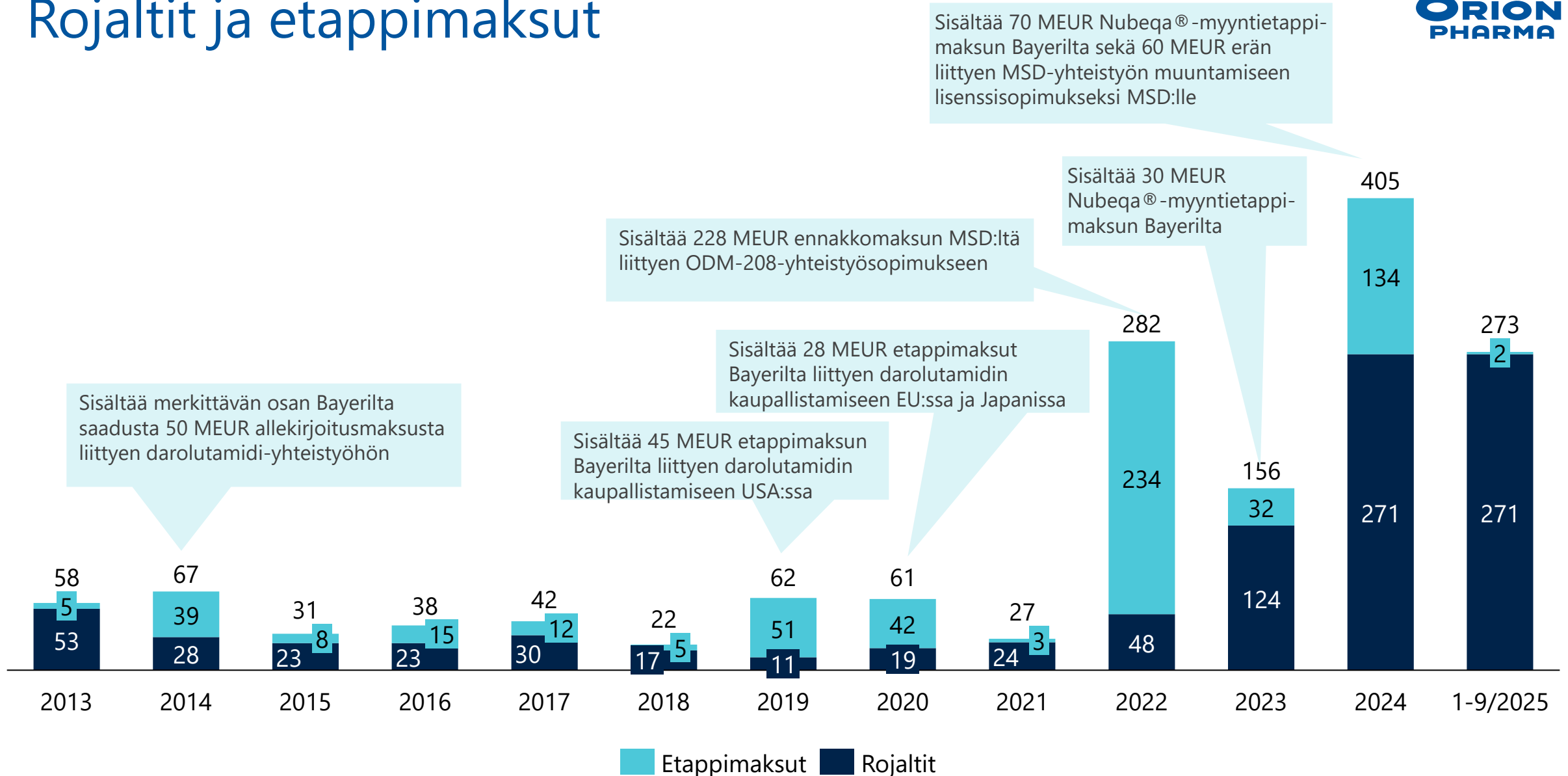


	2021	2022	2023	2024	2025	Muutos %
Liikevaihto, milj. EUR	1 041,0	1 340,6	1 189,7	1 542,4	1 889,5	+22,5 %
Käyttökate (EBITDA), milj. EUR	289,1	487,1	326,4	509,4	688,3	+35,1%
% liikevaihdosta	27,8 %	36,3 %	27,4 %	33,0 %	36,4 %	
Liikevoitto, milj. EUR	243,3	439,6	274,9	416,6	631,6	+51,6%
% liikevaihdosta	23,4 %	32,8 %	23,1 %	27,0 %	33,4 %	
Tilikauden voitto, milj. EUR	193,8	349,5	216,8	329,9	500,3	+51,7%
% liikevaihdosta	18,6 %	26,1 %	18,2 %	21,4 %	26,5 %	
Tutkimus- ja kehityskulut, milj. EUR	117,7	133,2	126,9	179,6	210,4	+17,2%
% liikevaihdosta	11,3 %	9,9 %	10,7 %	11,6 %	11,1 %	
Investoinnit ilman yrityshankintaa, milj. EUR	85,4	109,6	92,7	86,1	112,9	+31,0%
% liikevaihdosta	8,2 %	8,2 %	7,8 %	5,6 %	6,0 %	
Yrityshankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla, milj. EUR		82,0	0,1		4,0	> 100 %
Poistot ja arvonalentumiset	45,7	47,5	51,5	92,8	56,7	-38,9%
Palkat ja muut henkilöstökulut, milj. EUR	231,0	263,9	273,0	303,9	331,9	+9,2%
Oma pääoma yhteensä, milj. EUR	747,9	908,1	890,1	1 005,0	1 284,5	+27,8%
Korolliset nettovelat, milj. EUR	-108,3	-118,7	93,3	121,7	144,4	+18,7%
Varat yhteensä	1 114,0	1 503,6	1 438,6	1 629,1	2 009,8	+23,4%
Liiketoiminnan rahavirta, milj. EUR	215,7	434,4	119,0	293,4	316,8	+8,0%
Omavaraisuusaste, %	68,1 %	60,9 %	62,3 %	61,9 %	64,1 %	
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	-14,5 %	-13,1 %	10,5 %	12,1 %	11,2 %	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	28,8 %	45,1 %	25,3 %	34,9 %	43,8 %	
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen, %	26,2 %	42,2 %	24,1 %	34,8%	43,7%	
Henkilömäärä kauden lopussa	3 355	3 527	3 744	3 880	4 029	+3,8%
Henkilömäärä kaudella keskimäärin	3 364	3 472	3 710	3 712	4 003	+7,8%

Tuloslaskelma

EUR million	2021	2022	2023	2024	2025	Muutos %
Liikevaihto	1 041,0	1 340,6	1 189,7	1 542,4	1 889,5	+22,5 %
Myytyjen suoritteiden kulut	-447,5	-489,0	-531,9	-596,0	-676,5	+13,5 %
Bruttokate	593,5	851,6	657,7	946,4	1 213,0	+28,2 %
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	6,4	5,7	43,7	9,5	5,4	-43,3 %
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-191,0	-209,1	-224,8	-278,1	-289,5	+4,1 %
T&K-kulut	-117,7	-133,2	-126,9	-179,6	-210,4	+17,2 %
Hallinnon kulut	-47,9	-75,4	-74,8	-81,7	-86,8	+6,2 %
Liikevoitto	243,3	439,6	274,9	416,6	631,6	+51,6 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,0	0,7	-3,0	-3,5	-3,9	+12,2 %
Voitto ennen veroja	242,3	440,3	271,9	413,1	627,8	+52,0 %
Tuloverot	-48,5	-90,8	-55,1	-83,2	-127,5	+53,1 %
Tilikauden voitto	193,8	349,5	216,8	329,9	500,3	+51,7 %

Rojaltit ja etappimaksut

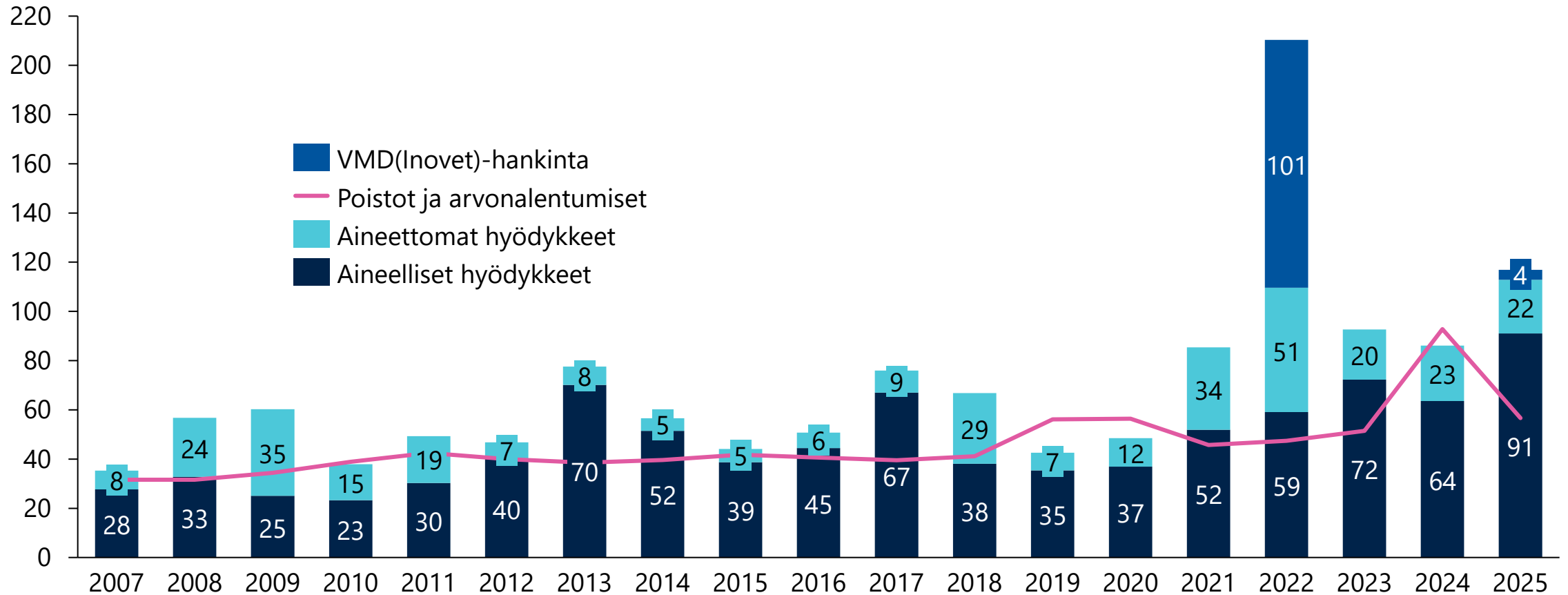


Tase

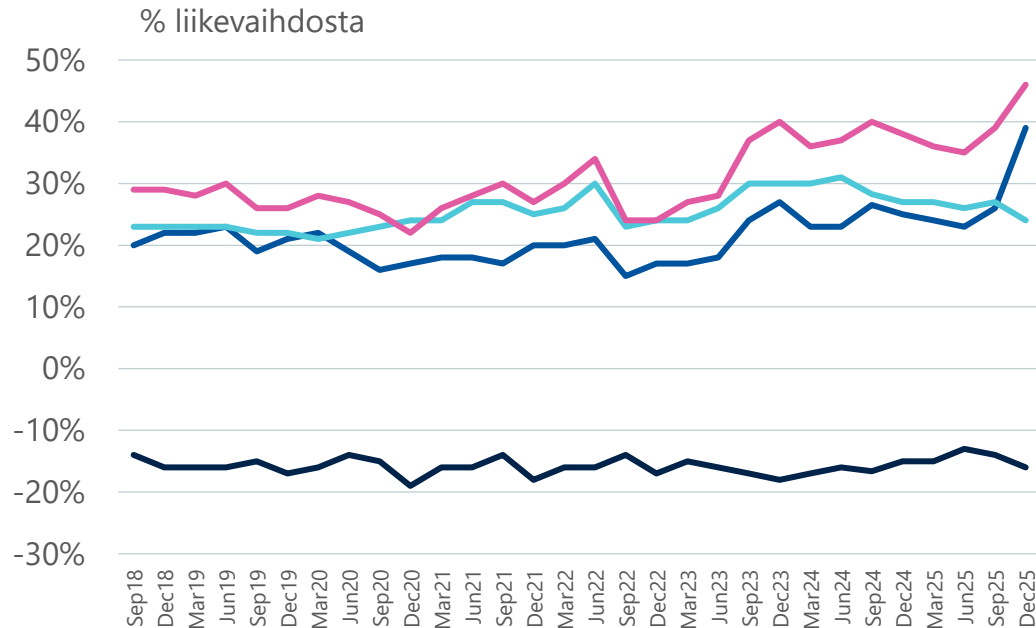
VARAT				
milj. EUR	12/25	12/24	Muutos %	12/24
Aineelliset hyödykkeet	457,4	417,6	+9,5 %	417,6
Liikearvo	87,2	87,2		87,2
Aineettomat oikeudet	75,2	81,1	-7,3 %	81,1
Muut aineettomat hyödykkeet	25,1	6,8	> 100 %	6,8
Osuus osakkuusyrityksessä	0,1	0,1		0,1
Muut sijoitukset	0,2	0,2	-0,8 %	0,2
Eläkesaaminen	12,8	10,6	+20,3 %	10,6
Laskennalliset verosaamiset	5,1	8,3	-39,1 %	8,3
Muut pitkäaikaiset saamiset	2,5	0,8	> 100 %	0,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	665,5	612,8	+8,6%	612,8
Vaihto-omaisuus	456,3	418,6	+9,0%	418,6
Myyntisaamiset	352,3	254,9	+38,2 %	254,9
Tuloverosaamiset	0,9	0,5	+77,6 %	0,5
Muut saamiset	374,0	136,8	> 100 %	136,8
Rahavarat	160,9	205,6	-21,7%	205,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 344,3	1 016,4	+32,3%	1 016,4
Varat yhteensä	2 009,8	1 629,1	+23,4%	1 629,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT				
milj. EUR	12/25	12/24	Muutos %	12/24
Osakepääoma	92,2	92,2		92,2
Muut rahastot	2,9	5,3	-45,2 %	5,3
Muuntoerot	-10,5	-10,6	-1,8%	-10,6
Kertyneet voittovarot	1 199,8	918,0	+30,7%	918,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 284,5	1 005,0	+27,8%	1 005,0
Oma pääoma yhteensä	1 284,5	1 005,0	+27,8%	1 005,0
Laskennalliset verovalat	37,4	35,8	+4,6%	35,8
Eläkevelvoitteet	2,6	2,8	-8,5%	2,8
Pitkäaikaiset varaukset	0,6	0,5	+5,1%	0,5
Pitkäaikaiset korolliset velat	115,3	297,2	-61,2%	297,2
Muut pitkäaikaiset velat	9,2	14,4	-36,0%	14,4
Pitkäaikaiset velat yhteensä	165,0	350,7	-52,9%	350,7
Lyhytaikaiset varaukset	3,6	2,1	+73,8%	2,1
Lyhytaikaiset korolliset velat	190,1	30,0	> 100 %	30,0
Ostovelat	123,5	87,1	+41,8%	87,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovalat	52,0	9,5	> 100 %	9,5
Muut lyhytaikaiset velat	191,1	144,7	+32,1%	144,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	560,3	273,4	> 100 %	273,4
Velat yhteensä	725,3	624,1	+16,2%	624,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 009,8	1 629,1	+23,4%	1 629,1

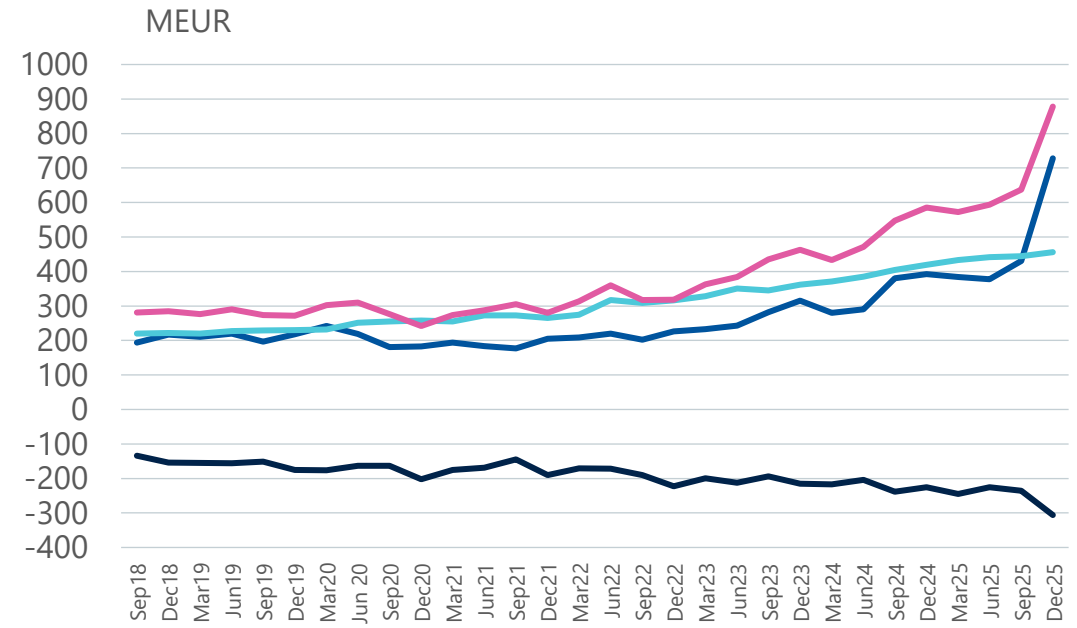
Investoinnit (milj. EUR)



Nettokäyttöpääoman kehitys



- Saatat
- Vaihto-omaisuus
- Lyhytaikaiset korottomat velat
- Nettokäyttöpääoma



- Saatat
- Vaihto-omaisuus
- Lyhytaikaiset korottomat velat
- Nettokäyttöpääoma

Tulevia tapahtumia

Yhtiökokous suunniteltu pidettäväksi	24.3.2026
Osavuositarkastus 1–3/2026	23.4.2026
Puolivuositarkastus 1–6/2026	17.7.2026
Osavuositarkastus 1–9/2026	28.10.2026

Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus vuodelta 2025 julkaistaan yhtiön verkkosivuilla viimeistään viikolla 10/2026.

