

Oriola-KD Oyj:n pörssitiedote 24.4.2014 klo 8.30

Oriola-KD Oyj:n osavuositiedot 1.1 – 31.3.2014

Taloudellinen kehitys tammi- maaliskuussa 2014

- Liikevaihto laski 3,0 % ja oli 593,9 (612,3) miljoonaa euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 97,4 % ja oli 14,6 (7,4) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 13,6 (7,4) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,1 (2,3) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli 7,1 (2,3) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -25,8 (-26,1) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli 2,6 (0,7) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,02 (0,00) euroa

Avainluvut Milj. Eur	2014 1-3	2013 1-3	Muutos %	2013 1- 12
Liikevaihto	593,9	612,3	-3,0	2 598,5
Vähittäiskauppa	215,9	171,7	25,8	809,9
Tukkukauppa	466,7	485,3	-3,8	2 026,0
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	14,6	7,4	97,4	53,2
Käyttökate	13,6	7,4	83,7	46,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	8,1	2,3	250,9	29,0
Vähittäiskauppa	7,0	3,8	86,2	21,1
Tukkukauppa	2,6	0,2	1146,1	14,2
Liikevoitto	7,1	2,3	206,7	21,0
Vähittäiskauppa	6,3	3,8	68,1	13,7
Tukkukauppa	2,2	0,2	983,7	13,6
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	1,4	0,4		1,1
Vähittäiskauppa	3,2	2,2		2,6
Tukkukauppa	0,6	0,0		0,7
Liikevoitto %	1,2	0,4		0,8
Vähittäiskauppa	2,9	2,2		1,7
Tukkukauppa	0,5	0,0		0,7
Tilikauden tulos	2,6	0,7	275,8	5,8
Osakekohtainen tulos, EUR	0,02	0,00	231,5	0,04
Liiketoiminnan nettorahavirta	-25,8	-26,1		29,8
Oman pääoman tuotto, %	3,6	0,9		2,0
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	56,9	12,6		65,3

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2013 tasosta.

Toimitusjohtaja Eero Hautaniemi osavuositiedotuksen yhteydessä:

"Konsernin liikevoiton positiivista kehitystä tuki kannattavuuden vahvistuminen molemmissa Ruotsin toimintasegmenteissä. Kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrityskaupan jälkeen olemme vakiinnuttaneet asemamme Ruotsin apteekkimarkkinoiden keskeisenä toimijana. Maaliskuussa avasimme kolmannen sadannen Kronans Apotek -brändillä toimivan aptekin Ruotsissa. Yhtiön arvion mukaan Kronans Apotekin markkinaosuus Ruotsin apteekkimarkkinasta on noin 21 %. Ruotsin tukkukaupan kannattavuutta vahvisti vuoden 2013 kolmannella vuosineljänneksellä aloittamamme tehostamisohjelma.

Venäjän heikentyneestä taloudellisesta tilanteesta ja edelleen jatkuneesta kireästä kilpailusta johtuva Venäjän liiketoimintojen heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtoa ja liikevoittoa. Toteutetuista tehostamistoimista huolimatta erityisesti Venäjän tukkukaupan

toimintasegmentti jäi selvästi asettamistamme tavoitteista. Venäjän talouskasvun jatkunut hidastuminen heikensi kuluttajien ostovoimaa, minkä seurauksena Venäjän vähittäiskaupan liikevaihto ja kannattavuus laskivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Osana vuonna 2013 aloitettuja Venäjän tehostamistoimenpiteitä olemme neuvotelleet uudelleen kaupallisesti kannattamattomia ja kannaltamme epäedullisia lääkepäämiessopimuksia. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Venäjän liiketoimintoihin kohdistuneet tehostamistoimenpiteet tulevat johtamaan arviolta 230 henkilön vähennykseen, joka vastaa vuodesta 2015 alkaen noin 2,5 miljoonan euron kustannussäästöä.

Moskovaan rakennettavan uuden päälogistiikkakeskuksen hanke etenee suunnitelman mukaisesti. Toimintojen siirtäminen uusiin tiloihin aloitetaan vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä. Täysi tuotantokapasiteetti saavutetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

Oriola-KD:n taserakenteen vahvistamiseksi laskimme 20.2.2014 liikkeeseen 40 miljoonan euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan.”

Oriola-KD-konsernin osavuositiedot 1.1.-31.3.2014

Tämän tilinpäätöstiedotteen tekstiosassa keskitytään tammi-maaliskuun tulokseen. International Financial Reporting Standards (IFRS) -standardien mukainen vertailu on tehty vuoden 2013 vastaavan jakson lukuihin, ellei toisin ole mainittu. Osavuositiedotukseen sisältyvät luvut ovat tilintarkastamattomia. Taulukoiden luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä lukuja.

Tunnusluvut	2014 1-3	2013 1-3	2013 1-12
Liikearvo	365,5	283,0	379,0
Oma pääoma	303,0	304,2	278,1
Korolliset velat, Milj. eur	260,5	121,9	318,8
Korolliset nettovelat, Milj. eur	172,5	38,5	181,5
Tase yhteensä	1 389,2	1 331,9	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	22,4	23,4	19,2
Oman pääoman tuotto, %	3,6	0,9	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,0	2,2	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	56,9	12,6	65,3
Korolliset nettovelat / 12 kk rullaava käyttökate	3,3	0,9	3,9
Oma pääoma/osake, EUR	2,00	2,01	1,84
Osakekohtainen tulos, EUR	0,02	0,00	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl	151 142	151 161	151 157
Henkilömäärä keskimäärin	5 099	4 838	5 135
Henkilömäärä kauden lopussa	5 035	4 809	5 256
Bruttoinvestoinnit, Milj. EUR	4,8	5,8	193,7

Muutokset konsernirakenteessa tammi-maaliskuussa 2014

Konsernirakenteessa ei ole tarkasteluajankohtana tapahtunut muutoksia.

Konsernin liikevaihto ja tulos tammi-maaliskuu 2014

Oriola-KD:n liikevaihto laski 3,0 % 593,9 (612,3) miljoonaan euroon ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 250,9 % 8,1 (2,3) miljoonaan euroon ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Liikevoitto oli 7,1 (2,3) miljoonaa euroa. Konsernin liikevoiton positiivista kehitystä tuki kannattavuuden vahvistuminen molemmissa Ruotsin toimintasegmenteissä. Vertailukauden konsernin liikevoittoon sisältyy 1,0 miljoonaa euroa Ruotsin yrityskauppahankkeeseen liittyvä kuluerä.

Vähittäiskaupan liikevaihto oli 215,9 (171,7) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,0 (3,8) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 6,3 (3,8) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 466,7 (485,3) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,6 (0,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 2,2 (0,2) miljoonaa euroa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 3,5 (0,9) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 2,6 (0,7) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n rahoituskustannukset kasvoivat 3,6 (1,4) miljoonaan euroon. Osakekohtainen tulos oli 0,02 (0,00) euroa.

Oman pääoman tuotto oli 3,6 (0,9) prosenttia tammi-maaliskuussa 2014.

Raportoitavat segmentit

Oriola-KD:n raportoitavat segmentit ovat Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa, Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa ja Venäjän 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. Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti muodostuu Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupan ja Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmenteistä.

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

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2013
Milj. Eur	1-3	1-3	%	1-12
Liikevaihto	100,8	107,5	-6,3	425,3
Suomen tukkukauppa	79,3	86,4	-8,2	342,1
Baltian tukkukauppa	11,4	10,4	9,9	41,0
Consumer Health	10,2	10,9	-6,6	42,7
Liikevoitto	4,8	4,2	15,5	18,8
Liikevoitto %	4,8	3,9		4,4
Henkilöstö katsauskauden lopussa	497	470		505

Tammi-maaliskuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Suomessa 3,1 (+1,0) % tammi-maaliskuussa 2014 (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus Suomen lääkkeiden tukkukaupassa oli 44,7 (47,3) % tammi-maaliskuussa 2014 (lähde: ATY).

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto ensimmäisellä vuosineljänneksellä laski 6,3 % ja oli 100,8 (107,5) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 15,5 % ja oli 4,8 (4,2) miljoonaa euroa.

Suomen tukkukaupan laskutus oli 235,8 (255,1) miljoonaa euroa ja liikevaihto 79,3 (86,4) miljoonaa euroa, Baltian tukkukaupan liikevaihto oli 11,4 (10,4) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 10,2 (10,9) miljoonaa euroa. Astra Zenecan poistuminen Oriola-KD:n jakelusta vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä laski ennakkoidusti Suomen tukkukaupan ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtoa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan käyttökate oli 5,7 (5,0) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ensimmäisellä vuosineljänneksellä parani kaikissa toimintasegmenteissä. Suomessa kannattavuus parani toiminnan edelleen tehostamisen johdosta. Baltian liiketoiminta kehittyi katsauskaudella positiivisesti.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	1-3	1-3	%	1-12
Liikevaihto	298,5	273,7	9,1	1 194,4
Vähittäiskauppa	186,6	131,9	41,5	669,6
Tukkukauppa	195,5	183,0	6,8	743,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	10,0	3,2	216,0	24,1
Vähittäiskauppa	7,4	3,5	109,3	20,3
Tukkukauppa	2,8	-0,1	N/A	4,2
Liikevoitto	9,4	3,2	196,7	16,4
Vähittäiskauppa	6,8	3,5	92,0	12,9
Tukkukauppa	2,8	-0,1	N/A	3,8
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	3,3	1,2		2,0
Vähittäiskauppa	4,0	2,7		3,0
Tukkukauppa	1,4	-0,1		0,6
Liikevoitto %	3,1	1,2		1,4
Vähittäiskauppa	3,6	2,7		1,9
Tukkukauppa	1,4	-0,1		0,5
Henkilöstö katsauskauden lopussa	1 831	1 291		1 849
Vähittäiskauppa	1 551	1 014		1 573
Tukkukauppa	280	277		277

Tammi-maaliskuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Ruotsissa 0,6 (-4,2) % (lähde: IMS Health) ja reseptivapaiden tuotteiden ja kauppatavaroiden vähittäiskauppamarkkina kasvoi 1,6 (5,8) % (lähde: Nielsen) ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto ensimmäisellä neljänneksellä kasvoi 9,1 % ja oli 298,5 (273,7) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon kasvu oli 13,7 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen vähittäiskaupan liikevaihto vahvistui kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrityskaupan myötä. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 186,6 (131,9) miljoonaa euroa ja tukkukaupan laskutus oli 371,7 (382,8) miljoonaa euroa ja liikevaihto 195,5 (183,0) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 11,2 (5,8) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 10,6 (5,8) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Ruotsin vähittäiskaupan käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallintopalkkiota oli 6,2 (4,5) %.

Ruotsin tukkukaupan käyttökate oli 3,4 (0,5) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 216,0 % ja oli 10,0 (3,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 196,7 % ja oli 9,4 (3,2) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,4 (3,5) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 6,8 (3,5) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto oli 2,8 (-0,1) miljoonaa euroa.

Oriola-KD:lla oli maaliskuun 2014 lopussa 300 (222) apteekkia Ruotsissa. Oriola-KD:n markkinaosuus vähittäiskaupassa oli yhtiön arvion mukaisesti 21,0 (13,4) % ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa.

Ruotsin tukkukaupassa toteutettiin vuoden 2013 lopussa liiketoiminnan kannattavuuden parantamiseen tähtäävä ohjelma, mikä myöskin tuki Ruotsin tukkukaupan liikevoiton edelleen vahvistumista ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Rinnakkaistuotujen ja geneeristen lääkkeiden suhteellinen osuus on säilynyt korkeana Ruotsin lääkemarkkinasta. Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa oli yhtiön arvion mukaisesti 37,8 (34,5) % ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	1-3	1-3	%	1- 12
Liikevaihto	194,6	231,1	-15,8	978,8
Vähittäiskauppa	29,4	39,8	-26,2	140,3
Tukkukauppa	170,4	194,7	-12,5	857,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-5,4	-3,6	-49,4	-8,0
Vähittäiskauppa	-0,4	0,2	N/A	0,8
Tukkukauppa	-5,0	-3,8	-30,3	-8,8
Liikevoitto	-5,8	-3,6	-60,6	-8,3
Vähittäiskauppa	-0,5	0,2	N/A	0,8
Tukkukauppa	-5,3	-3,8	-39,0	-9,1
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	-2,8	-1,6		-0,8
Vähittäiskauppa	-1,3	0,6		0,6
Tukkukauppa	-2,9	-2,0		-1,0
Liikevoitto %	-3,0	-1,6		-0,8
Vähittäiskauppa	-1,6	0,6		0,6
Tukkukauppa	-3,1	-2,0		-1,1
Henkilöstö katsauskauden lopussa	2 707	3 048		2 901
Vähittäiskauppa	1 152	1 326		1 219
Tukkukauppa	1 555	1 722		1 683

Tammi-maaliskuu 2014

Venäjän heikentyneestä taloudellisesta tilanteesta ja edelleen jatkuneesta kireästä kilpailusta johtuva Venäjän liiketoimintojen heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtoa ja liikevoittoa.

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto ensimmäisellä neljänneksellä laski 15,8 % ja oli 194,6 (231,1) miljoonaa euroa, vertailukelpoisiin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon kasvu oli 0,8 %. Venäjän vähittäiskaupan liikevaihto laski 26,2 % ja oli 29,4 (39,8) miljoonaa euroa, vertailukelpoisiin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto laski 11,7 (nousi 8,4) %. Venäjän tukkukaupan liikevaihto laski 12,5 % ja oli 170,4 (194,7) miljoonaa euroa, vertailukelpoisiin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 4,7 (7,1) %. Venäjän vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 0,1 (0,8) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -0,0 (0,8) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Venäjän tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -4,3 (-3,0) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -4,6 (-3,0) miljoonaa euroa.

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski -5,4 (-3,6) miljoonaa euroon ja liikevoitto oli -5,8 (-3,6) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -0,4 (0,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -0,5 (0,2) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -5,0 (-3,8) miljoonaa euroa liikevoitto oli -5,3 (-3,8) miljoonaa euroa.

Osana vuonna 2013 aloitettuja tehostamistoimenpiteitä Oriola-KD on neuvotellut uudelleen kaupallisesti kannattamattomia ja yhtiön kannalta epäedullisia lääkepäämiessopimuksia. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Venäjän liiketoimintoihin kohdistuneet tehostamistoimenpiteet tulevat johtamaan arviolta 230 henkilön vähennykseen, joka vastaa arviolta 1,3 miljoonan euron kustannussäästöä vuodelle 2014 ja vuodesta 2015 alkaen noin 2,5 miljoonan euron kustannussäästöä.

Oriola-KD:llä oli maaliskuun 2014 lopussa 223 (239) apteekkia Moskovan alueella.

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.

Kertaluonteiset erät	2014	2013	2013
Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa			
Uudelleenjärjestelykulut	-0,6	-	-4,6
Sopimukseen perustuvan jaksotuksen alaskirjaus	-	-	-3,1
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa			
Uudelleenjärjestelykulut	-0,4	-	-0,3
Yhteensä	-1,0	-	-8,0

Kertaluonteiset erät vuoden ensimmäisellä neljänneksellä liittyvät Ruotsin vähittäiskaupassa, sekä Venäjän vähittäis- ja tukkukaupassa kirjattuihin uudelleenjärjestelykuluihin.

Tase, rahoitus ja kassavirta

Oriola-KD:n taseen loppusumma 31.3.2014 oli 1389,2 (1331,9) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 88,0 (83,4) miljoonaa euroa, oma pääoma oli 303,0 (304,2) miljoonaa euroa, omavaraisuusaste oli 22,4 (23,4) % ja nettovelkaantumisaste oli 56,9 (12,6) %.

Oriola-KD:n 365,5 (283,0) miljoonan euron liikearvo on kohdistettu arvonalentumistestauslaskelmissa rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka on muodostettu konsernin toimintasegmenteistä. Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma laaditaan Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Liikearvosta on maaliskuun 2014 lopussa kohdistettu 236,5 (119,9) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupalle, 26,6 (28,5) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden tukkukaupalle, 68,6 (90,2) miljoonaa euroa Venäjän lääkkeiden tukkukaupalle ja 33,8 (44,4) miljoonaa euroa Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupalle.

Maaliskuun 2014 lopussa korolliset velat olivat 260,5 (121,9) miljoonaa euroa, joista syndikoituja pankkilainoja oli 170,9 (-) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia 40,6 (89,5) miljoonaa euroa, apteekkien hankintaennakoita 33,4 (31,7) miljoonaa euroa, ehdollinen vastike liittyen Medstop-yrityskauppaan 14,7 (-) miljoonaa euroa ja rahoitusleasingvelkoja 0,9 (0,6) miljoonaa euroa. Korollisista veloista pitkäaikaisia oli 174,9 (0,4) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia oli 85,6 (121,5) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat oli 172,5 (38,5) miljoonaa euroa. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupoissa on jatkettu myyntisaamisten myyntiohjelmia. Maaliskuun 2014 lopussa myyntisaamisia oli myyty yhteensä 72,6 (68,0) miljoonalla eurolla.

Sitovat 100,0 miljoonan euron pitkäaikainen luottolimiitti ja 42,4 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä maaliskuun 2014 lopussa. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä allekirjoitetun noin 280 miljoonan euron rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen rullaavaan 12 kuukauden käyttökäteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen. Maaliskuun 2014 lopussa konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökäteeseen oli 3,26 ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökäteeseen oli 2,88 rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 4,00. Konsernin nettovelkaantumisaste oli 56,9 % ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu nettovelkaantumisaste oli 52,1 % rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 120 %.

Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot	31.3.2014	30.6.2014	30.9.2014	31.12.2014
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökäteeseen	4	4	3,5	3,5

Nettovelkaantumisaste 120% 120% 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.

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli -25,8 (-26,1) miljoonaa euroa, josta käyttöpääoman muutokset olivat -32,5 (-30,6) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli -4,9 (-6,0) miljoonaa euroa.

Investoinnit

Vuoden 2014 ensimmäisen vuosineljänneksen bruttoinvestoinnit olivat 4,8 (5,8) miljoonaa euroa koostuen apteekkien uusperustannasta sekä tietojärjestelmiin ja logistiikan tehostamiseen liittyvistä investoinneista. Moskovan päälogistiikkakeskushanke etenee suunnitelman mukaisesti. Hankkeen kokonaiskustannusarvio on 25-28 miljoonaa euroa, josta investointien osuus on 15,7 miljoonaa euroa. Projektisuunnitelman mukaan toiminta siirretään vaiheittain uusiin tiloihin ja täysi tuotantokapasiteetti saavutetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Oriola-KD kirjaa vuonna 2014 nopeutettuja poistoja 0,5 miljoonaa euroa Moskovan logistiikkakeskusta koskevan investointisuunnitelman johdosta.

Henkilöstö

Oriola-KD:n henkilöstön määrä maaliskuun 2014 lopussa oli 5035 (4809), josta 11 (10) % työskenteli Suomessa ja Baltiassa, 36 (27) % Ruotsissa ja 53 (63) % Venäjällä. Henkilömäärät sisältävät aktiivisessa työsuhteessa olevan henkilöstön määrän.

Hallinto

Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muodostavat:

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

Oriola-KD Oy 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 2013 on julkaistu yhtiön internet-sivuilla (osoitteessa www.oriola-kd.com/hallinnointiperiaatteet).

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Oriola-KD Oyj:n 24.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle vastuuvapauden 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiökokous päätti, että 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Jukka Alho, Harry Brade ja Per Bätelson sekä uusina jäseninä Anja Korhonen, Kuisma Niemelä ja Matti Rihko. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Jukka Alho. Yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajan toimikausipalkkioksi 48.400 euroa, hallituksen varapuheenjohtajan ja hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan palkkioksi 30.250 euroa ja muiden jäsenten palkkioksi 24.200 euroa. Hallituksen puheenjohtajalle suoritetaan kokouspalkkiona 800 euroa ja muille hallituksen jäsenille 400 euroa kokoukselta. Toimikausipalkkiot suoritetaan 60-prosenttisesti rahana ja 40-prosenttisesti yhtiön osakkeina siten, että hallituksen jäsenille hankitaan Oriola-KD Oyj:n B-osakkeita pörssistä kahden viikon kuluessa siitä kun Oriola-KD Oyj:n osavuositarkastus 1.1.-31.3.2014 on julkistettu.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen PricewaterhouseCoopers Oy:n ja uudeksi päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Kaj Waseniuksen.

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 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.

Yhtiökokous 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 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.

Hallitus valtuutettiin lisäksi 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.

Osakkeenomistajien ehdotus yhtiökokoukselle osakelajien yhdistämisestä ja siihen liittyvästä suunnatusta maksuttomasta osakeannista sekä yhtiöjärjestyksen muutoksesta hylättiin.

Oriola-KD Oyj:n osakkeet

Oriola-KD Oyj:n A- ja B-sarjan osakkeiden vaihto vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä:

Osakkeiden vaihto	tammi-maaliskuu 2014		tammi-maaliskuu 2013	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	3,4	8,5	0,6	8,3
Vaihto, milj. euroa	8,1	20,7	1,5	19,9
Ylin kurssi, euroa	2,85	2,78	2,69	2,73
Alin kurssi, euroa	2,25	2,13	2,25	2,24

Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	2,55	2,51	2,42	2,46
------------------------------------	------	------	------	------

Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 31.3.2014 oli 381,5 (370,2) miljoonaa euroa.

Katsauskaudella Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 7,9 (5,9) % koko osakemäärästä. Osakkeiden vaihto A-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä oli 7,2 (1,3) % ja B-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, 8,2 (8,0) %.

Maaliskuun 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 115.902 (96.822) kappaletta yhtiön omaa B-osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on 0,08 (0,06) prosenttia ja äänimäärästä 0,011 (0,009) prosenttia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-sarjan osakkeiden muuntamista B-sarjan osakkeiksi. 1.1.–31.3.2014 välisenä aikana 0 (0) kappaletta A-sarjan osakkeita muunnettiin B-sarjan osakkeiksi.

Oriola-KD:n hallitus päätti 19.12.2012 uudesta 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 palkkion enimmäismäärä vastaa 1 010 000 Oriola-KD Oyj:n B-sarjan osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden), joista nyt mukana olevien osuus on 720 000 Oriola-KD Oyj:n B-sarjan osaketta (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden).

Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 28.5.2013 avainhenkilöiden osakesäästöohjelman ehdot. Ohjelmaan osallistuu noin 50 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2013 ja päättyy 30.9.2014. 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.

Markkinatakaus

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

Liputusilmoitukset

Katsauskaudella ei vastaanotettu liputusilmoituksia.

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 lääke-markkinoiden 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.
- Venäjän vähittäiskaupassa apteekkien suuresta määrästä johtuva kireä kilpailu saattaa johtaa edelleen laskevaan katetasoon sekä avainhenkilöiden runsaaseen vaihtuvuuteen.

- Ruotsin tukkukaupassa markkinamuutoksen seurauksena syntynyt lisäkapasiteetti kiristää kilpailua, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta. Yksikanavajakelun osuus lääkejakelemarkkinasta saattaa pienentyä nopeasti, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta ja johtaa tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn.
- Venäjän tukkukaupassa kireästä kilpailusta johtuen myyntikate saattaa edelleen laskea, mikä johtaa jatkuvaan pitkäaikaiseen tarpeeseen tehostaa toimintaa ja tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn. Venäjän markkinoilla tyypillinen maksukäyttäytyminen yhdistettynä toiminnan alueelliseen laajenemiseen saattaa johtaa luottoriskien kasvuun.
- Strategisiin kehityshankkeisiin liittyvät operatiivisia riskejä.

Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit. Valuuttariskit ovat Venäjään ja Ruotsiin liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävimmät: mahdollisilla Venäjän ruplan ja Ruotsin kruunun arvon muutoksilla on vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen ja omaan pääomaan.

Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma laaditaan Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, diskonttauskorossa tai ikuisuuskasvuprosentissa tapahtuvat muutokset saattavat aiheuttaa liikearvon alaskirjauksen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta. Erityisesti Venäjän tukkukaupan rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvontestaus on herkkä muutoksille diskonttauskorossa tai arvioissa tulevaisuuden rahavirroista.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Venäjän talouskasvun hidastumisella ja ruplan ulkoisen arvon edelleen heikkenemisellä saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n Venäjän liiketoimintojen liikevaihtoon ja kannattavuuteen vuonna 2014. Kireän kilpailutilanteen aiheuttamalla myyntikatteen laskulla ja asiakkaisiin liittyvien luottoriskien kasvulla saattaa olla vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen.

Oriola-KD:n strategiaan kehityshankkeisiin Venäjän tukkukaupassa ja Ruotsin liiketoiminnoissa liittyvät 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 kyvylle täyttää rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot.

Tulevaisuuden näkymät

Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2014 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, sopimuksiin lääkeyhtiöiden ja apteekkien kanssa sekä johdon arvioihin. Lääkemarkkinan odotetaan kasvavan viiden vuoden (2014-2018) ajanjaksolla Suomessa keskimäärin 1,9 % vuosittain, Ruotsissa laskevan keskimäärin 0,2 % vuosittain ja Venäjän lääke-markkinan odotetaan kasvavan keskimäärin lähes 8,1 % vuosittain paikallisessa valuutassa (Lähde: IMS Health Market Prognosis 2014-2018).

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2013 tasosta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

Seuraava osavuositarkastus

Oriola-KD Oyj julkistaa tuloksensa vuoden 2014 toiselta vuosineljännekseltä torstaina 24.7.2014 noin klo 08.30.

Oriola-KD:n osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2014, tilintarkastamaton

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS), Milj. eur	2014 1-3	2013 1-3	2013 1-12
Liikevaihto	593,9	612,3	2 598,5
Myytyjen suoritteiden kulut	-494,6	-524,9	-2 199,4
Bruttokate	99,2	87,5	399,0
Liiketoiminnan muut tuotot	2,9	2,0	5,7
Myynnin ja jakelun kulut	-80,2	-72,0	-313,9
Hallinnon kulut	-14,9	-15,2	-69,8
Liikevoitto	7,1	2,3	21,0
Rahoitustuotot	5,2	3,8	14,1
Rahoituskulut	-8,8	-5,2	-27,7
Tulos ennen veroja	3,5	0,9	7,4
Tuloverot *	-0,8	-0,3	-1,6
Tilikauden tulos	2,6	0,7	5,8
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoero	-17,4	6,3	-29,7
Rahavirran suojaus	-0,5	0,5	0,8
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	0,6	-0,2	0,3
	-14,8	7,3	-22,9
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-	-	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-1,3
Tilikauden laaja tulos	-14,8	7,3	-18,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	2,6	0,7	5,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-14,8	7,3	-18,3
Emoyhtiön omistajille tilikauden tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton, EUR	0,02	0,00	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,02	0,00	0,04
*) Veroina on huomioitu tilikauden tulosta vastaava vero			
Konsernin tase (IFRS), Milj. eur			
VARAT	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	92,0	84,8	93,2
Liikearvo	365,5	283,0	379,0
Muut aineettomat hyödykkeet	69,8	52,1	72,0

Muut osuudet ja osakkeet	0,0	0,0	0,0
Eläkesaamiset	9,3	6,4	9,3
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	9,3	6,5	8,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	545,9	433,0	561,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	357,0	393,1	391,4
Myyntisaamiset	324,0	348,0	337,9
Muut saamiset	74,4	74,4	71,8
Rahavarat	88,0	83,4	137,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	843,3	899,0	938,3
VARAT YHTEENSÄ	1 389,2	1 331,9	1 500,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma			
Osakepääoma	36,2	36,2	36,2
Suojausrahasto	-0,6	-0,3	-0,2
Käyttörahasto	19,4	19,4	19,4
Hybridilaina	39,7	-	-
Muut rahastot	1,2	1,2	1,2
Muu oma pääoma	207,1	247,7	221,5
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	303,0	304,2	278,1
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	17,3	14,2	17,7
Eläkevelvoitteet	7,5	10,0	7,6
Rahoitusvelat	174,9	0,4	176,2
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,5	0,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	199,7	25,1	201,7
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	799,3	881,1	874,7
Varaukset	1,5	-	3,0
Rahoitusvelat	85,6	121,5	142,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	886,5	1 002,6	1 020,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 389,2	1 331,9	1 500,1

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)

Milj. eur	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voitto- varat	Oman pääoman ehtoinen laina	
Oma pääoma						
31.12.2012	36,2	26,0	3,9	248,9	-	314,9

Laatimisperiaatteen muutos (IAS 19)	-	-	-0,0	-4,3	-	-4,4
Oikaistu oma pääoma *						0,0
1.1.2013	36,2	26,0	3,8	244,5	-	310,5
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	0,7	-	0,7
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	0,5	-	-	-	0,5
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-	-	-	-
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-0,1	-0,1	-	-	-0,2
Muuntoero	-	-0,0	6,3	-	-	6,3
Kauden laaja tulos yhteensä	-	0,4	6,2	0,7	-	7,3
Liiketoiminnat omistajien kanssa						
Osinko ja pääoman palautus	-	-6,0	-	-7,6	-	-13,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,0	-	0,0
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-	-	-
Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä	-	-6,0	-	-7,5	-	-13,6
Oma pääoma						
31.3.2013	36,2	20,3	10,0	237,7	-	304,2
Oma pääoma						
1.1.2014	36,2	20,4	-25,3	246,8	-	278,1
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	2,6	-	2,6
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	-0,5	-	-	-	-0,5
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-	-	-	-
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	0,1	0,4	-	-	0,6
Muuntoero	-	-0,0	-17,4	-	-	-17,4
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-0,4	-17,0	2,6	-	-14,8
Liiketoiminnat omistajien kanssa						
Oman pääoman ehtoinen laina	-	-	-	-	39,7	39,7
Osinko ja pääoman palautus	-	-	-	-	-	-
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,0	-	0,0
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-	-	-
Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	0,0	39,7	39,7
Oma pääoma						
31.3.2014	36,2	20,0	-42,3	249,4	39,7	303,0

*) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi.

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma (IFRS), Milj. eur	2014 1-3	2013 1-3	2013 1- 12
Liikevoitto	7,1	2,3	21,0
Poistot	6,6	5,1	25,7
Käyttöpääoman muutos Rahoituserien ja	-32,5	-30,6	3,5

verojen rahavirta	-5,3	-1,8	-13,8
Muut oikaisut	-1,7	-1,1	-6,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-25,8	-26,1	29,8
Investointien nettorahavirta	-4,9	-6,0	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-17,4	27,2	118,4
Rahavarojen muutos	-48,0	-4,9	50,4
Rahavarat tilikauden alussa	137,3	88,1	88,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,3	0,2	-1,2
Rahavarojen muutos	-48,0	-4,9	50,4
Rahavarat tilikauden lopussa	88,0	83,4	137,3

Liitetiedot

Pääasialliset laadintaperiaatteet 1.1.2014 alkaen (IFRS)

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS-standardien mukaisesti (IAS 34). Osavuositarkastuksessa noudatetaan samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuositilinpäätöksessä 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 vuositilinpäätöksessä. Näin ollen osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä yhtiön vuositilinpäätöksen 2013 kanssa. Tilikaudet 2013 ja 2014 ovat laadintaperiaatteiltaan vertailukelpoisia. Yhtiöllä ei ole raportoitavia lopetettuja toimintoja tilikausilla 2013 - 2014.

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

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 yhteisyrityksissä

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 konsernin hallinnointipalkkiolla vähennettynä. Vertailuvuoden 2013 segmenttikohtaiset tiedot on päivitetty vastaamaan nykyistä esitystapaa.

Tämän osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Osakekohtainen tulos

2014 2013 2013

Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	2,6	0,7	5,8
Hybridilainan maksamattomat korot	-0,3	-	-
Oikaistu tilikauden tulos	2,3	0,7	5,8
Osakkeita keskimäärin, tkpl			
Laimentamaton	151 142	151 161	151 157
Laimennusvaikutuksella oikaistu	151 142	151 161	151 157
Tulos/osake (EUR)			
Laimentamaton	0,02	0,00	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu	0,02	0,00	0,04

Aineellisten hyödykkeiden muutokset	2014	2013	2013
Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	93,2	81,4	81,4
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	-	8,0
Lisäykset	2,9	5,1	22,4
Vähennykset	-0,1	-0,1	-1,4
Siirto tase-erien välillä	0,7	-	-
Muut muutokset	0,4	-	-
Poistot	-3,9	-3,0	-14,8
Kurssierot	-1,0	1,6	-2,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	92,0	84,8	93,2

Johdannaissopimukset

31.3.2014

Milj. eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	-	-0,8	44,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	0,7	-	115,2

31.3.2013

Milj. eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	-	-0,5	47,9
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	-	-1,4	142,9

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

Käyvän arvon hierarkia

Milj. eur 31.3.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,9	-	0,9
Käypään arvoon arvostetut velat				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	0,8	-	0,8
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,2	-	0,2
Ehdollinen vastike	-	-	14,7	14,7

Milj. eur 31.3.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,1	-	0,1
Käypään arvoon arvostetut velat				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	1,5	-	1,5
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,5	-	0,5

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 vuonna 2014

Milj. eur	
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	14,6
Kirjaukset rahoituskuluihin	0,1
Kirjanpitoarvo 31.3.2014	14,7

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti 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 vähittäiskauppayhtiöiden konsolidoidun käyttökäteen mukaan maksettavasta määrästä. Ehdollisen vastikkeen käypä arvo on laskettu käyttäen diskontatun kassavirran menetelmää. Laskennassa käytetty diskonttokorko perustuu konsernin painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Annetut vakuudet omista sitoumuksista

Milj. eur	31.3.14	31.3.2013	31.12.2013
Annetut takaukset	16,0	19,1	21,3
Annetut kiinteistökiinnitykset	-	-	-

Annetut yrityskiinnitykset	2,3	2,5	2,4
Muut takaukset ja vastuut	0,9	0,8	0,9
Hybridilainan korot	0,3	-	-
Yhteensä	19,5	22,5	24,6

Leasing-vastuut	2,8	2,4	2,6
Ei purettavissa olevat vuokrasopimukset	72,7	66,9	77,0

Merkittävimmät annetut takaukset liittyvät Venäjän ja Ruotsin tukkukauppayhtiöiden antamiin pankkitakauksiin ostovelkojen vakuudeksi. Oriola-KD Oyj on antanut lisäksi 24,4 (27,0) miljoonaa euroa emoyhtiötakauksia tytäryhtiöiden ostovelkojen vakuudeksi sekä 151,9 (-) miljoonaa euroa Oriola-KD Holding Sverige AB:n ulkoisen lainan vakuudeksi.

Varaukset

Oriola-KD:lla oli 31.3.2014 yhteensä 1,5 (-) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarauksia liittyen Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan Medstop-yrityskaupan integraation sekä liiketoiminnan kehittämisohjelmaan, sekä Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liiketoiminnan kehittämisohjelmaan.

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

	2014	2013	2013
Liikevaihto, Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	100,8	107,5	425,3
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	298,5	273,7	1 194,4
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	194,6	231,1	978,8
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0	-0,0
Konserni yhteensä	593,9	612,3	2 598,5

	2014	2013	2013
Liikevoitto, Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,8	4,2	18,8
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	9,4	3,2	16,4
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-5,8	-3,6	-8,3
Konsernihallinto ja muut	-1,3	-1,4	-5,9
Konserni yhteensä	7,1	2,3	21,0

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, Milj. eur	2014	2013	2013
	1-3	1-3	1-12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,8	4,2	18,8

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	10,0	3,2	24,1
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-5,4	-3,6	-8,0
Konsernihallinto ja muut	-1,3	-1,4	-5,9
Liikevoitto yhteensä ilman kertaluonteisia eriä	8,1	2,3	29,0
Kertaluonteiset erät *	-1,0	-	-8,0
Konserni yhteensä	7,1	2,3	21,0

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	100,8	109,4	96,0	112,5	107,5
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	298,5	300,5	315,7	304,5	273,7
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	194,6	269,8	242,7	235,2	231,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Konserni yhteensä	593,9	679,6	654,4	652,1	612,3

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	9,4	6,2	6,2	0,8	3,2
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-5,8	0,5	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
Konserni yhteensä	7,1	10,4	8,6	-0,3	2,3

Liikevoitto vuosineljänneksittäin ilman kertaluonteisia eriä, Milj. eur	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	10,0	7,9	8,2	4,9	3,2
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-5,4	0,8	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
Liikevoitto yhteensä ilman kertaluonteisia eriä	8,1	12,4	10,6	3,7	2,3
Kertaluonteiset erät *	-1,0	-2,0	-2,0	-4,0	-
Konserni yhteensä	7,1	10,4	8,6	-0,3	2,3

2014 2013 2013

Liikevaihto markkina- alueittain, Milj. eur	1-3	1-3	1- 12
Suomi	89,2	96,8	382,9
Ruotsi	284,4	259,0	1 135,0
Venäjä	194,6	231,1	978,8
Baltian maat	10,9	10,0	38,8
Muut maat	14,8	15,4	63,0
Konserni yhteensä	593,9	612,3	2 598,5

Liikevaihto markkina- alueittain vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014	2013	2013	2013	2013
	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Suomi	89,2	98,2	85,3	102,5	96,8
Ruotsi	284,4	283,0	303,5	289,5	259,0
Venäjä	194,6	269,8	242,7	235,2	231,1
Baltian maat	10,9	10,0	9,1	9,6	10,0
Muut maat	14,8	18,7	13,7	15,3	15,4
Konserni yhteensä	593,9	679,6	654,4	652,1	612,3

Espoossa 24.4.2014

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