



Orion Oyj:n osavuosisikatsaus 1-3/2004

Orion-konsernin liikevaihto oli 496,9 (571,3) milj. EUR, muutos -13,0 %. Vähennys johtui konsernin rakennemuutoksesta sekä vähentyneestä lääketukkukaupan laskutuksesta. Liikevoitto 29,2 (6,0) milj. EUR lähes viisinkertaistui vertailukaudesta. Orion Pharman tuloskehitys oli kaudella erittäin myönteinen. Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 29,3 (6,0) milj. EUR ja osakekohtainen tulos 0,29 (0,05) EUR. Omavaraisuusaste oli 46,1 (44,0) %.

Tiedotteen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Keskeisiä lukuja Orion-konsernista tarkastelukaudelta

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos, %	2003
Liikevaihto	496,9	571,3	-13,0 %	2 261,5
Liikevoitto	29,2	6,0	+389,1 %	89,9
% liikevaihdosta	5,9 %	1,1 %		4,0 %
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	29,3	6,0	+390,9 %	89,0
% liikevaihdosta	5,9 %	1,0 %		3,9 %
T&TK-panostus	17,6	31,5	-44,1 %	85,9
Bruttoinvestoinnit	5,3	12,3		41,9
% liikevaihdosta	1,1 %	2,2 %		1,9 %
Taseen loppusumma	1 098,0	1 412,9	-22,3 %	1 226,7
Omavaraisuusaste, %	46,1 %	44,0 %		49,4 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	+0,1 %	-7,8 %		-10,8 %
Korollinen vieras pääoma	76,8	127,8	-39,9 %	76,4
Koroton vieras pääoma	515,2	664,7	-22,5 %	552,5
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	76,2	174,9	-56,4 %	139,5
Henkilöstömäärä kauden lopussa, henkilöä	4 581	5 850	-21,7 %	4 690
Osakekohtainen tulos, EUR	0,29	0,05	+471,5 %	0,98
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	7,12	8,91	-20,1 %	8,45
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	1 278,8	889,4		1 131,9
Sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja	20,1%	4,2%		13,2 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen	15,0%	2,5%		11,5 %

Konsernin rakenne

Orion-konserniin sisältyivät tilikaudella 1-3/2004 seuraavat tulosyksiköt:

lääkkeitä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Pharma**, lääkkeiden jakeluun ja tukkukauppaan erikoistuneet **Oriola ja KD** (Kronans Droghandel), jotka yhdessä muodostavat Tukkukaupparyhmän, sekä diagnostisia testejä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Diagnostica**.

Vuoden 2004 aikana konsernin rakenteessa ei ole tapahtunut raportointiin vaikuttavia muutoksia.

Vertailtaessa vuoden 2004 tietoja vuoteen 2003 on otettava huomioon, että konsernin lukuihin sisältyi tulosityksikkö Noiro 30.9.2003 asti ja että Tukkukaupparyhmässä KD:n lääkejaketuloiminta Suomessa (KD Tukku Oy Ab) sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 alkaen. Tätä edeltävältä ajalta se on mukana KD:n luvuissa. KD Tukku Oy Ab on asetettu selvitystilaan yhtiön purkamiseksi.

Markkinakatsaus

Maailman lääkemyyntitilastot vuodelta 2003 ovat valmistuneet. IMS World Review 2004:n mukaan lääkemyynti oli vakioiduin US-dollarikurssein 492 miljardia USD, ja siitä lähes puolet muodostui Pohjois-Amerikassa. Pohjois-Amerikan, Japanin ja Euroopan osuus koko myynnistä oli noin 86 %. Alueittain markkinat kehittyivät seuraavasti:

	<u>Mrd USD</u>	<u>Kasvu</u>	<u>Osuus</u>
Pohjois-Amerikka	229,5	+11 %	47 %
Eurooppa	135,1	+9 %	27,5 %
Japani	58,9	+3 %	12 %
Muu Aasia, Afrikka ja Australia	46,3	+12 %	9 %
Latinalainen Amerikka	21,9	+6 %	4,5 %

Keskushermostosairauksien lääkkeet olivat myynniltään suurin pääryhmä. Niiden myynti kasvoi 13 % noin 77 mrd US-dollariin. Sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeet olivat toiseksi suurin pääryhmä 76 mrd USD:n myynnillään. Sen sisällä suurin terapiaryhmä olivat kolesterolilääkkeet, 26 mrd USD. Mahahaavalääkkeet olivat toinen lähes yhtä suuri ryhmä, yli 24 mrd USD. Masennuslääkkeiden myynti oli lähes 20 mrd USD. Kymmenen eniten myydyin lääkkeen osuus maailman lääkemyynnistä oli 10 %.

Orionille tärkeän terapia-alueen, Parkinsonin taudin lääkkeiden kokonaisynti oli noin 2,2 mrd USD ja se kasvoi 9 %. Hormonikorvausvalmisteiden maailmanmarkkinat ovat rajussa laskussa. Ne putosivat 23 % noin 2,6 mrd US-dollariin.

Orionin kotimarkkinat Suomi ja Ruotsi

Orion-konsernin kaikki liiketoiminnot palvelevat terveydenhoidon sektoreita. Konsernin liikevaihdosta 80 % muodostuu Suomessa ja Ruotsissa lääketukkukaupan suurten volyymien vuoksi.

Suomessa lääkkeiden tukkumyynti kasvoi tammi-maaliskuussa 8,2 % ja oli noin 380 milj. EUR. Kuukausittaiset vaihtelut ovat olleet suuria ja ne johtuvat lääkevaihdon tullen piiriin hyväksytyjen valmisteiden ja hintojen muutoksista, jotka tehdään 3 kk:n välein. Rullaava 12 kk:n kasvutahti on ollut hieman alle 7 %. Orion Pharmedin markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,6 % ja Oriolan osuus lääkejaketuloista 49,3 %. KD:n osuus Ruotsin noin 651 milj. euron lääkejaketuloista oli 48,3 %. Ruotsissa kruunumääräisen lääketukkukaupan volyymi laski noin yhden prosentin edellisvuoden vertailukaudesta.

Liikevaihto

Konserni. Orion-konsernin liikevaihto kaudella 1-3/2004 oli 496,9 milj. EUR (571,3 milj. EUR kaudella 1-3/2003) ja se väheni 13,0 % vertailukaudesta. Tämä johtui lähinnä konsernin liiketoiminnan muuttuneesta rakenteesta, johon vertailukaudesta sisältyi tulosityksikkö Noiro, sekä päämiesmuutosten seurauksena vähentyneestä lääketukkukaupan volyymistä. Valuuttakurssien muutokset, etenkin US-dollarin arvon heikkeneminen euroon nähden, laskivat konsernin liikevaihtoa 2,6 milj. EUR, josta Orion Pharmedin osuus oli 2,1 milj. EUR.

Orion Pharma. Orion Pharmedin liikevaihto 125,9 (113,8) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 10,6 % ja se muodostui kokonaan tuotemyynnistä. Omaan tutkimukseen perustuvien tuotteiden osuus liikevaihdosta oli 51,9 (39,6) milj. EUR eli 41 %. Tähän ryhmään kuuluvan uuden, parhaillaan useissa maissa lanseerausvaiheessa olevan Parkinson-lääkkeen, Stalevon, liikevaihto oli 9,0 milj. EUR. Se koostui suurelta osin toimituksista markkinointipartneri Novartikselle Yhdysvaltoihin. Suurin yksittäinen tuotemerkki oli Parkinson-lääke Comtess/Comtan, josta kertyneet myyntituotot olivat 24,1 (17,1) milj. EUR.

Tukkukaupparyhmässä saatettiin loppuun Oriolan ja KD Tukun toimintojen yhdistäminen. Lääkejaketuloiminnassa Oriola keskittyy Suomeen, Viroon ja Latviaan ja KD toimii Ruotsissa. Lääketukkutoiminnasta raportoidaan myös laskutus, sillä se kuvaa lääketukkukaupan volyyymia paremmin kuin liikevaihto, koska

kaupintakauppaan perustuvissa jakelusopimuksissa liikevaihtoon sisältyy vain jakelijan päämieheltään saama jakelupalkkio.

Oriola. Oriolan kokonaislaskutus oli 256,7 (194,6) milj. EUR ja se kasvoi edellisvuoteen verrattuna 31,9 %. Lääkejake-lun laskutus tästä oli yhteensä 221,6 milj. EUR, se kasvoi 35,9 % ja sen osuus koko Oriolan laskutuksesta oli 86 %. Lääkejake-lun laskutuksesta muodostui Suomessa noin 96 %. Oriolan liikevaihto oli 172,3 milj. EUR ja se kasvoi 59,4 %. Voimakkaaseen kasvuun vaikuttivat KD Tukulta siirtyneet uudet päämiehet Aventis, Amgen ja MSD. Oriolan markkinaosuus Suomen lääkejake-lusta oli 49,3 %.

Laitte- ja tarviketoiminnan liikevaihto oli 31,4 milj. EUR ja se kasvoi 10,3 %. Siihen kuuluvat yksiköt kehittyivät toimintamaissaan hyvin Hammasvälineen ja Medionin Suomen-myyntiä lukuun ottamatta.

KD. KD:n laskutus oli 357,1 (452,7) milj. EUR. Se pieneni vertailukaudesta hieman yli KD Tukun osuuden verran. Lääkejake-lun osuus KD:n laskutuksesta oli 93 %. KD:n markkinaosuus Ruotsin lääkejake-lusta oli kaudella 48,3 %. Terveystuotteen alueellisten logistiikkapalvelujen laskutus oli 23,9 milj. EUR ja se väheni 31,9 % yhden suuren päämiessopimuksen muututtua palvelupalkkiopohjaiseksi. KD:n liikevaihto oli 192,8 milj. EUR.

Orion Diagnostica. Orion Diagnostican liikevaihto 10,0 (9,4) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 7,4 %. Tulehdustesti QuikRead ja hygieniatesti Hygicult jatkoivat kasvuaan.

Tulos

Orion Pharman liikevoitto 26,2 (-1,5) milj. EUR oli ennakoitua parempi. Hyvä tuloskehitys on seurausta sekä hyvästä tuotemyynnin kehityksestä että kustannusten hyvästä hallinnasta. Edellisvuonna käynnistetty tavoiteohjelma tulosityksikön kustannusrakenteen korjaamiseksi on toteutunut suunnitellusti.

Tukkukaupparyhmän liikevoitto oli 4,0 (5,5) milj. EUR, jota laskettaessa on vähennetty KD:n liikearvopoisto 0,6 milj. EUR sekä Oriolaan yhdistetyn KD Tukun poisluovutettavien toimitilojen perusparannuksesta ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR. **Oriolan** liikevoitto oli 4,1 (3,6) milj. EUR ja se parani 13,8 %. **KD:n** liikevoitto 2,1 (2,5) milj. EUR väheni 14,7 %, mikä johtui KD Tukun poisjääneestä tulososuudesta. Vertailukelpoinen liikevoitto sen sijaan kasvoi 19,4 %.

Orion Diagnostican liikevoitto oli 1,5 (1,3) milj. EUR ja se kasvoi 17,0 %.

Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 29,3 (6,0) milj. EUR. Tulosparrannus oli Orion Pharman hyvän liikevoiton seurausta. Osakekohtainen tulos oli 0,29 (0,05) EUR. Osakekohtainen oma pääoma oli 7,12 (8,91) EUR. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 20,1 % (4,2 %). Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 15,0 % (2,5 %).

Rahoituksen nettotuotot olivat 0,1 (0,0) milj. EUR. Korkkulut olivat 0,8 (1,6) milj. EUR, korktuotot 0,9 (1,5) milj. EUR, nettovaluuttakurssivoitto 0,0 (0,3) milj. EUR sekä osakesijoitusten nettotuotto 0,0 (tappio 0,2) milj. EUR.

Tase ja rahoitusasema

Konsernin vakavaraisuus ja maksuvalmius olivat hyvät. Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 46,1 % (44,0 %). Nettovelkaantumisaste (gearing) oli +0,1 % (-7,8 %).

Konsernitaseen 31.3.2004 vieras pääoma pakolliset varaukset ja laskennallinen verovelka mukaan luettuna oli 592,0 (792,5) milj. EUR, josta korollista oli 76,8 (127,8) milj. EUR. Rahoituksen pankkisaamiset ja sijoitusvarat olivat 76,2 (174,9) milj. EUR.

Korollista velkaa on lyhennetty pienentämällä rahoituksen sijoitussalkkua. Konsernin rahavarat on sijoitettu eurooppalaisten valtioiden ja vakavaraisten pankkien ja yritysten lyhytaikaisiin korkosijoitusinstrumentteihin.

Kassavirrat

Konsernin liiketoiminnan rahavirta kasvoi merkittävästi vuoden takaisesta. Tämä johtui parantuneesta kannattavuudesta sekä käyttöpääoman supistumisesta.

Konsernin investoinnit olivat alkuvuonna poikkeuksellisen pienet ja niiden rahavirtaan sisältyy Orion Pharman Tanskan tehtaan viime vuoden lopussa tapahtuneesta myynnistä helmikuussa tullut maksu.

Rahoituksen rahavirta oli vertailujaksoon nähden huomattavan negatiivinen, koska osingon maksu tapahtui tänä vuonna jo maaliskuussa ja vuosi sitten huhtikuussa.

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan menot olivat 17,6 (31,5) milj. EUR. Menot vähenivät edellisvuoden vertailukaudesta 44,1 %. Orion Pharman lääketutkimuksen osuus oli 16,7 milj. EUR eli 95 %. Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen suhde Orion Pharman liikevaihtoon oli 13,3 % (vertailukaudella se oli poikkeuksellisen suuri 26,5 %). Huhtikuussa 2004 uudistetulla sydänlääke Simdaxia koskevalla lisenssisopimuksella Abbott Laboratories -yhtiö sai aiempaa laajemmat oikeudet tuotteen kaupallistamiseen sekä vastuun suonensisäisen valmisteiden kehitysohjelman eteenpäinviemisestä ja kustannuksista.

Investoinnit

Konsernissa ei ole meneillään suuria investointihankkeita. Bruttoinvestoinnit olivat 5,3 (12,3) milj. EUR ja ne kohdistuivat pääasiassa koneisiin ja kalustoon, joiden osuus kokonaisuudesta oli 3,3 (7,5) milj. EUR.

Henkilöstö

Orion-konsernin jatkuvien liiketoimintojen keskimääräinen henkilömäärä oli tarkastelukaudella 4 596 (4 957). Maaliskuussa 2004 konsernin palveluksessa oli yhteensä 4 581 (4 961) henkilöä. Orion Pharman henkilömäärä on vähentynyt vuodentakaisesta 358 henkilöllä, ja maaliskuussa tulosityksikön henkilöstövahvuus oli 2 654 (3 012).

Tukkukaupparyhmässä Oriolan henkilöstömäärä kasvoi vertailukaudesta 37:llä ja KD:n henkilöstömäärä väheni 51:llä. Näistä yli 30 henkilöä kuului KD Tukkuun, joka yhdistettiin Oriolaan viime vuoden toisella puoliskolla.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Orion Oyj:n toimitusjohtajan sijainen ja varatoimitusjohtaja, Orion Pharma -tulosityksikön toimitusjohtaja Risto Miettunen erosi omasta pyynnöstään yhtiön palveluksesta 1.4.2004, josta lukien konsernin pääjohtaja ja Orion Oyj:n toimitusjohtaja Jukka Viinanen on toiminut myös Orion Pharman toimitusjohtajana.

15.4.2004 Orion Oyj tiedotti amerikkalaisen Abbott Laboratories lääkeyhtiön kanssa uusimastaan lisenssisopimuksesta, joka koskee sydämen vajaatoimintalääke Simdaxin (levosimendaani) suonensisäisenä annosteltavaa valmistemuotoa. Uudessa yhteistyötavassa Abbottin markkinointialueeseen lisättiin Orionin omaan alueeseen aiemmin sisältyneet Saksa, Ranska ja Englanti sekä eräät muut maat. Abbott myös vastaa Simdaxin meneillään olevasta kliinisestä tutkimusohjelmasta ja sen kustannuksista tästä eteenpäin. Orion markkinoi tuotetta itse Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Orion sai Abbottilta sopimuksen allekirjoitusmaksuna 10 milj. EUR.

15.4.2004 Orion Oyj antoi positiivisen tulosvaroituksen, jossa arvioitiin Orion-konsernin liikevoiton muodostuvan ensimmäiseltä vuosineljännekseltä analyytikoiden konsensusestimaatteja paremmaksi. Orion arvioi myös konsernin koko vuoden liikevoiton paranevan selvästi edellisvuotisesta.

Vuoden 2004 näkymät

Orion Pharman liikevaihto kasvaa erityisesti uuden Parkinson-lääke Stalevon myynnin ansiosta. Loppuvuotta kohden myynnin kasvu kuitenkin hieman hidastuu. Kasvava tuotemyynti, toiminnan tehostamis- ja sopeuttamistoimenpiteiden sekä uudistetun Simdax-lisenssisopimuksen vaikutukset parantavat liikevoittoa selvästi edellisvuotisesta.

Tukkukaupparyhmän laskutus ja liikevaihto pienenevät Suomessa tapahtuneiden päämiesmuutosten seurauksena. Myös liikevoitto pienenee hieman edellisvuotisesta. Kannattavuuden kasvuodotuksia hillitsevät markkinoiden kasvutahdin hidastuminen sekä jakeluliiketoimintaan kohdistuvat, lääkevaihdonenettelystä aiheutuvat kustannuspaineet.

Orion Diagnostican liikevaihto kasvaa ja liikevoitto säilyy hyvällä tasolla.

Orion-konsernin liikevaihto pienenee edellisvuotisesta Noiron divestoinnin sekä tukkukaupan vähenevän volyymin vaikutuksesta. Konsernin liikevoitto sen sijaan paranee selvästi Orion Pharman kannattavuuden parantumisen seurauksena.

Tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan konserni käyttää noin 70 milj. EUR. Tästä Orion Pharman osuus on noin 95 % eli 13 % Orion Pharman liikevaihdosta. Käyttöomaisuusinvestoinnit ovat noin 35 milj. EUR

TULOSYKSIKÖKATSAUKSET

Orion Pharma

Avainlukuja

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	125,9	113,8	+10,6 %	479,8
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	79,9	68,9	+16,0 %	304,1
% liikevaihdosta	63,4 %	60,5 %		63,4 %
Liikevoitto	26,2	-1,5	+1 897,8 %	47,0
% liikevaihdosta	20,8 %	-1,3 %		9,8 %
Bruttoinvestoinnit	3,7	6,3		25,5
Myyntituotot omista alkuperälääkkeistä	51,9	39,6	+31,2 %	164,6
Tutkimus- ja tuotekehityspanostus	16,7	30,1	-44,4 %	81,4
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	2 654	3 012	-11,9 %	2 752

Orion Pharman liikevaihto kääntyi kasvuun. Se muodostui tarkastelukaudella kokonaan tuotemyynnistä, kuten vertailukaudenkin liikevaihto. Myynti kasvoi kaikilla päämarkkina-alueilla. Kymmenen suurinta tuotemerkkiä toivat liikevaihtoon 59,8 (47,9) milj. EUR jäljempänä olevan taulukon mukaisesti. Myyntituotot omista alkuperä tuotteista olivat 51,9 (39,6) milj. EUR ja ne kasvoivat vertailukaudesta 31,2 %. Niiden osuus liikevaihdosta nousi 41 prosenttiin.

Kasvun aikaansaivat pääasiassa Parkinson-lääkkeet Comtess/Comtan ja Stalevo, joiden osuus liikevaihdosta oli yhteensä 33,2 milj. EUR eli yli 26 %. Comtan-valmisteen toimituksista markkinointipartneri Novartikselle kertyi Orionille liikevaihtoa 15,5 (9,0) milj. EUR sekä uudesta Stalevosta 6,7 milj. EUR. On huomattava, että Stalevon myyntituotot eivät kuvasta myyntiä loppukäyttäjille, koska osa niistä muodostui toimituksista Novartiksen lanseerausvarastoon. Sekä Comtess/Comtan -valmisteen että viime vuoden toisella puoliskolla markkinoille tulleen Stalevon myynti markkinoilla on kehittynyt myönteisesti. Stalevolla on myyntiluvut jo 30 maassa. Orion on lanseerannut tuotteen jo kaikissa oman myyntialueensa maissa. Huhtikuun lopulla

muutettiin Novartiksen kanssa tehtyjä Comtanin ja Stalevon markkinointisopimuksia siten, että Novartis hoitaa Ranskaan Comtan-markkinoinnin yksin.

Tuotot Easyhaler-astmatuotteiden myynnistä ovat vähentyneet, mutta markkinoille tulossa oleva uusi budesonidia sisältävä valmiste korjaa kehityksen suuntaa. Myös hormonikorvaustuotteiston myynti on kokonaisuudessaan odotetusti laskenut edelleen, mutta uutuusvalmiste Indivina menestyy markkinoilla hyvin. Uusien käyttörajoitusten vuoksi hormonikorvausvalmisteiden myynti on yleisesti laskussa kaikissa maissa.

Orion Pharman markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,6 (11,4) %. Orion on säilyttänyt vahvan johtoasemansa tuotteistossa, joka kuuluu nyt alun toista vuotta voimassa olleen generisen substituution eli lääkevaihdon piiriin. Uusina itsehoitotuotteina tulivat markkinoille antihistamiini Histec (setiritsiini) ja kylmäkipugeeli Jomo Ice. Lääkemyynti sairaaloille kasvoi vertailukaudesta yli 19 %. Hyvää kehitystä vauhdittivat uudet, kefalosporiineihin kuuluvat sairaala-antibiootit Cefuroxime (kefuroksimintrium) ja Ceftriaxone (keftriaksonidinatriumhydraatti).

Liikevoitto 26,2 (-1,5) milj. EUR oli ennakoitua parempi ja osoittaa viime vuonna käynnistettyjen säästötoimien ja toiminnan tehostamisohjelman toteutuvan vähintäänkin tavoitteiden mukaisesti. Kiinteät kustannukset ovat hallinnassa ja samalla myyntituotot ovat kasvaneet. Katsauskauden liikevoittoon ei sisälly poikkeuksellisia eriä (vertailukauden liikevoittoa rasittivat kuluvaraukset 7,8 milj. EUR).

Orion Pharman 10 suurimman lääkevalmisteen liikevaihto milj. EUR

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Comtess / Comtan (Parkinsonin tauti)	24,1	17,1	+40,9 %	69,3
Stalevo (Parkinsonin tauti)	9,0	-	-	11,0
Domitor, Domosedan ja Antisedan (eläinrauhotteet)	5,8	5,3	+10,8 %	22,2
Divina-sarja (vaihdevuosioireet)	5,0	7,2	-31,2 %	26,9
Enanton (eturauhassyöpä)	3,2	2,9	+ 10,8 %	12,4
Burana (tulehdus, kipu)	3,2	3,5	- 7,9 %	13,7
Easyhaler (astma)	3,0	5,0	-40,3 %	13,1
Simdax (sydämen vajaatoiminta)	2,6	1,2	+117,0 %	7,8
Calcimagon (osteoporoosi)	2,1	2,4	-12,0 %	10,8
Fareston (rintasyöpä)	1,8	3,3	-45,1 %	11,9
Yhteensä	59,8	47,9	+24,9 %	199,1
Osuus Orion Pharman liikevaihdosta	47 %	42 %		42 %

Eläinvalmisteiden osuus Orion Pharman liikevaihdosta oli noin 11 %. **Eläinlääkkeet** -yksikön liikevaihto kasvoi yli kolmanneksella vertailukaudesta. Skandinavian markkinoilla lisäkasvua toi Pfizerilta Orion Pharmalle viime vuoden lopulla siirtynyt Pharmacia eläinlääketuotteisto Tanskassa, Ruotsissa ja Norjassa. Orionin oman eläinrauhotteperheen myynti kehittyi erityisen suotuisasti alkuvuonna varsinkin Isossa-Britanniassa, Ranskassa ja Italiassa.

Lääkkeiden vaikuttavia aineita valmistavan **Fermionin** osuus Orion Pharman liikevaihdosta oli noin 7 %. Kaudella se on käyttänyt tuotantokapasiteetistaan suuren osan Orion Pharman omien alkuperälääkkeiden valmistukseen. Liikevaihto-osuudesta on eliminoitu sisäisen kaupan vaikutus.

Sydänlääke Simdaxia koskeva lisenssisopimus Abbottin kanssa uudistettiin

Huhtikuussa 2004 Orion Oyj ja amerikkalainen lääkeyhtiö Abbott Laboratories uusivat vuonna 1998 solmitun lisenssisopimuksen, joka koskee sydämen vajaatoimintalääke Simdaxin (levosimendaani) suomensisäisenä annosteltavaa valmistemuotoa. Uudessa yhteistyötavassa Abbottin markkinointialueeseen lisätään Orionin omaan alueeseen aiemmin sisällyneet Saksa, Ranska ja Englanti sekä eräät muut maat. Abbott myös vastaa Simdaxin meneillään olevasta kliinisestä tutkimusohjelmasta ja sen kustannuksista tästä eteenpäin.

Tuotteen patenttioikeudet pysyvät Orionilla. Orion valmistaa edelleen Simdaxin vaikuttavan aineen, levosimendaanin, sekä lopputuotteen. Orion pidättää itsellään oikeudet kaikkiin eläinlääkintään tarkoitettuihin

valmisteisiin sekä kaikkiin muihin valmistemuotoihin suonensisäisenä annosteltavaa lukuun ottamatta. Lisäksi Orion pitää itsellään tuotteen markkinointioikeudet Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Islannissa ja yhteismarkkinointioikeudet Unkarissa, Venäjällä ja Ukrainassa.

Orion sai Abbottilta 10 milj. EUR suuruisen allekirjoitusmaksun sopimuksesta. Tämä sisältyy vuoden toisen neljänneksen tulokseen. Myöhemmin Abbottin on määrä maksaa Orionille huomattavan suuruisia etappimaksuja, jotka liittyvät Simdaxin tutkimusohjelman etenemiseen ja tuotteen myyntitavoitteiden täyttymiseen, sekä tuotteen liikevaihtoon perustuvia rojalteja.

Lääketutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Orion Pharman tutkimus- ja tuotekehityksen menot olivat 16,7 (30,1) milj. EUR ja niiden suhteellinen osuus liikevaihdosta oli 13,3 % (26,5 %).

Suurimpana tutkimuskohteena olleen sydämen vajaatoimintalääke Simdaxin (levosimendaani) 3. vaiheen kliinisten tutkimusten siirryttyä Abbottin vetovastuulle Orion voi monipuolistaa tutkimustoimintaansa ja painottaa sitä uusien lääkeaihioiden keksimiseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Orion kohdistaa jatkossakin tutkimuspanostuksensa kolmelle ydinterapia-alueelleen: keskushermostosairauksiin, sydänsairauksiin ja tehohoitoon sekä hormonihoidoihin ja urologiaan. Nämä Orionin perinteisesti vahvat osaamisalueet ovat tuottaneet jo useita alkuperälääkkeitä markkinoille.

Astmalääke budesonidia sisältävälle Giona Easyhaler -valmisteelle on saatu maaliskuussa myönteiset päätökset ns. tunnistamismenettelyn kautta yhdeksässä muussa EU-maassa Saksan jo aiemmin myöntämän myyntiluvan perusteella.

Tehohoidon rauhoite Precedex (deksmedetomidiini) on hyväksytty Japanin markkinoille. Tuotetta markkinoi siellä Abbott Laboratories.

Tukkukaupparyhmä

Lääkkeiden tukkukaupassa on ollut voimakkaita kuukausittaisia ja päämieskohtaisia vaihteluita sen jälkeen, kun lääkevaihtokäytäntö (geneerinen substituuutio) alkoi viime keväänä Suomessa. Ruotsissa, missä lääkevaihto otettiin käyttöön jo vuoden 2002 puolella, markkinakehitys on kumulatiivisesti jopa negatiivinen, mutta Suomessa kasvu on jatkunut yllättävän suurena. Oriolan markkinaosuus Suomen lääketukkukaupasta oli katsauskauden aikana keskimäärin 49,3 % ja KD:n markkinaosuus Ruotsissa 48,3 %. Tukkukaupparyhmän operatiivinen liikevoitto oli hiukan vertailukautta parempi.

Oriola

Avainlukuja

KD:n lääkejälkuloiminta Suomessa sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Laskutus	256,7	194,6	+31,9 %	984,9
Liikevaihto	172,3	108,1	+59,4 %	633,5
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	14,6	13,6	+7,0 %	54,3
% liikevaihdosta	8,5 %	12,6 %		8,6 %
Liikevoitto	4,1	3,6	+13,8 %	20,5
% laskutuksesta	1,6 %	1,9 %		2,1 %
Bruttoinvestoinnit	0,9	3,0		9,0
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin laskutus	221,6	163,1	+35,9 %	850,4
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin liikevaihto	140,8	79,6	+76,8 %	511,5
Laite- ja tarvikesektorin laskutus	35,1	31,5	+11,4 %	134,6
Laite- ja tarvikesektorin liikevaihto	31,4	28,5	+10,3 %	122,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	1 117	1 081	+3,4 %	1 116

Oriolan **Jakelu- ja tukkukauppasektorin** voimakkaaseen kehitykseen vaikuttavat ensimmäisellä vuosipuoliskolla KD Tukulta siirtyneet päämiehet Aventis Pharma, Amgen ja MSD, joskin päämiesmenetykset olivat myös tuntuvia. Suomen lääke­markkinoiden kasvu kokonaisuudessaan oli alkuvuonna 8,2 %. Myös Tuk­kukauppa-yksikön markkinointi apteekkeille ja eläinlääkäreille on sujunut hyvin. Virossa ja Latviassa lääkemyynti on kehittynyt aiempaa paremmin. Liettuassa Oriola lopettaa lääkemyyntin apteekkeille keväällä huonon markkinakehityksen, heikon kannattavuuden ja toiminnan sitoman suuren käyttöpääoman johdosta. Suomessa KD Tukun liiketoiminta on nyt yhdistetty Oriolaan päällekkäisyyksien eliminoimiseksi ja kustannustehokkuuden lisäämiseksi. KD Tukku Oy Ab on asetettu selvitystilaan purkua varten.

Oriolan **Laite- ja tarvikesektorin** liikevaihdon myönteiseen kehitykseen ovat vaikuttaneet etenkin Saira­alaväline ja Prolab -yksiköiden hyvä kehitys Suomessa ja Baltian maissa sekä Hammasvälineen hyvä myynti Ruotsissa, Tanskassa ja Baltian maissa. Hammasvälineen kehitys kotimaan markkinoilla oli hidasta.

Liikevoitto parani kummallakin liiketoimintasektorilla. Oriolan tuloskehitystä painavat edelleen toimintaresursseihin tehdyt panostukset sekä KD Tukun lopetuskulut.

KD

Avainlukuja

Vuoden 2003 tiedoissa on mukana KD:n lääkejälkuloiminta Suomessa 30.6.2003 asti.

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Laskutus	357,1	452,7	-21,1 %	1 632,3
Liikevaihto	192,8	307,5	-37,3 %	1 022,7
Liikevoitto	2,1	2,5	-14,7 %	10,1
% laskutuksesta	0,6 %	0,6 %		0,6 %
Bruttoinvestoinnit	0,1	0,3		1,4
Lääkejälkelun laskutus	333,2	417,6	-20,2 %	1 498,7
Terveydenhuollon logistiikkapalvelujen laskutus	23,9	35,0	-31,9 %	133,6
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	453	504	-10,2 %	470

KD:n laskutuksen, liikevaihdon ja liikevoiton pienentyminen johtui suurelta osin siitä, että vertailukauden lukuihin sisältyi lääkejakeletoiminta Suomessa. Vertailukelpoinen lääkejakelelun laskutus Ruotsissa väheni katsauskaudella 0,8 %, kun maan kokonaismarkkinat pienenevät noin 1 % vertailukaudesta. Lääkevaihdon kokonaisvaikutuksen lisäksi Ruotsin lääketukkaupan kehitystä vaimensi edelleen merkittävästi eräiden suurten tuotteiden patenttisuojaja-ajan päättyminen ja sen seurauksena alkanut kopiotuotteiden hintakilpailu.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto parantui vertailukaudesta tehokkaasti toimineen organisaation ja onnistuneen kustannushallinnan ansiosta. Terveystuotteen logistiikkapalvelujen kannattavuus kohentui, mutta oli eräiltä osin edelleen epätydyttävä. Sairaalaravikoiden logistiikkapalveluissa KD siirtyi suuren päämiehensä, Tyco Healthcare -yhtiön kanssa sopimusjärjestelyyn, jossa KD saa laskutukseensa ja liikevaihtonsa vain palvelupalkkion.

Orion Diagnostica

Avainlukuja

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	10,0	9,4	+7,4 %	35,7
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	8,3	7,7	+6,8 %	29,4
% liikevaihdosta	82,4 %	82,9 %		82,6 %
Liikevoitto	1,5	1,3	+17,0 %	5,2
% liikevaihdosta	14,9 %	13,6 %		14,5 %
Bruttoinvestoinnit	0,4	0,8		2,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	322	331	-2,7 %	322

Viennin kasvu kasvatti Orion Diagnostican liikevaihtoa. Liikevoittoon ei enää kohdistunut edellisvuoden kaltaisia rasitteita, jotka johtuivat investoinneista toiminnanohjausjärjestelmään. QuikRead-järjestelmän myynti jatkoi kasvuaan erityisesti tulehduksen määrää verinäytteestä mittaavan QuikRead CRP -testin vetämänä. Uricult-virtsatieinfektio-testin ja hygieniatestien myynnit jatkuivat edellisen vuoden tasolla. Kiinassa myynnin kasvu jatkui vahvana erityisesti QuikRead-järjestelmän ansiosta. Odotettua hitaampi kehitys Iranissa vaikutti erityisesti hormonitestien myyntiin.

Yhtiökokouksen päätöksiä

Orion Oyj:n 22. maaliskuuta 2004 pidetty varsinainen yhtiökokous käsitteli yhtiöjärjestyksen 10 §:n mukaiset asiat sekä valtuutti hallituksen hankkimaan ja luovuttamaan yhtiön omia osakkeita.

Yhtiökokous päätti jakaa 1,60 euron suuruisen osingon vuodelta 2003. Osingosta 0,60 euroa on Orion Oyj:n vuoden 2001 optio-ohjelman ehtojen II.3-kohdan tarkoittama yhtiön tavanomaisesta osinkopolitiikasta poikkeava erityisosingo, joka alentaa optio-oikeuksien 2001C ja 2001D merkintähintaa erityisosingon määrällä. Osinkoina jaettiin yhteensä 106,6 milj. EUR ja osingonjakosuhte oli 163,3 %.

Yhtiön aiempi toiminimi Orion-yhtymä Oyj muutettiin Orion Oyj:ksi ja yhtiöjärjestyksen 1 § muutettiin vastaavasti. Uusi toiminimi astui voimaan 1.4.2004. Yhtiön toiminimi englanniksi on edelleen Orion Corporation.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Jäseniksi valittiin edellisessä hallituksessa olleet Etola-yhtiöiden toimitusjohtaja Erkki Etola, vuorineuvos Heikki Hakala ja professori Heikki Vapaatalo. Uusina jäseninä hallitukseen valittiin toimitusjohtaja Eero Karvonen, vuorineuvos Matti Kavetvuo, akatemiaprofessori

Leena Palotie ja professori Vesa Puttonen. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Matti Kavetvuo. Kaikki hallituksen jäsenet ovat Helsingin Pörssin listayhtiöiden Corporate Governance -suosituksen tarkoittamalla tavalla riippumattomia.

Varsinaiseksi tilintarkastajaksi valittiin uudelleen Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Pekka Luoma ja varatilintarkastajaksi KHT Päivi Virtanen.

Hallitus valitsi keskuudestaan varapuheenjohtajaksi Erkki Etolan. Tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Heikki Hakala (puheenjohtaja), Eero Karvonen ja Vesa Puttonen. Palkkavaliookuntaan kuuluvat Matti Kavetvuo (puheenjohtaja), Erkki Etola ja Heikki Vapaatalo.

Osakepääoma ja osakkeet

Orion Oyj:n osakepääoma on 114,8 milj. EUR ja osakkeen nimellisarvo 1,70 EUR. Yhtiön vähimmäispääoma on 85,0 milj. EUR ja enimmäispääoma 340,0 milj. EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Osakkeita on yhteensä noin 67,5 milj. kpl ja ne jakautuvat osakesarjoihin A ja B. Molemmat osakesarjat noteerataan Helsingin Pörssissä. A-osakkeita oli maaliskuun 2004 lopussa 29 950 329 kpl ja B-osakkeita 37 568 092 kpl. Osakkeiden uudet kaupankäyntitunnukset ovat 1.4.2004 lukien ORNAS ja ORNBS.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeiden muuntamista B-osakkeiksi. Tammi-maaliskuussa A-osakkeita muunnettiin B-osakkeiksi yhteensä 51 800 kpl.

Liputukset

Huhtikuussa Silchester International Investors Limited (Silchester), rekisteröintitunnus 3000514, ilmoitti arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisesti Orion Oyj:lle myyneensä asiakkaidensa puolesta hallinnoimiaan Orion Oyj:n osakkeita määrän, jolla sen hallinnoimien Orion Oyj:n osakkeiden osuus on vähentynyt alle arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kahdeskymmenesosan. Silchester ilmoitti, että se hallinnoi kauppojen jälkeen 3 348 020 kpl Orion Oyj:n B-osaketta ja että sillä on oikeus käyttää osakkeisiin liittyvää äänivaltaa. Silchesterin hallinnoimat B-osakkeet edustavat Orion Oyj:n nykyisestä osakepääomasta 4,96 % ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä 0,53 %.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on 208 932 kpl A-osakkeita ja 685 000 kpl B-osakkeita. Niiden nimellisarvo on yhteensä 1,5 milj. EUR ja niiden osuus osakepääomasta on 1,32 % ja äänimäärästä 0,76 %. Osakkeet on hankittu vuoden 2002 varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksella Helsingin Pörssistä marraskuussa 2002 – tammikuussa 2003.

Hallituksen valtuutukset

Orion Oyj:n hallituksella on 22.3.2005 asti voimassa oleva yhtiökokouksen valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen. Valtuutusta ei ole käytetty tämän katsauksen julkistamishetken mennessä. Osakkeiden hankinta on suoritettava siten, että yhtiölle ja sen tytäryhteisöille kuuluvien yhtiön osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä ei hankinnan jälkeen ylitä viittä (5) prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeita on hankittava osakelajien mukaisessa suhteessa. Osakkeita voidaan käyttää yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai osana yhtiön tai sen tytäryhtiöiden henkilöstön kannustusjärjestelmien toteuttamista tai ne voidaan muutoin edelleen luovuttaa tai mitätöidä. Yhtiökokouksen valtuutuksen ehdot on kerrottu pörssitiedotteessa 22.3.2004.

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

Optio-ohjelma 1998

Orion-konsernin vuoden 1998 optio-ohjelmaan liittyvien A/B-optioiden voimassaolo päättyi 30.4.2005. Niillä voidaan merkitä enintään 3.163.200 uutta 1,70 euron nimellisarvoista Orionin B-osaketta, mikä vastaa 4,7 % yhtiön osakkeista ja 0,5 % kokonaisäänimäärästä. Vuodelta 2003 maksettujen osinkojen jälkeen ne oikeuttavat merkitsemään B-osakkeita hintaan 23,78 EUR. Merkintähinta vähenee osakekohtaisen osingon

verran jokaisen osingonjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetkeen asti. Yhtiön osakepääoma voi optiotodistuksiin perustuvien merkintöjen seurauksena nousta enintään 5.377.440 eurolla.

Optio-ohjelma 2001

Orion-konsernin avainhenkilöille vuonna 2001 suunnattuun optio-ohjelmaan sisältyy yhteensä 1.800.000 optio-oikeutta, joista kullakin voi merkitä yhden Orion Oyj:n B-sarjan osakkeen. Optio-ohjelmaan kuuluu noin 100 avainhenkilöä. Osakkeen merkintäaika optio-oikeudella 2001A alkoi 1.10.2003, optio-oikeudella 2001B se alkaa 1.10.2004, optio-oikeudella 2001C 1.10.2005 ja optio-oikeudella 2001D 1.10.2006 ja päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 31.10.2007.

B-osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla 2001A ja 2001B on 23,78 EUR yhtiön seuraavan osingonjaon täsmäytyspäivään asti ja se vähenee osakekohtaisen osingon verran jokaisen osingonjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetkeen asti. Vuodelta 2003 maksetun osingon jälkeen ohjelman C-optiot oikeuttavat merkitsemään osakkeita hintaan 19,81 EUR ja D-optiot hintaan 19,86 EUR. C- ja D-optioilla merkittävien osakkeiden hintoja voivat alentaa vain erityisosingot, jotka poikkeavat yhtiön tavanomaisesta osinkopolitiikasta. Huhtikuussa 2004 maksetusta 1,60 euron kokonaisosingosta 0,60 EUR katsottiin tällaiseksi erityisosingoksi. Yhtiön osakepääoma voi ohjelmaan sisältyvien optioiden perusteella merkittävien osakkeiden nojalla nousta enintään 3.060.000 eurolla ja osakkeiden määrä enintään 1.800.000 uudella B-osakkeella ja niiden osuus on 2,7 % yhtiön osakkeista ja 0,3 % osakkeiden kokonaismäärästä.

IAS/IFRS-raportointi

Orion-konsernin ensimmäinen IFRS-tilinpäätös (International Financial Reporting Standards) laaditaan tilikaudelta 2005. Vertailutiedot esitetään vuodelta 2004. IFRS-standardien mukainen avaava tase siirtymähetkeltä 1.1.2004 julkaistaan vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Vuoden 2005 osavuositarkastukset laaditaan IFRS-periaatteiden mukaisesti.

IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä Orion-konserni siirtyy raportoinnissa toimintokohtaiseen tuloslaskelmaan nykyisen menolajikohtaisen tuloslaskelman sijaan. Liikevaihdon, myydyjen suoritteiden hankintamenon sekä liiketoiminnan muiden tuottojen lisäksi tuloslaskelmassa eritellään myynnin ja jakelutoiminnon, tutkimus- ja tuotekehitystoiminnon sekä hallinnon kulut.

Konsernin liiketoiminnallinen ja maantieteellinen segmenttijako pysyvät IFRS:ään siirryttäessä ennallaan.

Seuraavassa on selostettu merkittävimpien tilinpäätösperiaatteiden muutosten vaikutusta Orion-konsernin raportointiin:

Orion-konserni arvostaa vaihto-omaisuuden suomalaisessa tilinpäätöskäytännössä hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuneiden muuttuvien menojen määräiseksi. IFRS:n mukaisia arvostusperiaatteita sovellettaessa Orion Pharmedin ja Orion Diagnostican vaihto-omaisuuden arvot kasvavat, kun niihin sisällytetään kaikki tuotteiden valmistukseen ja hankintaan liittyvät palkka-, materiaali-, hankinta- ja muut kulut. Muutoksen vaikutus suhteessa koko konsernin vaihto-omaisuuteen on pieni.

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säädöksiä ja käytäntöjä. Eläkejärjestelyt on kartoitettu olennaisten IFRS:n mukaisten etuusperusteisten järjestelyiden selvittämiseksi. Konsernin merkittävimmät etuusperusteiset eläkejärjestelyt ovat Suomessa ja Ruotsissa (KD). Näistä Orion-yhtymän Toimihenkilöiden Eläkesäätiössä sekä eläkevakuutusyhtiöissä järjestetyn eläketurvan osalta kirjataan IFRS-raportointiin siirryttäessä lisävastuuta. Suomessa kirjattavan lisävastuun määrä tarkentuu vuoden 2004 aikana TEL-lainsäädäntöuudistuksen vaikutuksen takia. Eläkesäätiössä järjestetyn lisäeläketurvan osalta konsernin taseeseen kirjataan omaisuuserä. Edellä mainittujen erien nettovaikutuksen arvioidaan jäävän pieneksi suhteessa konsernin omaan pääomaan.

Meneillään olevien merkittävien kehittämisprojektien menoja ei kirjata alkavaan IFRS-taseeseen aineettomina oikeuksina projektien viranomaishyväksyntään ja tutkimusten luonteeseen liittyvien epävarmuustekijöiden vuoksi.

Ennen siirtymäpäivää tapahtuneiden yritysten yhteenliittymien yhteydessä syntyneitä goodwill-arvoja ei lasketa takautuvasti IFRS-säännösten mukaisesti, vaan sovelletaan IFRS-ensilaatijalle annettuja siirtymävaiheen poikkeussääntöjä. Arvon alentumistestit on tehty liikearvoille ja itsenäisten kassavirtaa

tuottavien yksiköiden käyttöomaisuuserille mahdollisten arvonalentumisten varalta. Omaisuuserien kerrytettävissä oleva rahamäärä on ylittänyt kaikissa tapauksissa tasearvot eli alaskirjaustarvetta ei ole ilmennyt.

Rahoitusleasingsopimuksilla hankittujen omaisuuserien vaikutus konsernin taseeseen on vähäinen. Omien osakkeiden hankintamenoa ei kirjata taseen varoihin eikä omaan pääomaan.

Konsernin rahoitusvaroihin kuuluvat sijoitukset ovat pääosin lyhytaikaisia diskontto-korkoinstrumentteja, jotka luokitellaan myytävissä oleviin rahavaroihin ja joiden käyvän arvon muutos kirjataan omaan pääomaan. Sijoitusten lyhyestä juoksuajasta johtuen käyvän arvon muutoksen vaikutus ei ole merkittävä. Operatiivisen liiketoiminnan valuuttakurssiriskiä suojaaviin johdannaisiin ei sovelleta IFRS:n mukaista suojauslaskentaa, vaan johdannaisten käyvän arvon muutos kirjataan tuloslaskelmaan. Oman pääoman valuuttakurssiriskien suojaukseen tehtyjen johdannaisten osalta noudatetaan IFRS:n suojauslaskentaa ja suojausinstrumenttien käyvän arvon muutos kirjataan omaan pääomaan.

Sisäpiiriohje

Orion-konserni noudattaa Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta.

Espoossa 17.5.2004

Orion Oyj:n hallitus

Orion Oyj

Jukka Viinanen
Toimitusjohtaja

Jari Karlson
Talousjohtaja

Yhteyshenkilöt:

Toimitusjohtaja Jukka Viinanen, puh. 010 429 3710

Talousjohtaja Jari Karlson, puh. 010 429 2883

Tiedotusvälineille ja analyytikoille pidetään tilinpäätöksestä tiedotustilaisuus tänään 18.5.2004 klo 10.30 VR:n auditoriossa Helsingissä rautatieasemarakennuksen itäsiivessä. Tilaisuus on suomenkielinen.

Orion-konsernin vuoden 2004 osavuositarkastusten julkaisuaikataulu

Osavuositarkastus 1-6/2004	tiistaina	10.8.2004 klo 8.30
Osavuositarkastus 1-9/2004	tiistaina	9.11.2004 klo 8.30

Orion-konsernin taloudelliset katsaukset ja niiden oheismateriaali ovat julkaisuhetkestä lukien saatavilla kotisivulla www.orion.fi

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. EUR

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
LIIVEVAIHTO	496,9	571,3	-13,0 %	2 261,5
josta ulkomaantoiminta	294,7	327,4	-10,0 %	1 270,4
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	1,6	+78,7 %	12,8
Materiaalit ja palvelut	-366,7	-424,8	-13,7 %	-1 660,5
Muut liiketoiminnan kulut	-88,1	-126,3	-30,3 %	-456,4
Liikearvopoistot	-1,5	-1,5	-0,1 %	-6,0
Muut poistot	-14,2	-14,3	-0,8 %	-61,5
LIIVEVOITTO	29,2	6,0	+389,1 %	89,9
Rahoitustuotot	1,6	2,4	-30,6 %	7,9
Rahoituskulut	-1,5	-2,4	-35,4 %	-8,8
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA	29,3	6,0	+390,9 %	89,0
Satunnaiset tuotot	-	-		8,6
VOITTO ENNEN VEROJA	29,3	6,0	+390,9 %	97,6
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-9,2	-2,1	+350,6 %	-16,9
Tuloverot satunnaisista eristä	-	-		-2,4
Vähemmistöosuus	-0,6	-0,5	+21,1 %	-6,6
KATSAUSKAUDEN VOITTO	19,5	3,4	+471,4 %	71,7
VOITTO VEROJEN JÄLKEEN ILMAN SATUNNAISIA ERIÄ	19,5	3,4	+471,4 %	65,5
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl) ilman omia osakkeita	66 624	66 632		66 626

KONSERNIN TASE, VASTAAVAA

milj. EUR

	3/2004	3/2003	Muutos %	12/2003
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet:				
Aineettomat oikeudet	29,0	35,9	-19,4 %	31,7
Liikearvo	12,8	16,3	-21,4 %	13,7
Konserniliikearvo	32,5	34,1	-4,9 %	33,7
Muut pitkävaikutteiset menot	26,1	35,8	-27,0 %	27,8
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	100,4	122,1	-17,8 %	106,9
Aineelliset hyödykkeet:				
Maa- ja vesialueet	13,2	16,1	-17,9 %	13,3
Rakennukset ja rakennelmat	168,5	210,4	-19,9 %	170,8
Koneet ja kalusto	107,9	132,1	-18,4 %	111,0
Muut aineelliset hyödykkeet	1,3	1,6	-23,7 %	1,3
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	4,9	10,8	-54,1 %	5,1
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	295,8	371,0	-20,3 %	301,5
Sijoitukset:				
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1	0,1	-	0,1
Muut sijoitukset	1,2	2,7	-55,4 %	1,2
Omat osakkeet	15,2	13,4	+13,4 %	15,2
Sijoitukset yhteensä	16,5	16,2	+2,0 %	16,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	412,7	509,3	-19,0 %	424,9
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus	293,8	379,4	-22,5 %	330,9
Laskennallinen verosaaminen	5,9	1,3	+340,4 %	6,1
Pitkäaikaiset saamiset	4,6	6,6	-29,5 %	4,0
Myyntisaamiset	283,9	311,9	-9,0 %	281,6
Muut lyhytaikaiset saamiset	20,9	29,5	-29,1 %	39,7
Rahoitusarvopaperit	56,7	145,0	-60,9 %	112,8
Rahat ja pankkisaamiset	19,5	29,9	-34,8 %	26,7
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	685,3	903,6	-24,1 %	801,8
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 098,0	1 412,9	-22,3 %	1 226,7

KONSERNIN TASE, VASTATTAVAA

milj. EUR	3/2004	3/2003	Muutos %	12/2003
Oma pääoma:				
Osakepääoma	114,8	114,8		114,8
Ylikurssirahasto	4,2	4,2		4,2
Omien osakkeiden rahasto	15,2	13,4	+13,4 %	15,2
Vararahasto	0,6	0,6	-1,1 %	0,6
Edellisten tilikausien voitto	335,1	470,6	-28,8 %	371,6
Katsauskauden voitto	19,5	3,4	+471,4 %	71,7
Oma pääoma yhteensä	489,4	607,0	-19,4 %	578,1
Vähemmistöosuus	16,6	13,4	+24,3 %	19,7
Pakolliset varaukset	2,9	7,8	-63,4 %	3,3
Laskennallinen verovelka	51,9	57,1	-9,2 %	52,6
Pitkäaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	-	76,8		-
Eläkelainat	34,4	34,2	+0,8 %	34,5
Muut pitkäaikaiset velat	3,9	3,2	+21,1 %	3,3
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	38,3	114,2	-66,4 %	37,8
Lyhytaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	5,4	0,2		6,1
Saadut ennakot	17,5	18,9	-7,5 %	31,0
Ostovelat	387,8	454,0	-14,6 %	413,4
Muut lyhytaikaiset velat	88,2	140,3	-37,1 %	84,7
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	498,9	613,4	-18,7%	535,2
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 098,0	1 412,9	-22,3 %	1 226,7
Korollinen vieras pääoma	76,8	127,8	-39,9 %	76,4
Osakkeiden määrä ilman omia osakkeita (1000 kpl)	66 624	66 624		66 624

Veroina on esitetty katsauskauden tulokseen suhteutettu osuus koko tilikauden ennakoituista tuloveroista.

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. EUR

	3/2004	3/2003	12/2003
Liikevoitto	29,2	6,0	89,9
Oikaisut liikevoittoon	12,3	23,6	75,2
Käyttöpääoman muutos	22,5	-24,3	-27,1
Maksetut korot	-1,2	-2,2	-7,7
Saadut korot	1,6	2,3	7,6
Maksetut verot	-14,6	-3,0	-28,8
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	49,8	2,4	109,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä sijoituksiin	-6,1	-13,4	-46,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä sijoitusten myynnit	5,6	3,3	13,5
Liiketoiminnan myynti	-	-	102,6
Muu investointien rahavirta	0,0	0,1	0,2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-0,5	-10,0	70,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	0,6	-5,9	6,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	0,0	0,3	-72,4
Omien osakkeiden hankinta	-	-2,2	-2,2
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-112,0	-	-159,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-111,4	-7,8	-228,0
Oikaisuerät	-1,1	-2,9	-0,8
Taseen mukainen rahavarojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-63,2	-18,3	-49,5
Rahavarat kauden alussa	139,5	189,0	189,0
Rahavarat kauden lopussa	76,3	170,7	139,5

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

milj. EUR

	3/2004	3/2003	12/2003
Annetut kiinteistökiinnitykset	62,9	62,5	63,2
Annetut yritysikiinnitykset	72,3	72,3	73,7
Takaukset	4,1	4,4	4,3
Leasing-vastuut	6,8	6,9	7,1
Muut vastuut	0,0	0,3	0,2
Takaisinostositoumukset			
- lunastushinta	-	0,0	-
- käypä arvo ylittää lunastushinnan	-	0,1	-
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	1,0	-	0,5
- sopimusten eurovasta-arvo	30,8	-	30,8
Muut termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	-0,3	0,0	0,4
- sopimusten eurovasta-arvo	55,6	6,4	27,4

Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset suojaavat Orion Oyj:n osuutta tytäryhtiö KD:n omasta pääomasta valuuttakurssiriskiltä. Muut termiinisopimukset suojaavat valuuttamääräisiä saatavia ja velkoja.

LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 1-3/2004	2003
Orion Pharma	125,9	113,8	+10,6 %	25 %	479,8
Oriola	172,3	108,1	+59,4 %	(34 %)	633,5
KD	192,8	307,5	-37,3 %	(39 %)	1 022,7
Tukkukaupparyhmä yhteensä	365,1	415,6	-12,2 %	73 %	1 656,2
Orion Diagnostica	10,0	9,4	+7,4 %	2 %	35,7
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	496,9	534,9	-7,1 %	100 %	2 156,8
Noiro		36,4			104,7
Konserni yhteensä	496,9	571,3	-13,0 %		2 261,5

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

LIKEVOITTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 1-3/2004	2003
Orion Pharma	26,2	-1,5	+1 897,8 %	83 %	47,0
Oriola	4,1	3,6	+13,8 %	(13 %)	20,5
KD	2,1	2,5	-14,7 %	(7 %)	10,1
Tukkukaupparyhmä yhteensä *)	4,0	5,5	-27,3 %	12 %	28,4
Orion Diagnostica	1,5	1,3	+17,0 %	5 %	5,2
Konsernierät	-2,5	-1,8			0,3
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	29,2	3,5	+739,5 %	100 %	80,8
Noiro		2,5			9,1
Konserni yhteensä	29,2	6,0	+389,1 %		89,9

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

* Tukkukaupparyhmän liikevoittoa 1-3/2004 laskettaessa on vähennetty KD:n liikearvopoisto 0,6 milj. EUR sekä Oriolaan yhdistetyn KD Tukun poisuovutettavien toimitilojen perusparannuksesta ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR.

ULKOMAANTOIMINNAN LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 1-3/2004	2003
Orion Pharma	79,9	68,9	+16,0 %	27 %	304,1
Oriola	14,6	13,6	+7,0 %	5 %	54,3
KD	192,2	225,0	-14,6 %	65 %	847,2
Orion Diagnostica	8,3	7,7	+6,8 %	3 %	29,4
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	294,7	314,5	-6,3 %	100 %	1 234,3
Noiro		12,9			36,1
Konserni yhteensä	294,7	327,4	-10,0 %		1 270,4

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 2003	2003
Suomi	202,2	220,3	-8,3%	41 %	922,5
Skandinavia	219,5	244,8	-10,4%	44 %	930,7
Muu Eurooppa	54,4	50,2	+8,4%	11 %	195,6
Pohjois-Amerikka	12,5	11,7	+6,8%	2 %	76,9
Muut maat	8,3	7,8	+6,9%	2 %	31,2
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	496,9	534,9	-7,1%	100 %	2 156,8
Noiro		36,4			104,7
Konserni yhteensä	496,9	571,3	-13,0%		2 261,5

BRUTTOINVESTOINNIT

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	2003
Maa-alueet	0,0	0,0	0,3
Rakennukset	0,5	1,5	7,6
Koneet ja kalusto	3,3	6,1	20,5
Osakkeet	0,0	0,0	0,0
Muu käyttöomaisuus	1,5	2,9	10,1
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	5,3	10,5	38,6
Jatkuvien toimintojen investoinnit liikevaihdosta	1,1 %	2,0 %	1,8 %
Noiro		1,8	3,3
Konserni yhteensä	5,3	12,3	41,9
Investoinnit liikevaihdosta	1,1 %	2,2 %	1,9 %

BRUTTOINVESTOINNIT TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-3/2004	1-3/2003	2003
Orion Pharma	3,7	6,3	25,5
Oriola	0,9	3,0	9,0
KD	0,1	0,3	1,4
Orion Diagnostica	0,4	0,8	2,0
Konsernihallinto	0,2	0,1	0,8
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	5,3	10,5	38,6
Noiro		1,8	3,3
Konserni yhteensä	5,3	12,3	41,9

KONSERNIN HENKILÖSTÖJAKAUMA

henkilöä keskimäärin

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 1-3/2004	2003
Orion Oyj	2 003	2 851	-29,7 %	44 %	2 799
Tytäryhtiöt Suomessa	1 457	853	+70,8 %	32 %	867
Yhteensä Suomessa	3 460	3 704	-6,6 %	75 %	3 666
Tytäryhtiöt ulkomailla	1 136	1 253	-9,4 %	25 %	1 238
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 596	4 957	-7,3 %	100 %	4 904
Noiro		879			669
Konserni yhteensä	4 596	5 836	-21,3 %		5 573

HENKILÖSTÖ TULOSYKSIKÖITTÄIN

henkilöä keskimäärin

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	Jakauma 1-3/2004	2003
Orion Pharma	2 668	3 020	-11,7 %	58 %	2 949
Oriola	1 116	1 070	+4,3 %	24 %	1 103
KD	457	505	-9,5 %	10 %	494
Orion Diagnostica	321	330	-2,8 %	7 %	328
Konsernihallinto	34	32	+5,7 %	1 %	30
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 596	4 957	-7,3 %	100 %	4 904
Noiro		879			669
Konserni yhteensä	4 596	5 836	-21,3 %		5 573

TIETOJA ORION OYJ:N OSAKKEISTA 31.3.2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Osakepääoma	50,9	MEUR	63,9	MEUR	114,8	MEUR
Osakkeita yhteensä	29 950 329	kpl	37 568 092	kpl	67 518 421	kpl
Osuus koko osakekannasta	44,4	%	55,6	%	100,0	%
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	208 932	kpl	685 000	kpl	893 932	kpl
Osakkeita ilman omia osakkeita	29 741 397	kpl	36 883 092	kpl	66 624 489	kpl
Nimellisarvo/osake	1,70	EUR	1,70	EUR		
Ääniä/osake	20	ääntä	1	ääni		
Pörssierä	100	kpl	100	kpl		
Kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä	ORNAS		ORNBS			

KAUPANKÄYNTI ORIONIN A- JA B-OSAKKEILLA 1-3/2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Vaihto ilman omia osakkeita	1 481 435	kpl	8 428 130	kpl	9 909 565	kpl
Vaihdon osuus osakemäärästä	4,9	%	22,4	%	14,7	%
Alin kaupantekokurssi	17,20	EUR	17,04	EUR		
Ylin kaupantekokurssi	22,99	EUR	21,19	EUR		
Päätöskurssi 2.1.2004	17,40	EUR	17,11	EUR		
Päätöskurssi 31.3.2004	19,30	EUR	19,11	EUR		
Osakekannan markkina-arvo 31.3.2004 ilman omia osakkeita	574,0	MEUR	704,8	MEUR	1 278,8	MEUR

OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	1-3/2004		1-3/2003		Muutos %	2003	
Osakekohtainen tulos	0,29	EUR	0,05	EUR	+471,5%	0,98	EUR
Osakekohtainen oma pääoma	7,12	EUR	8,91	EUR	-20,1%	8,45	EUR
		1000		1000			1000
Osakkeita keskimäärin	66 624	kpl	66 632	kpl		66 626	kpl

Optio-ohjelmilla ei ollut laimentavaa vaikutusta kauden 1-3/2004 osakekohtaiseen tulokseen.

TARKASTELU VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**KONSERNIN LIIKEVAIHTO, LIIKEVOITTO JA VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA**
milj. EUR

	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04
Liikevaihto	242,0	554,4	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9
Liikevoitto	26,8	28,9	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2
Voitto ennen sat. eriä ja veroja	28,0	28,4	18,1	6,0	46,0	15,9	21,1	29,3

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVAIHTO

milj. EUR

	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04
Orion Pharma	119,2	123,2	121,8	113,8	140,3	99,4	126,3	125,9
Oriola	85,6	105,4	117,3	108,1	113,2	191,6	220,6	172,3
KD		290,5	316,1	307,5	305,3	197,2	212,7	192,8
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	85,6	395,9	433,4	415,6	418,5	388,8	433,3	365,1
Orion Diagnostica	8,9	8,2	9,4	9,4	9,0	8,0	9,3	10,0
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	209,5	523,4	560,1	534,9	563,6	493,2	565,3	496,9
Noiro	32,5	31,0	36,4	36,4	34,0	34,1	-	-
Konserni yht.	242,0	554,4	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVOITTO

milj. EUR

	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04
Orion Pharma	19,7	21,4	10,3	-1,5	37,1	5,3	6,1	26,2
Oriola	3,4	5,5	4,8	3,6	4,9	6,0	6,0	4,1
KD		3,1	2,5	2,5	2,6	2,2	2,8	2,1
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	3,4	8,0	6,7	5,5	7,0	7,8	8,1	4,0
Orion Diagnostica	0,9	1,6	1,3	1,3	1,3	1,6	1,0	1,5
Konsernierät	0,8	-3,7	-2,2	-1,8	-0,5	-0,2	2,7	-2,5
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	25,0	27,3	15,9	3,5	44,8	14,4	18,0	29,2
Noiro	1,8	1,6	2,7	2,5	1,3	2,6	2,7	-
Konserni yht.	26,8	28,9	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

Jakelu:
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

Julkaisija:
Orion Oyj
Konsernihallinto
Orionintie 1A, 02200 Espoo
Kotisivu: www.orion.fi