



Pörssitiedote

9.11.2004 klo 8.30

Orion Oyj:n osavuosisikatsaus 1-9/2004

Orion-konsernin liikevaihto oli 1 468,5 (1 696,2) milj. EUR, muutos -13,4 %. Vähennys johtui konsernin rakennemuutoksesta sekä lääketukkukaupan liikevaihdon pienentymisestä. Liikevoitto 114,5 (69,1) milj. EUR kasvoi 65,6 % vertailukaudesta. Orion Pharman osuus liikevoitosta oli 94,1 milj. EUR eli 82 %. Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 114,2 (67,9) milj. EUR ja osakeantioikaistu osakekohtainen tulos 0,58 (0,31) EUR. Omavaraisuusaste oli 39,7 % (50,7 %). Syyskuussa jaettiin 2,14 euron lisäosinko kutakin vanhaa osaketta kohden. Syyskuussa toteutetussa rahastoannissa osakkaat saivat kutakin vanhaa osaketta kohti yhden uuden osakkeen.

- Sulussa olevat luvut ovat edellisvuoden vertailukaudelta.
- Tiedotteen tietoja ei ole tilintarkastettu.
- Vertailukausien osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu 17.9.2004 toteutetun rahastoannin vaikutuksella.

Keskeisiä lukuja Orion-konsernista tarkastelukaudesta

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos, %	2003
Liikevaihto	1 468,5	1 696,2	-13,4%	2 261,5
Liikevoitto	114,5	69,1	+65,6%	89,9
% liikevaihdosta	7,8 %	4,1 %		4,0 %
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	114,2	67,9	+68,2%	89,0
% liikevaihdosta	7,8 %	4,0 %		3,9 %
T&TK-panostus	50,1	66,9	-25,2%	85,9
Bruttoinvestoinnit	18,6	30,1		41,9
% liikevaihdosta	1,3 %	1,8 %		1,9 %
Taseen loppusumma	1 065,9	1 314,3	-18,9%	1 226,7
Omavaraisuusaste, %	39,7 %	50,7 %		49,4 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	21,9 %	-0,1 %		-10,8 %
Korollinen vieras pääoma	137,5	90,6	+51,8%	76,4
Koroton vieras pääoma	500,1	560,3	-10,7%	552,5
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	47,9	91,5	-47,7%	139,5
Henkilöstömäärä kauden lopussa, henkilöä	4 541	5 644	-19,5%	4 690
Osakekohtainen tulos, EUR	0,58	0,31	+89,6%	0,49
Laimennettu osakekohtainen tulos, EUR	0,58			
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	2,94	4,74	-38,1%	4,22
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	1 463,4	1 068,1		1 131,9
Sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja	26,1 %	12,7 %		13,2 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen	21,3 %	9,1 %		11,5 %

Konsernin rakenne tarkastelukaudella

Orion-konserniin sisältyvät tilikaudella 1-9/2004 seuraavat tulosityksiköt:

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**. Konsernin kaikki liiketoiminnot palvelevat terveydenhoidon sektoreita.

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

Markkinakatsaus

Lääkemyyntiä tilastoivan IMS Health -yrityksen julkaisema IMS Retail Drug Monitor raportoi kuukausittain maailman 13 suurimman markkinan lääkemyyntiä tukkuportaasta apteekkeille. Luvut tilastoon kootaan apteekkien sisäänostoista, eli ne perustuvat tukkuhintoihin ja ne esitetään vakioiduin US-dollarikurssein. Sairaaloiden lääkeostot tilastointi sisältää vain Japanin osalta. Euroopan viisi suurinta lääkemarkkinaa ovat Saksa, Ranska, Italia, Englanti ja Espanja. Latinalaisen Amerikan kolme suurinta ovat Meksiko, Brasilia ja Argentiina.

Rullaavan 12 kk:n ajanjaksolla 8/2003 – 7/2004 maailman 13 suurimman lääkemarkkinan myynti kasvoi 8 % vertailujaksosta 8/2002 – 7/2003 ja oli 335 (296) miljardia USD, josta yli 53 % muodostui Pohjois-Amerikassa. Alueittain markkinat kehittyivät seuraavasti:

	<u>Mrd USD</u>	<u>Kasvu</u>	<u>Osuus</u>
Pohjois-Amerikka	179,2	+10 %	53 %
Euroopan 5 suurinta	82,4	+6 %	25 %
Japani	55,7	+3 %	17 %
Latinalaisen Amerikan 3 suurinta	12,7	+20 %	4 %
Australia ja Uusi Seelanti	4,9	+10 %	1 %

Myyntiltään suurin pääryhmä muodostui sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeitä. Niiden myynti kasvoi näissä maissa 8 % noin 65 mrd US-dollariin. Keskushermostosairauksien lääkkeet ovat toiseksi suurin pääryhmä 62 mrd USD:n myynnillään. Yhdysvaltojen myyntitilastossa keskushermostosairauksien lääkkeet ovat muista maista poiketen selvästi johtava ryhmä, lähes 40 mrd USD ja kasvutahti 15 %. Toiseksi suurimpana ovat sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeet, 30 mrd USD. Niiden myynti kasvaa vuositasolla 12 %.

Parkinsonin taudin lääkkeet kuuluvat keskushermostosairauksien pääluokkaan. Niiden kokonaisynti 12 kk:n ajanjaksolla 8/2003-7/2004 oli Yhdysvalloissa noin 720 milj. USD ja se kasvoi 7 %. Valituissa Euroopan maissa (sis. Saksa, Ranska, Iso-Britannia, Italia, Espanja, Irlanti, Suomi, Ruotsi, Norja ja Tanska) kokonaisynti oli vastaavalla ajanjaksolla noin 732 milj. EUR ja kasvu niin ikään 7 %.

Markkinakehitys Suomessa ja Ruotsissa

Konsernin liikevaihdosta 80 % muodostuu Suomessa ja Ruotsissa lääketukkukaupan suurten volyymien vuoksi.

Suomessa lääkkeiden tukkumyynti kasvoi tammi-syyskuussa 9,3 % ja oli noin 1 207 milj. EUR. Rullaava 12 kk:n kasvutahti on ollut hieman alle 9 %. Orion Pharaman markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,2 % ja Oriolan osuus lääkejaketusta 46,8 %. Ruotsissa lääkkeiden tukkumyynti oli noin 1 965 milj. EUR, jossa kasvua vertailukaudesta oli 1,6 %. Pitkään lähes nollakasvua osoittaneet Ruotsin markkinat ovat nyt selvästi kääntymässä kasvuun. KD:n osuus Ruotsin lääkejaketusta oli 48,6 %.

Orion-konserni

Liikevaihto

Konserni. Orion-konsernin liikevaihto kaudella 1-9/2004 oli 1 468,5 milj. EUR (1 696,2 milj. EUR kaudella 1-9/2003) ja se väheni 13,4 % vertailukaudesta. Tämä johtui lähinnä konsernin muuttuneesta rakenteesta sekä lääketukkukaupan vähentyneestä liikevaihdosta, joka on seurausta päämiesmuutoksista. Valuuttakurssien muutokset, etenkin US-dollarin arvon heikkeneminen euroon nähden, laskivat konsernin liikevaihtoa 6,0 milj. EUR, josta Orion Pharman osuus oli 5,2 milj. EUR.

Orion Pharma. Orion Pharman liikevaihto 395,8 (353,6) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 11,9 %. Liikevaihtoon sisältyy sopimus- ja etappimaksuja yhteensä 14,1 (21,1) milj. EUR. Omaan tutkimukseen perustuvien tuotteiden osuus liikevaihdosta oli 154,9 (118,1) milj. EUR eli 39 %. Omat Parkinsonin taudin alkuperälääkkeet Comtess/Comtan (entakaponi) ja Stalevo (levodopa, karbidopa ja entakaponi) toivat liikevaihtoon yhteensä 95,8 milj. EUR. Markkinointipartneri Novartiksen ostot ovat olleet Stalevon lanseerausvaiheen takia poikkeuksellisen suuret, yhteensä 57,7 (28,8) milj. EUR.

Tukkukaupparyhmän lääkejaketuliiketoiminnassa Oriola keskittyy Suomeen, Viroon ja Latviaan ja KD toimii Ruotsissa. KD hoitaa Ruotsissa myös Oriolan laite- ja tarvikeliiketoiminnan logistiset palvelut. Oriolasta ja KD:stä raportoidaan myös laskutus, sillä se kuvaa lääketukkukaupan volyymia paremmin kuin liikevaihto, koska kaupintakauppaan perustuvissa jakelusopimuksissa liikevaihtoon sisältyy vain jakelijan päämieheltään saama jakelupalkkio.

Oriola. Oriolan kokonaislaskutus oli 749,9 (674,2) milj. EUR ja se kasvoi edellisvuoteen verrattuna 11,2 %. Jakelu- ja tukkukaupasektorin laskutus tästä oli yhteensä 652,6 milj. EUR, ja se kasvoi 12,8 %. Lääkejaketun laskutuksesta muodostui Suomessa lähes 97 %. Oriolan liikevaihto oli 494,4 milj. EUR ja se kasvoi 19,7 %. Kasvu on seurausta KD Tukulta siirtyneiden päämiesten myötä tulleesta volyymistä. Oriolan markkinaosuus Suomen lääkejaketusta oli 46,8 %. Laite- ja tarviketoiminnan liikevaihto oli 87,1 (86,7) milj. EUR oli edellisvuoden vertailukauden tasoinen.

KD. KD:n laskutus oli 1 087,9 (1 262,0) milj. EUR. Vähennys johtuu pääosin KD Tukun päämiesten laskutuksen poisjäämisestä. KD:n markkinaosuus Ruotsin lääkejaketusta oli kaudella 48,6 %. Terveystuotteiden alueellisten logistiikkapalvelujen laskutus oli 75,5 milj. EUR ja se väheni 22,9 % yhden suuren päämiessopimuksen muututtua palvelupalkkiopohjaiseksi. KD:n liikevaihto oli 561,8 milj. EUR.

Orion Diagnostica. Orion Diagnostican liikevaihto 28,6 (26,4) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 8,1 %. QuikRead-tulehdustestin ja Hygicult-hygieniatestin myynti jatkoi kasvuaan. Kaikki Pohjoismaat kattava oma tytäryhtiöverkosto kasvatti liikevaihtoa erityisen hyvin.

Tulos

Orion Pharman hyvä tuloskehitys jatkui. Liikevoitto oli 94,1 (40,9) milj. EUR. Parkinsonin taudin alkuperälääkkeiden myynti kehittyi suotuisasti ja niiden toimitukset markkinointipartnerin jälleenmyyntiä varten jatkuivat kolmannella neljänneksellä vilkkaina. Kustannuskehitys pysyi hyvin hallinnassa. Saatujen etappimaksujen vaikutus tulokseen oli tarkastelukaudella 14,1 (21,1) milj. EUR. Liikevoittoon sisältyy Ranskan-markkinointiyhtiön lopettamiseen liittyviä kuluvarauksia yhteensä 4,2 milj. EUR.

Tukkukaupparyhmän konsolidoitu liikevoitto oli 18,2 (20,2) milj. EUR, johon sisältyy KD:n liikearvopoisto 1,8 (1,9) milj. EUR ja poisluovutettujen toimitilojen perusparannuksen ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR. **Oriolan** liikevoitto oli 15,3 (14,6) milj. EUR ja se parani 5,0 %. **KD:n** liikevoitto 5,7 (7,4) milj. EUR väheni 22,4 % lähinnä KD Tukun poisjääneen tulososuuden vaikutuksesta. Vertailukelpoinen liikevoitto oli vertailukauden tasoinen.

Orion Diagnostican liikevoitto oli 4,4 (4,1) milj. EUR ja se kasvoi 7,7 %.

Konsernin kannattavuus parani Orion Pharman hyvän tuloksen seurauksena. Eläkekustannukset pienenevät tarkastelukaudella 5,1 milj. EUR, kun Orionin eläkesäätiölleen maksamat osingot pienensivät säätiölle maksettavaa kannatusmaksua. Liikevoitto sisältää Noiron myyntiin liittyneiden varausten tuloutuksia 2,3 milj. EUR. Nämä erät näkyvät Liikevoitto tulosityksiköittäin -taulukossa konsernierissä.

Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 114,2 (67,9) milj. EUR. Osakeantioikaistu osakekohtainen tulos oli 0,58 (0,31) EUR. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli katsauskaudella 26,1 % (12,7 %). Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 21,3 % (9,1 %).

Rahoituksen nettokulut olivat 0,3 (-1,3) milj. EUR. Korkokulujen ja -tuottojen netto oli -0,6 (-0,8) milj. EUR ja valuuttakursseista kertynyt nettovoitto oli 0,0 (0,3) milj. EUR. Osakesijoituksista muodostui osinkotuotot ja käyttömaisuusosakkeiden arvonalennukset mukaan lukien nettovoittoa 0,3 (nettotappio -0,7) milj. EUR.

Tase ja rahoitusasema

Konsernin vakavaraisuus ja maksuvalmius olivat hyvät. Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 39,7 % (50,7 %). Omavaraisuusastetta tarkasteltaessa huomattakoon, että valtaosa konsernin lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta johtuu KD:n ostovelosta, joiden vastapainona ovat suuret varastot ja myyntisaamiset lähinnä Ruotsin apteekkilaitokselta, Apoteket AB:ltä. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 21,9 % (-0,1 %). Omavaraisuusasteen ja gearingin muutokset johtuvat maaliskuussa ja syyskuussa maksetuista osingoista, jotka on rahoitettu pienentämällä rahoituksen sijoitusomaisuutta, lisäämällä eläkelainoja sekä emittoimalla Orion Oyj:n yritystodistuksia. Lisäosion maksun rahoittamiseksi hankittiin kolmannella vuosineljänneksellä lähinnä lyhytaikaista lainarahoitusta 81,9 milj. EUR.

Osakeantioikaistu osakekohtainen oma pääoma oli tarkastelukaudella 2,94 (4,74) EUR. Konsernitaseen 30.9.2004 vieras pääoma pakolliset varaukset ja laskennallinen verovelka mukaan luettuna oli 637,6 (650,9) milj. EUR, josta korollista oli 137,5 (90,6) milj. EUR. Rahoituksen pankkisaamiset ja sijoitusvarat olivat 47,9 (91,5) milj. EUR.

Konsernin rahavarat on sijoitettu eurooppalaisten valtioiden ja vakavaraisten pankkien ja yritysten lyhytaikaisiin korkosijoitusinstrumentteihin.

Tytäryritysosakkeisiin tehdyt arvonkorotukset ovat konsernin näkökulmasta sisäisiä tapahtumia ja niiden vaikutus konsernin omaan pääomaan kumoutuu sisäisen omistuksen eliminoinnissa. Siksi konsernin omassa pääomassa ei näy emoyhtiö Orion Oyj:ssä syyskuussa toteutettu Oriola Oy:n osakkeiden hankintamenon arvonkorotus 111,7 milj. EUR eikä sen siirto arvonkorotusrahastoon ja edelleen rahastoantina emoyhtiön osakepääomaksi. Ylikurssirahastosta rahastoannissa osakepääomaan siirretty 3,1 milj. EUR sen sijaan näkyy konsernitaseen oman pääoman erien välisenä siirtona.

Taseen sisäisenä eränä on kirjattu 3,5 milj. euron suuruinen omien osakkeiden arvonkorotus.

Kassavirrat

Konsernin liiketoiminnan positiivinen rahavirta kasvoi merkittävästi vertailukaudesta. Tämä johtui kannattavuuden paranemisesta sekä käyttöpääoman kasvun hidastumisesta.

Investointien rahavirtaan sisältyy Orion Pharman viime vuoden lopussa myydystä Tanskan-tehtaasta helmikuussa tullut maksusuoritus. Konsernin investoinnit ovat kuluvana vuonna poikkeuksellisen vähäiset.

Rahoituksen rahavirroissa suurin erä muodostuu vuodelta 2003 maaliskuussa ja syyskuussa maksetuista osingoista.

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan menot olivat 50,1 (66,9) milj. EUR. Menot vähenivät edellisvuoden vertailukaudesta 25,2 %. Orion Pharman lääketutkimuksen osuus kokonaispanostuksesta oli 47,6 milj. EUR eli 95 %. Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen suhde Orion Pharman liikevaihtoon oli 12,0 % (17,9 %).

Kesällä vahvistetun strategian mukaisesti Orion Pharma keskittyy tutkimustoiminnassaan aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden non-kliiniseen tutkimukseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Laajat monikansalliset faasi 3:n potilastutkimukset viedään läpi yhteistyökumppaneiden kanssa kustannukset ja riskit jakaen. Tätä toimintatapaa tukee huhtikuussa uudistettu lisenssisopimus, jolla yhdysvaltalainen Abbott Laboratories -yhtiö sai aiempaa laajemmat oikeudet sydänlääke Simdaxin suonensisäisen valmistemuodon

kaupallistamiseen sekä vastuun sen faasi 3:ssa olevan kehitysohjelman eteenpäinviemisestä ja kustannuksista.

Syyskuussa Orion Pharma käynnisti yhteistyökumppaninsa Novartiksen kanssa mittavan monikansallisen STRIDE-PD -tutkimusohjelman, jolla selvitetään, voidaanko vuosi sitten markkinoille tulleella Stalevo-lääkehoidolla viivästyttää Parkinson-potilailla ilmenevien tahattomien liikkeiden eli dyskinesioiden ilmaantumista. STRIDE-PD -ohjelma on Orion Pharman nykyisistä kliinisistä tutkimushankkeista suurin.

Orion Pharman lääkeaihioiden portfolioissa aiemmin julkistamattomalla, ORM-10921 -nimellä kutsutulla lääkeaihiolla on aloitettu faasi 1:n tutkimukset terveillä vapaaehtoisilla ihmisillä. Yhdiste on mekanismitaan alfa 2C -reseptorityypin antagonistin eli vastavaikutin, ja tähänastisten, jo useilta vuosilta kertyneiden varhaisvaiheiden tutkimustulosten perusteella sillä näyttäisi olevan skitsofrenian hoitoon soveltuvia ominaisuuksia.

Tutkimusportfoliota selostetaan tarkemmin Orion Pharmaa koskevassa tulosityksikkökatsauksessa.

Investoinnit

Konsernissa ei ole meneillään suuria investointihankkeita. Jatkuvien liiketoimintojen bruttoinvestoinnit olivat 18,6 (26,8) milj. EUR ja ne kohdistuivat enimmäkseen koneisiin ja kalustoon.

Henkilöstö

Orion-konsernin jatkuvien liiketoimintojen keskimääräinen henkilömäärä oli tarkastelukaudella 4 634 (4 969). Syyskuussa 2004 konsernin palveluksessa oli yhteensä 4 541 (4 779) henkilöä. Orion Pharman henkilömäärän nettovähennys vuodentakaisesta oli 214. Syyskuussa sen henkilöstövahvuus oli 2 648 (2 861). Oriolassa, KD:ssä ja Orion Diagnosticassa henkilömäärät ovat samalla tasolla kuin vuosi sitten.

Ranskan-markkinointiyhtiön toiminta päättyy vuoden lopussa

Orionin Ranskan-tytäryhtiö Orion Pharma S.A. lopettaa toimintansa vuoden loppuun mennessä, koska edellytyksiä kannattavalle toiminnalle ei ole näköpiirissä. Ranskan lakien mukaiset neuvottelut yhtiön henkilöstön kanssa saatettiin päätökseen lokakuussa. Orion Pharma S.A:n markkinoimien lääkkeiden, lähinnä hormonikorvaus- ja Easyhaler-valmisteiden jakelu hoidetaan jatkossa paikallisten lisenssipartnereiden kautta. Stalevo- ja Comtan-valmisteiden markkinoinnista vastaa Novartis.

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä lisäosinko 2,14 euroa sekä rahastoanti syyskuussa

Orion Oyj:n 14.9.2004 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan lisäosinkoa 2,14 EUR osaketta kohden jo maksetun 1,60 euron suuruisen osakekohtaisen osingon lisäksi. Osinko maksettiin 24.9.2004.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen myös 114.781.315,70 euron määräisestä rahastoannista, jolla yhtiön osakepääoma kaksinkertaistettiin 114.781.315,70 eurosta 229.562.631,40 euroon. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 17.9.2004. Rahastoannissa yhdellä vanhalla A-osakkeella sai vastikkeetta yhden uuden A-osakkeen ja yhdellä vanhalla B-osakkeella yhden uuden B-osakkeen. Uusia A-osakkeita annettiin yhteensä 29.634.329 kappaletta ja B-osakkeita yhteensä 37.884.092 kappaletta eli uusia osakkeita yhteensä 67.518.421 kappaletta. Kaikkien osakkeiden nimellisarvo on 1,70 EUR.

Rahastoannissa Orion Oyj:n omistamien Oriola Oy:n osakkeiden arvoa korotettiin Orion Oyj:n kirjanpidossa 3.296.763,35 eurosta 115.000.000,00 euroon eli yhteensä 111.703.236,65 eurolla ja tämä arvonkorotuksen määrä siirrettiin arvonkorotusrahastoon. Osakepääoman korotusta vastaava määrä siirrettiin osakepääomaan siten, että arvonkorotusrahastosta siirrettiin 111.703.236,65 EUR ja ylikurssirahastosta siirrettiin 3.078.079,05 EUR.

Rahastoannissa annetut uudet osakkeet kirjattiin osakkeenomistajien arvo-osuustileille 20.9.2004. Uudet osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta.

Lisäksi yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 3 §:ää siten, että yhtiön vähimmäispääoma on satakaksikymmentäseitsemänmiljoonaa viisisataatuhatta (127.500.000) EUR ja enimmäispääoma viisisataakymmenenmiljoonaa (510.000.000) EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta ja että yhtiössä on A-osakkeita enintään 120.000.000 kappaletta ja B-osakkeita enintään 180.000.000 kappaletta. Muilta osin yhtiöjärjestyksen 3 § pysyy ennallaan.

Vuoden 2004 näkymät

Orion Pharman koko vuoden liikevaihto kasvaa erityisesti entakaponituotteiden myynnin ansiosta. Kasvava tuotemyynti sekä toiminnan tehostamistoimenpiteiden ja uudistetun Simdax-lisenssisopimuksen vaikutukset nostavat liikevoittoa selvästi vuodesta 2003.

Viimeisen vuosineljänneksen liikevoitto muodostuu tämän vuoden edellisiä neljänneksiä alhaisemmaksi, mikä johtuu Novartikselle menevien entakaponituotteiden toimitusten ajoituksesta. Niiden markkinamyynti jatkuu edelleen nousujohteisesti. Etappimaksuja ei ole odotettavissa vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Tukkukaupparyhmän laskutus ja liikevaihto pienenevät Suomessa tapahtuneiden päämiesmuutosten ja Ruotsin lääkemarkkinoiden hitaan kasvun seurauksena. Lääkejakelutoimintaan kohdistuu lisäksi lääkevaihtomenettelyn aiheuttamia kustannuspaineita. Näistä syistä liikevoitto pienenee hieman edellisvuotisesta.

Orion Diagnostican liikevaihto kasvaa ja liikevoitto säilyy hyvällä tasolla.

Orion-konsernin koko vuoden liikevaihto pienenee edellisvuotisesta Noiron divestoinnin sekä tukkukaupan vähenevän volyymin vaikutuksesta. Konsernin koko vuoden liikevoitto sen sijaan paranee selvästi Orion Pharman kannattavuuden parantumisen seurauksena. Viimeisen vuosineljänneksen liikevoitto jäänee Orion Pharman Novartis-toimitusten ajoituksesta johtuen vähäisemmäksi kuin vuodentakaisen vertailujakson liikevoitto.

Tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan konserni käyttää noin 70 milj. EUR. Tästä Orion Pharman osuus on noin 95 % eli 13 % Orion Pharman liikevaihdosta. Käyttöomaisuusinvestoinnit ovat alle 30 milj. EUR.

Orion-konsernin taloudelliset päämäärät

Orion Oyj:n hallitus on vahvistanut Orion-konsernille seuraavat taloudelliset päämäärät:

Liikevoiton kasvu vuodessa keskimäärin	10 %
Omavaraisuusaste	45 %
Sijoitetun pääoman tuotto	20 %

TULOSYKSIKÖKATSAUKSET

Orion Pharma

Avainlukuja

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	395,8	353,6	+11,9 %	479,8
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	260,3	226,2	+15,1 %	304,1
% liikevaihdosta	65,8 %	64,0 %		63,4 %
Liikevoitto	94,1	40,9	+129,8 %	47,0
% liikevaihdosta	23,8 %	11,6 %		9,8 %
Bruttoinvestoinnit	11,9	16,4		25,5
Myyntituotot omista alkuperälääkkeistä	154,9	118,1	+31,2 %	164,6
Tutkimus- ja tuotekehitys- panostus	47,6	63,2	-24,8 %	81,4
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	2 648	2 861	-7,5 %	2 752

Orion Pharman liikevaihto 395,8 (353,6) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 11,9 %. Liikevaihtoon sisältyy sopimus- ja etappimaksuja yhteensä 14,1 milj. EUR, johon on luettu toisella neljänneksellä saatu, sydänlääke Simdaxiin liittyvä 10,0 milj. EUR sopimusmaksu sekä kolmannella neljänneksellä saatu, Parkinson-lääke Stalevon lanseerauksiin liittyvä 4,1 milj. EUR etappimaksu (kesäkuussa 2003 saatiin 21,1 milj. EUR etappimaksu Stalevon Yhdysvaltojen myyntiluvasta). Kymmenen suurinta tuotemerkkiä toivat liikevaihtoon 181,2 (143,3) milj. EUR jäljempänä olevan taulukon mukaisesti. Myyntituotot omista alkuperätuotteista olivat 154,9 (118,1) milj. EUR. Ne kasvoivat vertailukaudesta 31,2 % ja niiden osuus liikevaihdosta oli 39 %.

Orion Pharman liikevoitto nousi vertailukaudesta lähes 130 %. Tulos on hyvin linjassa sen tavoitteen kanssa, jonka Orion Pharma asetti edellisvuonna käynnistämässään toiminnan tehostamisohjelmassa. Kiinteiden kustannusten säästötavoitteet ovat toteutuneet suunnitellusti. Myönteiseen tulokseen on vaikuttanut merkittävästi myös Parkinson-ydinterapia-alueen tuotteiston hyvä myyntimenestys tarkastelukaudella. Liikevoittoon sisältyy Ranskan-markkinointiyhtiön lopettamiseen liittyviä kuluvarauksia yhteensä 4,2 milj. EUR, jossa on mukana hormonikorvaustuotteiden markkinointioikeuksien takaisinostosta kirjattu lisäpoisto 0,8 milj. EUR.

Orion Pharman 10 suurimman lääkevalmisteen liikevaihto

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
Comtess / Comtan (Parkinsonin tauti)	63,3	48,1	+31,5 %	69,3
Stalevo (Parkinsonin tauti)	32,5	7,0	+367,3 %	11,0
Domitor, Domosedan ja Antisedan (eläinrauhotteet)	17,9	15,9	+12,8 %	22,2
Divina-sarja (vaihdovuosioireet)	14,4	20,5	-29,4 %	26,9
Burana (tulehdus, kipu)	10,2	10,0	+2,3 %	13,7
Easyhaler (astma)	10,0	10,8	-7,6 %	13,1
Enanton (eturauhassyöpä)	9,9	9,2	+8,0 %	12,4
Calcimagon (osteoporoosi)	8,3	7,6	+8,5 %	10,8
Simdax (sydämen vajaatoiminta)	7,4	5,1	+45,2 %	7,8
Fareston (rintasyöpä)	7,2	9,1	-20,6 %	11,9
Yhteensä	181,2	143,3	+26,5 %	199,1
Osuus Orion Pharman liikevaihdosta	46 %	41 %		41 %

Orion Pharman kasvun generaattoreina olivat edelleen odotetusti omat Parkinson-lääkkeet Comtess/Comtan ja useissa Euroopan maissa lanseerausvaiheessa oleva Stalevo. Niiden osuus liikevaihdosta oli yhteensä 95,8 milj. EUR eli noin 24 %. **Comtess/Comtanista** kertyi Orionille liikevaihtoa 63,3 (48,1) milj. EUR. Tästä markkinointipartneri Novartiksen ostojen osuus oli 36,8 (21,8) milj. EUR.

Stalevon liikevaihto oli 32,5 (7,0) milj. EUR, josta 20,9 (7,0) milj. EUR muodostui toimituksista Novartiksen jälleenmyyntiin. Vuoden viimeisellä neljänneksellä on kuitenkin odotettavissa, että Novartiksen Comtan- ja Stalevo-ostot vähenevät huomattavasti.

Stalevo, jonka koostumuksessa on optimoitu peruslääke levodopa ja sen vaikutusta tehostavat karbidopa ja entakaponi, tuli viime vuoden syksyllä markkinoille Novartiksen markkinoimana ensin Yhdysvalloissa ja pian sen jälkeen Orionin markkinoimana Saksassa, Isossa-Britanniassa ja Pohjoismaissa. Tuotteella on tähän mennessä myyntiluvat jo 80 maassa ja se on lanseerattu 19:ssä. Stalevon myynti on kehittynyt varsin myönteisesti kaikissa niissä maissa, joissa se on jo saatavilla.

Easyhaler-astmatuoteperheen vertailuvuoden liikevaihtoon sisältyy markkinointipartneri Hexalin varastoonostoja Saksaan.

Lokakuun lopulla Orion solmi ruotsalaisen Meda AB:n kanssa lisenssisopimuksen, jolla Orion Pharma siirtää Medalle Easyhaler-perheen tuotteiden markkinointioikeudet ja myyntiluvat Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa vuoden 2005 alusta lukien. Sopimuksen tavoitteena on kasvattaa tuotteiden menekkiä Skandinavian maissa.

Hormonikorvausvalmisteiden markkinat ovat yleisesti laskussa kaikissa maissa tuotteiden käyttöä rajoittavien suositusten takia. Myös Orionin hormonikorvaustuotteiston myynti on odotetusti laskenut edelleen.

Rintasyöpälääke **Farestonista** (toremifeeni) solmittiin lokakuussa uusi, vuoteen 2012 asti voimassa oleva myynti- ja jakelusopimus tuotetta Japanissa jo pitkään menestyksellisesti markkinoineen Nippon Kayakun kanssa. Fareston on yksi Nippon Kayakun päätuotteista ja muodostaa sen lääketoiminnan liikevaihdosta noin 10 %. Japani on Farestonin suurin yksittäinen markkina-alue. Se tuo Orionille Farestonin liikevaihdosta yli kaksi kolmasosaa.

Orion Pharman markkinaosuus **Suomen** lääkemyynnistä oli 10,2 (11,0) %. Orionin asema vaihtokelpoisten reseptilääkkeiden myyntitilaston kärjessä on säilynyt hyvänä. Orionin itsehoitovalmisteiden myynti kasvoi, vaikka itsehoitotuotteitten euromääräinen kokonaismarkkina on selvästi laskenut edellisvuoden vertailukaudesta. Sairaala-antibioottien myynti kasvoi erityisen hyvin.

Eläinvalmisteiden osuus Orion Pharman liikevaihdosta oli noin 11 %. **Eläinlääkkeet**-yksikön liikevaihto kasvoi vertailukaudesta lähes 30 %. Vahva kasvu on tullut Tanskasta, Ruotsista ja Norjasta, joissa tuotevalikoima laajentui entisen Pharmaciaan eläinlääkkeillä viime vuodenvaihteessa. Orionin oman eläinrauhotteperheen valmisteiden vienti Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan on myös ollut kasvussa.

Fermionin tuotantokapasiteetista huomattava osa on käytetty kuluvana vuonna Orion Pharman omien alkuperälääkkeiden vaikuttavien aineiden valmistukseen. Fermionin lääkeainetoimitukset konsernin ulkopuolisille asiakkaille toivat Orion Pharman liikevaihdosta noin 6 %.

Uusi strategia tähtää kannattavaan kasvuun ja riskien tasapainoiseen hallintaan

Orion Pharmalle elokuussa vahvistetussa strategiassa korostuu tavoite kasvaa kannattavasti sekä riskien hallittu tasapaino. Toiminta rakentuu neljästä liiketoiminta-alueesta: Ydinterapiat, Erityistuotteet, Eläinlääkkeet ja Fermion.

Ydinterapiat-liiketoiminnassa painotetaan innovatiivisten lääkehoitojen kehittämistä kansainvälisille markkinoille. Erityistuotteissa Orion Pharman kotikenttää ovat Pohjoismaat ja Itämeren eteläpuoliset markkinat, mukaan lukien Saksa, joissa oma toiminta on aktiivista. Eläinlääkkeet-liiketoiminnassa vahvistetaan nykyistä, Pohjoismaihin keskittyvää toimintaa ja tuotteistoa, ja omien alkuperälääkkeiden globaali myynti hoidetaan yhteistyökumppanuuksin.

Tutkimus- ja kehitystoiminnassaan Orion Pharma vahvistaa keksintötoimintaa ja lääkekehityksen varhaisia vaiheita. Pääsääntöisesti Orion jakaa faasi 3:n kliinisten tutkimusten vetovastuun, kustannukset ja riskit yhteistyökumppaneidensa kanssa.

Kannattava kasvu saadaan aikaan hyödyntämällä alkuperälääkkeiden kasvupotentiaali, parantamalla kustannustehokkuutta ja tuottavuutta kaikilla tasoilla sekä maksimoimalla tuotteitten arvo mahdollisimman tehokkaalla elinkaaren hallinnalla.

Partneruudet ja verkostoituminen ovat Orion Pharmalle tärkeitä toimintatapoja kautta koko arvoketjun.

Lääketutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Orion kohdistaa tutkimuspanostuksensa keskushermostosairauksiin, sydänsairauksiin ja tehohoitoon sekä hormonaalisiin hoitoihin ja urologiaan. Yhtiö keskittyy uuden strategiansa mukaisesti aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden keksimiseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Orion Pharman tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 47,6 (63,2) milj. EUR ja niiden suhteellinen osuus tulosyksikön liikevaihdesta oli 12,0 % (17,9 %).

Syyskuussa Orion Pharma ja sen yhteistyökumppani Novartis käynnistivät suuren kansainvälisen **STRIDE-PD -potilastutkimuksen** selvittääkseen, voidaanko Stalevo-lääkehoidolla viivästyttää tahattomien liikkeiden eli dyskinesioiden ilmaantumista Parkinsonin tautia sairastavien potilaiden taudinkuvaan. STRIDE-PD (Stalevo Reduction In Dyskinesia Evaluation-PD) -tutkimuksessa verrataan Stalevo-lääkettä saavia potilaita niihin, joita hoidetaan perinteisellä levodopa/karbidopa-lääkityksellä.

Dyskinesiat eli tahattomat liikkeet ovat hankalia oireita. Ne voivat ilmetä epätasaisina tai nykivinä liikkeinä, jotka ovat erilaisia kuin Parkinsonin tautiin yleisesti liittyvä tasarytmisen vapina. STRIDE-PD-tutkimuksen tieteellisenä lähtökohtana on, että Stalevo-hoidolla voidaan hallita Parkinsonin taudin oireet vähintään yhtä hyvin kuin perinteisellä levodopa/karbidopa-lääkityksellä ja sen lisäksi vähentää pitkän aikavälin haittavaikutuksien kuten dyskinesioiden riskiä ja levodopan vasteen vähenemistä.

STRIDE-PD tehdään 70 keskuksessa 14 maassa, mukaan lukien Yhdysvallat, Kanada ja useat Euroopan maat, myös Suomi. Tutkimukseen rekrytoidaan noin 740 Parkinsonin tautia sairastavaa potilasta. Potilaskohtainen hoitoaika on vähintään kaksi vuotta. Ensimmäisiä tuloksia tutkimuksesta on odotettavissa vuoden 2007 lopulla.

Suurimpana tutkimuskohteena aiemmin olleen sydämen vajaatoimintalääke **Simdaxin (levosimendaani)** 3. vaiheen kliiniset tutkimukset siirtyivät Abbott Laboratories -yhtiön vetovastuulle huhtikuussa solmitulla uudella lisenssisopimuksella. Nykyisen sopimuksen mukaan Abbott myös tiedottaa Simdax-tutkimusten etenemisestä, aikatauluista ja raportoinnista. Yhdysvalloissa meneillään olevaan REVIVE II -osatutkimukseen on kaikki potilaat rekrytoitu ja heidän seurantavaiheensa on meneillään. Tämänhetkisen arvionsa mukaan Abbott jättäneen Yhdysvaltojen myyntilupahakemuksen vuoden 2005 lopulla tai vuoden 2006 alussa. Eurooppalaisia lisämyyntilupia varten tekeillä olevaan SURVIVE-tutkimukseen on lähes kaikki potilaat rekrytoitu, ja tutkimus valmistunee vuoden 2005 jälkimmäisellä puoliskolla.

Orion Pharma on päättänyt jatkaa faasi 2:ssa olevan **levosimendaanin suun kautta annosteltavan valmistemuodon** tutkimuksia ja kohdistaa ne vaikean kroonisen sydämen vajaatoiminnan hoitoon. Vuonna 2005 käynnistetään faasi 2:n tutkimus, jolla selvitetään lääkeaihion siedettävyyttä ja turvallisuutta suppealla potilasmäärällä.

Lokakuussa käynnistyi kansainvälisiin myyntilupiin tähtäävä laaja **CLEVET-tutkimus**, jossa tutkitaan levosimendaanin tehoa koirien sydänvikojen hoidossa. Pelkästään Suomessa arvioidaan olevan useampi kymmenen tuhatta sydänsairasta koira, joiden elämänlaatua tehokas lääkitys voisi parantaa.

Orionin omaan molekyylikeksintöön perustuva uusi **lääkeaihiö ORM-10921** on siirtynyt prekliinisestä vaiheesta kliinisten tutkimusten 1. vaiheeseen, jossa tutkitaan lähinnä sen farmakologisia ominaisuuksia terveillä vapaaehtoisilla henkilöillä. ORM-10921-molekyyli on luonteeltaan α_2 -reseptorin antagonisti, joka vaikuttaa elimistössä selektiivisesti keskushermoston alfa α_2 -adrenoreseptoreihin. Nonkliinisissä tutkimuksissa tällä molekyylillä on saatu lupaavia tuloksia skitsofreniaa kuvaavissa tutkimusmalleissa.

Yhdysvaltalainen bioteknologiayritys GTX Inc. on aloittamassa laajat faasi 3:n tutkimukset Orion Pharmalta lisensoimallaan **toremifeenillä** (GTX:n tuotenimi AcapodeneTM) eturauhassyövän ennaltaehkäisyyn. GTX:llä on jo meneillään faasi 3:n tutkimukset toremifeenilla luukadon hoitoon. Kohderyhmänä niissä ovat eturauhassyöpöpotilaat, jotka saavat androgeenitasoa laskevaa tavanomaista syöpähoitoa.

Tunnustamismenettelyssä etenevä, astmalääke budesonidia sisältävä Giona **Easyhaler** -valmiste on saanut tähän mennessä myyntiluvat Itävallassa, Tanskassa, Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Formoterolia sisältävä Easyhaler sai kesäkuussa myyntiluvan Suomessa ja tunnustamismenettely muissa EU-maissa alkaa ensi vuoden alussa.

Tukkukaupparyhmä

Lääkkeiden tukkukaupassa ovat jatkuneet voimakkaat kuukausittaiset ja päämieskohtaiset vaihtelut sen jälkeen, kun lääkevaihtokäytäntö alkoi viime vuoden keväällä Suomessa. Ruotsissa, missä lääkevaihto otettiin käyttöön jo vuoden 2002 loppupuolella, markkinakehitys on kumulatiivisesti niukasti positiivinen, mutta on nyt voimistumassa. Suomessa kasvu on jatkunut yllättävän suurena. Oriolan markkinaosuus Suomen lääketukkukaupasta oli katsauskauden aikana keskimäärin 46,8 % ja KD:n markkinaosuus Ruotsissa 48,6 %. Tukkukaupparyhmän operatiivinen liikevoitto oli edellisvuoden vertailukauteen nähden hieman pienempi.

Oriola

Avainlukuja

KD:n lääkejälkälutoiminta Suomessa sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
Laskutus	749,9	674,2	+11,2 %	984,9
Liikevaihto	494,4	412,9	+19,7 %	633,5
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	40,9	39,6	+3,2 %	54,3
% liikevaihdosta	8,3 %	9,6 %		8,6 %
Liikevoitto	15,3	14,6	+5,0 %	20,5
% laskutuksesta	2,0 %	2,2 %		2,1 %
Bruttoinvestoinnit	3,3	7,3		9,0
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin laskutus	652,6	578,6	+12,8 %	850,4
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin liikevaihto	407,3	326,4	+24,8 %	511,5
Laite- ja tarvikesektorin laskutus	97,4	95,8	+1,7 %	134,6
Laite- ja tarvikesektorin liikevaihto	87,1	86,7	+0,5 %	122,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	1 074	1 101	-2,4 %	1 116

Oriolan **Jakelu- ja tukkukauppa-sektorin** kehitykseen vaikuttavat KD Tukulta siirtyneet päämiehet Aventis Pharma, Amgen ja MSD, joskin päämiesmenetykset olivat myös tuntuvia. Menetykset vaikuttivat viime vuoden vertailulukuihin heinäkuun alusta. Oriolan Tukkukauppa-yksikön tuotemarkkinointi apteekeille ja eläinlääkäreille on sujunut hyvin. Reformi-Keskuksen toiminta on edellisvuotisesta hieman jäljessä.

Virossa ja Latviassa Oriolan yhtiöiden kehitys on kokonaisuudessaan ollut positiivista. Liettuassa Oriola on lopettanut lääketukkukaupan apteekeille.

Oriolan **Laite- ja tarvikesektorin** liikevaihto on pysynyt edellisvuoden tasolla Sairaalaväline- ja Hammasväline-yksiköiden liikevaihdon myönteisen kehityksen ansiosta. Myös niiden liikevoitto on kasvanut vertailukaudesta. Medionin ja Prolabin liikevoitot sen sijaan ovat pienentyneet. Ruotsissa ja Tanskassa Oriolan laite- ja tarvikesektorin yhtiöiden tuloskehitys on epätydyttävä.

Oriolan sinänsä myönteistä tuloskehitystä painavat edelleen toimintaresursseihin tehdyt panostukset sekä ensimmäiseen vuosipuoliskoon kohdistuneet KD Tukun lopetuskulut. Kustannustehokkuus on kuitenkin parantunut.

KD

Avainlukuja

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

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
Laskutus	1 087,9	1 262,0	-13,8 %	1 632,3
Liikevaihto	561,8	810,0	-30,6 %	1 022,7
Liikevoitto	5,7	7,4	-22,4 %	10,1
% laskutuksesta	0,5 %	0,6 %		0,6 %
Bruttoinvestoinnit	1,4	1,0		1,4
Lääkejaketun laskutus	1 012,5	1 164,2	-13,0 %	1 498,7
Terveydenhuollon logistiikkapalvelujen laskutus	75,5	97,9	-22,9 %	133,6
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	466	466	+0,0 %	470

KD:n laskutuksen, liikevaihdon ja liikevoiton pienentyminen johtui suurelta osin siitä, että vertailukauden lukuihin sisältyi lääkejaketuloiminta Suomessa. KD:n lääkejaketun laskutus Ruotsissa kasvoi vertailukaudesta 1,0 %, kun maan kokonaismarkkinat kasvoivat 1,6 %. Lääkevaihdon kokonaisvaikutuksen lisäksi Ruotsin lääketukukaupan kehitystä on vaimentanut merkittävästi eräiden suurten tuotteiden patenttisuojajan päättymisen ja sen seurauksena alkanut hintakilpailu. Loppukesästä markkinakehitys on ollut voimakkaampaa.

Tehokkaasti toimineen organisaation ja hyvin hallittujen kustannusten ansiosta jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto oli vertailukauden tasolla lääkejaketun tuottojen vähenemisestä huolimatta. Terveydenhuollon logistiikkapalvelujen kannattavuus kohentui, mutta oli eräiltä osin edelleen epätydyttävä. Sairaalaravikoiden logistiikkapalveluissa KD siirtyi Tyco Healthcare -yhtiön kanssa sopimusjärjestelyyn, jossa KD saa laskutukseensa ja liikevaihtoonsa vain palvelupalkkion. Tämä jakelusopimus päättyi vuoden 2004 lopussa. Kuntien terveydenhuollon logistiikkapalveluiden markkina-alue laajeni. Kesäkuusta alkaen KD toimittaa logistiikkapalvelut Oriolan Hammasväline-yksikölle Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Orion Diagnostica

Avainlukuja

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	28,6	26,4	+8,1 %	35,7
Ulkoisosaamisen liikevaihto	23,7	21,8	+8,8 %	29,4
% liikevaihdosta	83,2 %	82,6 %		82,6 %
Liikevoitto	4,4	4,1	+7,7 %	5,2
% liikevaihdosta	15,6 %	15,6 %		14,5 %
Bruttoinvestoinnit	1,1	1,6		2,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	318	323	-1,6 %	322

Orion Diagnosticassa kehitys jatkui myönteisenä. Oma, kaikki Pohjoismaat käsittävä myyntiverkko kerrytti liikevaihtoa vauhdikkaasti, kun taas heikentynyt tuotemyynti Ranskassa, USA:ssa ja Iranissa vaimensi kokonaiskasvua. Suoran vientitoiminnan nopeimmin kasvanut kohdema oli Kiina.

Uusien tuotteiden myynti kehittyi edelleen hyvin kaikilla markkinoilla. Suurin yksittäinen tuote on tulehdustilan nopeasti paljastava kompakti QuikRead CRP, ja sen myynti jatkoi kasvuaan. Orion Diagnostican omasta tuotekehityksestä peräisin oleva hygieniatesti Hygicult on toinen merkittävä kasvutuote. Virtsatieinfektio testi Uricult on pitkästä markkinahistoriastaan huolimatta edelleen myynniltään merkittävä tuote.

Liikevoitto parani edellisvuoden vertailukaudesta ja oli alkuvuoden tapaan hyvällä tasolla.

Osakepääoma ja osakkeet

Syyskuussa 2004 toteutetun rahastoannin jälkeen Orion Oyj:n osakepääoma on 229,6 milj. EUR ja osakkeen nimellisarvo 1,70 EUR. Yhtiön vähimmäispääoma on 127,5 milj. EUR ja enimmäispääoma 510,0 milj. EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Osakkeita on yhteensä noin 135 milj. kpl ja ne jakautuvat osakesarjoihin A ja B. Molemmat osakesarjat noteerataan Helsingin Pörssissä (kaupankäyntitunnukset ORNAS ja ORNBS). Jokainen A-sarjan osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään kahdellakymmenellä (20) äänellä ja jokainen B-sarjan osake yhdellä (1) äänellä. Molemmat osakesarjat antavat osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon.

Osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeidensa muuntamista B-osakkeiksi. Tammi-syyskuussa A-osakkeita muunnettiin B-osakkeiksi osakeantioikaistuna yhteensä 735.600 kpl. Katsauskauden jälkeen on kaupparekisteriin merkitty 343.200 osakkeen muunto. Tämän katsauksen julkaisuhetkellä yhtiön osakkeista on A-osakkeita 58.985.458 kpl ja B-osakkeita 76.111.384 kpl.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on omia osakkeita yhteensä 1 787 864 kpl, joista A-osakkeita on 417 864 kpl ja B-osakkeita 1 370 000 kpl. Niiden osuus osakepääomasta on 1,32 % ja äänimäärästä 0,77 %. Osakkeiden nimellisarvo on yhteensä noin 3,0 milj. EUR. 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 olevat, kevään 2004 yhtiökokouksen antamat valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen. Valtuutuksia ei ole käytetty tämän katsauksen julkistamishetkeen 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 muun muassa yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai osana yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainhenkilöiden kannustusjärjestelmien toteuttamista. Yhtiökokouksen valtuutuksien ehdot on kerrottu pörssitiedotteessa 22.3.2004.

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

Optio-ohjelmat

Orion-konsernissa on kaksi optio-ohjelmaa: vuoden 1998 ohjelma, joka suunnattiin konsernin koko henkilöstölle, sekä vuonna 2001 avainhenkilöille suunnattu ohjelma. Syyskuussa 2004 toteutetun rahastoannin johdosta muutettiin kummankin ohjelman ehtoja hallituksen 8.9.2004 tekemän päätöksen mukaisesti siten, että kukin optio-oikeus oikeuttaa merkittämään yhden sijasta kaksi Orionin B-osaketta. Näin

optio-oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden suhteellinen osuus yhtiön osakepääomasta säilyi muuttumattomana.

Optio-ohjelma 1998

Orion-konsernin vuoden 1998 optio-ohjelmaan liittyvien A/B-optioiden käyttöaika päättyy 30.4.2005. Optiot noteerataan Helsingin Pörssin optiolistalla. Nykyisillä haltijoilla olevilla optioilla voidaan merkitä enintään 5.617.600 uutta 1,70 euron nimellisarvoista Orionin B-osaketta, mikä vastaa 4,2 % yhtiön osakkeista ja 0,4 % kokonaisuäänimäärästä. Kukin 1998A/B-optio oikeuttaa merkitsemään kaksi Orion Oyj:n B-osaketta. Syyskuussa 2004 maksetun lisäosion jälkeen nämä optiot oikeuttavat merkitsemään B-osakkeita hintaan 10,82 EUR. Merkintähinta vähenee osakekohtaisen osion verran jokaisen osionjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetkeen asti. Yhtiön osakepääoma voi optiotodistuksiin perustuvien merkintöjen seurauksena nousta enintään 9.549.920 eurolla.

Optio-ohjelma 2001

Orion-konsernin avainhenkilöille vuonna 2001 suunnattuun optio-ohjelmaan sisältyy yhteensä 1.800.000 optio-oikeutta, joista kullakin voi merkitä kaksi Orion Oyj:n B-sarjan osaketta. Optio-ohjelmaan kuuluu noin 100 avainhenkilöä. Osakkeen merkintäaika optio-oikeudella 2001A alkoi 1.10.2003 ja optio-oikeudella 2001B se alkoi 1.10.2004. Nämä optiot on yhdistetty yhdeksi optiolajiksi 2001A/B ja ne on listattu Helsingin pörssiin 1.10.2004 alkaen.

Optio-oikeudella 2001C osakkeiden merkintäaika alkaa 1.10.2005 ja optio-oikeudella 2001D se alkaa 1.10.2006. Merkintäaika päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 31.10.2007.

B-osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla 2001A/B on 10,82 EUR yhtiön seuraavan osionjaon täsmäytyspäivään asti ja se vähenee osakekohtaisen osion verran jokaisen osionjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetkeen asti. Syyskuussa 2004 maksetun lisäosion jälkeen ohjelman C-optiot oikeuttavat merkitsemään osakkeita hintaan 8,835 euroa/osake ja D-optiot hintaan 8,86 euroa/osake. C- ja D-optioilla merkittävien osakkeiden hintoja voivat alentaa vain hallituksen määrittämät erityisosingot, jotka poikkeavat yhtiön tavanomaisesta osinkopolitiikasta. Joulukuussa 2003 ja syyskuussa 2004 maksetut lisäosingot sekä vuodelta 2003 maksetusta 1,60 euron kokonaisosingosta 0,60 euroa katsottiin tällaisiksi erityisosingoiksi.

Yhtiön osakepääoma voi ohjelman kokonaisoptiomäärän perusteella merkittävien osakkeiden nojalla nousta enintään 6.120.000 eurolla ja osakkeiden määrä enintään 3.600.000 uudella B-osakkeella. Niiden osuus on 2,7 % yhtiön osakkeista ja 0,3 % osakkeiden kokonaisuäänimäärästä. Nykyisillä haltijoilla olevien optioiden perusteella merkittävät osakkeet voivat nostaa osakepääomaa enintään 4.149.700 eurolla ja osakkeiden määrää enintään 2.441.000 uudella B-osakkeella. Niiden osuus on 1,8 % yhtiön osakkeista ja 0,2 % osakkeiden kokonaisuäänimäärästä.

Liputukset

Yhtiön tietoon ei ole tullut liputusilmoituksia edellisen osavuosikatsauksen jälkeen.

Hallintomalli

Orion-konserni noudattaa Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi annettua listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa suositusta sillä poikkeuksella, että hallituksen asettamaan nimitysvaliokuntaan kuuluu myös muita henkilöitä kuin hallituksen jäseniä. Kokouksessaan 8.11.2004 hallitus perusti Orion Oyj:lle nimitysvaliokunnan, jonka tehtävänä on valmistella ja antaa hallitukselle suositus varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävästä ehdotuksesta hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi. Hallituksen nimitysvaliokuntaa koskevasta päätöksestä on annettu pörssitiedote eilen 8.11.2004.

Selostus konsernin hallinnointiperiaatteista on saatavilla konsernin internet-portaalin Sijoittajille-osiosta osoitteesta www.orion.fi/sijoittajille.

Siirtyminen IFRS-raportointiin

Orion-konserni siirtyy 1.1.2005 alkavalla tilikaudella suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (International Financial Reporting Standards, IFRS). Seuraavassa esitetään IFRS-standardien mukaisen siirtymähetken avaavan taseen 1.1.2004 oikaisut aiemman tilinpäätöskäytännön mukaiseen, vuoden 2003 päättävään taseeseen nähden. IFRS on kansainvälisestä tilinpäätöskäytännöstä nykyisin käytettävä nimitys, joka vähitellen korvaa vanhan IAS:n.

Avaavan taseen ja oman pääoman täsmäytyslaskelma

milj. EUR	Viite	FAS 31.12.2003	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS 1.1.2004
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	1	47,4	-	47,4
Muut aineettomat hyödykkeet	2	59,5	-2,4	57,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3	301,5	-5,5	296,0
Osuudet osakkuusyhtiöissä		0,1	-	0,1
Omat osakkeet	4	15,2	-15,2	-
Myytavissä olevat sijoitukset	5	1,2	-0,1	1,1
Pitkäaikaiset muut saamiset	6	4,0	+1,1	5,1
Laskennallinen verosaaminen	7	6,1	+1,2	7,3
Eläkesaaminen	8	-	+43,1	43,1
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	9	330,9	+19,3	350,3
Myyntisaamiset		281,6	-	281,6
Siirtosaamiset	10	26,8	-0,1	26,7
Ennakkomaksut ja muut saamiset	9	12,9	+1,3	14,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	11	-	+0,6	0,6
Rahoitusarvopaperit		112,8	-112,8	-
Rahavarat	12	26,7	+113,0	139,7
Varat yhteensä		1 226,7	43,5	1 270,2
Oma pääoma				
	13			
Osakepääoma		114,8	-	114,8
Ylikurssirahasto		4,2	-	4,2
Vararahasto		0,6	-	0,6
Omat osakkeet		15,2	-15,2	-
Kertyneet voittovarot		443,3	+30,2	473,6
Vähemmistöosuus		19,7	-	19,7
Pitkäaikaiset velat				
Laskennallinen verovelka	14	52,6	+24,6	77,2
Eläkevelvoite	15	-	+2,9	2,9
Varaukset	16	3,3	-	3,3
Korolliset pitkäaikaiset velat	17	37,6	-0,7	36,9
Muut pitkäaikaiset velat		0,2	-	0,2
Lyhytaikaiset velat				
Ostovelat		413,5	-	413,5
Siirtovelat	16	55,0	-5,8	49,2
Muut lyhytaikaiset velat		27,9	-	27,9
Varaukset	16	-	5,8	5,8
Saadut ennakot ja muut lyhytaikaiset korolliset velat	17	38,8	+1,7	40,5
Oma pääoma ja velat yhteensä		1 226,7	43,5	1 270,2

Lisätiedot avaavan taseen ja oman pääoman täsmäytyslaskelmaan

1. Liikearvo

Suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti taseeseen kirjattu konserniliikearvo on muodostunut hankintahinnan ja tytäryhtiön hankintahetken oman pääoman erotuksena. Konserniliikearvoa on osittain kohdistettu niihin tytäryhtiön aineellisiin hyödykkeisiin, joista sen on katsottu johtuvan. Konserniliikearvosta on suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti vähennetty suunnitelman mukaiset poistot. Avaavassa IFRS-taseessa Orion-konsernin liikearvot säilyvät muuttumattomina IFRS 1 -Siirtymästandardin salliman helpotuksen mukaisesti. Liikearvot on testattu siirtymähetkellä arvonalentumisen varalta IFRS 1 -Siirtymästandardin vaatimusten mukaisesti. Laskelmat eivät johtaneet arvonalentumiskirjauksiin.

2. Muut aineettomat hyödykkeet

Avaavan taseen laadintahetkellä meneillään olevien kehittämisprojektien menojen ei ole katsottu täyttävän IAS 38 Aineettomat hyödykkeet -standardin mukaisia taseeseen kirjaamisen edellytyksiä. Tämä johtuu lääkekehitysprojektien edellyttämästä viranomaishyväksynnästä ja muista kehittämiseen liittyvistä epävarmuustekijöistä. Vuokrahuoneistojen aktivoidut perusparannusmenot (2,4 milj. EUR) on siirretty aineettomista hyödykkeistä aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin IFRS:n mukaisesti.

3. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Suomalaista tilinpäätöskäytäntöä noudatettaessa vuokrasopimuksia on käsitelty muina vuokrasopimuksina. IFRS-raportointiin siirryttäessä osa vuokrasopimuksista on luokiteltu rahoitusleasing-sopimuksiksi ja ne on kirjattu kertyneillä poistoilla vähennettynä taseen aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin (3,3 milj. EUR). Rahoitusleasing-hyödykkeet poistetaan pääsääntöisesti vuokrasopimuskauden kuluessa. Rahoitusleasing-hyödykkeitä vastaavat vuokravelvoitteet on kirjattu taseen pitkä- ja lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin.

Konsernin aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin kuuluvat toimistorakennus ja tuotantorakennus on arvostettu avaavassa taseessa IFRS 1 -Siirtymästandardin helpotuksen sallimalla tavalla aikaisempina vuosina arvonnkorotettuihin käypiin arvoihin, joita pienentävät takautuvat poistot. Takautuvista poistoista aiheutuva aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden oikaisu on 11,3 milj. EUR.

4. Omat osakkeet

IAS 32 -standardin mukaan omien osakkeiden hankintameno (15,2 milj. EUR) on vähennetty taseen varoista.

5. Myytävissä olevat sijoitukset

Myytävissä olevat sijoitukset sisältävät konsernin omistuksessa olevia listaamattomien yhtiöiden osakkeita ja osuuksia. Ne on arvostettu alkuperäiseen hankintamenuon tai sitä alempaan arvoon.

6. Pitkäaikaiset muut saamiset

Pitkäaikaisista muista saamisista on peruutettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukainen laskennallinen luottotappiovaraus (1,1 milj. EUR), joka ei täytä IAS 39:n mukaisia arvonalentumiskriteereitä.

7. Laskennallinen verosaaminen

Laskennallisen verosaamisen kasvu johtuu avaavaan taseeseen tehdyistä IFRS-oikaisuista.

8. Eläkesaaminen

Eläkesaaminen aiheutuu Suomessa olevan henkilöstön eläketurvan järjestämisestä Orion-yhtymän Toimihenkilöiden Eläkesäätiössä. IAS 19 -standardin laskennan mukaisesti järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo ylittää eläkevelvoitteet 43,1 milj. eurolla. Luku saattaa vielä muuttua standardin tulkintojen täsmäytessä.

9. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuvien muuttuvien menojen määräiseksi. IAS 2 Vaihto-omaisuus -standardin mukaisia arvostusperiaatteita sovellettaessa vaihto-omaisuuden hankintamenoon sisällytetään myös tuotteiden valmistukseen liittyvät palkka-, materiaali-, hankinta- ja muut kulut sekä poistot. Vaihto-omaisuuden arvon kasvu on IFRS:n mukaisessa avaavassa taseessa yhteensä 20,6 milj. EUR. Lisäksi vaihto-omaisuuden ennakkomaksut (1,3 milj. EUR) on siirretty vaihto-omaisuudesta omalle rivilleen.

10. Siirtosaamiset

Siirtosaamisten muutos aiheutuu johdannaisinstrumenttien siirrosta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin.

11. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Orion ei sovelle IFRS:n mukaista suojauslaskentaa ei-euromääräisiä tase-eriä ja todennäköisiä tulevia rahavirtoja suojaaviin johdannaisinstrumentteihin, vaikka ne konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti onkin hankittu suojaavassa tarkoituksessa. Suojauslaskennan ulkopuoliset johdannaisinstrumentit sisältyvät taseessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja ne on arvostettu IAS 39 -standardin mukaisesti käypään arvoon.

Konserni soveltaa IAS 39 -standardin mukaista suojauslaskentaa ulkomaiseen tytäryhtiöön tehdyn nettosijoituksen suojaamiseen. Suojaavat johdannaiset on arvostettu taseessa käypään arvoon ja arvostustulos on kirjattu oman pääoman muuntoeroa vastaan. IAS 39:n mukainen periaate ei poikkea suomalaisessa tilinpäätöskäytännössä sovelletusta periaatteesta.

Lisäksi erään sisältyy käyttöomaisuusosakkeista siirrettyjä listattuja osakkeita, jotka on arvostettu käypään arvoon.

12. Rahavarat

Rahavaroihin sisällytetään käteisen rahan ja pankkitilien (26,7 milj. EUR) lisäksi alle kolmen kuukauden pituiset pankkitalletukset (50 milj. EUR) ja korkosijoitukset (62,8 milj. EUR). Pankkitalletukset on luokiteltu lainoiksi ja saamisiksi ja lyhytaikaiset korkosijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi.

13. Oma pääoma

Oikaisuerät, jotka johtuvat IFRS-laskentakäytännön mukaisten varojen ja velkojen kirjaamisesta tai kirjaamatta jättämisestä tai tase-erien uudelleenarvostuksesta, on kirjattu avaavan taseen omaan pääomaan. Merkittävimmät kertyneisiin voittovaroihin kirjattavat muutokset johtuvat vaihto-omaisuuden arvostuksesta +20,6 milj. EUR, eläkejärjestelystä aiheutuvasta saamisesta +43,1 milj. EUR, laskennallisten verojen nettomuutoksesta -24,3 milj. EUR, rakennusten arvonorotusten takautuvista poistoista -11,3 milj. EUR sekä muiden erien nettovaikutusta 1,1 milj. EUR. Lisäksi omien osakkeiden hankintamenoa vastaava omien osakkeiden rahasto 15,2 milj. EUR on vähennetty konsernin omasta pääomasta.

Vähemmistön osuus omasta pääomasta esitetään IAS 1 -standardin mukaisesti omana eränään omassa pääomassa, kun se suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan on esitetty erillään emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluvasta omasta pääomasta.

14. Laskennallinen verovelka

Laskennallisen verovelan kasvu johtuu pääosin avaavaan taseeseen tehdyistä IFRS-oikaisuista.

15. Eläkevelvoite

IFRS:ään siirryttäessä konsernin eläkejärjestelyt eri maissa on luokiteltu maksupohjaisiin ja etuuspohjaisiin järjestelyihin. Eläkejärjestelystä Ruotsissa aiheutuu tämänhetkisen arvion mukaan 2,9 milj. euron suuruinen eläkevelvoite. Eri asiantuntijatahojen toisistaan poikkeavien kantojen vuoksi Orion-konserni ei kirjaa suomalaisissa eläkevakuutusyhtiöissä järjestetystä eläketurvasta eläkevelvoitetta. Kyseiset velvoitteet olisivat joka tapauksessa epäolennaisia konsernin omaan pääomaan nähden.

16. Pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset

Konsernin suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaiset varaukset ovat pääsääntöisesti vastanneet IAS 37 Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat -standardin varausten määritelmää. Pitkäaikaiset varaukset vastaavat suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaan kirjattuja pakollisia varauksia. Siirtovelosta on siirretty lyhytaikaisia varauksia omalle rivilleen 5,7 milj. EUR.

17. Pitkä- ja lyhytaikaiset muut velat

Rahoitusleasing-hyödykkeistä kirjattava velka kasvattaa sekä lyhyt- että pitkäaikaisia korollisia velkoja. Eläkevelvoite on siirretty korollisista lainoista eläkevelvoitteiden riville.

Espoossa 9.11.2004

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 osavuositarkastuksesta tiedotustilaisuus tiistaina 9.11.2004 klo 10.30 Helsingissä VR:n auditoriossa rautatieasemarakennuksen itäsiivessä. Tilaisuus on suomenkielinen.

Orion-konsernin taloudellisten katsausten julkaisuajat vuonna 2005

Tiedote vuoden 2004 tilinpäätöksestä - tiedotustilaisuus	maanantaina tiistaina	14.2.2005 klo 18.30 15.2.2005 klo 10.30
Osavuositarkastus 1-3/2005 - tiedotustilaisuus	keskiviikkona keskiviikkona	11.5.2005 klo 8.30 11.5.2005 klo 10.30
Osavuositarkastus 1-6/2005 - tiedotustilaisuus	tiistaina tiistaina	9.8.2005 klo 8.30 9.8.2005 klo 10.30
Osavuositarkastus 1-9/2005 - tiedotustilaisuus	tiistaina tiistaina	8.11.2005 klo 8.30 8.11.2005 klo 10.30

Vuosikertomus vuodelta 2004 ilmestyy viikolla 10/2005.

Varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 22.3.2005 klo 17.00

Taloudelliset katsaukset ja niiden oheismateriaali ovat julkaisuhetkestä lukien saatavilla kotisivulla www.orion.fi/Sijoittajalle

Capital Markets Day Lontoossa 17.11.2004

Orion Oyj järjestää analyytikoille ja institutionaalisille sijoittajille tarkoitetun informaatiotilaisuuden Lontoossa keskiviikkona 17.11.2004 klo 9-12. Tilaisuuden ohjelma on saatavilla Orionin kotisivulla www.orion.fi/sijoittajalle. Tilaisuuden presentaatioita voi myös seurata kotisivulta. Videoitu webcasting tulee saataville 18.11.2004.

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. EUR	7-9/2004	7-9/2003	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	2003
LIIKEVAIHTO	474,7	527,3	1 468,5	1 696,2	-13,4 %	2 261,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,7	3,0	5,1	6,1	-17,1 %	12,8
Materiaalit ja palvelut	-333,9	-393,5	- 1 048,1	-1 246,8	-15,9 %	-1 660,5
Muut liiketoiminnan kulut	-83,4	-98,7	-266,2	-333,6	-20,2 %	-456,4
Liikearvopoistot	-1,4	-1,5	-4,4	-4,5	-0,2 %	-6,0
Muut poistot	-14,0	-19,7	-40,4	-48,3	-16,3 %	-61,5
LIIKEVOITTO	42,7	16,9	114,5	69,1	+65,6 %	89,9
Rahoitustuotot	0,9	1,2	3,9	5,5	-28,4 %	7,9
Rahoituskulut	-1,5	-2,2	-4,2	-6,7	-37,6 %	-8,8
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA	42,1	15,9	114,2	67,9	+68,2 %	89,0
Satunnaiset tuotot	-	-	-	-		8,6
VOITTO ENNEN VEROJA	42,1	15,9	114,2	67,9	+68,2 %	97,6
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-13,7	-7,5	-35,0	-22,8	+53,7 %	-16,9
Tuloverot satunnaisista eristä	-	-	-	-		-2,4
Vähemmistöosuus	-0,7	-2,7	-2,0	-4,4	-54,5 %	-6,6
KATSAUSKAUDEN VOITTO	27,7	5,7	77,2	40,7	+89,6 %	71,7
VOITTO VEROJEN JÄLKEEN ILMAN SATUNNAISIA ERIÄ	27,7	5,7	77,2	40,7	+89,6 %	65,5
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl), ilman omia osakkeita (osakeantioikaistu)			133 249	133 254		133 253

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

KONSERNIN TASE, VASTAAVAA

milj. EUR	9/2004	9/2003	Muutos %	12/2003
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet:				
Aineettomat oikeudet	26,5	34,7	-23,5 %	31,7
Liikearvo	11,1	14,6	-23,9 %	13,7
Konserniliikearvo	31,9	34,3	-7,1 %	33,7
Muut pitkävaikutteiset menot	21,9	35,6	-38,4 %	27,8
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	91,4	119,2	-23,3 %	106,9
Aineelliset hyödykkeet:				
Maa- ja vesialueet	13,3	16,2	-17,7 %	13,3
Rakennukset ja rakennelmat	163,6	203,1	-19,4 %	170,8
Koneet ja kalusto	104,0	124,5	-16,5 %	111,0
Muut aineelliset hyödykkeet	1,2	1,6	-23,0 %	1,3
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	6,1	12,8	-52,6 %	5,1
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	288,2	358,2	-19,5 %	301,5
Sijoitukset:				
Osuudet osakkuusyrittämissä	0,1	0,1		0,1
Muut sijoitukset	1,4	1,8	-25,5 %	1,2
Omat osakkeet	18,7	13,4	+39,8 %	15,2
Sijoitukset yhteensä	20,2	15,3	+31,7 %	16,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	399,8	492,7	-18,8 %	424,9
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus	288,9	386,5	-25,3 %	330,9
Laskennallinen verosaaminen	4,6	2,3	+101,5 %	6,1
Pitkäaikaiset saamiset	4,7	4,7	-1,6 %	4,0
Myyntisaamiset	297,2	308,8	-3,7 %	281,6
Muut lyhytaikaiset saamiset	22,8	27,8	-17,9 %	39,7
Rahoitusarvopaperit	30,6	64,6	-52,6 %	112,8
Rahat ja pankkisaamiset	17,3	26,9	-35,9 %	26,7
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	666,1	821,6	-18,9 %	801,8
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 065,9	1 314,3	-18,9 %	1 226,7

KONSERNIN TASE, VASTATTAVAA

milj. EUR	9/2004	9/2003	Muutos %	12/2003
Oma pääoma:				
Osakepääoma	117,9	114,8	+2,7 %	114,8
Ylikurssirahasto	1,1	4,2	-73,8 %	4,2
Omien osakkeiden rahasto	18,7	13,4	+39,8 %	15,2
Vararahasto	0,6	0,6	+0,4 %	0,6
Edellisten tilikausien voitto	194,4	472,0	-58,8 %	371,6
Katsauskauden voitto	77,2	40,7	+89,6 %	71,7
Oma pääoma yhteensä	409,9	645,7	-36,5 %	578,1
Vähemmistöosuus	18,4	17,7	+3,8 %	19,7
Pakolliset varaukset	2,3	2,2	+5,4 %	3,3
Laskennallinen verovelka	45,0	56,3	-20,1 %	52,6
Pitkäaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	-	33,5		-
Eläkelainat	54,5	34,2	+59,2 %	34,5
Muut pitkäaikaiset velat	3,5	3,5	+1,9 %	3,3
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	58,0	71,2	-18,5 %	37,8
Lyhytaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	-	-		6,1
Saadut ennakot	16,4	18,2	-10,0 %	31,0
Ostovelat	378,6	437,9	-13,5 %	413,4
Muut lyhytaikaiset velat	137,3	65,1	+110,8 %	84,7
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	532,3	521,2	+2,1 %	535,2
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 065,9	1 314,3	-18,9 %	1 226,7
Korollinen vieras pääoma	137,5	90,6	+51,8 %	76,4
Osakkeiden osakeantioikaistu määrä ilman omia osakkeita (1000 kpl)	133 249	133 249		133 249

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

milj. EUR	9/2004	9/2003	12/2003
Annetut kiinteistökiinnitykset	83,2	63,6	63,2
Annetut yritysikiinnitykset	73,9	74,7	73,7
Takaukset	3,4	3,7	4,3
Leasing-vastuut	7,2	6,8	7,1
Muut vastuut	0,0	0,3	0,2
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	-0,3	-0,8	0,5
- sopimusten eurovasta-arvo	30,2	30,8	30,8
Muut termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	0,6	0,1	0,4
- sopimusten eurovasta-arvo	85,4	15,5	27,4

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

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	1-12/2003
Liikevoitto	114,5	69,1	89,9
Oikaisut liikevoittoon	42,8	54,7	75,2
Käyttöpääoman muutos	-12,2	-59,1	-27,1
Maksetut korot	-3,3	-4,3	-7,7
Saadut korot	4,4	5,1	7,6
Maksetut verot	-31,5	-22,4	-28,8
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	114,7	43,1	109,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä sijoituksiin	-20,3	-38,7	-46,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä sijoitusten myynnit	7,2	8,0	13,5
Liiketoiminnan myynti	-	-	102,6
Muu investointien rahavirta	-	0,3	0,2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-13,1	-30,4	70,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	46,9	-5,6	6,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	14,3	-45,2	-72,4
Omien osakkeiden hankinta	-	-2,2	-2,2
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-254,4	-62,9	-159,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-193,2	-115,9	-228,0
Oikaisuerät	-0,1	1,4	-0,8
Taseen mukainen rahavarojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-91,7	-101,8	-49,5
Rahavarat kauden alussa	139,5	189,0	189,0
Rahavarat kauden lopussa	47,8	87,2	139,5

LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Orion Pharma	395,8	353,6	+11,9%	27 %	479,8
Oriola	494,4	412,9	+19,7%	33 %	633,5
KD	561,8	810,0	-30,6%	38 %	1 022,7
Tukkukaupparyhmä yhteensä	1 055,5	1 222,9	-13,7%	71 %	1 656,2
Orion Diagnostica	28,6	26,4	+8,1%	2 %	35,7
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	1 468,5	1 591,5	-7,7%	100 %	2 156,8
Noiro		104,7			104,7
Konserni yhteensä	1 468,5	1 696,2	-13,4%		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	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Orion Pharma	94,1	40,9	+129,8%	82 %	47,0
Oriola	15,3	14,6	+5,0%		20,5
KD	5,7	7,4	-22,4%		10,1
Tukkukaupparyhmä yhteensä *)	18,2	20,2	-10,0%	16 %	28,4
Orion Diagnostica	4,4	4,1	+7,7%	4 %	5,2
Konsernierät	-2,2	-2,5		-2 %	0,2
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	114,5	62,7	+82,5%	100 %	80,8
Noiro		6,4			9,1
Konserni yhteensä	114,5	69,1	+65,6%		89,9

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

* Tukkukaupparyhmän liikevoittoa 1-9/2004 laskettaessa on vähennetty KD:n liikearvopoisto 1,8 (1,9) milj. EUR sekä poisluovutettujen toimitilojen perusparannuksesta ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR.

ULKOMAANTOIMINNAN LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Orion Pharma	260,3	226,2	+15,1%	29 %	304,1
Oriola	40,9	39,6	+3,2%	5 %	54,3
KD	560,3	637,5	-12,1%	63 %	847,2
Orion Diagnostica	23,7	21,8	+8,8%	3 %	29,4
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	884,3	924,6	-4,4%	100 %	1 234,3
Noiro		36,1			36,1
Konserni yhteensä	884,3	960,6	-7,9%		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	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Suomi	584,2	666,9	-12,4%	40 %	922,5
Skandinavia	637,6	698,0	-8,7%	43 %	930,7
Muu Eurooppa	166,8	151,9	+9,8%	11 %	195,6
Pohjois-Amerikka	51,4	52,4	-1,9%	4 %	76,9
Muut maat	28,6	22,3	+28,1%	2 %	31,2
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	1 468,5	1 591,5	-7,7%	100 %	2 156,8
Noiro		104,7			104,7
Konserni yhteensä	1 468,5	1 696,2	-13,4%		2 261,5

BRUTTOINVESTOINNIT

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	2003
Maa-alueet	0,0	0,2	0,3
Rakennukset	1,7	3,1	7,6
Koneet ja kalusto	13,3	15,2	20,5
Osakkeet	0,2	0,0	0,0
Muu käyttöomaisuus	3,4	8,4	10,1
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	18,6	26,8	38,6
Jatkuvien toimintojen investoinnit liikevaihdosta	1,3 %	1,7 %	1,8 %
Noiro		3,3	3,3
Konserni yhteensä	18,6	30,1	41,9
Investoinnit liikevaihdosta	1,3 %	1,8 %	1,9 %

BRUTTOINVESTOINNIT TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-9/2004	1-9/2003	2003
Orion Pharma	11,9	16,4	25,5
Oriola	3,3	7,3	9,0
KD	1,4	1,0	1,4
Orion Diagnostica	1,1	1,6	2,0
Konsernihallinto	0,9	0,5	0,8
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	18,6	26,8	38,6
Noiro		3,3	3,3
Konserni yhteensä	18,6	30,1	41,9

KONSERNIN HENKILÖSTÖJAKAUMA

henkilöä keskimäärin	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Orion Oyj	2 021	2 846	-29,0 %	44 %	2 799
Tytäryhtiöt Suomessa	1 468	870	+68,7 %	31 %	867
Yhteensä Suomessa	3 489	3 716	-6,1 %	75 %	3 666
Tytäryhtiöt ulkomailla	1 145	1 253	-8,6 %	25 %	1 238
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 634	4 969	-6,7 %	100 %	4 904
Noiro		891			669
Konserni yhteensä	4 634	5 860	-20,9 %		5 573

HENKILÖSTÖ TULOYKSIKÖITTÄIN

henkilöä keskimäärin	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %	Jakauma 1-9/2004	2003
Orion Pharma	2 691	3 005	-10,5 %	58 %	2 949
Oriola	1 114	1 100	+1,3 %	24 %	1 103
KD	472	504	-6,4 %	10 %	494
Orion Diagnostica	322	329	-2,3 %	7 %	328
Konsernihallinto	35	31	+15,0 %	1 %	30
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 634	4 969	-6,7 %	100 %	4 904
Noiro		891			669
Konserni yhteensä	4 634	5 860	-20,9 %		5 573

TIETOJA ORION OYJ:N OSAKKEISTA 30.9.2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Osakepääoma	100,8	MEUR	128,8	MEUR	229,6	MEUR
Osakkeita yhteensä	59 268 658	kpl	75 768 184	kpl	135 036 842	kpl
Osuus koko osakekannasta	43,9	%	56,1	%	100,0	%
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	417 864	kpl	1 370 000	kpl	1 787 864	kpl
Osakkeita ilman omia osakkeita	58 850 794	kpl	74 398 184	kpl	133 248 978	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			

OSAKEANTIOIKAISTU KAUPANKÄYNTI A- JA B-OSAKKEILLA 1-9/2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Vaihto ilman omia osakkeita	8 603 218	kpl	56 181 130	kpl	64 787 055	kpl
Vaihdon osuus osakemäärästä	14,4	%	74,5	%	48,0	%
Alin kaupantekokurssi	8,60	EUR	8,52	EUR		
Ylin kaupantekokurssi	12,07	EUR	12,10	EUR		
Päätöskurssi 2.1.2004	8,70	EUR	8,56	EUR		
Päätöskurssi 30.9.2004	10,96	EUR	11,00	EUR		
Osakekannan markkina-arvo 30.9.2004 ilman omia osakkeita	645,0	MEUR	818,4	MEUR	1 463,4	MEUR

OSAKEANTIOIKAISTUJA OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	1-9/2004		1-9/2003		Muutos %	2003
Osakekohtainen tulos	0,58	EUR	0,31	EUR	+89,6 %	0,49 EUR
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,58	EUR				
Osakekohtainen oma pääoma	2,94	EUR	4,74	EUR	-38,1 %	4,22 EUR
		1000		1000		1000
Osakkeita keskimäärin	133 249	kpl	133 254	kpl		133 253 kpl

Osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu 17.9.2004 toteutetun rahastoannin vaikutuksella vertailukauteen.

TARKASTELU VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

KONSERNIN LIIKEVAIHTO, LIIKEVOITTO JA VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA

milj. EUR	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04	7-9/04
Liikevaihto	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9	474,7
Liikevoitto	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2	42,6	42,7
Voitto ennen sat. eriä ja veroja	18,1	6,0	46,0	15,9	21,1	29,3	42,8	42,1

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVAIHTO

milj. EUR	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04	7-9/04
Orion Pharma	121,8	113,8	140,3	99,4	126,3	125,9	139,6	130,3
Oriola	117,3	108,1	113,2	191,6	220,6	172,3	163,7	158,5
KD	316,1	307,5	305,3	197,2	212,7	192,8	188,2	180,8
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	433,4	415,6	418,5	388,8	433,3	365,1	351,3	339,1
Orion Diagnostica	9,4	9,4	9,0	8,0	9,3	10,0	9,4	9,1
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	560,1	534,9	563,6	493,2	565,3	496,9	496,9	474,7
Noiro	36,4	36,4	34,0	34,1	-	-	-	-
Konserni yht.	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9	474,7

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

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVOITTO

milj. EUR	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04	7-9/04
Orion Pharma	10,3	-1,5	37,1	5,3	6,1	26,2	36,9	30,9
Oriola	4,8	3,6	4,9	6,0	6,0	4,1	5,1	6,1
KD	2,5	2,5	2,6	2,2	2,8	2,1	2,0	1,6
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	6,7	5,5	7,0	7,8	8,1	4,0	7,0	7,2
Orion Diagnostica	1,3	1,3	1,3	1,6	1,0	1,5	1,1	1,8
Konsernierät	-2,2	-1,8	-0,5	-0,2	2,7	-2,5	-2,4	2,7
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	15,9	3,5	44,8	14,4	18,0	29,2	42,6	42,7
Noiro	2,7	2,5	1,3	2,6	2,7	-	-	-
Konserni yht.	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2	42,6	42,7

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