

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.



Uppsala, Sverige

Pressmeddelande 6 oktober 2026

Orexo beslutar om företrädesemission om cirka 250 MSEK under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande samt lämnar finansiell uppdatering

Orexo AB (publ) ("Orexo" eller "Bolaget") (Nasdaq Stockholm: ORX) meddelar härmed att styrelsen den 6 oktober 2026, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, har beslutat att genomföra en nyemission om cirka 250 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen genomförs för att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera Bolagets prioriterade utvecklingsaktiviteter, inklusive OX640:s första pivotala kliniska studie fram till första förväntade dataavläsning under första halvåret 2027, fortsatt utveckling av OX390 och AmorphOX-plattformen, slutförandet av den regulatoriska processen för Izipry inför ett potentiellt FDA-godkännande under första kvartalet 2027, betalning av Bolagets andel av den förväntade förlikningen med det amerikanska justitiedepartementet, DOJ, med förbehåll för ingående av ett slutligt förlikningsavtal, samt stärkande av Bolagets rörelsekapital. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseledamöter och VD, motsvarande cirka 16,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 6,4 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått ett garantiåtagande om totalt cirka 159,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 63,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därmed erhållit teckningsförbindelser samt ett garantiåtagande som tillsammans täcker Företrädesemissionen upp till cirka 175 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen lämnar Orexo även en finansiell uppdatering och ett förtydligande avseende Bolagets kassaposition. Per 31 augusti 2026 uppgick Bolagets likvida medel, exklusive tillfälliga rörelsekapitalposter kopplade till avtalet om övergångstjänster med Dexcel Pharma efter avyttringen av Zubsolv, till cirka 118,7 MSEK.

"Orexo befinner sig i en viktig fas där flera av våra prioriterade utvecklingsprogram närmar sig betydelsefulla kliniska och regulatoriska milstolpar. Genom den företrädesemission vi presenterar idag stärker vi den finansiella flexibiliteten för att driva OX640 fram till första förväntade dataavläsning, slutföra den regulatoriska processen för Izipry och fortsätta utveckla AmorphOX-plattformen. Baserat på vår nuvarande affärsplan, förväntade earn-out-betalningar och de milstolpar vi arbetar mot under första halvåret 2027 är vår tydliga målsättning att skapa förutsättningar för partnerskap för OX640 och Izipry och därigenom minska behovet av ytterligare extern finansiering över tid", säger Nikolaj Sørensen, vd för Orexo.

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

Sammanfattning

- Företrädesemissionen uppgår till cirka 250 MSEK före avdrag för emissionskostnader och genomförs för att stärka Bolagets finansiella ställning samt finansiera Orexos prioriterade utvecklingsaktiviteter, betalning av Bolagets andel av den förväntade förlikningen med det amerikanska justitiedepartementet, DOJ, med förbehåll för ingående av ett slutligt förlikningsavtal, samt stärkande av Bolagets rörelsekapital.
- Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och ett garantiåtagande som tillsammans uppgår till cirka 175 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Bolagets prioriterade användning av emissionslikviden baseras på det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet.
- Baserat på Bolagets nuvarande affärsplan, befintliga likvida medel, nettolikviden från det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet samt förväntade earn-out-betalningar bedömer Orexo att Bolaget har finansiering för att genomföra den nuvarande affärsplanen under de kommande 12 månaderna. Under denna period är Bolagets målsättning att etablera partnerskap för OX640 och Izipry. Förutsatt att sådana partnerskap ingås och Bolagets projekt utvecklas enligt nuvarande plan bedömer Bolaget att den nuvarande affärsplanen kan genomföras enligt avsedd tidsplan utan ytterligare extern finansiering av Bolagets nuvarande verksamhet och prioriterade projekt.
- Novo Holdings A/S har informerat Bolaget att de inte avser att netto tillskjuta nytt kapital i Företrädesemissionen och har ingått ett lock-up-åtagande om 180 dagar. Lock-up-åtagandet gäller samtliga aktier och övriga värdepapper i Bolaget som innehas eller förvärfas av Novo Holdings A/S. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag och medger därtill bland annat överlåtelse av teckningsrätter eller liknande rättigheter som tilldelas i Företrädesemissionen, förutsatt att sådana överlåtelser sker antingen genom en så kallad blocktransaktion och/eller arrangeras och genomförs av eller genom DNB Carnegie på den öppna marknaden, med beaktande av en volymbegränsning om 10 procent av den dagliga handelsvolymen, och under förutsättning att eventuell likvid, i den mån det är rättsligt tillåtet, används för att finansiera Novo Holdings A/S:s teckning av nya aktier i Företrädesemissionen på kassaneutral basis. Lock-up-åtagandet medger även att Novo Holdings A/S säljer aktier i en eller flera blocktransaktioner utanför marknaden, förutsatt att förvärvaren eller förvärvarna ingår ett bindande lock-up-åtagande som i allt väsentligt motsvarar Novo Holdings A/S:s lock-up-åtagande. Novo Holdings A/S har vidare åtagit sig att rösta för godkännandet av Företrädesemissionen och övriga nödvändiga beslut vid extra bolagsstämman.
- De slutliga villkoren för Företrädesemissionen, inklusive teckningskurs, teckningsrelation, högsta antal nya stamaktier och utspädning, avses offentliggöras preliminärt den 3 november 2026.
- Extra bolagsstämma för godkännande av Företrädesemissionen avses hållas den 6 november 2026, avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är avsedd att vara 10 november 2026 och teckningsperioden förväntas löpa från och med 12 november 2026 till och med 26 november 2026.
- I samband med Företrädesemissionen lämnar Orexo även en finansiell uppdatering och ett förtydligande avseende Bolagets kassaposition. Se avsnittet "Finansiell uppdatering och förtydligande avseende kassapositionen" nedan.

Bakgrund och motiv

Orexo är ett svenskt läkemedelsbolag som utvecklar behandlingar för allvarliga sjukdomar med utgångspunkt i Bolagets egenutvecklade formuleringsteknologi AmorphOX. AmorphOX är utformad för att förbättra biotillgänglighet och stabilitet hos både små och stora molekyler och möjliggör nya lösningar för administrering, tillverkning och distribution av läkemedel. Teknologin utgör en central plattform i Orexos utvecklingsportfölj.

Under den senaste tiden har Orexo genomgått en omfattande strategisk omställning från ett produktdrivet bolag till ett mer fokuserat utvecklings- och plattformsbolag med fokus på AmorphOX-teknologin. Som en del av denna

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRICA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

omställning har Bolaget avyttrat de amerikanska rättigheterna till Zubsolv till Dexcel Pharma, genomfört åtgärder för att effektivisera organisationen och balansräkningen samt arbetat för att reducera legala, operationella och finansiella osäkerheter. Orexo bygger därmed vidare på en dokumenterad erfarenhet av läkemedelsutveckling, kommersiella partnerskap och marknadsgodkännanden, samtidigt som Bolagets resurser fokuseras mot värdeskapande utvecklingsprogram och bredare användning av AmorphOX-plattformen.

Orexo befinner sig nu i en fas där flera av Bolagets prioriterade utvecklingsprogram närmar sig viktiga kliniska och regulatoriska milstolpar. Företrädesemissionen genomförs för att stärka Bolagets finansiella ställning och ge Bolaget finansiell flexibilitet att driva nästa fas av denna utveckling. Bolagets prioriterade användning av emissionslikviden beskrivs närmare under avsnittet "*Användning av emissionslikviden*" nedan.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 250 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och ett garantiåtagande som tillsammans uppgår till cirka 175 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Bolagets prioriterade användning av emissionslikviden baseras på det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet.

Baserat på Bolagets nuvarande affärsplan, befintliga likvida medel, nettolikviden från det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet samt förväntade earn-out-betalningar bedömer Orexo att Bolaget har finansiering för att genomföra den nuvarande affärsplanen under de kommande 12 månaderna. Under denna period är Bolagets målsättning att etablera partnerskap för OX640 och Izipry. Förutsatt att sådana partnerskap ingås och Bolagets projekt utvecklas enligt nuvarande plan bedömer Bolaget att den nuvarande affärsplanen kan genomföras enligt avsedd tidsplan utan ytterligare extern finansiering av Bolagets nuvarande verksamhet och prioriterade projekt.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 250 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och ett garantiåtagande som tillsammans uppgår till cirka 175 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 30 MSEK, varav cirka 21 MSEK utgör kontant ersättning till garanten, under förutsättning att garanten väljer att erhålla sin ersättning kontant (se mer nedan). Efter avdrag för uppskattade emissionskostnader förväntas nettolikviden vid ett emissionsutfall motsvarande det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet uppgå till cirka 145 MSEK.

Bolagets prioriterade användning av emissionslikviden enligt nedan baseras på nettolikviden vid ett emissionsutfall motsvarande det belopp som omfattas av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet. Bolaget avser att använda sådan nettolikvid i följande prioritetsordning:

- Finansiera OX640:s första pivotala kliniska studie fram till förväntad dataavläsning under första halvåret 2027 samt upprätthålla nödvändiga programaktiviteter inför ett potentiellt kommersialiseringspartnerskap: cirka 45 procent.
- Finansiera Orexos andel av OX390-utvecklingen som inte täcks av BARDA samt fortsatt utveckling av GLP-1-agonister och AmorphOX-baserade tillämpningar för stora molekyler, inklusive vacciner: cirka 20 procent.
- Slutföra den regulatoriska processen för Izipry inför ett potentiellt FDA-godkännande under första kvartalet 2027: cirka 10 procent.
- Betala Bolagets andel av den tidigare kommunicerade förväntade förlikningen med det amerikanska justitiedepartementet, DOJ, med förbehåll för ingående av ett slutligt förlikningsavtal: cirka 15 procent.

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

- Stärka Bolagets rörelsekapital: cirka 10 procent.

Eventuell nettolikvid utöver det belopp som täcks av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet, upp till full teckning i Företrädesemissionen, avses i första hand stärka Bolagets likviditetsreserv och förlänga perioden under vilken Bolaget bedömer sig kunna finansiera den nuvarande affärsplanen, samt ge ytterligare finansiell flexibilitet i genomförandet av Bolagets prioriterade utvecklingsaktiviteter.

Finansiell uppdatering och förtydligande avseende kassapositionen

Enligt övergångsavtalet som ingicks i samband med avyttringen av Zubsolv till Dexcel fortsätter Orexo, för Dexcels räkning, att ansvara för försäljningen av Zubsolv till vissa partner och genomför betalning av rabatter till tredjepart under en övergångsperiod. De rörelsekapitalposter som påverkas är leverantörsskulder samt övriga skulder.

Orexos redovisade totala likvida medel vid utgången av andra kvartalet 2026 uppgick till 276,9 MSEK. Av detta belopp var 44,1 MSEK hänförligt till belopp som skulle betalas till Dexcel och 52,4 MSEK hänförligt till utestående rabattbetalningar kopplade till Zubsolv-försäljning enligt Dexcel-avtalet. Exklusive dessa tillfälliga rörelsekapitalposter uppgick Orexos kassaposition vid utgången av andra kvartalet 2026 till cirka 180,4 MSEK.

Motsvarande belopp för totala likvida medel efter avdrag för dessa tillfälliga rörelsekapitalposter kopplade till Dexcel uppgick vid utgången av augusti 2026 till 118,7 MSEK.

Villkor för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar endast Bolagets stamaktier. Bolaget innehar samtliga C-aktier som således inte berättigar till teckningsrätter.

Företrädesemissionen är beslutad av styrelsen under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande. Företrädesemissionen är vidare villkorad av att den extra bolagsstämman beslutar om bland annat vissa ändringar av bolagsordningen vad gäller gränserna för aktiekapital och antalet aktier. Kallelse till extra bolagsstämman kommer att offentliggöras i separat pressmeddelande.

De slutliga villkoren för Företrädesemissionen, inklusive teckningskurs, teckningsrelation, högsta antal nya stamaktier och därmed resulterande utspädning, avses beslutas och offentliggöras senast fem vardagar före avstämningsdagen, preliminärt den 3 november 2026.

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2026 är registrerad som aktieägare i Orexo kommer att erhålla teckningsrätter som ger företrädesrätt att teckna nya stamaktier i Företrädesemissionen. Sista dag för handel i Orexos aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter förväntas vara 6 november 2026 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter förväntas vara 9 november 2026.

Teckningsperioden förväntas löpa från och med 12 november 2026 till och med 26 november 2026. Handel med teckningsrätter förväntas ske från och med 12 november 2026 till och med 23 november 2026, och handel med betalda tecknade aktier (BTA) förväntas ske från och med 12 november 2026 till och med 3 december 2026.

Varje innehavare av stamaktier ska ha företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Bolaget innehar samtliga emitterade C-aktier i bolaget. Om samtliga stamaktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska stamaktier i första hand tilldelas de som anmält sig för teckning och tecknat nya stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

teckningsrätter var och en utnyttjat för teckning av nya stamaktier. I andra hand ska tilldelning av stamaktier ske till övriga som anmält sig för teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal nya stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av stamaktier ske till garanten i enlighet med villkoren för garantiåtagandet. Enligt villkoren för garantiåtagandet ska garanten enbart teckna aktier i den mån Företrädesemissionen tecknas upp till och med 175 000 000 kr. För det fall Företrädesemissionen tecknas över 175 000 000 kr, men under det fulla beloppet av Företrädesemissionen, behöver garanten inte infria sitt garantiåtagande.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och ett garantiåtagande som tillsammans uppgår till cirka 175 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser har ingåtts av befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseledamöter och VD, om totalt cirka 16,0 MSEK, motsvarande cirka 6,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har DNB Bank ASA ingått ett garantiåtagande gentemot Bolaget om totalt cirka 159,0 MSEK, motsvarande cirka 63,6 procent av Företrädesemissionen. DNB Bank ASA har inhämtat undergarantier. Företrädesemissionen är därmed täckt av teckningsförbindelserna och garantiåtagandet upp till cirka 175 MSEK.

DNB Bank ASA:s garantiåtagande är föremål för sedvanliga uppsägningsgrunder enligt vilka DNB Bank ASA kan säga upp sitt garantiåtagande om, före mottagandet av eventuella aktier i Företrädesemissionen, vissa händelser inträffar eller sannolikt inträffar. Dessa uppsägningsgrunder inkluderar om uttalanden i informationsdokumentet som publiceras i samband med Företrädesemissionen eller någon annan dokumentation kopplad till Företrädesemissionen är eller påstås vara inkorrekta, missvisande eller utelämnande, eller om Bolaget bryter mot de garantier som Bolaget lämnat till DNB Carnegie Investment Bank AB (publ). Därtill kan DNB Bank ASA säga upp garantiåtagandet om så kallade force majeure-händelser inträffar eller om väsentliga handelsbegränsningar eller störningar i banksystem inträffar eller sannolikt inträffar. I varje enskilt fall förutsatt att sådana händelser gör det omöjligt, ogenomförbart eller olämpligt att fullfölja Företrädesemissionen eller om sådana händelser skulle kunna hämma förutsättningarna för Företrädesemissionen eller handeln i Bolagets aktier.

I den mån DNB Bank ASA:s fullgörande av sitt garantiåtagande innebär att investeringen ska godkännas av Inspektionen för Strategiska Produkter ("ISP") enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, är sådan del av garantiåtagandet föremål för senarelagd teckning av aktier genom att (i) DNB Bank ASA antingen säljer aktier i sådan omfattning som krävs för att kunna teckna ytterligare aktier eller (ii) DNB Bank ASA ansöker om tillstånd och att meddelande om att ansökan om investeringen lämnas utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från ISP.

DNB Bank ASA är moderbolag till DNB Carnegie, som agerar Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner i samband med Företrädesemissionen.

Garantiersättning utgår antingen kontant med 13,0 procent av det garanterade beloppet eller, efter garantens val, i form av nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande 15,0 procent av det garanterade beloppet, på samma villkor som aktierna i Företrädesemissionen, inklusive teckningskursen i Företrädesemissionen.

Lock-up-åtaganden

Novo Holdings A/S har informerat Bolaget att de inte avser att netto tillskjuta nytt kapital i Företrädesemissionen och har ingått ett lock-up-åtagande om 180 dagar. Lock-up-åtagandet gäller samtliga aktier och övriga värdepapper i Bolaget som innehas eller förvärfvas av Novo Holdings A/S. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag och medger därtill bland annat överlåtelse av teckningsrätter eller liknande rättigheter som

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

tilldelas i Företrädesemissionen, förutsatt att sådana överlåtelser sker antingen genom en så kallad blocktransaktion och/eller arrangeras och genomförs av eller genom DNB Carnegie på den öppna marknaden, med beaktande av en volymbegränsning om 10 procent av den dagliga handelsvolymen, och under förutsättning att eventuell likvid, i den mån det är rättsligt tillåtet, används för att finansiera Novo Holdings A/S:s teckning av nya aktier i Företrädesemissionen på kassaneutral basis. Lock-up-åtagandet medger även att Novo Holdings A/S säljer aktier i en eller flera blocktransaktioner utanför marknaden, förutsatt att förvärvaren eller förvärvarna ingår ett bindande lock-up-åtagande som i allt väsentligt motsvarande Novo Holdings A/S:s lock-up-åtagande. DNB Carnegie har möjlighet att medge undantag från lock-up-åtagandet.

Bolagets styrelse och ledning har ingått sedvanliga lock-up-åtaganden under en period om 180 dagar, med sedvanliga undantag. Lock-up-åtagandet gäller samtliga aktier och övriga instrument i Bolaget som innehas eller förvärfas. DNB Carnegie har möjlighet att medge undantag från lock-up-åtagandet.

I samband med Företrädesemissionen avser Bolaget att ingå ett lock-up-åtagande enligt vilket Bolagets styrelse inte får föreslå eller besluta om några nyemissioner under en period om 180 dagar från dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen, med sedvanliga undantag, däribland införandet av incitamentsprogram. DNB Carnegie har möjlighet att medge undantag från lock-up-åtagandet.

Röståtagande

Novo Holdings A/S samt Bolagets styrelseledamöter och VD som ingått teckningsförbindelser har åtagit sig att rösta för Företrädesemissionen och övriga nödvändiga beslut på extra bolagsstämman. Novo Holdings A/S:s röståtagande är villkorat av att villkoren för Företrädesemissionen är marknadsmässiga. Sammanlagt innehar dessa aktieägare 28,1 procent av rösterna i Bolaget per dagen för detta pressmeddelande.

Informationsdokument

Fullständiga villkor för Företrädesemissionen och viss information om Bolaget kommer att presenteras i ett informationsdokument som upprättas i enlighet med artikel 1.4 db och artikel 1.5 ba i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och utformas i enlighet med kraven i Bilaga IX till Prospektförordningen.

Informationsdokumentet förväntas offentliggöras omkring 11 november 2026 och kommer att finnas tillgängligt på Orexos webbplats och DNB Carnegies webbplats.

Preliminär tidsplan för Företrädesemissionen

Händelse	Datum
Offentliggörande av slutliga villkor	3 november 2026
Extra bolagsstämma	6 november 2026
Sista dag för handel inklusive rätt till teckningsrätter	6 november 2026
Första dag för handel exklusive rätt till teckningsrätter	9 november 2026
Avstämningsdag	10 november 2026
Offentliggörande av informationsdokument	11 november 2026
Handel med teckningsrätter	12–23 november 2026
Teckningsperiod	12–26 november 2026
Handel med BTA	12 november – 3 december 2026
Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	Omkring 27 november 2026

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

Rådgivare

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) agerar Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Orexo.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Nikolaj Sørensen, VD, Orexo AB (publ)

Fredrik Järrsten, CFO, Orexo AB (publ)

E-post: ir@orexo.com

Telefon: +46 (0) 18 780 88 00

Informationen i detta pressmeddelande är sådan information som Orexo är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 oktober 2026, kl. 08:00 CEST.

Om Orexo

Orexo är ett svenskt läkemedelsbolag som utvecklar förbättrade läkemedel baserade på egenutvecklade formuleringsteknologier för att möta stora medicinska behov. Kärnan i Bolagets utvecklingsverksamhet är AmorphOX, en egenutvecklad formuleringsteknologi som används för att förbättra bland annat biotillgänglighet och stabilitet hos läkemedel. Orexos stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet ORX.

För mer information, se www.orexo.se.

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

Viktig information

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktionerna där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribueras bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Orexo AB (publ) i någon jurisdiktion, varken från Orexo AB (publ) eller från någon annan.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt definitionen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet i någon jurisdiktion. Ett informationsdokument som upprättats i enlighet med artikel 1.4 db, artikel 1.5 ba och bilaga IX i Prospektförordningen avseende den Företrädesemission som beskrivs i detta pressmeddelande kommer att upprättas och offentliggöras av Bolaget före teckningsperiodens början.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller teckna värdepapper i USA. De värdepapper som nämns här får inte säljas i USA utan registrering eller undantag från registrering enligt den amerikanska Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att vara registrerade, omfattas av ett undantag från eller ingå i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några av de värdepapper som nämns här i USA eller att genomföra en offentlig emission av sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Israel, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien, USA eller någon annan jurisdiktion där offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle strida mot gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för rättsliga restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Åtgärder som strider mot denna instruktion kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Observera att en investering i Bolaget är föremål för reglering enligt lagen om utländska direktinvesteringar (2023:560), som kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter. Investerare bör själva bedöma om en anmälningsplikt föreligger innan de fattar något investeringsbeslut.

Ingen utfästelse, garanti eller åtagande, uttrycklig eller underförstådd, görs av Bolaget eller någon av dess rådgivare avseende, och ingen tilltro ska sättas till, riktigheten, fullständigheten eller skäligheten i informationen eller åsikterna i detta pressmeddelande. Varken Bolaget eller någon av dess rådgivare eller representanter ska ha något som helst ansvar (för försummelse eller på annat sätt) för någon förlust som direkt eller indirekt uppstår till följd av användning av detta pressmeddelande eller dess innehåll. Informationen i detta pressmeddelande kan komma att ändras, kompletteras eller korrigeras utan föregående meddelande.

Framåtblickande uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtblickande uttalanden om Bolagets avsikter, uppskattningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, beräknad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader där Bolaget är verksamt. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras genom användning av termer som "tror", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "implicerar", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, deras negativa eller jämförbara terminologi. De framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande baseras på olika antaganden, som i flera fall bygger på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, STORBRIANNIEN, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRICA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT FÖRVÄRVA VÄRDEPAPPER I OREXO AB (PUBL). SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

antaganden som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att de kommer att inträffa eller att de är korrekta. Eftersom dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och innefattar risker och osäkerhetsfaktorer, kan de faktiska resultaten eller utfallen, av många olika skäl, avvika väsentligt från vad som anges i de framåtblickande uttalandena. På grund av sådana risker, osäkerhetsfaktorer, oförutsedda händelser och andra väsentliga faktorer kan faktiska händelser avvika väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller implicit framgår av detta pressmeddelande genom de framåtblickande uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta, och varje läsare av pressmeddelandet bör inte förlita sig på de framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de åsikter och de framåtblickande uttalanden som uttryckligen eller implicit anges här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att ändras. Varken Bolaget eller någon annan part kommer att granska, uppdatera, bekräfta eller offentliggöra någon revidering av något framåtblickande uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som uppstår med avseende på innehållet i detta pressmeddelande, utöver vad som krävs enligt lag eller Nasdaq Stockholms regelverk.

Potentiella investerare bör inte fästa alltför stor tilltro till de framåtblickande uttalandena i detta dokument, och potentiella investerare rekommenderas starkt att läsa de avsnitt i informationsdokumentet som innehåller en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och dess marknad. Potentiella investerare påminns om att förvärv av aktier eller andra värdepapper i ett eventuellt kommande erbjudande (om något sådant genomförs) endast får ske på grundval av den information som finns i informationsdokumentet.