

## Oriola-KD Oyj:n pörssitiedote 6.2.2015 klo 8.30

### Oriola-KD Oyj:n tilinpäätöstiedote 2014

#### Jatkuvien toimintojen taloudellinen kehitys loka- joulukuussa 2014

- Liikevaihto kasvoi 1,9 % ja oli 417,7 (409,8) miljoonaa euroa.
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 19,3 % ja oli 20,8 (17,4) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 27,7 (17,1) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 15,1 (11,6) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli 22,1 (9,9) miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan nettorahavirta sisältäen lopetetut toiminnot oli 8,4 (50,8) miljoonaa euroa.
- Tilikauden tulos oli 18,0 (6,6) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,04) euroa.

#### Jatkuvien toimintojen taloudellinen kehitys vuonna 2014

- Liikevaihto laski 0,5 % ja oli 1612,3 (1619,7) miljoonaa euroa.
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 45,3 % ja oli 81,3 (55,9) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 87,2 (49,7) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 59,1 (37,0) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli 65,0 (29,3) miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan nettorahavirta sisältäen lopetetut toiminnot oli -10,8 (29,8) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli 46,5 (17,1) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,29 (0,11) euroa.

<b>Avainluvut jatkuvista toiminnoista</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Muutos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Muutos</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>	<b>%</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>%</b>
Liikevaihto	417,7	409,8	1,9	1 612,3	1 619,7	-0,5
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	20,8	17,4	19,3	81,3	55,9	45,3
Käyttökate	27,7	17,1	61,6	87,2	49,7	75,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	15,1	11,6	30,7	59,1	37,0	59,5
Liikevoitto	22,1	9,9	123,5	65,0	29,3	121,7
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	3,6	2,8		3,7	2,3	
Liikevoitto %	5,3	2,4		4,0	1,8	
Tilikauden tulos	18,0	6,6	172,6	46,5	17,1	171,3
Osakekohtainen tulos, EUR	0,12	0,04	164,2	0,29	0,11	160,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,4	50,8		-10,8	29,8	
Oman pääoman tuotto, %				23,7	2,0	
Nettovelkaantumisasaste kauden lopussa, %				90,1	65,3	

#### Näkymä vuodelle 2015

Oriola-KD arvioi koko vuoden liikevaihdon pysyvän vuoden 2014 tasolla. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan kasvavan vuoden 2014 tasosta. Vuoden 2014 jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 1612,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 59,1 miljoonaa euroa.

#### Toimitusjohtaja Eero Hautaniemi tilinpäätöstiedotteen yhteydessä:

”Toimenpiteidemme johdosta kannattavuus vahvistui Ruotsin molemmissa toimintasegmenteissä vuonna 2014. Ruotsin vähittäiskaupassa jatkoimme tuotevalikoimamme ja asiakasohjelmamme kehittämistä. Lokakuussa Kronans Apotek –apteekkiketjumme juhli jo miljoonatta kanta-asiakastaan. Vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuutta rasitti tiettyihin reseptilääkkeisiin kohdistuneet hintojen alennukset. Ruotsin tukkukaupan kannattavuutta vahvisti liiketoiminnan volyymin kasvu sekä suunnitelmamme mukaisesti loppuun saatettu tehostamisohjelma. Tulemme strategiamme mukaisesti jatkamaan Ruotsin liiketoimintojen kehittämiseen tähtääviä toimenpiteitä vuonna 2015.

Suomessa uudistimme merkittävät lääkepäämiessopimukset Rochen ja AbbVien kanssa ja jatkoimme sähköisten palveluiden kehittämistä. Syyskuussa Oriolashop.fi –verkkokaupan tuotevalikoima laajeni merkittävästi Orion Oyj:n vapaan kaupan tuotteiden siirryttyä sen piiriin. Baltiassa vahvistimme asemaamme lääkkeiden vähittäiskaupassa hankkimalla Riikan keskustassa sijaitsevan ”SIA Rigas Elizabetes aptieka” apteekin.

Myimme joulukuun 8. päivä allekirjoitetulla sopimuksella Venäjän liiketoiminnot venäläiselle apteekkiketjulle CJSC Apteki 36.6:lle. Venäjän liiketoiminnot olivat jääneet jo useana vuonna niille asetetuista tavoitteista. Päätös liiketoimintojen myynnistä perustui arvioomme Venäjän lääkemarkkinan kasvunäkymistä, kilpailutilanteesta ja kannattavuuden kehittymisestä. Venäjän liiketoimintojen tilikauden tulos vuonna 2014 oli -111,1 (-11,4) miljoonaa euroa, kaupan yhteydessä kirjattu tappio, muuntoerot, kurssitappiot ja kulut olivat yhteensä -147,7 miljoonaa euroa, yhteensä tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista oli -258,8 (-11,4) miljoonaa euroa.

Jatkossa keskitymme liiketoimintojemme kehittämiseen strategiamme mukaisesti Suomessa, Ruotsissa ja Baltian maissa. Haluamme olla johtava lääkkeiden vähittäiskaupan, jakelun ja palveluliiketoiminnan toimija lääkeyhtiöille ja kuluttajille."

### Oriola-KD-konsernin tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2014

Tämän tilinpäätöstiedotteen selostusosa kuvaa yhtiön jatkuvia toimintoja, ellei toisin mainita. Joulukuussa 2014 myytyjen Venäjän liiketoimintojen tulos on esitetty lopetettuina toimintoina erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta tilikaudella 2014 ja vertailuvuoden 2013 tiedot on oikaistu vastaavasti. Konsernitase vertailuvuodelta 2013 sisältää lopetettuihin toimintoihin liittyvät varat ja velat. Taulukoiden luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä lukuja.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Konsernin tunnusluvut jatkuvista toiminnoista <sup>1)</sup></b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>
Liikearvo, Milj. eur	250,9	379,0
Oma pääoma, Milj. eur	113,6	278,1
Korolliset velat, Milj. eur	193,9	318,8
Korolliset nettovelat, Milj. eur	102,4	181,5
Tase yhteensä, Milj. eur	874,0	1 500,1
Oman varaisuusaste, %	13,3	19,2
Oman pääoman tuotto, %	23,7	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,4	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	90,1	65,3
Korolliset nettovelat/12 kk käyttökate jatkuvista toiminnoista	1,2	3,7
Oma pääoma/osake, EUR	0,75	1,84
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, EUR	0,29	0,11
Osakekohtainen tulos, sis. lopetut toiminnot, EUR	-1,42	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl <sup>2)</sup>	151 130	151 157
Henkilömäärä keskimäärin, jatkuvat toiminnot	2 377	2 156
Henkilömäärä kauden lopussa, jatkuvat toiminnot	2 356	2 375
Bruttoinvestoinnit, jatkuvat toiminnot, Milj. eur	25,7	189,6

<sup>1)</sup> Vertailutiedot sisältävät lopetetut toiminnot ellei toisin mainita

<sup>2)</sup> Ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

## **Muutokset konsernirakenteessa vuonna 2014**

Oriola-KD Oyj myi 21.11.2014 Oriola-KD Holding Sverige AB:n koko osakekannan Oriola-KD Holding Russia Oy:lle konsernin sisäisenä osakekauppana. Oriola-KD Holding Russia Oy:n nimi muutettiin Oriola-KD Holding Oy:ksi joulukuussa 2014.

Oriola-KD-konserniin kuuluva Oriola Oy osti 1.12.2014 Latviassa, Riikan keskustassa, sijaitsevan apteekin, "SIA Rigas Elizabetes aptieka", koko osakekannan.

Oriola-KD-konserniin kuuluva Oriola Holding Russia Oy myi 8.12.2014 Venäjän tytäryhtiöiden koko osakekannan CJSC Apteki 36.6:lle. Venäjän liiketoiminnot luokitellaan lopetettaviksi toiminnoiksi.

## **Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto ja tulos loka- joulukuu 2014**

Neljännän vuosineljänneksen liikevaihto oli 417,7 (409,8) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 15,1 (11,6) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 22,1 (9,9) miljoonaa euroa. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mölnlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 20,3 (6,7) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos oli 18,0 (6,6) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 1,8 (3,2) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,04) euroa.

## **Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto ja tulos tammi-joulukuu 2014**

Oriola-KD:n liikevaihto laski 0,5 % 1612,3 (1619,7) miljoonaan euroon ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 59,5 % 59,1 (37,0) miljoonaan euroon vuonna 2014. Liikevoitto oli 65,0 (29,3) miljoonaa euroa. Konsernin liikevoittoa vahvisti Ruotsin toimintasegmenttien jatkunut positiivinen kehitys. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mölnlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton. Vertailukauden konsernin liikevoittoon sisältyy 2,7 miljoonan euron Ruotsin yrityskauppahankkeeseen liittyvä kuluerä.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 57,1 (20,9) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 46,5 (17,1) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 7,8 (8,4) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,29 (0,11) euroa.

Oman pääoman tuotto oli 23,7 (2,0) % vuonna 2014. Vuoden 2014 oman pääoman tuotto on laskettu jatkuvista toiminnoista ja vuosi 2013 sisältää lopetetut toiminnot.

## **Raportoitavat segmentit**

Oriola-KD:n raportoitavat segmentit ovat Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa ja Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa. Oriola-KD on muodostanut raportoitavat segmentit yhdistämällä toimintasegmenttejä. Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti muodostuu Suomen lääkkeiden tukkukaupan, Consumer Health -liiketoiminnan ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan toimintasegmenteistä. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti muodostuu Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupan ja Ruotsin lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmenteistä.

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnat CJSC Apteki 36.6:lle. Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi.

Oriola-KD:n johto seuraa segmenttikohtaisia tietoja huomioiden konsernin hallintopalkkiot. Vertailuvuoden 2013 segmenttikohtaiset tiedot on päivitetty vastaamaan nykyistä esitystapaa.

## Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos
Milj. Eur	10-12	10-12	%	1-12	1-12	%
Liikevaihto	119,6	109,4	9,3	435,9	425,3	2,5
Suomen tukkukauppa	95,9	88,2	8,7	348,7	342,1	1,9
Baltian tukkukauppa	12,9	10,8	19,9	46,6	41,0	13,7
Consumer Health	10,9	10,5	3,4	40,9	42,7	-4,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	4,9	4,2	16,9	19,6	18,8	4,3
Liikevoitto	4,4	4,2	6,1	19,2	18,8	1,9
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	4,1	3,8		4,5	4,4	
Liikevoitto %	3,7	3,8		4,4	4,4	
Henkilöstö katsauskauden lopussa				523	501	

### Loka- joulukuu 2014

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan neljännen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 119,6 (109,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4,9 (4,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 4,4 (4,2) miljoonaa euroa. Suomen lääkkeiden tukkukaupan laskutus neljännellä vuosineljänneksellä oli 274,1 (257,9) miljoonaa euroa ja liikevaihto 95,9 (88,2) miljoonaa euroa, Baltian lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto oli 12,9 (10,8) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 10,9 (10,5) miljoonaa euroa.

### Tammi- joulukuu 2014

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto vuonna 2014 kasvoi 2,5 % ja oli 435,9 (425,3) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 4,3 % ja oli 19,6 (18,8) miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 1,9 % ja oli 19,2 (18,8) miljoonaa euroa.

Suomen lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto oli 348,7 (342,1) miljoonaa euroa ja laskutus 1015,7 (1022,6) miljoonaa euroa, Baltian lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto kasvoi laajentuneen palveluportfolion tukemana ja oli 46,6 (41,0) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 40,9 (42,7) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 23,7 (22,2) ja käyttökate oli 23,2 (22,2) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuus vuonna 2014 pysyi vertailukauden tasolla. Suomen lääkkeiden tukkukaupassa Oriola-KD uudisti yhteistyösopimukset Rochen, Novon ja AbbVien kanssa vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä. Suomessa terveydenhuollon ammattilaisille suunnatun verkkokaupan tuotevalikoima vahvistui Orion Oyj:n kanssa solmitulla yhteistyösopimuksella. Orionin vapaan kaupan tuotteet siirtyivät Oriolashop.fi tuotevalikoimaan syyskuun alusta lähtien. Merkittävimpien Consumer Health -tuotemerkkien Avène, Lysi, Gefilus ja Pharmacare myynti kasvoi vuonna 2014.

Oriola-KD aloitti lääkkeiden uudelleenpakkauspalveluiden tuottamisen Baltiassa. Oriola-KD vahvisti asemaansa lääkkeiden vähittäiskaupassa hankkimalla Riikan keskusta "SIA Rigas Elizabetes aptieka" apteekin.

Lääkemarkkina kasvoi Suomessa 4,7 (1,8) % vuonna 2014 (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus Suomen lääkkeiden tukkukaupassa oli 46 (46) % vuonna 2014 (lähde: ATY).

## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

### Avainluvut

Milj. Eur	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos
	10-12	10-12	%	1-12	1-12	%
Liikevaihto	298,1	300,5	-0,8	1 176,4	1 194,4	-1,5
Vähittäiskauppa	187,9	192,8	-2,6	744,2	669,6	11,1
Tukkukauppa	191,2	174,0	9,9	761,2	743,4	2,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	10,2	7,9	30,0	44,0	24,1	82,6
Vähittäiskauppa	7,7	5,8	33,0	33,8	20,3	66,6
Tukkukauppa	2,5	2,2	12,5	10,4	4,2	148,5
Liikevoitto	17,7	6,2	187,7	50,5	16,4	208,4
Vähittäiskauppa	7,7	3,9	97,5	32,8	12,9	153,0
Tukkukauppa	10,0	2,4	315,4	17,9	3,8	370,6
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	3,4	2,6		3,7	2,0	
Vähittäiskauppa	4,1	3,0		4,5	3,0	
Tukkukauppa	1,3	1,3		1,4	0,6	
Liikevoitto %	6,0	2,1		4,3	1,4	
Vähittäiskauppa	4,1	2,0		4,4	1,9	
Tukkukauppa	5,2	1,4		2,4	0,5	
Henkilöstö katsauskauden lopussa				1 792	1 836	
Vähittäiskauppa				1 524	1 562	
Tukkukauppa				268	275	

### Loka- joulukuu 2014

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan neljännen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 298,1 (300,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 10,2 (7,9) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 17,7 (6,2) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 187,9 (192,8) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,7 (5,8) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 7,7 (3,9) miljoonaa euroa.

Tukkukaupan liikevaihto oli 191,2 (174,0) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,5 (2,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 10,0 (2,4) miljoonaa euroa, tukkukaupan laskutus oli 405,0 (373,2) miljoonaa euroa. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mönlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton.

### Tammi- joulukuu 2014

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto vuonna 2014 laski 1,5 % ja oli 1 176,4 (1 194,4) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 3,6 (11,9) %.

Vähittäiskaupan liikevaihto oli 744,2 (669,6) miljoonaa euroa ja tukkukaupan liikevaihto 761,2 (743,4) miljoonaa euroa. Tukkukaupan laskutus oli 1 526,6 (1 509,3) miljoonaa euroa. Vuonna 2014 vähittäiskaupan liikevaihto vahvistui jatkuvan toiminnan kehittämisen ja kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrityskaupan myötä.

Ruotsin vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 49,4 (33,2) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 48,4 (27,3) miljoonaa euroa vuonna 2014. Ruotsin vähittäiskaupan käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallintopalkkiota oli 6,9 (5,0) %.

Ruotsin tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 12,8 (6,8) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 20,3 (6,4) miljoonaa euroa.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 82,6 % ja oli 44,0 (24,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 208,4 % ja oli 50,5 (16,4) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 33,8 (20,3) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 32,8 (12,9) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 10,4 (4,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 17,9 (3,8) miljoonaa euroa. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mönlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton. Medstop-apteekkiketju on konsolidoitu Oriola-KD:n vertailulukuihin 1.6.2013 alkaen.

Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuus kehittyi positiivisesti vuonna 2014. Vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuutta rasitti tiettyjen reseptilääkkeiden, muun muassa astmalääke Symbicortin, hinnan alennukset. Apteekki- ja tuoteportfolion kehittämistä on jatkettu suunnitelmien mukaisesti. Reseptivapaiden lääkkeiden ja terveydenhuollon kuluttajatuotteiden osuus myynnistä nousi 26,9 (25,9) prosenttiin vuonna 2014. Vuoden 2014 aikana Oriola-KD on perustanut 8 uutta Kronans Apotek -brändillä toimivaa apteekkia. Oriola-KD:lla oli joulukuun 2014 lopussa 304 (296) apteekkia Ruotsissa. Oriola-KD:n markkinaosuus vähittäiskaupassa oli 19 (20) % vuonna 2014 (lähde: Apoteksföreningen).

Ruotsin lääkkeiden tukkukaupan liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä tuki kasvanut liiketoiminnan volyyymi ja kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet. Ruotsin tukkukaupassa Oriola-KD solmi useita uusia pieniä ja keskisuuria lääkepäämiessopimuksia vuonna 2014. Rinnakkaistuotujen lääkkeiden suhteellinen osuus Ruotsin lääkemarkkinasta on laskenut vuoden 2014 aikana ja oli katsauskauden lopussa noin 13 (21) % (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus vuonna 2014 Ruotsin lääkkeiden tukkukaupassa oli yhtiön arvion mukaan noin 39 (37) %.

Lääkemarkkina kasvoi Ruotsissa vuonna 2014 4,2 (laski 1,4) % Ruotsin kruunuissa (lähde: IMS Health) ja reseptivapaiden tuotteiden ja kauppatavaroiden vähittäiskaupamarkkina kasvoi 4,0 (6,1) % Ruotsin kruunuissa (lähde: Nielsen) Ruotsissa on yhtiön arvion mukaan vuonna 2014 perustettu 32 uutta apteekkia, katsauskauden lopussa Ruotsissa oli yhteensä 1336 apteekkia.

## Kertaluonteiset erät

Kertaluonteinen erä on kokonaisvaltainen tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Konserni esittää kertaluonteisina erinä liiketoimintojen tai omaisuuserien myynneistä tai lopetuksista aiheutuvat voitot tai tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat voitot tai tappiot, sekä liikearvon ja muiden pitkäaikaisten varojen arvonalentumistappiot.

<b>Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät jatkuvista toiminnoista, Milj. eur</b>	<b>2014 10-12</b>	<b>2013 10-12</b>	<b>2014 1-12</b>	<b>2013 1-12</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa				
Palvelusvuosipalkkiojärjestely	-0,5	-	-0,5	-
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa				
Uudelleenjärjestelykulut	-	-1,7	-1,0	-4,6
Sopimukseen perustuvan jaksotuksen alaskirjaus	-	-	-	-3,1
Kiinteistön myyntivoitto	7,5	-	7,5	-
Konsernierät				
Palvelusvuosipalkkiojärjestely	-0,1	-	-0,1	-
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>6,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-7,7</b>

Kertaluonteiset erät vuonna 2014 liittyvät Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa kirjattuihin uudelleenjärjestelykuluihin, Mönlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksen kertaluonteiseen myyntivoittoon sekä Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa ja konsernihallinnossa kirjattuun IAS 19-standardin mukaiseen palvelusvuosipalkkiojärjestelyyn.

## Tase, rahoitus ja kassavirta

Oriola-KD:n taseen loppusumma 31.12.2014 oli 874,0 (1500,1) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 91,5 (137,3) miljoonaa euroa, oma pääoma oli 113,6 (278,1) miljoonaa euroa, omavaraisuusaste oli 13,3 (19,2) % ja nettovelkaantumisaste oli 90,1 (65,3) %.

Oriola-KD:n 250,9 (379,0) miljoonan euron liikearvo on kohdistettu arvonalentumistestauslaskelmissa rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka on muodostettu konsernin toimintasegmenteistä. Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma on laadittu Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Liikearvosta oli 31.12.2014 kohdistettu 225,3 (238,9) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupalle, 25,4 (26,9) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden tukkukaupalle ja 0,2 (-) miljoonaa euroa Batian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupalle.

Oriola-KD:n korolliset velat 31.12.2014 olivat 193,9 (318,8) miljoonaa euroa, joista syndikoituja pankkilainoja oli 102,2 (172,4) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia 51,8 (83,1) miljoonaa euroa, apteekkien hankintaennakoita 20,6 (47,8) miljoonaa euroa, ehdollinen vastike liittyen Medstop-yrityskauppaan 14,7 (14,6) miljoonaa euroa ja rahoitusleasingvelkoja 4,5 (0,8) miljoonaa euroa. Korollisista veloista pitkäaikaisia oli 98,5 (176,2) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia oli 95,4 (142,6) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 102,4 (181,5) miljoonaa euroa. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa on jatkettu ja laajennettu myyntisaamisten myyntiohjelmia vuoden 2014 viimeisen vuosineljänneksen aikana. Joulukuun 2014 lopussa myyntisaamisia oli myyty yhteensä 100,1 (76,8) miljoonalla eurolla.

Oriola-KD:n sitova 100,0 miljoonan euron pitkäaikainen luottolimiitti ja 55,6 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä vuoden 2014 lopussa. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä allekirjoitetun noin 280 miljoonan euron rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen. Vuoden 2014 lopussa konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 1,17 ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 1,01 rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 3,50. Venäjän liiketoimintojen myyntiin liittyen rahoitussopimuksen ehtoja muutettiin siten, että nettovelkaantumisaste kovenanttia ei testattu tilinpäätöshetkellä 31.12.2014.

<b>Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.3.15</b>	<b>30.6.15</b>	<b>30.9.15</b>
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen	3,50	3,00	3,00	3,00
Nettovelkaantumisaste	100%	100%	100%	100%

Oriola-KD laski liikkeeseen 20.2.2014 oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan (hybridilaina), joka oli määrältään 40 miljoonaa euroa. Lainan kiinteä korko on 7,0 % 20.2.2017 saakka, minkä jälkeen korko on vaihtuva. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa se takaisin kolmen vuoden kuluttua. Hybridilainan korot maksetaan, jos yhtiökokous päättää maksaa osinkoa. Jos osinkoa ei jaeta, päättää yhtiö mahdollisesta koron maksusta erikseen. Maksamattomat korot kumuloituvat ja ne huomioidaan osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Vuoden 2014 tuloverot jatkuvista toiminnoista olivat 10,7 (3,8) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta sisältäen lopetetut toiminnot vuonna 2014 oli -10,8 (29,8) miljoonaa euroa, josta käyttöpääoman muutokset olivat -42,5 (3,5) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli 40,3 (-97,8) miljoonaa euroa.

## Investoinnit

Vuoden 2014 jatkuvien toimintojen bruttoinvestoinnit olivat 25,7 (189,6) miljoonaa euroa koostuen apteekkien uusperustannasta sekä tietojärjestelmiin ja logistiikan tehostamiseen liittyvistä investoinneista sekä vuonna 2013 Medstop -yrityskaupasta.

## Henkilöstö

Oriola-KD:n jatkuvien toimintojen henkilöstön määrä vuoden 2014 lopussa oli 2356 (2375), josta 23,9 (22,7) % työskenteli Suomessa ja Baltiassa ja 76,1 (77,3) % Ruotsissa. Henkilömäärät sisältävät aktiivisessa työsuhteessa olevan henkilöstön määrän.

## Hallinto

Oriola-KD Oyj:n 24.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi yhtiön hallituksen jäseniksi Jukka Alhon (puheenjohtaja), Harry Braden ja Per Bätelsonin sekä uusina jäseninä Anja Korhosen, Kuisma Niemelän ja Matti Rihkon. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa Oriola-KD Oyj:n hallitus valitsi varapuheenjohtajakseen Matti Rihkon. Hallitus valitsi keskuudestaan tarkastusvaliokunnan jäseniksi Anja Korhosen (puheenjohtaja), Harry Braden ja Matti Rihkon, sekä palkitsemisvaliokunnan jäseniksi Jukka Alhon (puheenjohtaja), Per Bätelsonin ja Kuisma Niemelän.

Hallitus on arvioinut hallituksen jäsenten riippumattomuutta ja todennut, että hallituksen kaikki jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n.

Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muodostavat:

- Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja
- Lars Birkeland, johtaja, Ruotsin lääkkeiden vähittäiskauppa
- Tuomas Itkonen, talous- ja rahoitusjohtaja
- Jukka Mäkelä, kehitysjohtaja
- Teija Silver, henkilöstöjohtaja
- Kimmo Virtanen, johtaja, Suomen, Ruotsin ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa
- Konstantin Minin, johtaja, Venäjän lääkkeiden tukku- ja vähittäiskauppa (8.12.2014 saakka)

Oriola-KD Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 15.6.2010 antamaa, 1.10.2010 alkaen voimassa olevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia sillä poikkeuksella, että yhtiön nimeämisvaliokuntaan voi kuulua muitakin kuin yhtiön hallituksen jäseniä. Tällä poikkeamisella listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksesta 22 (Valiokunnan jäsenten valinta) on haluttu mahdollistaa yhtiön merkittävien osakkeenomistajien valinta valiokuntaan ja täten heidän mielipiteensä esilletulo hyvissä ajoin ennen varsinaista yhtiökokousta. Nimeämisvaliokunta on hallituksen perustama valiokunta, jonka tehtävänä on valmistella ja antaa hallitukselle suositus varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävästä ehdotuksesta hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvitys vuodelta 2014 on julkaistu yhtiön internet-sivuilla (osoitteessa [www.oriola-kd.com/hallinnointiperiaatteet](http://www.oriola-kd.com/hallinnointiperiaatteet)).

## Hallituksen valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä, sisältäen oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 9.500.000 A-osaketta ja 21.000.000 B-osaketta ja sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta. Valtuutuksen nojalla voidaan myös myydä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Valtuutus on voimassa kahdeksantoista kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä, sisältäen oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia B-osakkeita. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 15.000.000 yhtiön B-osaketta ja sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta. Valtuutuksen nojalla voidaan myös myydä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Valtuutus on voimassa kahdeksantoista kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallituksen aikaisemmin saamat osakeantivaltuutukset kumottiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 24.3.2014 lukuun ottamatta 20.3.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamia valtuutuksia, joiden nojalla hallitus voi päättää enintään 1.715.000 B-osaketta koskevien suunnattujen maksullisten ja



maksuttomien osakeantien järjestämisestä Oriola-KD-konsernin johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi.

Varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti lisäksi hallituksen päättämään enintään 15.000.000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta myös muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Valtuutus on voimassa enintään kahdeksantoista kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, mahdollisten yrityskauppojen tai muiden liiketoimintajärjestelyjen toteuttamiseksi, investointien rahoittamiseksi, käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä taikka muutoin luovutettaviksi, yhtiöllä pidettäväksi tai mitätöitäviksi.

### Oriola-KD Oyj:n osakkeet

Oriola-KD Oyj:n A- ja B-sarjan osakkeiden vaihto vuonna 2014:

Osakkeiden vaihto	Tammi-joulukuu 2014		Tammi-joulukuu 2013	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	7,4	38,8	3,2	28,6
Vaihto, milj. euroa	18,6	101,5	7,7	68,3
Ylin kurssi, euroa	3,51	3,50	2,69	2,73
Alin kurssi, euroa	2,00	2,10	2,24	2,18
Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	3,46	3,47	2,60	2,55

Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 31.12.2014 oli 524,4 (388,1) miljoonaa euroa.

Vuonna 2014 Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 30,6 (21,1) % koko osakemäärästä. Osakkeiden vaihto A-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä oli 15,7 (6,8) % ja B-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, 37,3 (27,5) %.

Vuoden 2014 lopussa osakkeita oli yhteensä 151.257.828 (151.257.828) kappaletta, joista A-sarjan osakkeita oli 47.148.710 (47.148.710) kappaletta ja B-sarjan osakkeita 104.109.118 (104.109.118) kappaletta. Yhtiön hallussa on 139.752 (115.902) kappaletta yhtiön omaa B-osaketta (sisältäen ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimat omistukset), joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on 0,09 (0,08) prosenttia ja äänimäärästä 0,013 (0,011) prosenttia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-sarjan osakkeiden muuntamista B-sarjan osakkeiksi. 1.1.–31.12.2014 välisenä aikana 0 (0) kappaletta A-sarjan osakkeita muunnettiin B-sarjan osakkeiksi.

Oriola-KD:n hallitus päätti 19.12.2012 konsernin ylimmän johdon osakepohjaisesta kannustusjärjestelmästä vuosille 2013–2015. Järjestelmän piiriin kuuluu seitsemän henkilöä. Yhtiön hallitus päättää ansaintajakson ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Ansaintajaksolta 2014 palkkio perustuu Oriola-KD-konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Ansaintajakson 2014 perusteella ei tulla maksamaan osakepalkkiota, koska ohjelmalle asetetut tavoitteet eivät täytyneet.

Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 28.5.2013 avainhenkilöiden osakesäästöohjelman ehdot. Ohjelmaan osallistuu noin 50 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2013 ja päättyi 30.9.2014. Lisäksi Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 27.8.2014 ehdot avainhenkilöiden osakesäästöohjelmaan, johon osallistuu noin 49 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2014 ja päättyi 30.9.2015. Kummankin osakesäästöohjelman puitteissa enimmäissäästön määrä kuukaudessa on 10 prosenttia ja vähimmäissäästön määrä 2 prosenttia kunkin osallistujan kiinteästä bruttokuukausipalkasta. Kertyneillä säästöillä ostetaan Oriola-KD:n B-sarjan osakkeita osallistujille markkinahintaan. Noin kahden vuoden kuluttua ohjelman alkamisen jälkeen yhtiö myöntää osallistujille jokaista kolmea ohjelman puitteissa hankittua osaketta vastaan kaksi B-sarjan osaketta. Osa myönnettyistä osakkeista käytetään verojen maksuun. Oriola-KD:lla on sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa ohjelman hallinnoinnista. Katsauskauden lopussa ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimia omia osakkeita oli yhteensä 42.930 (19.080) kappaletta.

## Markkinatakaus

Oriola-KD Oyj:n osakkeelle ei ole voimassaolevaa markkinatakausta.

## Liputusilmoitukset

Norges Bankin (The Central Bank of Norway) 7.5.2014 tekemien osakekauppojen jälkeen sen osuus Oriola-KD Oyj:n kaikkien osakkeiden lukumäärästä ylitti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen yhden kahdeskymmenesosan (1/20). 7.5.2014 Norges Bankin osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden lukumäärästä oli 5,76 % ja osuus osakkeiden äänimäärästä oli 1,49 %.

Mariatorp Oy:n 18.9.2014 tekemien osakekauppojen jälkeen sen osuus Oriola-KD Oyj:n kaikkien osakkeiden lukumäärästä ylitti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen yhden kahdeskymmenesosan (1/20). 18.9.2014 Mariatorp Oy:n osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden lukumäärästä oli 5,01 % ja osuus osakkeiden äänimäärästä oli 5,002 %.

Norges Bankin (The Central Bank of Norway) 10.12.2014 tekemien osakekauppojen jälkeen sen osuus Oriola-KD Oyj:n kaikkien osakkeiden lukumäärästä alitti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen yhden kahdeskymmenesosan (1/20). 10.12.2014 Norges Bankin osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden lukumäärästä oli 3,76 % ja osuus osakkeiden äänimäärästä oli 0,54 %.

## Riskit

Oriola-KD:n hallitus on hyväksynyt yhtiön riskienhallintapolitiikan, jossa on määritelty riskienhallinnan toimintamalli, periaatteet, vastuut ja raportointi. Konsernin riskienhallinnalla pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja hallitsemaan ne riskit, jotka mahdollisesti uhkaavat Oriola-KD:n toimintaa sekä asetettujen tavoitteiden saavuttamista. Konsernissa on määritelty riskienhallintaan liittyvät roolit ja vastuut.

Oriola-KD:n riskit luokitellaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin sekä rahoitusriskeihin. Riskienhallinta on keskeinen osa Oriola-KD:n strategiaprosessia, operatiivista suunnittelua ja päivittäistä päätöksentekoa.

Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit:

- Muutokset lääkemarkkinoiden sääntelyssä saattavat heikentää Oriola-KD:n liikevaihtoa ja kannattavuutta.
- Ruotsin vähittäiskaupassa apteekkien vapaa perustanta on johtanut apteekkien lukumäärän kasvuun. Apteekkien lukumäärä saattaa edelleen kasvaa, mikä voi edelleen kiristää kilpailutilannetta.
- Ruotsin tukkukaupassa markkinamuutoksen seurauksena syntynyt lisäkapasiteetti kiristää kilpailua, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta. Yksikanavajakelun osuus lääkajakelumarkkinasta saattaa pienentyä nopeasti, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta ja johtaa tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn.
- Rinnakkaistuotujen lääkkeiden osuuden muutokset Ruotsin kokonaismarkkinasta vaikuttaa Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuuteen.
- Strategisiin kehityshankkeisiin liittyy operatiivisia riskejä.

Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit. Valuuttariski on Ruotsiin liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävin: mahdollisella Ruotsin kruunun arvon muutoksella on vaikutusta Oriola-KD:n liikevaihtoon, tulokseen ja omaan pääomaan.

Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma on laadittu Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, diskonttauskorossa tai ikuisuuskasvuprosentissa tapahtuvat muutokset saattavat aiheuttaa liikearvon arvonalentumisen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Oriola-KD:n strategiaan kehityshankkeisiin liittyy operatiivisia riskejä, joilla saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n kannattavuuteen.

Oriola-KD:n pitkäaikainen rahoitussopimus sisältää kovenanttiehdot konsernin nettovelkaantumisen suhteesta rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumistaseseen. Oriola-KD:n liiketoimintojen kannattavuuden heikentymisellä saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n kyvyllä täyttää rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot.

### **Tulevaisuuden näkymät**

Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2015 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, sopimukseen lääkeyhtiöiden ja apteekkien kanssa sekä johdon arvioihin. Lääkemarkkinan odotetaan kasvavan viiden vuoden (2013-2018) ajanjaksolla Suomessa keskimäärin 2,6 % vuosittain ja Ruotsissa muuttuvan keskimäärin 0 % vuosittain paikallisessa valuutassa. (Lähde: IMS Health Market Prognosis 2014-2018, Syyskuu 2014).

### **Näkymä vuodelle 2015**

Oriola-KD arvioi koko vuoden liikevaihdon pysyvän vuoden 2014 tasolla. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan kasvavan vuoden 2014 tasosta. Vuoden 2014 jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 1612,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 59,1 miljoonaa euroa.

### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Oriola-KD aloitti 28.1.2015 yhteistoimintaneuvottelut Suomessa. Neuvottelun kohteena on Oriola-KD Oyj:n ja Oriola Oy:n tehostamissuunnitelma ja sen sisältämiin toimintojen uudelleenjärjestelyihin sekä tuotannollisiin syihin perustuvat mahdolliset henkilövaikutukset. Neuvotteluiden piirissä on noin 500 henkilöä. Yhtiön alustavan arvion mukaan neuvottelut saattavat johtaa 50-65 henkilön vähennystarpeeseen Suomessa, joka vastaa noin 2 miljoonan euron vuotuisia kulusäästöjä.

20.1.2015 Oriola-KD Oyj uudisti palvelusopimuksen koskien keskitettyä hankintatointa ruotsalaisten apteekkiketjujen Apoteksgrouppenin ja LloydsApotekin kanssa. Uudistettu sopimus on voimassa vuoden 2017 loppuun saakka.

Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunta on ilmoittanut 28.1.2015 suosituksenaan yhtiön hallitukselle, että hallitus ehdottaisi vuoden 2015 varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanoksi seuraava:

- Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kahdeksan
- Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet: Jukka Alho, Per Bätelson, Anja Korhonen, Kuisma Niemelä ja Matti Rihko
- Hallituksen uusiksi jäseniksi valittaisiin Eva Nilsson Bågenholm, Staffan Simberg ja Anssi Vanjoki
- Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin Anssi Vanjoki

Hallituksen jäsen Harry Brade jää hallituksesta pois vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

### **Varojenjakoesitys**

Oriola-KD:n emoyhtiö on Oriola-KD Oyj, jonka jakokelpoiset varat olivat 31.12.2014 taseen mukaisesti 253,2 (226,7) miljoonaa euroa. Oriola-KD Oyj:n tilikauden voitto vuonna 2014 oli 26,6 (15,7) miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2014 ei jaeta osinkoa (ei osinkoa vuonna 2013) eikä varoja vapaan pääoman rahastoista (ei pääoman palautusta vuonna 2013).

### **Yhtiökokous**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 30.3.2015 klo 17.00 alkaen Helsingin Messukeskuksessa. Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen 10 §:ssä mainitut asiat sekä hallituksen mahdolliset muut esitykset. Hallitus päättää kokouskutsusta ja sen sisältämistä esityksistä myöhemmin. Varsinaisen yhtiökokouksen kutsu julkaistaan kokonaisuudessaan 6.3.2015.

### **Vuosikertomuksen julkaiseminen**

Oriola-KD Oyj julkaisee vuoden 2014 vuosikoosteen 6.2.2015. Tilinpäätös kokonaisuudessaan julkaistaan viimeistään 9.3.2015.

## Seuraava osavuositarkastus

Oriola-KD Oyj julkistaa tuloksensa vuoden 2015 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä 23.4.2015 noin klo 08.30.

## Oriola-KD:n tilinpäätöstiedote tammi-joulukuu 2014

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS), Milj. eur	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	1- 12	1- 12
	Oikaistu <sup>1) 2)</sup>		Oikaistu <sup>1) 2)</sup>	
<b>Jatkuvat toiminnot</b>				
<b>Liikevaihto</b>	417,7	409,8	1 612,3	1 619,7
Liiketoiminnan muut tuotot	14,2	1,4	21,0	3,7
Myytyjen suoritteiden kulut	-336,0	-324,9	-1 287,9	-1 319,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-36,2	-36,6	-143,8	-136,8
Liiketoiminnan muut kulut	-32,1	-32,5	-114,5	-117,0
<b>Käyttökate</b>	27,7	17,1	87,2	49,7
Poistot ja arvonalentumiset	-5,6	-7,3	-22,2	-20,4
<b>Liikevoitto</b>	22,1	9,9	65,0	29,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,8	-3,2	-7,8	-8,4
<b>Tulos ennen veroja</b>	20,3	6,7	57,1	20,9
Tuloverot <sup>3)</sup>	-2,2	-0,1	-10,7	-3,8
<b>Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	18,0	6,6	46,5	17,1
Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista	-149,2	-1,0	-258,8	-11,4
<b>Tilikauden tulos</b>	-131,1	5,6	-212,3	5,8
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>				
Tilikauden aikana laajaan tulokseen kirjattu muuntoero	-42,2	-9,8	-52,1	-29,7
Tilikauden tulokseen lopetetuista toiminnoista siirretty muuntoero	74,3	-	74,3	-
Rahavirran suojaus	-0,4	-0,3	-1,4	0,8
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	0,2	0,1	0,3	0,3
	<b>31,9</b>	<b>-10,0</b>	<b>21,1</b>	<b>-28,6</b>
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</b>				
Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-16,5	5,9	-16,5	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	3,3	-1,3	3,3	-1,3
	<b>-13,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-13,1</b>	<b>4,6</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-112,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-204,3</b>	<b>-18,3</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>				
Emoyhtiön omistajille	-131,1	5,6	-212,3	5,8

**Tilikauden laajan tuloksen  
jakautuminen**

Emoyhtiön omistajille	-112,4	0,2	-204,3	-18,3
-----------------------	--------	-----	--------	-------

**Emoyhtiön omistajille tilikauden tuloksesta laskettu osakekohtainen  
tulos:**

**Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR**

Jatkuvista toiminnoista	0,12	0,04	0,29	0,11
Lopetetusta toiminnoista	-0,99	-0,01	-1,71	-0,08
Tilikauden tuloksesta	-0,87	0,04	-1,42	0,04

**Laimennusvaikutuksella oikaistu  
osakekohtainen tulos, EUR**

Jatkuvista toiminnoista	0,12	0,04	0,29	0,11
Lopetetusta toiminnoista	-0,99	-0,01	-1,71	-0,08
Tilikauden tuloksesta	-0,87	0,04	-1,42	0,04

<sup>1)</sup> Vuoden 2013 luvut on oikaistu Venäjän liiketoiminnan vuonna 2014 tapahtuneen myynnin johdosta.

<sup>2)</sup> Laajan tuloslaskelman esitystapa on 2014 muutettu toimintokohtaisesta kululajikohtaiseksi. 2013 tuloslaskelmatiedot on oikaistu vastaamaan uutta esitystapaa.

<sup>3)</sup> Veroina on huomioitu tilikauden tulosta vastaava vero.

**Konsernin tase  
(IFRS), Milj. eur**

<b>VARAT</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 <sup>1)</sup></b>
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	75,2	93,2
Liikearvo	250,9	379,0
Muut aineettomat hyödykkeet	61,3	72,0
Eläkesaamiset	-	9,3
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	3,3	8,3
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>390,8</b>	<b>561,8</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	185,0	391,4
Myyntisaamiset	178,4	337,9
Muut saamiset	28,4	71,8
Rahavarat	91,5	137,3
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>483,2</b>	<b>938,3</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>874,0</b>	<b>1 500,1</b>

**OMA PÄÄOMA JA VELAT**

<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	36,2	36,2
Suojausrahasto	-1,3	-0,2
Käyttörahassto	19,4	19,4
Hybridilaina	39,6	-
Muut rahastot	1,2	1,2
Muuntoerot	-3,1	-25,3
Kertyneet voittovarot	21,6	246,8
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>113,6</b>	<b>278,1</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Laskennalliset verovelat	12,7	17,7
Eläkevelvoitteet	14,9	7,6
Rahoitusvelat	98,5	176,2
Muut pitkäaikaiset velat	2,2	0,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>128,3</b>	<b>201,7</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	536,1	874,7
Varaukset	0,6	3,0
Rahoitusvelat	95,4	142,6
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>632,1</b>	<b>1 020,3</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>874,0</b>	<b>1 500,1</b>

<sup>1)</sup> Sisältää joulukuussa 2014 myytyihin Venäjän liiketoimintoihin liittyvät varat ja velat

<b>Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)</b>				<b>Kertyneet</b>		
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>Osakepääoma</b>	<b>Rahastot</b>	<b>Muuntoerot</b>	<b>voittovarot</b>	<b>Hybridilaina</b>	<b>Oma pääoma yhteensä</b>
<b>Milj. eur</b>						
<b>Oma pääoma</b>						
<b>1.1.2013</b>	<b>36,2</b>	<b>26,0</b>	<b>3,8</b>	<b>244,5</b>	<b>-</b>	<b>310,5</b>
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	5,8	-	5,8
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	0,8	-	-	-	0,8
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-	5,9	-	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-0,3	0,6	-1,3	-	-1,0
Muuntoero	-	0,0	-29,7	-	-	-29,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-29,1</b>	<b>10,4</b>	<b>-</b>	<b>-18,3</b>
Liiketoiminnat omistajien kanssa						
Osinko ja pääoman palautus	-	-6,0	-	-7,6	-	-13,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,2	-	0,2

Omien osakkeiden osto	-	-	-	-0,7	-	-0,7
Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä	-	-6,0	-	-8,1	-	-14,2
<b>Oma pääoma</b>						
<b>31.12.2013</b>	<b>36,2</b>	<b>20,4</b>	<b>-25,3</b>	<b>246,8</b>	<b>-</b>	<b>278,1</b>
<b>Oma pääoma</b>						
<b>1.1.2014</b>	<b>36,2</b>	<b>20,4</b>	<b>-25,3</b>	<b>246,8</b>	<b>-</b>	<b>278,1</b>
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	-212,3	-	-212,3
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	-1,4	-	-	-	-1,4
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-	-16,5	-	-16,5
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	0,3	-	3,3	-	3,6
Muuntoero	-	0,0	22,2	-	-	22,2
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-1,1	22,2	-225,4	-	-204,3
Liiketoiminnat omistajien kanssa						
Oman pääoman ehtoinen laina	-	-	-	-	39,6	39,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,2	-	0,2
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	0,1	39,6	39,8
<b>Oma pääoma</b>						
<b>31.12.2014</b>	<b>36,2</b>	<b>19,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>21,6</b>	<b>39,6</b>	<b>113,6</b>

<b>Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma (IFRS), Milj. eur <sup>1)</sup></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Liikevoitto	-42,4	21,0
Poistot	26,2	25,7
Arvon alentuminen	71,1	-
Käyttöpääoman muutos	-42,5	3,5
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-13,5	-13,8
Muut oikaisut	-9,7	-6,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-10,8	29,8
Investointien nettorahavirta	40,3	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-80,3	118,4
Rahavarojen muutos	-50,8	50,4
Rahavarat tilikauden alussa	137,3	88,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	5,0	-1,2
Rahavarojen muutos	-50,8	50,4

Rahavarat tilikauden lopussa	91,5	137,3
------------------------------	------	-------

<sup>1)</sup> Sisältää Venäjän liiketoiminnan nettorahavirran 30.11.2014 saakka

## Liitetiedot

### Pääasialliset laadintaperiaatteet 1.1.2014 alkaen (IFRS)

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IFRS-standardien mukaisesti (IAS 34). Osavuositarkastuksessa noudatetaan samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuosittain päätöksessä 31.12.2013 lukuun ottamatta jäljempänä esitettyjä, 1.1.2014 alkaen sovellettuja standardeja ja tulkintoja. Osavuositarkastus ei kuitenkaan sisällä kaikkea sitä informaatiota tai liitetietoja, jotka esitetään vuosittain päätöksessä. Näin ollen osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä yhtiön vuosittain päätöksen 2013 kanssa.

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnat CJSC Apteki 36.6:lle ja raportoi myytyjen liiketoimintojen tuloksen lopetettuna toimintona tilikaudella 2014 erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta ja on oikaissut vertailuvuoden 2013 tiedot vastaavasti. Konsernin tase vertailuvuodelta 2013 sisältää myytyjen Venäjän liiketoimintojen varat ja velat.

Osavuositarkastuksen tunnusluvut on laskettu samoilla laskentaperiaatteilla kuin vuosittain päätöksessä, lukuun ottamatta osakekohtaista tulosta (EPS), jossa emoyhtiön omistajille kuuluvaa voittoa on oikaistu hybridilainan maksamattomilla koroilla verovaikutuksella huomioituna.

Konsernin laajan tuloslaskelman esitystapa on muutettu toimintokohtaisesta kululajikohtaiseksi ja vertailukausien luvut on muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

Osavuositarkastuksen luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä.

1.1.2014 käyttöön otettuja uusia laskentastandardeja tai niiden muutoksia:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä
- IAS 27 (uudistettu 2011) Erillistilinpäätös
- IAS 28 (uudistettu 2011) Osuudet osakkuus- ja yhteisyryksissä

Edellä mainittujen muiden uusien standardien muutoksien vaikutus on konsernissa ollut vähäinen.

Oriola-KD laski liikkeeseen 20.2.2014 omassa pääomassa esitettävän hybridilainan. Hybridilainan korot maksetaan hallituksen päätöksellä. Maksamattomat korot kumuloiduvat, mutta ne esitetään tilinpäätöksessä vasta hallituksen koronmaksupäätöksen jälkeen. Maksamattomat korot huomioidaan osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Oriola-KD:n johto seuraa segmenttikohtaisia tietoja huomioiden konsernin hallintopalkkiot. Vertailuvuoden 2013 segmenttikohtaiset tiedot on päivitetty vastaamaan nykyistä esitystapaa.

Tämän tilinpäätöstiedotteen koko vuoden 2014 tiedot perustuvat tilintarkastettuun vuoden 2014 tilinpäätökseen.

### Osakekohtainen tulos

	2014	2013	2014	2013
Milj. eur	10-12	10-12	1- 12	1- 12



Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	18,0	6,6	46,5	17,1
Hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen	-0,6	-	-1,9	-
<b>Oikaistu tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>17,5</b>	<b>6,6</b>	<b>44,6</b>	<b>17,1</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos sisältäen lopetetut toiminnot	-131,1	5,6	-212,3	5,8
Hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen	-0,6	-	-1,9	-
<b>Oikaistu tilikauden tulos sisältäen lopetetut toiminnot</b>	<b>-131,7</b>	<b>5,6</b>	<b>-214,2</b>	<b>5,8</b>

Osakkeita keskimäärin, tkpl

Laimentamaton	151 130	151 157	151 130	151 157
Laimennusvaikutuksella oikaistu	151 130	151 157	151 130	151 157

#### Tulos/osake (EUR)

##### Laimentamaton

Jatkuvat toiminnot	0,12	0,04	0,29	0,11
Lopetetut toiminnot	-0,99	-0,01	-1,71	-0,08
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,87</b>	<b>0,04</b>	<b>-1,42</b>	<b>0,04</b>

##### Laimennusvaikutuksella oikaistu

Jatkuvat toiminnot	0,12	0,04	0,29	0,11
Lopetetut toiminnot	-0,99	-0,01	-1,71	-0,08
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,87</b>	<b>0,04</b>	<b>-1,42</b>	<b>0,04</b>

#### Lopetetut toiminnot

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnat CJSC Apteki 36.6:lle. Velaton kauppahinta oli 56,4 miljoonaa euroa. Venäjän liiketoimintojen myynti perustui yhtiön arvioon Venäjän lääke-markkinan kasvunäkymistä, kilpailutilanteesta ja kannattavuuden kehittämisestä.

Venäjän liiketoiminnot luokitellaan lopetettaviksi toiminnoiksi. Lopetettujen toimintojen tilikauden tulos vuonna 2014 oli -258,8 miljoonaa euroa, josta myytyjen omaisuuserien käypään arvoon arvostamisesta kirjattu arvonalentumistappio, tulosvaikutteisesti kirjatut kertyneet muuntoerot sekä myynnin kulut olivat yhteensä -147,7 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista esitetään erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta kaikilla esitetyillä kausilla. Liiketoiminnan tulos on yhdistelty 30.11.2014 saakka.

Koska liiketoimintojen myynti saatiin päätökseen 8.12.2014, lopetettujen toimintojen taloudellinen tulos ei ole vertailukelpoinen lopetettujen toimintojen aikaisempien ajanjaksojen taloudellisten tulosten kanssa.

#### Tulos lopetetuista toiminnoista

Milj. eur		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Liikevaihto		677,8	978,8
Liiketoiminnan muut tuotot		0,8	2,0
Myytyjen suoritteiden kulut		-632,8	-879,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut		-34,6	-49,7
Liiketoiminnan muut kulut		-43,5	-54,5

<b>Käyttökate</b>	-32,4	-3,0
Poistot	-4,0	-5,3
Arvonalentumiset	-71,1	-
<b>Liikevoitto</b>	-107,4	-8,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,9	-5,2
<b>Tulos ennen veroja</b>	-112,3	-13,5
Tuloverot	1,2	2,1
<b>Tilikauden tulos</b>	-111,1	-11,4
Käypään arvoon arvostamisesta syntynyt arvonalennus	-64,7	-
Tuloslaskelmaan siirretyt kertyneet muuntoerot	-74,3	-
Kurssitappiot	-4,8	-
Myynnistä aiheutuneet kulut	-3,8	-
<b>Tulos lopetetuista toiminnoista</b>	<b>-258,8</b>	<b>-11,4</b>

#### Lopetettujen toimintojen rahavirrat

Milj. eur	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirta	-79,0	-15,7
Investointien rahavirta	-8,3	-4,1
Rahoituksen rahavirta	80,0	28,1
<b>Rahavirrat yhteensä</b>	<b>-7,3</b>	<b>8,3</b>
Rahana saatu vastike	56,4	
Luovutettujen liiketoimintojen rahavarat	-7,3	
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>49,1</b>	

#### Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

##### Arvonalentumistappio koskien Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmenttiä

Vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen aikana Oriola-KD määrittä Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmentin kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Tämän mukaisesti yksikön tulevaisuuden liikevaihdon ja kannattavuuden kasvun oletettiin olevan aikaisempia suunnitelmia alhaisemmalla tasolla. Määrittelyn mukaisesti omaisuuserän kirjanpitoarvo oli sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää korkeampi minkä johdosta kirjattiin 77,2 miljoonan euron arvonalennus. Arvonalentumistappiosta kohdistui liikearvoon 70,2 miljoonaa euroa, aineettomiin hyödykkeisiin 0,9 miljoonaa euroa sekä laskennalliseen verosaamiseen 6,1 miljoonaa euroa. Arvonalentumistappio esitetään osana lopetettuja toimintoja.

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvoon ja on määritelty diskontattujen rahavirtojen (DCF-malli) perusteella. Rahavirtaennusteet perustuivat nykyisen liiketoimintarakenteen mukaisiin, johdon hyväksymiin strategisiin suunnitelmiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson. Vuosien 2020–2024 kassavirrat perustuvat siihen oletukseen, että liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti normalisoituvat asteittain ikuisuuskasvun tasolle. Käyttöarvo on määritelty vastaavalla tavalla kuin 31.12.2013 tehdyssä liikearvon arvonalentumistestauksessa.

Venäjän tukkukauppaa koskevan käyttöarvolaskelman keskeisimmät parametrit (31.12.2013) ovat seuraavat:

- Diskonttauskorko verojen jälkeen 11,8 (10,1) %
- Liikevoitto 0,2 (0,8) %. Käyttöarvolaskelman liikevoittoprosentti on keskimääräinen liikevoittoprosentti kymmenen vuoden jaksolla.
- Ikuisuuskasvu 2,0 (1,0) %. Ikuisuuskasvuprosenttia käytetään vuodesta 2025 alkaen.
- Liikevaihdon kasvu 5,0 (8,4) %. Liikevaihdon kasvuprosentti on keskimääräinen vuotuinen kasvu kymmenen vuoden jaksolta.

<b>Aineellisten hyödykkeiden muutokset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Kirjanpitoarvo kauden alussa	93,2	81,4
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	0,0	8,0
Lisäykset	27,0	22,4
Vähennykset	-13,2	-1,4
Liiketoimintojen myynti	-11,3	-
Siirto tase-erien välillä	0,2	-
Poistot jatkuvista toiminnoista	-15,0	-13,1
Poistot lopetetuista toiminnoista	-1,3	-1,7
Kurssierot	-4,4	-2,4
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>75,2</b>	<b>93,2</b>

<b>Aineettomien hyödykkeiden muutokset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Kirjanpitoarvo kauden alussa	451,0	329,0
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	0,2	157,8
Lisäykset	6,8	5,4
Vähennykset	-0,2	-0,0
Liiketoimintojen myynti	-24,5	-
Siirto tase-erien välillä	-0,2	-
Poistot jatkuvista toiminnoista	-7,2	-7,2
Poistot ja arvonalentumiset lopetetuista toiminnoista	-73,8	-3,6
Kurssierot	-39,8	-30,4
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>312,3</b>	<b>451,0</b>

#### Johdannaissopimukset

31.12.2014

<b>Milj. eur</b>	<b>Positiivinen käypä arvo</b>	<b>Negatiivinen käypä arvo</b>	<b>Sopimusten nimellisarvot</b>
<b>Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset</b>			
Koronvaihtosopimukset	-	1,7	55,4
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset</b>			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	1,0	-	154,7

31.12.2013

<b>Milj. eur</b>	<b>Positiivinen käypä arvo</b>	<b>Negatiivinen käypä arvo</b>	<b>Sopimusten nimellisarvot</b>
<b>Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset</b>			
Koronvaihtosopimukset	-	0,3	45,2
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat</b>			

## johdannaissopimukset

Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	0,8	-	159,3
---	-----	---	-------

Konsernin suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset liittyvät lähinnä konsernin sisäisten transaktioiden suojaamiseen. Johdannaisten käyvät arvot on kirjattu taseeseen bruttomääräisinä, sillä konsernin johdannaissopimukseen liittyvät eri nettamissopimukset liittyvät credit event tapahtumiin ja eivät mahdollista netotusta tilinpäätöksessä. Konserni ei ole antanut tai saanut vakuuksia johdannaistapahtumilta.

### Käyvän arvon hierarkia

Milj. eur

31.12.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Käypään arvoon arvostetut varat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	1,4	-	1,4
<b>Käypään arvoon arvostetut velat</b>				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	1,7	-	1,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,3	-	0,3
Ehdollinen vastike	-	-	14,7	14,7

Milj. eur

31.12.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Käypään arvoon arvostetut varat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	1,1	-	1,1
<b>Käypään arvoon arvostetut velat</b>				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	0,3	-	0,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,4	-	0,4
Ehdollinen vastike	-	-	14,6	14,6

Taso 1: Identtiset omaisuuserien tai velkojen noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla

Taso 2: Muut syöttötiedot kuin tasoon 1 sisältyvät noteeratut hinnat, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle on todettavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuna)

Taso 3: Omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

### Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusveloista

Milj. eur

<b>Tasearvo 31.12.2013</b>	<b>14,6</b>
Kirjaukset rahoituskuluihin	1,0
Muuntoerot	-0,9
<b>Tasearvo 31.12.2014</b>	<b>14,7</b>

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin (taso 3) on kirjattu Medstop-yrityskaupan ehdollisen vastikkeen arvioitu diskontattu nykyarvo. Vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksettava ehdollinen vastike perustuu johdon arvioon vuoden 2015 Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskaupan

käyttökatteeseen mukaan maksettavasta määrästä. Ehdollisen vastikkeen käypä arvo on laskettu käyttäen diskonttatun kassavirran menetelmää. Laskennassa käytetty diskonttokorko perustuu konsernin painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen.

### Vakuudet ja vastuusitoumukset

Milj. eur	31.12.2014	31.12.2013
<b>Annetut vakuudet</b>		
Annetut takaukset konserniyhtiöiden puolesta	8,1	21,3
Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta	22,0	-
Annetut yritysliittymiset	2,2	2,4
Muut takaukset ja vastuut	1,1	0,9
Hybridilainan maksamattomat korot	2,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>35,8</b>	<b>24,6</b>
Leasing-vastuut	0,8	2,6
Ei purettavissa olevat vuokrasopimukset	44,3	77,0

Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta ovat myytyjen Venäjän yhtiöiden kaupallisten sitoumusten ja toimitilojen vuokrasopimusten vakuudeksi kolmannelle osapuolelle annettuja takauksia. Kauppasopimuksen ehtojen mukaisesti ostaja on sitoutunut hyvittämään Oriola-KD:n antamista takauksista Yhtiölle esitetyt vaatimukset. Lisäksi Oriola-KD Oyj on saanut ostajan pankilta yhteensä 20,7 miljoonan euron vastatakatukset, jotka kohdistuvat pääosin kaupallisia sitoumuksia varten annettuihin takauksiin. Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta eräänntyvät pääosin vuoden 2015 aikana.

Merkittävimmät konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset liittyvät Ruotsin tukkukauppayhtiön ostovelkojen vakuudeksi annettuun pankkitakaukseen. Oriola-KD Oyj on antanut lisäksi 4,7 (26,4) miljoonaa euroa emoyhtiötakauksia tytäryhtiöiden ostovelkojen vakuudeksi sekä 82,8 (153,6) miljoonaa euroa Oriola-KD Holding Sverige AB:n ulkoisen lainan vakuudeksi.

### Varaukset

Oriola-KD:lla oli 31.12.2014 yhteensä 0,2 (3,0) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarauksia liittyen Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan Medstop-yrityskaupan integraation sekä liiketoiminnan kehittämissuunnitelmaan. Lisäksi konsernihallinto- ja muut toiminnot sisältävät Venäjän liiketoimintojen myyntiin liittyvän 0,4 (-) miljoonan euron kuluvarauksen, joka sisältyy tilikauden tulokseen lopetetuista toiminnoista.

### Lähipiiritapahtumat

Lähipiiriin Oriola-KD-konsernissa katsotaan kuuluvan Oriola-KD Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja, Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muut jäsenet, edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet, edellä mainittujen henkilöiden määräysvalta-yhteisöt sekä Oriolan Eläkesäätiö. Konsernilla ei ole merkittäviä liiketapahtumia lähipiirin kanssa lukuun ottamatta etuusperusteisia eläkekuluja Oriolan Eläkesäätiön kanssa.

### Segmentti-informaatio, jatkuvat toiminnot

	2014	2013
Liikevaihto, Milj. eur	1- 12	1- 12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	435,9	425,3
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1 176,4	1 194,4

Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>1 612,3</b>	<b>1 619,7</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Liikevoitto, Milj. eur</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	19,2	18,8
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	50,5	16,4
Konsernihallinto ja muut	-4,6	-5,9
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>65,0</b>	<b>29,3</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	19,6	18,8
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	44,0	24,1
Konsernihallinto ja muut	-4,5	-5,9
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä yhteensä</b>	<b>59,1</b>	<b>37,0</b>
Kertaluonteiset erät	5,9	-7,7
<b>Liikevoitto yhteensä, jatkuvat toiminnot</b>	<b>65,0</b>	<b>29,3</b>

<b>Liikevaihto vuosineljänneksittäin,</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	119,6	108,5	107,0	100,8	109,4	96,0	112,5	107,5
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	298,1	281,3	298,5	298,5	300,5	315,7	304,5	273,7
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>417,7</b>	<b>389,8</b>	<b>405,5</b>	<b>399,3</b>	<b>409,8</b>	<b>411,6</b>	<b>416,9</b>	<b>381,3</b>
<b>Liikevoitto vuosineljänneksittäin,</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,4	5,5	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	17,7	12,3	11,0	9,4	6,2	6,2	0,8	3,2
Konsernihallinto ja muut	-0,1	-1,6	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>22,1</b>	<b>16,3</b>	<b>13,8</b>	<b>12,8</b>	<b>9,9</b>	<b>10,5</b>	<b>3,0</b>	<b>5,9</b>

<b>Liikevoitto</b>								
<b>vuosineljänneksittäin</b>								
<b>ilman kertaluonteisia eriä,</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,9	5,5	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	10,2	12,4	11,3	10,0	7,9	8,2	4,9	3,2
Konsernihallinto ja muut	-0,0	-1,6	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
<b>Liikevoitto yhteensä ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>15,1</b>	<b>16,3</b>	<b>14,2</b>	<b>13,5</b>	<b>11,6</b>	<b>12,5</b>	<b>7,1</b>	<b>5,9</b>
Kertaluonteiset erät	6,9	-0,1	-0,3	-0,6	-1,7	-2,0	-4,0	-
<b>Jatkuvien toimintojen liikevoitto yhteensä</b>	<b>22,1</b>	<b>16,3</b>	<b>13,8</b>	<b>12,8</b>	<b>9,9</b>	<b>10,5</b>	<b>3,0</b>	<b>5,9</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Liikevaihto markkina-alueittain, Milj. eur</b>	<b>1- 12</b>	<b>1- 12</b>
Suomi	388,3	382,9
Ruotsi	1 114,8	1 135,0
Baltian maat	43,5	38,8
Muut maat	65,7	63,0
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>1 612,3</b>	<b>1 619,7</b>

	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Liikevaihto markkina-alueittain vuosineljänneksittäin, Milj. eur</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>	<b>10-12</b>	<b>7-9</b>	<b>4-6</b>	<b>1-3</b>
Suomi	106,1	97,1	95,9	89,2	98,2	85,3	102,5	96,8
Ruotsi	280,9	265,8	283,7	284,4	283,0	303,5	289,5	259,0
Baltian maat	11,8	11,1	9,8	10,9	10,0	9,1	9,6	10,0
Muut maat	19,0	15,9	16,1	14,8	18,7	13,7	15,3	15,4
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>417,7</b>	<b>389,8</b>	<b>405,5</b>	<b>399,3</b>	<b>409,8</b>	<b>411,6</b>	<b>416,9</b>	<b>381,3</b>

Espoossa 6.2.2015

Oriola-KD Oyj:n hallitus

Lisätietoja:

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja  
puh. 010 429 2109

sähköposti: eero.hautaniemi@oriola-kd.com

Tuomas Itkonen  
talous- ja rahoitusjohtaja  
puh. 040 5964 004  
sähköposti: tuomas.itkonen@oriola-kd.com

Jakelu  
NASDAQ OMX Helsinki Oy  
Keskeiset tiedotusvälineet

Julkaisija:  
Oriola-KD Oyj  
Konserniviestintä  
Orionintie 5  
02200 Espoo  
www.oriola-kd.com